

A man with curly hair is smiling and looking up towards the sun, which is low on the horizon, creating a warm, golden glow. He is wearing a dark long-sleeved shirt. The background is a beach with some vegetation.

Lån & Spar

Årsrapport 2025

Lån & Spar Bank
CVR-nr. 13 53 85 30

Indhold

Til vores aktionærer	3
Kort om Lån & Spar	6
Årets højdepunkter	8
ESG højdepunkter	9
Opfølgning på forventninger til 2025	10
Forventninger til 2026	10

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	12
Forretningsmæssig udvikling i 2025	13
Strategi – En del af noget særligt	22
Aktionærforhold	24
Regnskabsberetning	26
Risikostyring og kapitalforhold	30
Corporate Governance	33
Ledelse	37
Intern kontrol og risikostyring ved regnskabsaflægningen	40

Bæredygtighed

Generelle oplysninger	42
Miljømæssige oplysninger	59
Sociale oplysninger	69
Ledelsesoplysninger	85
Bilag	93

Årsregnskab 2025

Indholdsfortegnelse	98
Resultatopgørelse for 2025	99
Totalindkomstopgørelse for 2025	99
Balance pr. 31. december 2025	100
Egenkapitalopgørelse for 2025	101
Pengestrømsopgørelse for 2025	102
Noter	103

Påtegninger

Ledespåtegning	149
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	150
Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering	154

Repræsentantskab og lokalråd

Repræsentantskab	158
Lokalråd	159



Læs mere

- [Redegørelse for Anbefalinger for god Selskabsledelse](#)
- [Vederlagsrapport 2025](#)
- [Redegørelse for dataetik](#)

Til vores aktionærer

Forord fra vores formand
og den administrerende direktør

Vi er tilfredse med resultaterne i 2025, som var i tråd med de senest udmeldte forventninger. Indtjeningen var som ventet under pres som følge af det faldende renteniveau – men vi er til gengæld lykkedes med at tiltrække mange nye kunder, og det har bidraget til et højt aktivitetsniveau. Samtidig har den høje kvalitet i vores udlånsportefølje betydet lave nedskrivninger.

Vi har i årets løb arbejdet målrettet med en bred vifte af tiltag til effektivisering og fortsat udvikling af banken i overensstemmelse med vores strategi, og vi følger løbende op på initiativer og resultater. I 2025 har vi som følge heraf valgt at styrke indsatsen yderligere på en række områder. Det gælder ikke mindst i forhold til vores kunder, som vi ønsker at favne endnu bredere og give en kundeoplevelse i verdensklasse.



John Christiansen
Administrerende direktør

Gordon Ørskov Madsen
Formand for bestyrelsen

Vi har i 2025 igangsat et uddannelsesprogram for alle vores medarbejdere med fokus på at skabe den bedste kundeoplevelse i rådgivningen.

Mange nye kunder

Vi glæder os over hvert år at få mange nye kunder i banken – og det gælder også i 2025. Vi er overbeviste om, at de mange nye kunder tiltrækkes på grund af vores samarbejde med de faglige organisationer og de særligt attraktive vilkår, som medlemskabet af organisationerne giver adgang til – men også vores stærke fokus på at give gode kundeoplevelser og den helhedsrådgivning, kunderne får tilbudt. Vi tilstræber løbende at være en attraktiv bank for vores kunder, og vi har også i år styrket vores tilbud til dem. Vi har blandt andet gjort det nemmere at blive ny kunde i banken, og vi lancerer fortsat nye løsninger, som giver kunderne nem adgang til at investere og tilvælge produkter og ydelser.

Vi ved fra vores egne målinger af kundetilfredsheden, at kunderne lægger stor vægt på at kunne få et lån, når de har brug for det – og at nogle kunder vælger banken fra, hvis de ikke kan få adgang til kredit. Vi vurderer naturligvis løbende, hvordan vi agerer ansvarligt i vores kreditgivning, og vi glæder os over, at vores kunder generelt har en meget høj kreditkvalitet. Det betyder også, at vores tab på udlån er meget lave. Derfor har vi i 2025 holdt fast i de ændringer af vores interne rammer og procedurer, som blev gennemført i 2024, så det nu er blevet nemmere for vores kunder at låne penge. Det har mange kunder været glade for – og vi har ikke set nogen negativ effekt på vores tab på udlån.

Den gode kundeoplevelse

Den gode kundeoplevelse hænger naturligvis også sammen med, at kunderne oplever at få en god og personlig rådgivning, når de har brug for det. Derfor har vi i 2025 igangsat et uddannelsesprogram for alle vores medarbejdere med fokus på at skabe den bedste kundeoplevelse i rådgivningen. Samtidig arbejder vi videre på at udvikle vores interne systemer, så vores rådgivere er bedst muligt klædt på til kundemøderne og kan målrette rådgivningen til kundens personlige behov og muligheder.

Initiativerne bliver godt modtaget, og vores kunder er generelt meget tilfredse med banken ifølge vores egne kundetilfredsheds-målinger, som viser en kundetilfredshed på et stabilt højt niveau og højest i forhold til benchmark for de danske pengeinstitutter. Det bekræftes yderligere af, at vi for femte år i træk har modtaget Kundeloyalitetsprisen, der tildeles på basis af en uvildig måling foretaget af Loyalty Group. Vi blev også igen i 2025 tildelt titlen som danskernes foretrukne bank baseret på en undersøgelse gennemført af Mybanker. Vi vil arbejde målrettet videre på at fastholde dette høje niveau over de kommende år.

Fortsat udbygning af vores partnerskaber

Vores partnerskab med de faglige organisationer er et vigtigt element i vores forretningsmodel. Samarbejdet med de enkelte organisationer bliver løbende udbygget med en fælles indsats for at tiltrække nye medlemmer og medlemskunder. Det gælder blandt andet samarbejdet med IDA, som har udviklet sig meget positivt med gode erfaringer fra blandt andet et fælles rådgivningscenter målrettet IDAs medlemmer. Samarbejdet har givet anledning til mange nye medlemskunder i banken, og vi har i 2025 arbejdet videre på at udnytte de positive erfaringer til at bane vej for udbygning af samarbejdet med andre af vores partnerorganisationer. Vi håber derfor, at vi i løbet af 2026 kan lancere tilsvarende samarbejdsmodeller med flere organisationer.

Nye kommercielle muligheder

I sommeren 2025 solgte vi sammen med de øvrige ejere aktierne i vores fælles datacenter, SDC, til Netcompany. Provenuet fra salget påvirker vores regnskab positivt – og den nye ejer ønsker over de kommende år at udvikle og styrke platformen med henblik på at konsolidere sin position i markedet og skabe ny vækst. Vi har således en klar forventning om, at vi med denne nye kommercielle partner vil få adgang til flere muligheder for at udbygge og målrette vores produkter og ydelser – og samtidig sikre yderligere optimering og effektivisering af vores processer og forretning.

I Sverige kunne vi i 2025 fejre 10-års jubilæum for vores svenske filial. Vi er lykkedes med at skabe et solidt fundament for vores svenske aktiviteter gennem disse år, og vi ønsker at udvikle vores position yderligere. Som led i denne ambition blev vi i 2024 medejere af det svenske hypotekelskab Borgo AB, og vi har i løbet af 2025 arbejdet på, som noget nyt, at kunne tilbyde vores svenske kunder boliglån. De vi blive lanceret i 2026 og ventes at styrke vores position yderligere i Sverige.

Fokus på bæredygtighed i forretningen

Bæredygtighed er et centralt element i vores strategi, og vi har formuleret et konkret mål om, at 70 % af vores kunder skal opfatte os som en bank, der støtter op om bæredygtighed i vores rådgivning og aktiviteter. Derfor har vi i årets løb arbejdet med en lang række initiativer i alle dele af vores forretning, som understøtter denne ambition. Vi uddanner vores rådgivere i at integrere bæredygtighed i kunderådgivningen, og vi har produkter, der understøtter denne rådgivning, som fx finansiering af el-biler eller klima- og energiforbedring af boliger.

Vi har i 2025 etableret en "solsikkelinje" i vores kundecenter, hvor kunder med skjulte handicap har mulighed for at ringe ind på et dedikeret nummer og få rådgivning i en tryk og rolig atmosfære og med forståelse for særlige udfordringer i kommunikationen. På de interne linjer har vi vedtaget et holdningsdokument, der fastsætter rammen for vores arbejde med bæredygtighed, og rapportering om udviklingen i vores ESG-indsats indgår i den kvartalsvise rapportering til bestyrelsen.

Tilfredse og engagerede medarbejderne

Realiseringen af vores strategi og mål er i høj grad betinget af, at vores medarbejdere både er dygtige og engagerede, og at de trives på deres arbejde. Vi ønsker at være en attraktiv arbejdsgiver, som kan tiltrække branchens dygtigste, og derfor investerer vi løbende i udvikling af de muligheder, vi tilbyder vores medarbejdere.

Bankens fortsatte vækst og høje tilgang af nye kunder stiller krav til vores interne kapacitet. Derfor har vi i årets løb ansat mange nye medarbejdere, ligesom vi fortsat investerer betydeligt i udvikling af it-løsninger, der understøtter det stigende aktivitetsniveau

Det er vores mål, at 70% af vores kunder skal opfatte os som en bank, der støtter op om bæredygtighed. Derfor uddanner vi vores rådgivere i at integrere bæredygtighed i rådgivningen.

og den gode rådgivning af vores kunder. Vi har udvidet vores trainee-program for uddannelse af nye rådgivere, og det bidrager til at sikre vores adgang til dygtige medarbejdere.

Vi har i det hele taget stort fokus på at udvikle vores medarbejderes faglige og personlige kompetencer gennem uddannelse og gode fællesskaber, og vores trivselsmålinger viser, at vi har de mest tilfredse medarbejdere i vores branche. Det lover godt for vores videre udvikling, og vi vil fortsætte indsatsen for at fastholde dette.

Solidt fundament for fortsat vækst

Vi vil gerne runde af med at takke alle vores medarbejdere for den store og dedikerede indsats, de har leveret i årets løb – og vores

partnere og kunder for et fortsat godt og værdiskabende samarbejde. Det bidrager til at sikre et solidt fundament for videreudviklingen af banken i de kommende år, og vi vil fortsætte arbejdet med at realisere vores strategi – og dermed blive en endnu bedre bank for alle vores interessenter.

Gordon Ørskov Madsen
Bestyrelsesformand

John Christiansen
Administrerende direktør

Kort om Lån & Spar

En del af noget særligt

Vision

Vores bank er en personlig, ansvarlig og medlemsejet bank, som arbejder for kundernes interesser og favner deres økonomiske behov igennem hele livet.

Vi har indgået partnerskab med en lang række faglige organisationer, som også er medejere af banken. Disse organisationer har tilsammen mere end 1 million medlemmer, og vores forretningsmodel tager udgangspunkt i et interessefællesskab og et tæt partnerskab mellem banken, de faglige organisationer og derigennem med deres medlemmer.

Vi tilbyder vores kunder en bred vifte af bankprodukter, herunder ind- og udlån, opsparings- og finansieringsprodukter, investeringsprodukter, værdipapirhandel og formueforvaltning, valutatransaktioner samt net- og mobilbankløsninger. Bankens tilbyder desuden ydelser inden for realkredit, pension og forsikring.

Medlemsfordele til vores kunder

Medlemmer af de faglige organisationer, som ejer banken, får en række særlige fordele, blandt andet:



Lønkonto og studiekonto med Danmarks højeste rente

5 % i rente på de første 50.000 kr. på lønkontoen

5 % i rente på de første 20.000 kr. på studiekontoen

Gratis betalingskort og lav rente på kassekredit



Fagspecifik rådgivning

Personlig rådgiver med særligt kendskab til kundens fag og branche, overenskomst og vilkår



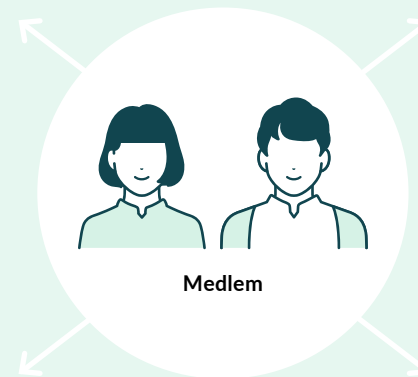
Andelsboliglån anbefalet af Forbrugerrådet Tænk

Attraktive lånevilkår og kvalificeret rådgivning



Særlige fordele på bæredygtige produkter

Attraktive vilkår på lån til klimasikring og energiforbedringer i boligen samt lån til elbil
Energi- og klimatjek af boligen for afdækning af risici og muligheder



Bankens kunder er fortrinsvist private medlemskunder, som får tilbudt særligt attraktive vilkår på deres bankforretninger og en målrettet og personlig rådgivning. Det bidrager til kundernes tilfredshed, styrker medlemmernes loyalitet over for de faglige organisationer og giver banken en unik adgang til at tiltrække nye, gode kunder.

Banken har desuden erhvervskunder, der arbejder inden for forskellige sundhedssegmenter og øvrige segmenter omfattet af de faglige organisationer, og som driver egen virksomhed. Det er blandt andet læger, tandlæger, fysioterapeuter, apotekere, kiropraktorer, ergoterapeuter samt ingeniører, revisorer, advokater og ejer- og andelsforeninger m.v.

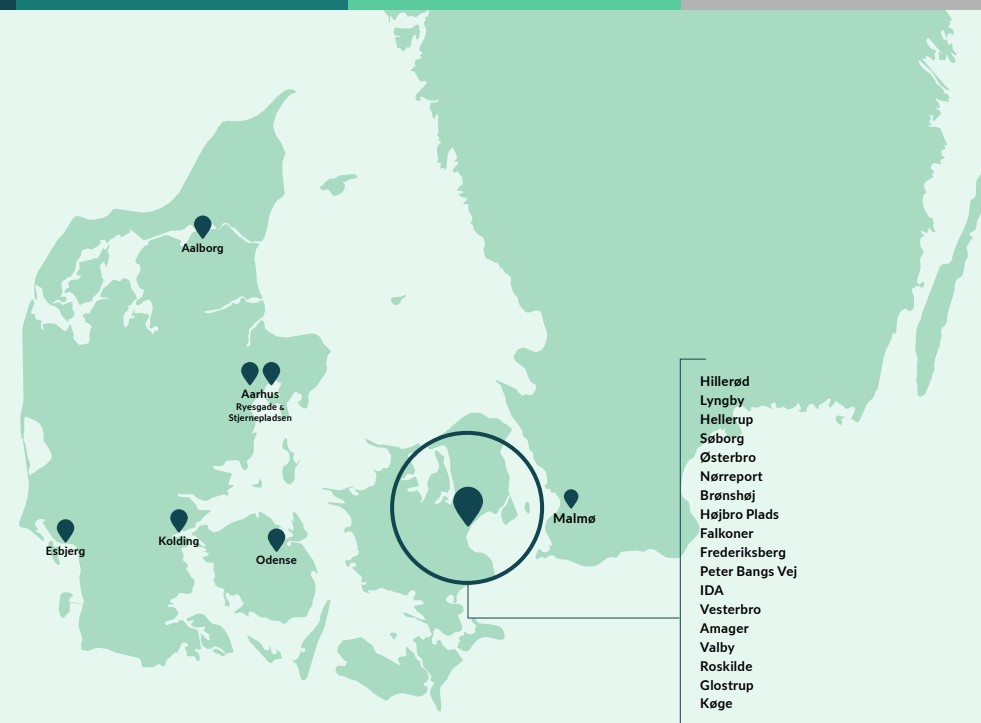
590+

Medarbejdere



24

Rådgivningscentre



Rådgivningscentre

Lån & Spar har 24 rådgivningscentre, en erhvervsafdeling og kapitalforvaltningsafdelingen Gudme Raaschou, som er omdrejningspunktet for vores personlige og individuelle rådgivning. Vi tilbyder stadig flere digitale selvbetjeningsløsninger, der gør det let og fleksibelt for kunderne at gennemføre deres daglige bankforretninger. Vores rådgivningscentre 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 18 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.

Årets højdepunkter

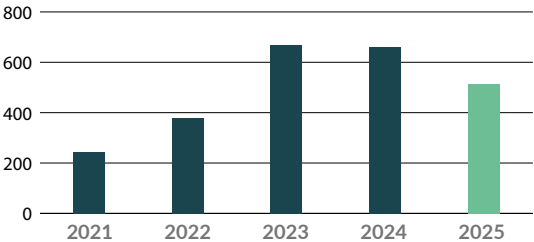
- Kundetilgang og vækst i forretningsomfanget.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger faldt med 147,4 mio. kr. til 513,7 mio. kr.
- Faldet i basisindtjeningen skyldes det faldende renteniveau.
- Beholdningsresultatet udgjorde 58,8 mio. kr., hvoraf en del kommer fra salget af bankens datacenter.
- Nedskrivningsprocent på 0,1, hvilket afspejler den høje kreditkvalitet i bankens udlån.
- Årets resultat før skat udgjorde 537,3 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 15,7 %.
- Årets resultat blev på 411,3 mio. kr. svarende til 119 kr. pr. aktie.

Basisindtjening før nedskrivninger **513,7** mio. kr.

Nedskrivningsprocent **0,1** %

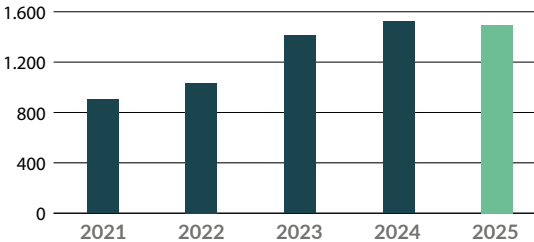
Basisindtjening før nedskrivninger

Mio. kr.



Netto rente- og gebyrindtægter

Mio. kr.

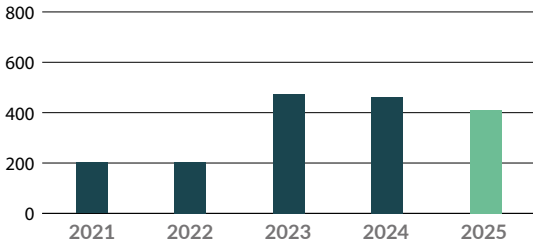


Årets resultat **411,3** mio. kr.

Egenkapitalforrentning før skat **15,7** %

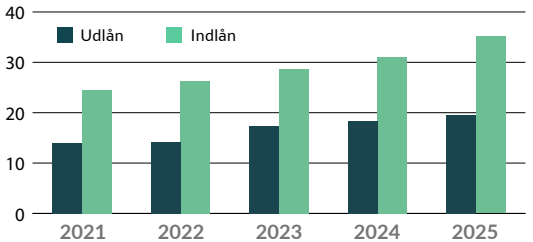
Årets resultat

Mio. kr.



Udlån og indlån

Mia. kr.



ESG højdepunkter 2025

- Integrering af bæredygtighed i kunderådgivningen gennem uddannelse af rådgivere og udvikling af værktøjer, der understøtter dialogen med kunderne.
- Etablering af et bæredygtighedsudvalg og vedtagelse af et holdningsdokument, der fastsætter rammen for bankens arbejde med klima og miljømæssig bæredygtighed.
- Gennemførelse af webinarer for alle medarbejdere med fokus på miljø samt social og ledelsesmæssig bæredygtighed.
- Tilslutning til Solsikkeprogrammet og etablering af en solsikkelinje i kundeservice samt lancering af undervisning af rådgivere om usynlige handicap.
- Udvikling af samfundsprogram i tæt samarbejde med bankens partnere, som skal støtte kunder og medlemmer af de faglige organisationer i livssituationer med mental mistrivsel og økonomisk utryghed.
- Integrering af bæredygtighed i planlægning og afholdelse af kundeevents, herunder gennemførelse af event om bolig- og klimasikring i samarbejde med Forenet Kredit og Totalkredit.
- Gennemførelse af forebyggende cyber- og phishingkampagner.

CO₂-udledning
(scope 1 og scope 2)

116 tons

2024: 153 tons
2023: 145 tons

Målsætning for 2030: Reduktion af bankens
scope 1 og 2 udledninger på 70 % (baseline 2023)

Employee Net
Promoter Score (eNPS)

44 point

Målsætning for 2028: 50 point

Forskel mellem
mænd og kvinder i
trivselsmåling

0,05 point

Målsætning for 2028: Højst 0,2 point forskel i
trivselsmåling mellem mænd og kvinder

Fordeling mellem
kvinder/mænd i senior-
ledelsesgruppe

28/72 %

2024: 28/72 %

Målsætning for 2026: 40/60 %

Integration af bæredygtighed i kundedialogen

45 % svarer ja til spørgsmålet:
"Bæredygtighed indgik
i rådgivningen på mødet"

45 %

Målsætning for 2025: 45 %

I gennemsnit svarer 9 ud af 10,
at bæredygtighed blev inddraget
på en relevant måde.

9 /10

Opfølgning på forventninger til 2025

Lån & Spars resultater i 2025 blev bedre end forventet ved årets start og i tråd med de opjusterede forventninger i november 2025. Resultaterne er påvirket af det faldende renteniveau og stigende omkostninger til personale og administration, men også positivt påvirket af fortsat stor kundetilgang, stigende aktivitetsniveau og lave nedskrivninger.

	Resultat efter skat
Forventninger til 2025	250-350 mio. kr.
Opjustering af forventninger i november 2025	375-425 mio. kr.
Realiseret 2025	411,3 mio. kr.
Som forventet	— Vækst i dansk og svensk økonomi samt lav ledighed. — Faldende renteniveau og faldende renteindtægter som følge heraf. — Stigende omkostninger i takt med løn- og prisudvikling og som følge af bankens vækst.
Bedre end forventet	— Større tilgang af nye kunder og højere aktivitetsniveau. — Lavere nedskrivninger på udlån. — Højere beholdningsresultat end ventet.

Forventninger til 2026

Vi forventer vækst i dansk og svensk økonomi og et uændret renteniveau. Samtidig forventer vi fortsat tilgang af nye kunder og vækst i forretningsomfanget.

	Resultat efter skat
Forventninger til 2026	300-400 mio. kr.
Forudsætninger	— Vækst i dansk og svensk økonomi på niveau med 2025. — Uændret renteniveau og fortsat vækst i udlån og indlån. — Tilgang af nye kunder på tværs af forretningsområder og vækst i forretningsomfanget. — Stigende omkostninger som følge af løn- og prisudvikling samt investeringer i bankens strategi. — Fortsat lave nedskrivninger på udlån. — Forventningerne til 2026 er forbundet med usikkerhed, blandt andet som følge af betydelig geopolitisk usikkerhed og effekten heraf på de finansielle markeder.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

(Mio. kr.)	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.495,1	1.524,5	1.412,5	1.034,4	901,1
Kursreguleringer	48,9	70,8	94,5	104,0	61,1
Andre driftsindtægter	7,8	6,3	8,3	6,7	6,8
Udgifter til personale og administration	960,3	875,9	762,0	697,6	658,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	88,0	70,9	90,6	72,6	75,1
Andre driftsudgifter	0,0	1,5	1,1	1,2	1,4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10,2	7,8	6,5	6,3	8,3
Basisindtjening før nedskrivninger	513,7	661,1	668,1	380,0	242,5
Nedskrivninger på udlån m.v.	35,2	74,4	68,4	66,5	-5,5
Basisindtjening	478,5	586,7	599,7	313,5	248,0
Beholdningsresultat	58,8	32,6	28,3	-61,0	7,4
Resultat før skat	537,3	619,3	628,0	252,5	255,4
Skat	126,0	156,7	155,0	49,5	52,9
Årets resultat	411,3	462,6	473,0	203,0	202,5
Balance					
Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v.	15.179,5	15.784,1	13.172,2	13.526,2	10.889,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.534,6	18.325,8	17.369,2	14.110,0	13.959,2
Obligationer og aktier	5.563,7	1.642,3	2.086,0	1.689,6	2.310,3
Aktiver i alt	40.977,3	36.384,4	33.243,6	30.022,3	27.741,0
Indlån og anden gæld	35.125,4	31.032,7	28.680,1	26.288,9	24.435,1
Egenkapital	3.610,3	3.250,9	2.857,3	2.421,5	2.241,6

	2025	2024	2023	2022	2021
Nøgletal					
Kapitalprocent	22,7	20,9	20,6	22,3	21,6
Kernekapitalprocent	22,1	20,2	19,9	21,3	20,6
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (%)	15,7	20,3	23,8	10,8	11,9
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (%)	12,0	15,1	17,9	8,7	9,4
O/I-nøgle (omkostninger/indtjening)	67,1	58,8	56,0	66,9	75,0
Renterisiko (%)	2,2	1,5	1,5	1,6	1,5
Valutaposition (%)	2,5	3,3	3,1	3,5	3,0
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	56,4	59,9	61,3	54,3	57,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,6	6,1	5,8	6,2
Årets udlånsvækst (%)	6,6	5,5	23,1	1,1	1,1
Likviditetsdækning (LCR i %)	621,7	504,3	504,7	503,6	475,5
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	10,9	11,4
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,3	0,4	0,0
Årets resultat pr. aktie (kr.)	118,8	133,8	137,0	58,7	58,6
Indre værdi pr. aktie (kr.)	1.044,3	938,2	827,8	700,9	647,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	20,0	20,0	20,0	10,0	10,0
Børskurs	1.340,0	690,0	665,0	645,0	625,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,3	5,2	4,9	11,0	10,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,3	0,7	0,8	0,9	1,0
Gennemsnitlig antal ansatte	593,0	554,0	521,0	479,0	459,0

Forretningsmæssig udvikling i 2025

I 2025 fortsatte vi vores målrettede indsats for at favne flere medlemmer af de faglige organisationer og skabe en endnu bedre kundeoplevelse – og vi havde i løbet af året en markant tilgang af nye kunder og en øget aktivitet på tværs af banken.

Det har betydet en stigning i gebyr- og provisionsindtægterne samt en stigning i både ind- og udlån. Samtidig har det faldende renteniveau dog medført faldende renteindtægter, og samlet set var de økonomiske resultater i 2025 lavere end i 2024. Trods nedsættelsen af den danske styringsrente har vi fastholdt en rente på 5 % på Danmarks bedste lønkonto. Vores kunder klarer sig generelt godt, og bankens tab og nedskrivninger ligger derfor fortsat på et meget lavt niveau.

Basisindtjeningen før nedskrivninger blev i 2025 som forventet lavere end året før og faldt med 147,4 mio. kr. til 513,7 mio. kr., mens årets resultat blev 411,3 mio. kr., hvilket er 51,2 mio. kr. mindre end i 2024.

Udviklingen i indtjeningen kan tilskrives et faldende renteniveau og dermed en faldende rentemarginal som følge af en række nedsættelser af den danske styringsrente fra midten af 2024 og frem til midten af 2025. Modsat opnåede vi som følge af tilgangen af nye kunder en stigning i gebyrer og provisionsindtægter fra investere-

ringsprodukter og betalingsformidling samt fra formidling af real-kreditfinansiering drevet af en stigende aktivitet på boligmarkedet i løbet af året.

Strategi: Tilpasning af initiativer

2025 var det andet år med vores strategi "En del af noget særligt", der løber frem mod 2028. Strategien tager udgangspunkt i vores vision om at være en personlig, ansvarlig og medlemsejet bank, som arbejder for kundernes interesser og favner deres økonomiske behov igennem hele livet.

Strategien indeholder konkrete indsatser og mål for høj kundetilfredshed, tilgang af nye kunder og et klart ansvar i forhold til bæredygtighed. For at nå de overordnede mål har vi også formuleret mål for forbedring af effektiviteten af vores kundebetjening, vores tilgængelighed, medarbejdernes tilfredshed og de finansielle resultater, der skal sikre vores fremtidige robusthed og fortsatte evne til at investere i udvikling.



Strategien indeholder fire strategiske spor: "Kundevækst og styrkede partnerskaber", "Tilgængelig og proaktiv bank", "Bæredygtighed" og "Attraktiv og handlekraftig organisation".

I det forløbne år har vi videreført initiativerne på de fire spor, og udviklingen på alle områder er forløbet tilfredsstillende. Desuden har vi gennemgået forudsætningerne bag de fastlagte planer og initiativer på baggrund af de ændringer, der har fundet sted i vores omverden siden udarbejdelsen af strategien for mere end to år siden. Det har ført til en tilpasning af de igangværende initiativer og igangsættelse af nye for at sikre, at vi når de fastlagte mål – som alle fastholdes.

Læs mere om vores strategi og opfølgning på initiativerne i det forløbne år i årsrapportens afsnit om strategi.

Pæn vækst i verdensøkonomien og fremgang på de fleste finansielle markeder

Væksten i verdensøkonomien er tiltaget igennem 2025, mens inflationen er aftaget – så den nu er tæt på de pengepolitiske mål. Forventningerne til væksten i 2025 er løbende blevet opjusteret i løbet af året samtidig med, at den faktiske inflation har været lavere end forventet. En del toneangivende danske aktier er faldet, mens aktiekurserne generelt har været stigende. Ændringerne i det økonomiske billede og fremgang på de finansielle markeder har påvirket vores kunders økonomi positivt.

I USA var der i 2025 en moderat fremgang i beskæftigelsen, og både lønstigningerne og inflationen var høje, men aftagende i forhold til 2024. Den amerikanske centralbank lempede på den baggrund pengepolitikken igennem andet halvår, og den pengepolitiske styringsrente faldt fra 4,5 % til 3,5 %. Efter en vækst på omkring 2,7 % i 2025 forventes den amerikanske økonomi at vise en vækst i niveauet 3,0 % i 2026 og aftagende til 2,3 % i 2027.

I Europa var væksten meget lav i 2025 og lå omkring 1,3 % - og den forventes i 2026 og 2027 at blive på samme niveau. Inflationen var aftagende i 2025 og forventes i de kommende år at være på niveau med den pengepolitiske målsætning omkring 2 %. Den Europæiske Centralbank fortsatte derfor med at lempe pengepolitikken i 2025, og styringsrenten er samlet blevet nedsat med 1 procentpoint fra 3,0 % til 2,0 %. I 2026 forventes styringsrenten fastholdt på det nuværende niveau.

Væksten i dansk økonomi var omkring 2,6 % i 2025 og dermed noget højere end forventet ved årets begyndelse. I 2026 forventes en vækst i niveauet 2,3 %. Inflationen var i 2025 aftagende primært som følge af globale prisfald, og i 2026 forventes en inflation i niveauet 1 % primært som følge af afgiftslempelser. Beskæftigelsen steg løbende gennem året og nåede op på et historisk højt niveau. Lønstigningerne var fortsat på et højt niveau i 2025 og lå omkring 3,8 %, og den enkelte forbrugers købekraft blev derfor forbedret. Forbedringen af købekraften forventes at fortsætte i 2026 med en reallønsfremgang i niveauet 2,3 %, hvortil kommer betydelige lettelser i indkomstskatten.

Sverige oplevede igen en positiv vækst i 2025 på omkring 1,2 %, og i 2026 er vækstudsigterne mere positive med en forventet vækst på 2,3 %. Inflationen aftog mere og hurtigere end ventet fra 2,8 % i 2024 til ca. 0,8 % i 2025 – og forventes stigende til 1,0 % i 2026. På den baggrund nedsatte den svenske centralbank, Riksbanken, renten ad flere omgange med i alt 1 procentpoint til 1,75 % ultimo året. Rentenedsættelserne har stor direkte betydning for mange svenske boligejere, som typisk finansierer sig til en rente, der er afhængig af centralbankrenten.

De lange renter (tiårig tysk statsobligation) var ved udgangen af 2025 0,7 procentpoint højere end ved årets begyndelse, mens de helt korte renter samlet set var faldende som følge af Den Europæiske Centralbanks nedsættelse af sin styringsrente med 1 procentpoint.

De globale aktiemarkeder har generelt oplevet en stigning igennem 2025, og globalt steg aktierne i 2025 med godt 10 % målt i danske kroner, mens det danske C25-indeks steg med 2,6 %.

Udviklingen i økonomien og på de finansielle markeder har påvirket vores kunder og deres privatøkonomi. Den lave inflation og de stigende lønninger har således haft en positiv indflydelse på deres købekraft, og den stigende beskæftigelse har lagt en dæmper på frykten for tab af job. De lange boligfinansieringsrenter lå ved udgangen af 2025 lidt lavere end i begyndelsen af året, og også de korte boligfinansieringsrenter og lånerenten i bankerne har været faldende. Denne udvikling har haft en positiv effekt på ejendomspriserne. Nogle af vores kunder – dog væsentligt færre end i 2024 – har benyttet sig af muligheden for at omlægge deres boligfinansiering.



Fortsat god tilgang af nye kunder

Privatkunder i Danmark

Det er en central del af vores strategi og forretningsmodel at tiltrække nye medlemskunder, som samler alle deres bankforretninger hos os. Det er lykkedes for os igen i 2025, og vi har nu rundet 110.000 medlemskunder efter en betydelig tilgang af nye kunder i løbet af året.

Lån & Spar har aftaler med 59 faglige organisationer og tilbyder deres medlemmer særligt favorable vilkår på bankforretninger.

Den fortsatte stigning i antallet af kunder kan især tilskrives succesen med løbende at udvikle vores partnerskab med de faglige organisationer. I vores daglige arbejde lægger vi stor vægt på at øge vores synlighed i forhold til de faglige organisationers

5% på lønkontoen er blevet fastholdt

Danmarks Nationalbank begyndte i sommeren 2024 at nedsætte renten, efter at inflationen igen var kommet under kontrol, og frem til sommeren 2025 er styringsrenten blevet nedsat med 2,0 procentpoint til 1,6 %. Trods rentefaldet har vi fastholdt den attraktive rente på 5 % på lønkontoen for de første 50.000 kr. Forrentningen af medlemskundernes lønkonto er den bedste i Danmark.

medlemmer samt på løbende at forbedre vores rådgivning og de ydelser, som vi tilbyder vores kunder.

Vi har i løbet af året haft stor aktivitet i forbindelse med den direkte indsats over for medlemmerne af de faglige organisationer, og via ca. 300 arrangementer – både fysiske møder og webinarer – har vi mødt mange eksisterende og potentielle kunder. Der er gode tilbagemeldinger fra disse arrangementer, og det skaber interesse for at blive kunde i banken.

Vi har også videreført indsatsen for at forbedre vores rådgivning og skabe en endnu bedre kundeoplevelse.

Vores koncept for professionsspecifik rådgivning er omdrejningspunktet i vores målrettede tilbud til organisationernes medlemmer. Konceptet er baseret på en detaljeret viden om de enkelte professioner, herunder de særlige forhold omkring pension, arbejdsforhold, risiko for arbejdsløshed osv. Med rådgivningen og de tilhørende mødekoncepter har vi et unikt udgangspunkt for at rådgive kunderne på den bedst mulige måde.

I det forløbne år har vi blandt andet gennemført indfasningen af et nyt koncept for mødeforberedelse, hvor vi med hjælp fra kunstig intelligens kan samle al relevant information om vores kunder i en på forhånd fastlagt skabelon. Erfaringerne med det nye mødekoncept er særdeles gode, og vi oplever, at vi opnår bedre kundemøder, hvor vi kommer hele vejen rundt om kundes økonomi.

Som led i vores løbende arbejde med at opnå en høj kundetilfredshed har alle medarbejdere i 2025 været på uddannelse i at sikre den gode kundeoplevelse og gøre det nemt at være kunde.

Det skal være endnu nemmere at være og blive kunde

Vi ønsker at være en bank, der giver kunderne en oplevelse ud over det sædvanlige. Den gode oplevelse er en forudsætning for, at vi kan leve op til vores strategiske mål om en høj kundetilfredshed og fortsat tilgang af nye kunder.

Fra vores løbende kundetilfredshedsundersøgelser og de fysiske møder med vores kunder ved vi, at eksisterende kunder lægger stor vægt på, at det er nemt at være kunde, og nye kunder kommer kun til, hvis det er overskueligt at skifte bank.

Vi arbejder derfor løbende på at skabe nye løsninger, der gør det endnu nemmere at være kunde i vores bank.

Blandt de seneste initiativer er udvikling af nye digitale løsninger, hvor kunderne kan opsøge rådgivning og få tilbud på det, de ønsker. Her kan kunderne fx ansøge om lån og bestille kreditkort.

Vi har også via nye digitale løsninger gjort det mere enkelt at skifte bank, fra modtagelsen af et tilbud om at blive kunde til efterfølgende at få det hele op at køre.

En god tilgængelighed til vores rådgivere – enten fysisk eller virtuelt – spiller også en stor rolle for vores kunders tilfredshed. Derfor er det en vigtig prioritet for os at sikre, at vi har tilstrækkeligt med kompetente rådgivere, som er lette at komme i kontakt med. I det nye år vil vi blandt andet igangsætte et pilotprojekt, hvor vi udvider vores åbningstider, så de passer bedre til kundernes behov.

Vores indsats på denne front giver målbare resultater i form af en høj kundetilfredshed i de løbende interne kundetilfredsheds-målinger. Målingerne viser, at kundetilfredsheden har ligget på et stabilt højt niveau gennem 2025 og tæt på målet for 2028, ligesom vi scorer højest i forhold til benchmark for de danske pengeinstitutter. Samtidig har vi opnået en placering som nummer et blandt de danske pengeinstitutter i de seneste fem målinger foretaget af Loyalty Group og i de seneste to foretaget af Mybanker. Læs mere om de to målinger på side 22.

Bæredygtighed er en integreret del af vores strategi, og derfor arbejder vi målrettet på at integrere bæredygtighedshensyn i vores rådgivning samt på at kunne tilbyde vores kunder flere og mere bæredygtige produkter. Vi tilbyder blandt andet attraktive lån til el- og hybridbiler, og vi har forskellige investeringsmuligheder i vores investeringsforeningsunivers, hvor der aktivt er taget stilling til bæredygtighed. Endvidere tilbyder vi via vores samarbejdspartnere blandt andet energitjek, energimærkning af ejendomme og tilskud til omlægning til grønnere opvarmingsformer. Vi har ligeledes udviklet et særligt udlånsprodukt til energiforbedringer og klimasikring af boligen.

Alle vores rådgivere og øvrige relevante medarbejdere har været igennem et uddannelsesforløb med fokus på bæredygtighed med det formål at sætte yderligere fokus på rådgivning med et bæredygtighedsperspektiv og at styrke rådgivernes kompetencer på dette område. I forlængelse heraf har vi gennemført en række tiltag for at sikre, at bæredygtighed bliver en stadig mere integreret og naturlig del af dialogen med vores kunder – blandt andet i form af introduktion af nye hjælpeværktøjer til brug i forbindelse med kundemøder. Denne indsats vil blive videreført i det kommende år.



Energilån udvides med lån til klimatilpasning

Mere regn og uforudsigeligt vejr gør det stadig mere vigtigt for vores kunder at klimasikre deres boliger. En analyse fra Finans Danmark viser, at næsten 60.000 private ejerboliger er i risiko for oversvømmelse, og derfor er det også vigtigt, at vi som bank hjælper vores mange boligkunder med at klimatilpasse deres boliger.

Vi har derfor udvidet vores energilån til et energi- og klimalån, så kunderne nu også kan låne til eksempelvis omfangsdræn, højvandslukke samt etablering og renovering af pumpeinstallationer.

Med denne udvidelse af lånet kan kunderne få lån til at klimasikre og klimatilpasse deres bolig og grund – og dermed få bedre mulighed for at beskytte deres hjem.

Klimasikring handler også om tryghed og økonomi – for det er oftest både mere trygt og billigere at forebygge end at udbedre skader. Med de rette klimatilpasninger kan kunderne blandt andet mindske risikoen for vandskader, få færre uforudsete udgifter, øge trygheden i hverdagen, opleve et sundere og mere tørt indeklima og bevare boligens værdi.

Det tætte samarbejde med medlemsorganisationen IDA har fortsat udviklet sig positivt i 2025. For IDA betyder det gensidigt forpligtende samarbejde, at organisationen kan skabe endnu større synlighed om fordelene ved medlemskab, mens det for banken giver mulighed for at tiltrække nye kunder. Som en del af samarbejdet er der blandt andet etableret et rådgivningscenter i IDA-huset på Kalvebod Brygge i København, som fokuserer på at hjælpe og rådgive medlemmerne af IDA. Medlemmerne tilbydes de samme

Fokus på at tiltrække flere kunderådgivere

Vi får stadig flere kunder, og vi forventer, at den positive udvikling vil fortsætte. Det betyder, at banken på en enkel og effektiv måde skal kunne etablere nye kundeforhold og rådgive langt flere kunder end i dag. Og vi skal sikre, at vi har tilstrækkeligt med rådgivere og de rette kompetencer.

Så vi skal både efteruddanne og styrke kompetencerne hos de rådgivere, der allerede er ansat i banken, samtidig med at vi skal kunne tiltrække nye rådgivere i takt med, at stadig flere kunder efterspørger vores rådgivning.

Som led i vores indsats på denne front har vi besluttet at udvide vores trainee-program, så der i begyndelsen af 2026 starter 30 nye trainees i et fast uddannelsesforløb. Vi har også igangsat flere initiativer, der skal øge bankens tiltrækningskraft og bidrage til at sikre, at vores medarbejdere ønsker at blive i banken i en længere periode.

fordelagtige produkter, som alle andre medlemskunder har adgang til, men samarbejdet mellem banken og IDA og de dedikerede ressourcer tæt på medlemmerne har givet noget ekstra. På baggrund af erfaringerne med IDA-samarbejdet har vi i det forløbne år været i dialog med andre medlemsorganisationer om at etablere et lignende samarbejde. Vi er overbeviste om, at denne form for strategisk samarbejde vil kunne medvirke til både at styrke bankens position og samtidig gøre organisationerne mere relevante for deres medlemmer.

Det er vigtigt for os, at vi favner alle medlemmerne af de faglige organisationer, som indgår i vores ejerkreds, og at flest mulige kunder med en normal indkomst skal kunne hjælpes med at indfri deres ønsker om fx bolig eller bil – selvfølgelig afstemt efter deres konkrete indkomstforhold. Vi ønsker desuden, at alle skal have adgang til den samme professionelle rådgivning. På den baggrund revurderede vi i 2024 vores kreditregler og gennemførte en række ændringer. Samtidig blev der gennemført ændringer i processerne for den interne sagshåndtering og i kriterierne for målingen af rådgivernes resultater for at sikre den nødvendige kulturændring. Ændringerne i kreditreglerne har betydet, at der i 2025 ifølge vores interne målinger er givet flere lån, og væsentligt færre kunder angiver manglende hjælp til at få lån som årsag til at skifte bank. Ændringerne i kreditreglerne har dermed haft den ønskede virkning, og vi har ikke oplevet øgede tab på udlån i det forløbne år – og forventer heller ikke at gøre det fremadrettet.

Desuden tilbyder vi ikke alene vores rådgivning til kunder i banken, men også ude i de faglige organisationer til medlemmer, der har en trængt økonomi. Denne rådgivning har ikke et kommercielt mål, men det er vores opfattelse, at vi her kan gøre en forskel ved at hjælpe, give råd og skabe indsigt, der gør det muligt for det enkelte medlem at få en sundere økonomi.

Lån & Spar tilslutter sig Solsikkeprogrammet

Solsikkeprogrammet er et internationalt program, der har til formål at øge forståelsen for mennesker med usynlige handicap. Programmet blev etableret i 2016 i Gatwick Lufthavn, England, for at sikre, at mennesker med usynlige handicap trygt kunne rejse. Siden da har kendskabet og brugen af Solsikkeprogrammet spredt sig til mange sektorer og globalt. Programmet giver personer mulighed for frivilligt at signalere, at de kan have behov for ekstra tid, tålmodighed eller støtte i mødet med andre – fx deres bank. Solsikkeprogrammet anvender et genkendeligt solsikkesymbol, som bæres af den enkelte og fungerer som et diskret kommunikationsredskab mellem kunde og medarbejder.

Hos Lån & Spar ønsker vi, at alle kunder skal føle sig trygge og blive mødt med forståelse – uanset hvem de er, og hvilke behov de har. Derfor har vi valgt at tilslutte vi os Solsikkeprogrammet, og vi har åbnet en særlig telefonlinje, hvor vores kundeservice er klar til at hjælpe denne gruppe af kunder med de samme ting som hidtil – men med ekstra opmærksomhed på kundens situation. Vores medarbejdere i kundeservice har gennemgået et internt forløb om Solsikkeprogrammet og usynlige handicap, så de er klar til at tage godt imod kunder, der ringer ind på den særlige telefonlinje.

Med tilslutningen til Solsikkeprogrammet tager vi endnu et skridt i vores arbejde med at bidrage til social bæredygtighed – og styrker indsatsen for at sikre, at vi som bank tager et ansvar for, at alle vores kunder møder en åben, anerkendende og tilgængelig bank.

Erhvervskunder

Vores erhvervskunder er primært selvstændigt erhvervsdrivende inden for en række udvalgte 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 hvor banken opnår en høj kreditkvalitet i udlånet. Vi har desuden fokus på fx revisorer, advokater samt ejer- og andelsboligforeninger. Erhvervskunderne omfatter derudover organisationer og institutionelle investorer, og det er en del af vores strategi fortsat at udvide antallet af segmenter.

Vi har i 2025 fortsat fremgangen på tværs af hele erhvervsområdet – både som følge af tilgang af nye kunder og udvidelse af forretningsomfanget med de eksisterende kunder. Vi har blandt andet haft en god tilgang af udlån til ejerforeninger. Dette er et område, som vi gennem en årrække har opbygget en særlig viden inden for, og hvor vi kan tilbyde såvel professionel rådgivning som en række attraktive produkter, ligesom vi kan til andelsboligforeninger. Som følge af den øgede aktivitet på erhvervsområdet og for at sikre en fortsat god og professionel rådgivning har vi i 2025 også øget antallet af medarbejdere i erhvervsområdet.

Vores erhvervskunder klarer sig generelt godt som følge af en øget aktivitet inden for deres brancher, ligesom nedsættelse af udlånsrenterne i løbet af 2024 og 2025 er kommet kunderne til gode. Tabene på udlån til erhvervskunderne var derfor også fortsat på et meget lavt niveau i det forløbne år.

Det er en vigtig del af vores strategi på erhvervsområdet at være tæt på vores kunder og proaktive i forhold til at møde nye potentielle kunder. Vi har i løbet af 2025 blandt andet deltaget i en lang række messer rettet mod vores medlemskunder og deltaget i seminarer,

herunder seminarer med blandt andet tandlæger, kiropraktorer og fysioterapeuter, hvor vi fx i samarbejde med deres organisationer faciliterer videndeling på tværs af virksomhederne om fx optimering af driften og anvendelse af kunstig intelligens inden for de enkelte forretningssegmenter. Denne type aktiviteter er værdiskabende for kunderne, ligesom banken får en vigtig indsigt i kundernes forhold, som kan bruges aktivt i rådgivningen.

Kapitalforvaltning

Vores 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 aftaler om porteføljeforvaltning. Afdelingen har foruden egen forvaltning også aftaler med internationale kapitalforvaltere inden for specialiserede produktområder, herunder internationale kreditobligationer, hvilket sikrer et konkurrencedygtigt produktudbud. Gudme Raaschou er desuden rådgiver for en række investeringsforeninger.

Hovedparten af de aktiefonde og investeringsfonde med erhvervsobligationer, der tilbydes via investeringsforeningen Gudme Raaschou og investeringsforeningen Lån & Spar Invest, er klassificeret som "artikel 8-produkter" baseret på EU's Disclosureforordnings definitioner af "bæredygtige investeringsprodukter".

Klassifikationen er opnået gennem en normbaseret screening med fravalg af selskaber, der ikke lever op til UN PRI's retningslinjer vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø m.v. Men også via udelukkelsen af producenter af kontroversielle våben, gambling, voksenunderholdning, tobak og fossile brændstoffer. De

globale aktiefonde udelukker også producenter af alkohol. Vores fokus og tilgang til bæredygtige og ansvarlige investeringer har bidraget til, at der også i 2025 har været tilgang af nye kunder.

I slutningen af 2025 fremlagde Europa-Kommissionen en række forslag til ændringer i forordningen om virksomheders bæredygtighedsrapportering med det formål at gøre reglerne mere enkle og effektive, men også for at tilpasse dem til markedsforholdene. Ændringerne kommer ikke til at føre til ændringer i vores investeringsstrategi, men de vil generelt set være med til at skabe mere klarhed for investorerne om de investeringsfonde, der har et bæredygtighedsrelateret fokus. Vi vil stadig integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen og have fokus på at investere i virksomheder, der fremmer miljømæssige og sociale forhold og udøver god ledelsespraksis.

Sverige

I Sverige tilbyder Lån & Spar enkle bankprodukter som blancholån, kreditkort samt forsikringsprodukter til privatkunder, ligesom vi fra 2026 kan tilbyde vores kunder boliglån. Forretningsmodellen i Sverige er baseret på en kombination af eget salg og stærke partnerskaber med låneformidlere.

2025 har været et år med både fremgang og forandring for Lån & Spar i Sverige, og vi har samtidig kunnet fejre 10-års jubilæum for vores svenske filial. I den periode er det lykkedes at opbygge et solidt fundament for vores svenske aktiviteter sammen med kunder og partnere, og vi vurderer, at vi har et godt udgangspunkt for at udvikle de svenske aktiviteter yderligere i de kommende år. Vores ambition er at fortsætte med at være en bank, der gør en forskel i menneskers hverdag – og at være kendt for enkelhed, sikkerhed og langsigtet tilstedeværelse.

Trods en hårdere konkurrence på det svenske marked for forbrugerkredit har vi valgt at holde fast i vores strategi, hvor vi fokuserer på langvarige relationer med kunder, der har en god kreditværdighed. Det medførte en lavere aktivitet i den første del af 2025, men i den sidste del af året har der atter været en positiv udvikling. Den seneste kundetilfredshedsundersøgelse (SKI-undersøgelse) viser samtidig en stigende tilfredshed i forhold til året før, hvilket bekræfter, at vores investeringer i kundeoplevelse og tilgængelighed giver resultater.

I 2024 blev Lån & Spar medejere af det svenske hypotekselskab Borgo AB, og det betyder, at vi har mulighed for at tilbyde vores svenske kunder attraktive boliglån gennem Borgo. Vi har i løbet af 2025 arbejdet på at udvikle vores tilbud inden for denne type lån, som lanceres i 2026. Vi forventer, at den nye mulighed for at kunne tilbyde vores kunder boliglån vil blive en vigtig del af den videre udvikling af vores svenske filial.

Vi har desuden i 2025 implementeret en ny løsning til automatisk tilbagebetaling på lån, og det har allerede bidraget til en bedre tilbagebetalingsevne hos vores kunder samt en mere enkel løsning set fra kundernes side. Samtidig har vi moderniseret mobilbanken for at skabe en mere ensartet og brugervenlig kundeoplevelse.

Den svenske centralbank, Riksbanken, har i 2025 nedsat styringsrenten yderligere, og rentenedsættelserne i både 2024 og 2025 har bidraget til en gradvis forbedring af husholdningernes privatøkonomi. Endvidere har inflationen været afdæmpet, og BNP-væksten viser tegn på fremgang. Som følge af den økonomiske udvikling ser tabet på de svenske udlån ud til at have stabiliseret sig i 2025 efter en periode med et stigende tabsniveau.

Digitalisering og automatisering

Digitalisering og automatisering af processer i banken er et fortsat strategisk fokusområde, som skal bidrage til at gøre det mere brugervenligt og enkelt for kunderne at benytte selvbetjeningsløsninger. Samtidig ønsker vi løbende at styrke bankens drift gennem yderligere effektivisering af vores interne processer og give rådgiverne de bedst mulige værktøjer til at yde personlig og målrettet rådgivning.

Der har vi gjort i tæt samarbejde med bankens datacenter, SDC, som vi har ejet sammen en række andre banker. I 2025 solgte vi – sammen med de øvrige ejere – SDC til Netcompany. Salget og den efterfølgende proces med at få etableret nye outsourcing-aftaler med Netcompany Banking Services har været en stor opgave, men vi ser meget frem til det kommende samarbejde og de muligheder, det giver med en ny stærk kommerciel partner. Vi ønsker at udnytte de nye muligheder til at fortsætte med at udbygge og målrette vores produkter og ydelser yderligere – og samtidig sikre fortsat optimering og effektivisering af vores processer og forretning.

Vi har også i løbet af 2025 arbejdet videre med at udvikle og lancere en række nye løsninger til at automatisere komplicerede processer i banken.

Vores net- og mobilbank er blevet yderligere forbedret og udbygget med flere selvbetjeningsløsninger. Det er ambitionen, at vores kunder skal kunne betjene sig selv 100 % inden for alle områder, som ikke kræver tung rådgivning. Vi har i den forbindelse fået etableret en fuld løsning, hvor kunderne kan bestille og oprette alle dagligdagsprodukter digitalt og have dem i deres net- og mobilbank få sekunder senere. Vores digitale løsninger er fuldt automatiseret, og vores kunder har taget godt imod de nye muligheder og har selv oprettet rigtig mange produkter i net- og mobilbanken.



Salg af SDC til Netcompany

I juli 2025 valgte de pengeinstitutter, der var ejere af det fælles datacenter SDC, at sælge virksomheden til Netcompany.

Med salget blev SDC til Netcompany Banking Services med en ny stærk ejer med international erfaring og en betydelig innovationskraft. Det forventes at kunne bane vejen for udvikling af ikke mindst nye digitale løsninger, som vil forbedre de ydelser, som både vi og de øvrige deltagende pengeinstitutter tilbyder vores kunder, og samtidig medvirke til optimering af vores interne processer.

Men for os som kunder kræver det nye ejerskab også andre kompetencer og ressourcer end tidligere for at få fuldt udbytte af de nye samarbejdsformer. Derfor har mange af de tidligere ejere af SDC i forbindelse med salget etableret nyt fælles selskab, Nordisk Finans IT. Målet er, at pengeinstitutterne bag dette selskab skal præsentere samlede ønsker og holdninger til SDC's nye ejer – og hermed sikre, at de fælles interesser fremover varetages på den bedst mulige måde i samarbejdet med Netcompany Banking Services.

Banken har en klar strategi for udnyttelse af kunstig intelligens i vores interne processer og som hjælp til skabe en endnu bedre servicering og rådgivning af vores kunder. Banken oplever allerede store fordele i den forbindelse. Det gælder blandt andet i forbindelse med vores kunde- og rådgivningsløsninger, hvor vi har forbedret koncepterne for kundemøderne, så kontakten mellem rådgiver og kunde bliver så effektiv som muligt. Det er en vigtig forudsætning for at kunne servicere det stadig stigende antal kunder på en tilfredsstillende måde. Vi bruger blandt andet kunstig intelligens i forberedelsen af møder, hvor alle relevante informationer om kunden samles automatisk inden mødet, og der udarbejdes en personlig præsentation, som sikrer, at alle relevante emner gennemgås, og at rådgivningen tager udgangspunkt i den enkelte kundes behov og muligheder. Vi har også arbejdet videre med automatisk udarbejdelse af referater fra disse møder.

Banken har også i 2025 integreret sektorens nye løsning til at effektivisere processerne i forbindelse med bankskifte. Løsningen er blevet indarbejdet i bankens digitale processer, og det er nu blevet meget lettere for nye kunder at få flyttet deres forretninger til banken. Det har været en stor fordel for banken og de mange nye kunder, vi har budt velkommen i 2025.

De nævnte tiltag er vigtige bidrag til en forbedret kundebetjening og mere effektive og sikre processer internt, og vi vil også i de kommende år fortsætte investeringerne i digitale effektiviseringsprojekter.

It-sikkerhed og cyberkriminalitet

Truslen fra cyberangreb mod Danmark og landets institutioner og virksomheder har ifølge eksperter aldrig været højere. Angrebene bliver stadig mere avancerede og udgør en betydelig risiko for den finansielle sektor, som er et naturligt mål for cyberkriminalitet.

Den høje grad af digitalisering er naturligvis 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.

Vi har i årets løb arbejdet intensivt med implementering af DORA (Digital Operational Resistance Act), som er en EU-forordning, der skal medvirke til at styrke finanssektorens digitale operationelle modstanddygtighed. Vores arbejde med it-sikkerhed og beskyttelse mod cyberangreb varetages både i eget regi, i samarbejde med bankens datacenter, Netcompany Banking Services, og i sektorregi, hvor Lån & Spar er repræsenteret i Finans Danmarks cyberpolitiske udvalg.

Vores løbende indsats på it-sikkerhedsområdet bliver varetaget af bankens it-risikoudvalg. Indsatsen omfatter blandt andet udarbejdelse af scenarier, prioritering af scenarier og sammenholdelse med bestyrelsens fastlagte risikovillighed på de enkelte områder, vurdering af konkrete hændelser samt kvantificering af de økonomiske konsekvenser. Den samlede risikovurdering påvirkes af en lang række forhold, og vi vurderer løbende udviklingen. På baggrund af dette



arbejde tilpasser og udvikler vi også løbende bankens politikker, forretningsgange og kontroller, ligesom vi løbende styrker og tester beredskab og opmærksomhed blandt medarbejderne.

Antallet af digitale svindelsager er i kraftig stigning, og selvom bankerne stopper mange af kriminalitetsforsøgene, lykkes det alligevel de kriminelle at svindle sig til betydelige beløb hvert år.

Regulering og compliance

Der bliver løbende indført nye regler for de danske pengeinstitutter, primært som følge af vedtagelsen af ny, fælles europæisk lovgivning. Reglerne omfatter en lang række områder, herunder kapital- og likviditetskrav, it- og cybersikkerhed, risikostyring, hvidvask og bæredygtighed.

Det er bankens mål at leve op til lovgivningen – ikke alene det skrevne ord, men også de bagvedliggende intentioner med lovgivningen. Derfor anvender vi også mange ressourcer på at implementere de nye regler og på løbende at sikre, at vi overholder reglerne. Denne tilgang anvender vi naturligvis også i forbindelse med udviklingen af løsninger og services til vores kunder.

I 2025 har vores primære fokus været forberedelse til og implementering af nye tiltag som følge af de nye krav vedrørende løngennemsigthed og bekæmpelse af hvidvask.

Rapportering om bæredygtighed

I februar 2025 præsenterede EU-Kommissionen det såkaldte Omnibus-forslag, der har til formål at lette rapporteringskravene vedrørende bæredygtighed, og i december 2025 nåede Ministerrådet, Europa-Kommissionen og Europa-Parlamentet til enighed om en politisk aftale om Omnibus-pakken. Pakken indeholder ændringer til flere direktiver, herunder CSRD, CSDDD og EU-taksonomien, og de fore-

slåede lempelser betyder, at Lån & Spar vil blive fritaget fra kravet om at rapportere om bæredygtighed i henhold til de pågældende direktiver.

Det er endnu ikke fastlagt, hvilke fremtidige krav der mere præcist vil være gældende for Lån & Spars rapportering om bæredygtighed, og hvornår disse vil være gældende fra. Det er dog allerede fra 2025 muligt at anvende de lempelser i taksonimiforordningen, som blev vedtaget i juli 2025, og det betyder, at der i denne årsrapport ikke rapporteres ifølge taksonimiforordningen. Derudover rapporteres der for regnskabsåret 2025 i henhold til de gældende regler, og når den nye lovgivning er på plads, vil vi tage stilling til, hvordan det fremtidige arbejde med bæredygtighed og rapporteringen herom skal tilrettelægges.

Løngennemsigthedsdirektivet

EU's løngennemsigthedsdirektiv skal være implementeret i dansk lovgivning senest den 7. juni 2026. Lovforslaget er dog endnu ikke fremsat.

Vi har i banken forberedt os på at kunne leve op til de nye regler og afventer nu den endelige udformning af den danske lovgivning.

Reglerne har til formål at sikre lige løn mellem mænd og kvinder, og direktivet indeholder en række forpligtelser for arbejdsgivere, der skal sikre, at mænd og kvinder får lige løn for samme arbejde eller arbejde af samme værdi.

Med de nye regler får medarbejderne også ret til at modtage oplysninger om deres individuelle lønniveau og de gennemsnitlige lønniveauer for deres jobkategori på tværs af køn.

Nye regler for bekæmpelse af hvidvask

I maj 2024 blev der vedtaget en ny EU AML-pakke, der er en omfattende reform for at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. De nye

regler træder i kraft i juli 2027 og medfører blandt andet etablering af en ny hvidvaskforordning med direkte anvendelse i alle medlemslande, og endelig indeholder reglerne et nyt hvidvaskdirektiv, der skal sikre en ensartet implementering og adressere nationale aspekter.

For banken medfører de nye regler yderligere krav vedrørende fx kundekendskabsprocedurer og løbende overvågning af forretningsforbindelser, højrisikotredjelande og en slags "fit and proper" vurdering af visse AML-medarbejdere.

De nye regler kræver en række ændringer af regler og procedurer i Lån & Spar, og vi er sammen med vores samarbejdspartnere i gang med at forberede overgangen til de nye regler.

Inspektion fra Finanstilsynet

I maj 2025 var Finanstilsynet på inspektion i banken og undersøgte hvidvaskområdet. Resultatet af inspektionen blev offentliggjort i november 2025 og omfattede nogle påbud og påtaler.

Lån & Spar har i de seneste år investeret betydelige ressourcer for at styrke vores indsats og bidrage til at forebygge hvidvask og terrorfinansiering i Danmark. Vi har styrket organisationen på området, og allerede inden tilsynsbesøget igangsatte vi en handlingsplan med konkrete initiativer, som vi er i gang med at implementere. Ved udgangen af 2025 var banken godt i gang med at tage hånd om de forhold, som Finanstilsynet påpegede i forbindelse med sin inspektion.

Forventninger til 2026

Efter en pæn vækst i verdensøkonomien og fremgang på de fleste finansielle markeder i 2025, forventer vi, at de positive tendenser fortsætter ind i 2026. Væksten i dansk og svensk økonomi forventes at blive på omkring 2,3 %, mens inflationen forventes at ligge i

niveauet 1 %, understøttet af globale prisfald og afgiftslempelser. Beskæftigelsen ventes at forblive høj, og reallønsfremgangen forventes at styrke forbrugernes købekraft yderligere.

Vi forventer fortsat stor tilgang af nye kunder på tværs af forretningsområder i det kommende år og som følge heraf vækst i forretningsomfanget.

Efter en periode med flere rentenedsættelser forventes styringsrenten at forblive uændret gennem 2026. Bankens netto renteindtægter forventes i 2026 at blive på niveau med 2025, da det stabile renteniveau og den fortsatte vækst i udlån og indlån forventes at opveje effekten af lavere rentemarginaler.

Kundevækst og fortsat høj aktivitet på boligmarkedet forventes at øge bankens netto gebyrindtægter, dog ikke i samme omfang som i 2025.

Omkostningerne forventes at stige som følge af løn- og prisudviklingen samt investeringer i bankens strategi, herunder digitalisering og compliance.

Nedskrivninger på udlån og garantier forventes at ligge i niveauet 0,1-0,2 %, hvilket afspejler de positive økonomiske udsigter.

Beholdningsresultatet forventes at udgøre et mindre overskud, og samlet forventes et resultat efter skat i niveauet 300-400 mio. kr.

Forventningen til 2026 er forbundet med usikkerhed, især som følge af fortsat betydelige geopolitiske risici og effekten heraf på de finansielle markeder.

En del af noget særligt

Lån & Spars strategi og finansielle mål frem mod 2028

Vores strategi frem mod 2028 tager udgangspunkt i vores særlige forretningsmodel og partnerskabet med de faglige organisationer, der er medejere af banken. Vores kunder er deres medlemmer, og samarbejdet er baseret på et stærkt interessefællesskab mellem alle parter. Strategien er derfor udarbejdet i et tæt samarbejde mellem bankens ledelse, de faglige organisationer, vores medlemskunder samt mange medarbejdere i banken. Strategien tager udgangspunkt i vores vision for fremtiden.

Vision og mål

Vores bank er en personlig, ansvarlig og medlemsejet bank, som arbejder for kundernes interesser og favner deres økonomiske behov igennem hele livet.

Med afsæt i denne vision har vi formuleret en række overordnede mål for at sikre vores fortsatte succes. Det er konkrete mål for høj kundetilfredshed, fortsat stor tilgang af nye kunder og et klart ansvar i forhold til bæredygtighed. Forudsætningen for at nå disse mål er, at vi

internt bliver stadig bedre til at sikre høj kvalitet og effektivitet i vores daglige arbejde. Derfor har vi også formuleret mål for forbedring af effektiviteten af vores kundebetjening, vores tilgængelighed, medarbejdernes tilfredshed og de finansielle resultater, der skal sikre vores fremtidige robusthed og fortsatte evne til at investere i udvikling. Vores finansielle målsætning er at opnå en egenkapitalforrentning på minimum 10 % efter skat.

Vi har tilrettelagt vejen mod realiseringen af disse mål gennem fire strategiske spor, der hver især involverer en aktiv indsats fra og et tæt samarbejde mellem bankens ledelse, vores medarbejdere og partnere.

Vi følger løbende op på indsats og resultater i vores arbejde med at realisere strategien, og i 2025 har vi som følge heraf valgt at styrke indsatsen yderligere på en række områder. Det gælder ikke mindst i forhold til vores kunder, som vi ønsker at favne endnu bredere og give en kundeoplevelse i verdensklasse.

Kunderne kårer Lån & Spar til Danmarks bedste bank

Igen i 2025 blev Lån & Spar kåret til Danmarks bedste bank i flere uafhængige undersøgelser af bankkunders loyalitet og tilfredshed.

Den årlige bankundersøgelse fra Mybanker kunne således afdekke, at 89 % af Lån & Spars kunder vil anbefale banken til andre.

“Vi er utroligt stolte af den tillid, som vores kunder viser os. Det er den største anerkendelse, vi kan få, at så mange aktivt vil anbefale os til venner og familie”, siger adm. direktør John Christiansen.

John Christiansen vurderer, at en væsentlig årsag til den flotte placering er bankens unikke ejerskab og tætte samarbejde med tæt på 60 faglige organisationer.

“Dette ejerskab og samarbejde med de faglige organisationer giver os en helt særlig viden om faggrupperne. Så når kunderne henvender sig, kender vi allerede deres løn- og professionsmæssige forhold, og vi kan derfor rådgive specifikt ud fra disse vilkår. Det giver kunderne tryk og en oplevelse af at høre hjemme i deres egen bank”, siger John Christiansen.

Også det uafhængige konsulenthus, Loyalty Group, kunne i 2025 kåre Lån & Spar som den bank i Danmark, der har de mest loyale kunder. Prisen gik til Lån & Spar for femte år i træk, og det bekræfter, at bankens arbejde med at skabe gode kundeoplevelser og at gøre det nemt at være kunde i banken virker efter hensigten.

De fire strategiske hovedspor

Kundevækst og styrkede partnerskaber

Vi vil fortsætte det tætte samarbejde om at udvikle partnerskaberne med de faglige organisationer yderligere, så vi bedst muligt støtter hinandens vækstrejser.

Vi vil arbejde målrettet for at blive medlemmernes foretrukne valg som bank og gennem samarbejdet med vores partnere vedligeholde et unikt kendskab til medlemmernes særlige økonomiske og arbejdsmæssige forhold i alle deres livsfaser. Det skal danne grundlag for en fortsat udvikling af unikke produkt- og service-tilbud, som medlemskunderne kender og værdsætter.

Resultater i 2025

- Fortsat stor kundetilgang og fastholdelse af eksisterende kunder. Kundetilvæksten følger kurven mod vores mål om antallet af nye medlemskunder i strategiperioden frem mod 2028.
- Tæt samarbejde med vores partnere om videreudvikling af vores professionsspecifikke rådgivning, produkter og services.
- Samarbejde om fortsat styrkelse af vores partnerskabsmodeller, herunder videreudvikling af samarbejdet med IDA og konkret dialog om at etablere tilsvarende samarbejder med andre organisationer.
- Højt aktivitetsniveau med fælles deltagelse på faglige møder, konferencer og faglige events rettet mod de faglige organisationers medlemmer.
- Fortsat værdiskabende samarbejde med partnerne, som omfatter 59 faglige organisationer.

Tilgængelig og proaktiv bank

Vi vil give vores medlemskunder en særlig kundeoplevelse som en bank, der leverer betjening af høj kvalitet på medlemskundernes præmisser.

Vi vil videreudvikle vores løsninger, så vi giver kunderne mulighed for en høj grad af selvbetjening og fleksibilitet. Det skal være nemt at være kunde i banken. Vi skal derfor være målrettede og proaktive i de løsninger, vi tilbyder vores kunder igennem samtlige af kundens livsfaser. Vi vil arbejde for yderligere at styrke effektiviteten og kvaliteten i vores rådgivning, så kundeoplevelsen bliver god og let tilgængelig.

Resultater i 2025

- Udvikling af nye produkter og nye selvbetjeningsfunktioner i bankens net- og mobilbank, herunder lancering af nye funktioner og løsninger, der gør det mere enkelt og let at blive ny kunde i banken samt at oprette konti og investere.
- Initiativer til bedre at favne alle vores medlemskunder, herunder lettere adgang til og øget fleksibilitet i kreditgivningen.
- Træning af alle medarbejdere i gode kundeoplevelser og udvikling af koncepter for personlige rådgivningsydelse.
- Løbende egne målinger af og systematisk opfølgning på kundetilfredsheden med service, produkter og rådgivning viser stabilt højt niveau og bedst målt på benchmark for de danske pengeinstitutter.
- Modtagelse af Kundeloyalitetsprisen baseret på Loyalty Groups årlige undersøgelse og tildeling af prisen som danskernes bedste bank fra My Banker igen i 2025.

Bæredygtighed

Vi vil leve op til vores samfundsansvar og være en bank, der støtter op om bæredygtighed.

Vi vil i vores aktiviteter lægge vægt på at yde et særligt bidrag til social bæredygtighed, og vi vil involvere vores partnere og kunder i indsatsen. Vi vil sikre, at vi fortsat lever op til den gældende lovgivning og forventningerne til en ansvarlig bank fra samfundet omkring os. Kunderne skal opfatte os som en bæredygtig bank.

Resultater i 2025

- Fokus på at videreudvikle strategiske bæredygtighedsinitiativer på tværs af banken og i samarbejde med partnere og kunder.
- Etablering af et bæredygtighedsudvalg og vedtagelse af et holdningsdokument, der fastsætter rammen for bankens arbejde med klima og miljømæssig bæredygtighed.
- Kundernes opfattelse af banken som bæredygtig var i 2025 på niveau med året før.
- Træning af bankens rådgivere i at inddrage bæredygtighed i rådgivningen, herunder blandt andet rådgivning om klima- og energisikring af bolig og bæredygtige investeringer.
- Tilslutning til Solsikkeprogrammet og etablering af solsikkelinje i kundeservice samt lancering af undervisning af rådgivere om usynlige handicap.
- Udvikling af samfundsprogram, der yder støtte i forbindelse med mental mistrivsel og økonomisk utryghed med involvering af vores ejerkreds.

Attraktiv og handlekraftig organisation

Vi vil være en attraktiv arbejdsgiver med en handlekraftig organisation, der løfter i fællesskab.

Vi vil investere i fortsat udvikling af de muligheder, vi tilbyder vores medarbejdere, så vi kan tiltrække branchens dygtigste og skabe en positiv tilknytning og et særligt fællesskab. Vi vil sikre udvikling af medarbejdernes personlige og faglige kompetencer og skabe en klar retning for det daglige arbejde, der bidrager til realiseringen af bankens strategi og mål.

Resultater i 2025

- Fortsat fokus på sikring af fleksible arbejdsvilkår og god livsbalance under hensyn til den enkelte medarbejders personlige livsfase.
- Fokus på tilbud om faglig udvikling, herunder udvidelse af finanstraineeruddannelsen, der uddanner nye kunderådgivere med gode resultater.
- Etablering af nyt onboarding-program for nye medarbejdere og nyt lederudviklingsprogram for nye ledere.
- Lancering af nyt ledelsesværktøj til brug for udviklingssamtaler og vurdering af behov for kompetenceudvikling af medarbejderne.
- Gennemførelse af måling af medarbejdertrivsel, som i 2025 afspejler en høj grad af trivsel og arbejdsglæde. Trivsel i banken ligger på et højere niveau end indekset for branchen.

Aktionærforhold

Det er Lån & Spars ambition at tilbyde vores kunder et relevant udvalg af servicenydelser 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 vores partnerskab 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

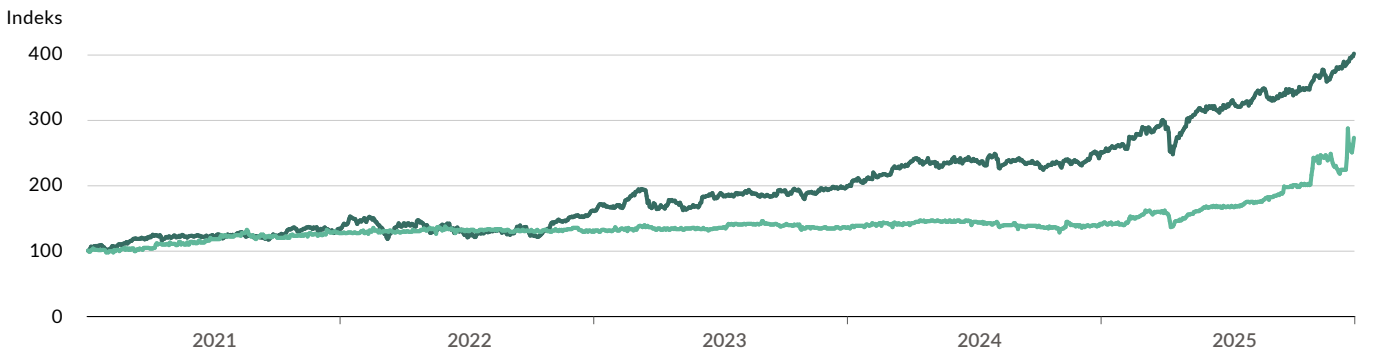
frit omsættelige, men banken skal give sit samtykke ved overdragelse af aktier til en køber, der har eller ved overdragelsen opnår 15 % eller mere af bankens aktiekapital.

Aktiekapitalen i Lån & Spar bestod ved udgangen af 2025 af 3.472.187 aktier a 100 kr. og udgjorde nominelt 347.218.700 kr. Dette er uændret i forhold til året før.

Kursudvikling

Kursen på Lån & Spar-aktien steg med 91,4 % i 2025 og sluttede året i kurs 1.340, mens indekset for banker noteret på Nasdaq Copenhagen steg med 60,0 %. Den indekserede kursudvikling for Lån & Spar-aktien sammenlignet med udviklingen i indekset for banker noteret på Nasdaq Copenhagen er vist i grafen nedenfor.

Kursudvikling



Nøgletal pr. aktie (kr.)	2025	2024
Årets resultat pr. aktie (kr.)	118,8	133,8
Indre værdi pr. aktie (kr.)	1.044,3	938,2
Udbytte pr. aktie (kr.)	20,0	20,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,3	5,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,3	0,7

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 Lægesekretærer	11,09 %
Politiforbundet	10,70 %
Danmarks Lærerforening	10,21 %
Interesseforeningen	5,83 %

Udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte svarende til 20 kr. pr. aktie for regnskabsåret 2025.

Investor relations

Det er Lån & Spars ambition at sikre et højt og troværdigt informationsniveau. Bankens lægger således vægt på at videregive åben og relevant information til bankens aktionærer og øvrige interessenter, ligesom vi samtidig ønsker 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 mandag den 9. marts 2026 kl. 10.30 i DGI Byen, Tietgensgade 65, 1704 København V.



Finanskalender

6. februar 2026

Årsrapport 2025

9. marts 2026

Ordinær generalforsamling

7. maj 2026

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2026

19. august 2026

Halvårsrapport 2026

4. november 2026

Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2026



Regnskabsberetning



- Basisindtjening før nedskrivninger udgjorde 513,7 mio. kr., hvilket er 147,4 mio. kr. mindre end året før.
- Stor kundetilgang og vækst i forretningsomfanget har ikke kunnet opveje effekten af faldet i rentemarginalen.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 1.495,1 mio. kr. Det er et fald på 1,9 % i forhold til året før.
- Udgifter til personale og administration udgjorde 906,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 9,6 %.
- Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 35,2 mio. kr. svarende til 0,1 % af udlån og garantier.
- Beholdningsresultatet udgjorde 58,8 mio. kr. og er positivt påvirket af salget af aktier i bankens datacenter.
- Årets resultat før skat udgjorde 537,3 mio. kr., hvilket forrenter egenkapitalen med 15,7 %.
- Årets resultat udgjorde 411,3 mio. kr. svarende til 119 kr. pr. aktie.
- Ledelsen anser årets basisindtjening og resultat for tilfredsstillende.
- Banken har en solid kapitalposition med en kapitalprocent 22,7 og et samlet kapitalkrav på 14,7 %.

Basisindtjeningen

Renteindtægter udgjorde 1.200,3 mio. kr. i 2025, hvilket er 289,8 mio. kr. mindre end året før, mens renteudgifterne udgjorde 319,0 mio. kr., hvilket er et fald på 186,4 mio. kr. Netto renteindtægter udgjorde hermed 881,3 mio. kr., hvilket er et fald på 103,4 mio. kr. i forhold til 2024. Udviklingen skyldes faldet i renteniveauet, der har oversteget den positive effekt fra væksten i udlån og indlån.

Gebyrer og provisionsindtægter udgjorde 688,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 84,3 mio. kr. Stigningen skyldes kundetilgang og et højere aktivitetsniveau, der har øget gebyrer og provisionsindtægter fra investeringsprodukter, betalingsformidling og fra formidling af realkreditfinansiering. Afgivne gebyrer udgjorde 75,5 mio. kr., hvilket er 10,1 mio. kr. mere end året før.

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde samlet 1.495,1 mio. kr., hvilket er 29,4 mio. kr. mindre end i 2024.

Kursreguleringer fra handelsaktiviteten udgjorde en indtægt på 48,9 mio. kr. mod 70,8 mio. kr. året før.

Udgifter til personale og administration udgjorde 960,3 mio. kr. i 2025 svarende til en stigning på 9,6 %. Udover løn- og prisudviklingen skyldes stigningen flere medarbejdere og øgede udgifter til it.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde 88,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 17,1 mio. kr. Heraf udgør 6,8 mio. kr. nedskrivning af et softwareprojekt i 2025. Samlet er der brugt 67 øre på omkostninger for hver krone, der er tjent.

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån m.v. udgjorde 35,2 mio. kr. i 2025 mod 74,5 mio. kr. året før. Årets nedskrivninger svarer til 0,1 % af bankens udlån og garantier. Det fortsat lave niveau for nedskrivninger skyldes den meget høje kreditkvalitet af bankens udlån til danske privat- og erhvervskunder. De svenske privatkunders økonomi har i højere grad været udfordret af den økonomiske udvikling i de seneste år, hvilket har resulteret i et stigende tabsniveau, der dog ser ud til at have stabiliseret sig i 2025. I 2025 er der netto tilbageført statistiske nedskrivninger som følge af ændringer af nedskrivningsmodellen. Disse tilbageførsler modvirkes delvist af øgende tillæg til de statistiske nedskrivninger baseret på ledelsesmæssige skøn.

Beholdningsresultatet

Beholdningsresultatet omfatter afkast af positioner i værdipapirer og sektoraktier og udgjorde et overskud på 58,8 mio. kr. i 2025 mod 32,6 mio. kr. i 2024. Årets beholdningsresultat er positivt påvirket af en kursgevinst på 36,1 mio. kr. i forbindelse med salget af aktier i bankens datacenter.

Skat

Resultat før skat udgjorde 537,3 mio. kr., og skat heraf udgjorde 126,0 mio. kr. Den effektive skattesats udgjorde 23,4 % og skal ses i forhold til en selskabsskatteprocent på 26. Forskellen skyldes blandt andet skattefrie værdireguleringer af aktier i sektorselskaber.

Årets resultat

Årets resultat udgjorde 411,3 mio. kr., hvilket er 51,2 mio. kr. mindre end året før. Årets resultat svarer til 119 kr. pr. aktie. Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der for 2025 udbetales et udbytte på 20 kr. pr. aktie.

Balance, risikoeksponering og kapitalforhold pr. 31. december 2025

Balancen udgjorde 40.977,3 mio. kr. ved udgangen af 2025, hvilket er en stigning på 4.592,9 mio. kr. i forhold til året før.

Udlånet udgjorde 19.534,6 mio. kr. pr. 31. december 2025 og steg hermed med 1.208,7 mio. kr. i 2025. Væksten har primært været drevet af tilgang af privat- og erhvervskunder i Danmark. Herudover er udlånet til privatkunder i Sverige steget som følge af kursudviklingen på svenske kroner.

Der er samlet reserveret 275,2 mio. kr. til forventede kredittab ved udgangen af 2025. Det er 8,6 mio. kr. mere end året før. I det forventede kredittab indgår et tillæg til de statistiske nedskrivninger på 52,0 mio. kr., som vedrører et ledelsesmæssigt skøn over effekten af den økonomiske udvikling og geopolitisk uro samt fejl og mangler i modeller og data.

Den maksimale krediteksponering eksklusiv handelsbeholdningen udgjorde 48.668,5 mio. kr. pr. 31. december 2025. Heraf udgjorde garantier 7.199,6 mio. kr. og uudnyttede krediter 6.752,6 mio. kr.

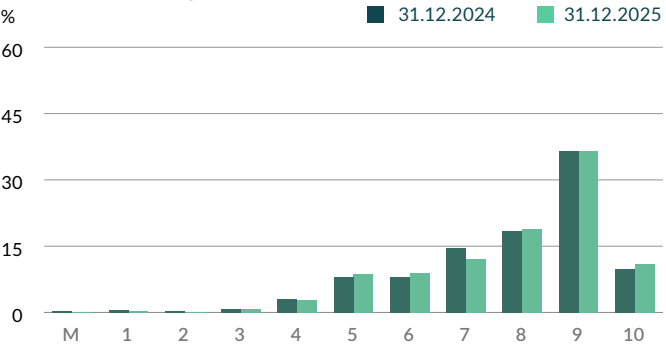
Maksimal krediteksponering

(Mio. kr.)	31.12.2025	31.12.2024
Detail, Danmark	25.071,5	24.228,1
Detail, Sverige	4.648,5	4.541,4
Erhverv	3.585,3	3.320,1
Institut	590,8	431,2
Stat	14.772,4	15.509,6
I alt	48.668,5	48.030,4

Tabellen viser fordelingen af eksponeringen på typer af modparter. Hovedparten af eksponeringen er mod privatkunder (Detail). Eksponeringerne underinddeles i risikoklasser, der for privatkunder er baseret på bankens egne modeller for opgørelse af sandsynligheden for tab.

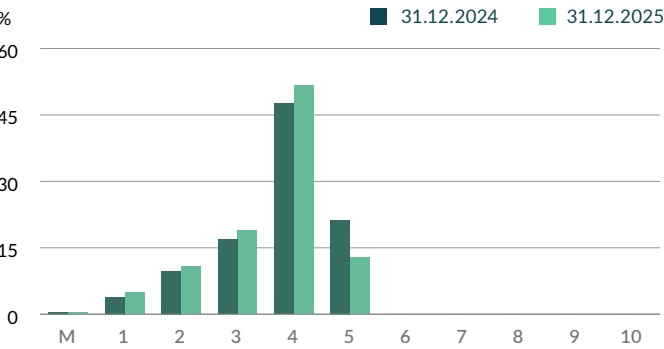
Grafen nedenfor viser detaileksponeringen i Danmark fordelt på risikoklasser. 95,8 % af eksponeringen er placeret i risikoklasserne 5-10, hvor risikoen for tab er meget lille. Misligholdte eksponeringer (M) udgjorde 46,6 mio. kr. ved udgangen af 2025 svarende til 0,2 %.

Detaileksponeringer i Danmark



Grafen på næste side viser en tilsvarende fordeling af detaileksponeringen i Sverige, der primært omfatter mindre banklån uden sikkerhed til privatkunder. Risikoen for tab på disse kunder er derfor større end for detaileksponeringer i Danmark. Misligholdte eksponeringer udgjorde 22,9 mio. kr. ved udgangen af 2025 svarende til 0,5 % af eksponeringen.

Detaileksponeringer i Sverige



Erhvervseksponeringen omfatter primært udlån til organisationer, institutionelle investorer og liberale erhverv. I tabellen nedenfor er eksponeringen inddelt efter Finanstilsynets bonitetskategorier til klassificering af eksponeringen efter kreditkvalitet.

Erhvervseksponeringen

(Mio. kr.)	31.12.2025	31.12.2024
3 – utvivlsom god	175,0	175,0
2a – normal	1.708,7	1.587,9
2b – ingen væsentlige svaghedstegn	1.671,6	1.534,0
2c – væsentlige svaghedstegn	24,9	17,5
1 – OIK	5,1	5,7
Erhverv i alt	3.585,3	3.320,1

52,5 % af erhvervseksponeringen er placeret i kategorierne 3 og 2a, hvor sandsynligheden for tab anses for henholdsvis 'meget lav' og 'lav'.

Statseksponeringen omfatter primært bankens indlån i Danmarks Nationalbank, hvor risikoen for tab er meget begrænset.

Obligationsbeholdningen udgjorde 5.368,2 mio. kr. pr. 31. december 2025, hvilket er en stigning på 4.021,1 mio. kr. i forhold til året før. Beholdningen omfatter alene danske stats- og realkreditobligationer, som er kendetegnet ved en lav kreditrisiko.

Obligationer

(Mio. kr.)	31.12.2025	31.12.2024
Stat	10,2	10,2
Realkredit	5.358,0	1.336,9
Øvrige	0,0	0,0
Obligationer i alt	5.368,2	1.347,1

Renterisikoen, der primært vedrører obligationsbeholdningen, udgjorde 72,7 mio. kr. pr. 31. december 2025. Det er en stigning på 28,9 mio. kr. i forhold til året før.

Aktier m.v. udgjorde 195,5 mio. kr., hvilket er et fald på 99,7 mio. kr. i forhold til året før.

Nettoeksponeringen i udenlandsk valuta udgjorde 83,0 mio. kr.

Indlånet udgjorde 35.125,4 mio. kr. ved udgangen af året. I forhold til året før er det en stigning på 4.092,7 mio. kr. eller 13,2 % og er primært drevet af kundetilgang. Indlånet er langt større end likviditetsbehovet, og banken har som følge heraf en betydelig overskudslikviditet.

Det kortsigtede likviditetsmål (LCR) er opgjort til 621,7 %, mens det langsigtede likviditetsmål (NSFR) er opgjort til 207,9 %. For både LCR og NSFR gælder et lovgivningsmæssigt minimumskrav på 100 %.

Egenkapitalen udgjorde 3.610,3 mio. kr. ved udgangen af 2025, hvilket er en stigning på 359,4 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen skyldes primært periodens overskud reduceret med udbetalingen af udbytte for regnskabsåret 2024.

Kapitalgrundlaget er opgjort til 3.457,8 mio. kr. pr. 31. december 2025, hvilket er en stigning på 371,4 mio. kr. i forhold til året før. Risikoeksponeringen steg 470,8 mio. kr. i 2025 og udgjorde 15.223,2 mio. kr. ved udgangen af året.

Kapitalprocenten udgjorde 22,7 og den egentlige kernekapitalprocent 22,1.

Kapitalforhold

(Mio. kr.)	31.12.2025	31.12.2024
Egentlig kernekapital	3.357,8	2.986,4
Kernekapital	3.357,8	2.986,4
Kapitalgrundlag	3.457,8	3.086,4
Samlet risikoeksponering	15.223,2	14.752,4
Egentlig kernekapitalprocent	22,1 %	20,2 %
Kernekapitalprocent	22,1 %	20,2 %
Kapitalprocent	22,7 %	20,9 %
Samlet krav til kapitalgrundlaget	14,7 %	14,7 %

Kravet til størrelsen af kapitalgrundlaget udgjorde 14,7 % af risikoeksponeringen pr. 31. december 2025. Heraf udgjorde solvensbehovet 9,8 procentpoint og det kombinerede bufferkrav 4,9 procentpoint. Forskellen til kapitalprocenten på 8,0 procentpoint svarer til 1.217,9 mio. kr. i kapital.

Gearingsgraden, der som minimum skal udgøre 3 % af de uvægtede eksponeringer, udgjorde 7,1 % pr. 31. december 2025.

Kravet til nedskrivningsegne passiver udgjorde 16,0 % af risikoeksponeringen ved udgangen af 2025. Tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav på 4,9 %, udgjorde kravet 20,9 % af risikoeksponeringen. NEP-instrumenter i form af kapitalgrundlaget og udstedte senior non-preferred obligationer udgjorde 30,3 % af risikoeksponeringen, og oversteg dermed kravet med 9,4 procentpoint.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har fastsat fire grænseværdier, som det enkelte pengeinstitut, som udgangspunkt, skal holde sig indenfor. Tabellen viser tallene pr. 31. december 2025 for Lån & Spar og de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten

	31.12.2025	Grænseværdi
Store eksponeringer	28,5 %	Mindre end 175 %
Udlånsvækst	6,6 %	Mindre end 20 %
Ejendommeeksponering	0,5 %	Mindre end 25 %
Likviditet	620,3 %	Større end 100 %

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til offentliggørelsen af årsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

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 bl.a. er foretaget et ledelsesmæssigt skøn over effekten af den økonomiske udvikling og geopolitisk uro.

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.

Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, er uændret i forhold til tidligere år.

Risikostyring og kapitalforhold

Bankens aktiviteter er forbundet med risici. Risikoprofilen afspejler sammenhængen mellem bankens vision, mission og forretningsmodel og er afstemt i forhold til bankens kapital.

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.

Operational risiko

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

It-risiko

Risikoen for tab som følge af manglende integritet, tilgængelighed og sikkerhed/fortrolighed af systemer og data.

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 bankens kapital. 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 er aktionærer i 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 lån, men også en mindre portefølje af kortkreditter. Der er 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.

It indebærer også en væsentlig og stigende risiko som følge af øget digitalisering og cybertrusler. Lån & Spar arbejder målrettet med at reducere denne risiko gennem strategisk it-sikkerhed samt løbende forbedringer af systemer, kontroller og beredskab. Vi integrerer it-sikkerhed i alle aktiviteter, herunder nyudvikling, drift og samarbejde med eksterne leverandører. Vores ønske er at udvikle innovative og sikre digitale løsninger og fravælge aktiviteter, der indebærer uacceptable risici. Vi overvåger løbende trusselsbilledet og tilpasser løbende vores it-sikkerhedsforanstaltninger for at imødegå aktuelle risici. Bankens it-risikoudvalg prioriterer indsatsen og sikrer, at politikker, processer og beredskab er opdaterede og robuste. Regelmæssige test og træning af medarbejdere bidrager til en helhedsorienteret risikostyring, der fastholder en lav risikoprofil og beskytter bankens kunder og forretning mod digitale trusler.

Bestyrelsens årlige vurdering af bankens risikoprofil og forretningsmodel har ikke givet anledning til væsentlige ændringer.

Risikostyring

Styringen af bankens risici er en væsentlig opgave, som er bredt forankret i organisationen med fuldstændig adskillelse mellem de enheder, som påfører banken risici, og de enheder, som varetager bankens risikostyring. I styringen af kreditrisikoen har vi igennem

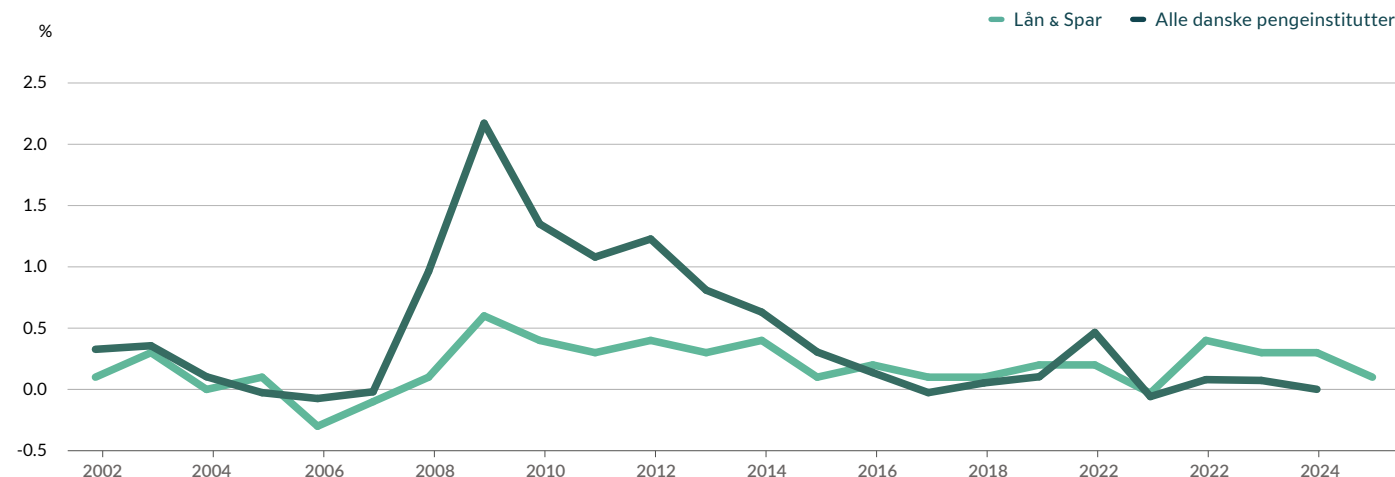
mange år anvendt egenudviklede modeller til risikoklassificering af privatkunder, mens vi for erhvervsporteføljen anvender Finanstilsynets bonitetskategorier. Bankens egne modeller udvikles løbende, og udviklingsarbejdet har de seneste år været fokuseret på tilpasning af modellerne, så de er i overensstemmelse med retningslinjerne fra den europæiske bankmyndighed EBA.

Arbejdet med EBA's retningslinjer og tekniske standarder var i 2025 fokuseret på modeller for tab givet misligholdelse (LGD). Alle modelementer blev færdiggjort og er nu i en valideringsproces. I 2026 fortsætter projektet med opgørelse af forsigtighedsmargin og overvågningssystem i tråd med retningslinjerne samt udarbejdelse af dokumentation.

Nedskrivningsmodellen for bankens svenske eksponeringer var også et indsatsområde i 2025. Forbedring af modellen for eksponeringer i det såkaldte stadie 2 førte til, at banken kunne tilbageføre en del af nedskrivningerne på disse eksponeringer.

Udviklingen i samfundsøkonomien og de geopolitiske udfordringer har også haft særlig bevågenhed i risikovurderingen i 2025. De seneste år har den økonomiske udvikling budt på først en periode med kraftigt stigende renter og stigende priser på fødevarer og forbrugsgoder og efterfølgende faldende renter og inflation. Udviklingen har udfordret flere af bankens svenske privatkunder, mens bankens danske privat- og erhvervs-kunder bedre har formået at tilpasse sig udviklingen. Udsigterne for svensk økonomi er nu positive, og en række politiske tiltag forbedrer privatkundernes økonomi fra 2026. De seneste år har dog også været præget af geopolitisk uro, som vurderes at fortsætte. Det kan potentielt få negativ betydning for bankens kunder på tværs af kundesegmenter. Der er derfor fortsat grundlag for et tillæg til de modelbaserede nedskrivninger

Nedskrivninger i procent af udlån og garantier



som følge af den økonomiske udvikling og geopolitisk uro. Størrelsen af tillægget er derfor revurderet i forbindelse med årsregnskabsafleggelsen. Tilsvarende er der foretaget en revurdering af tillægget relateret til fejl og mangler i modeller og data. I lighed med risici på kreditområdet har banken systemer og procedurer, som håndterer de operationelle, markedsmæssige og likviditetsmæssige risici som følge af bankens aktiviteter.

I 2025 har banken arbejdet målrettet med implementering og efterlevelse af DORA-forordningen med henblik på at styrke bankens it-risikostyring og digitale modstandsdygtighed. Som led i dette arbejde har banken implementeret et nyt risikorammeværk for

it-risiko og digital risiko, der understøtter en mere ensartet og struktureret identifikation, vurdering og håndtering af risici. Der er endvidere implementeret nye processer for business continuity og digital modstandsdygtighed, som styrker bankens evne til at forebygge, håndtere og genoprette kritiske it-hændelser og driftsforstyrrelser i overensstemmelse med DORA-forordningens krav. I løbet af året solgte banken – sammen med de øvrige ejere – datacentret SDC til Netcompany og indgik herefter en outsourcing-aftale med Netcompany Banking Services. Datacentret og den underliggende it-plattform er videreført, men bankens relation til datacentret er ændret fra ejer til kunde. Arbejdet har derfor primært haft fokus på risikovurdering af den nye leverandørrelation, herunder vurdering af

driftsstabilitet, informationssikkerhed, kontraktuelle forhold og overholdelse af DORA-kravene til kritiske it-leverandører. Endelig har banken færdiggjort den første samlede runde af due diligence af leverandører i henhold til DORA-forordningen. Resultaterne er rapporteret til bestyrelsen og danner grundlag for den videre opfølgning på tredjeparts- og koncentrationsrisici.

Kapitalstyring

Styringen af kapitalen er baseret på de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komitéen og indarbejdet i EU's forordning om kapitaldækning. Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold, og opgørelsen af kapital, risikoeksponering og nøgletal for kapital indberettes til myndighederne. Som led i kapitalstyringen udarbejder vi 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 genopretningstiltag. Genopretningstiltag omfatter udstedelse af yderligere aktiekapital og efterstillede kapitalindskud samt tiltag til reduktion af aktiviteter, der binder kapital. For at sikre tilstrækkelige midler, når et pengeinstitut bliver nødlidende, er der som supplement til kapitaldækningsreglerne indført et krav til størrelsen af pengeinstitutternes nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). For at undgå, at NEP-kravet belaster kapitalen, har banken udstedt såkaldte senior non-preferred-obligationer i takt med stigningen i kravet. I 2025 udstedte banken nominelt 300 mio. kr. i senior non-preferred obligationer og indfrie samtidig en udstedelse fra 2021 på nominelt 200 mio. kr.

Med virkning fra 2025 er der foretaget ændringer til kapitaldækningsreglerne. Ændringerne implementerede de dele af Basel-komitéens reviderede regelsæt fra 2017, der manglede at blive implementeret i EU. De nye regler ændrer på opgørelsen af risikoeksponeringen for alle risikotyper under både standardmetoden og den interne rating-baserede metode (IRB-metoden). Flere ændringer indføres over en årrække, herunder minimumskravet til risikoeksponeringen ved anvendelse af IRB-metoden (gulvkravet). Fuldt indfaset forventes gulvkravet at øge den samlede risikoeksponering. De reviderede kapitaldækningsregler for markedsrisiko (Fundamental Review of the Trading Book, FRTB) er i EU udskudt til 1. januar 2027 og kan forud derfor blive ændret eller udskudt yderligere.

For yderligere detaljeret information om bankens risikoforhold og kapitalstyring henvises til årsregnskabs note 2 og 3.



Corporate Governance

I Lån & Spar lægger vi vægt på at drive vores virksomhed og indrette vores ledelsessystemer i overensstemmelse med god selskabsledelse. Vi vurderer, at det er en forudsætning for langsigtet værdiskabelse samt 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 Komitéen for god Selskabsledelse, dog med undtagelse af anbefalingerne vedrørende etablering af beredskabsprocedure for overtagelsesforsøg samt udvælgelse, proces for rekruttering og valg af kandidater til bestyrelsen, som ikke følges. Det skyldes, at der i vores vedtægter er en stemmetsbegrænsning, 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 Komitéen for god Selskabsledelse. Banken følger alle anbefalingerne fra Finans Danmark.

På Lån & Spars hjemmeside lsb.dk/corporategovernance findes en detaljeret beskrivelse af, hvordan bestyrelsen forholder sig til anbefalingerne for god selskabsledelse fra Komitéen 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 generalforsamling kan indkaldes efter beslutning fra bestyrelsen, de generalforsamlingsvalgte revisorer eller aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Alle aktionærer har ret til at deltage 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. 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 ledelse af banken og træffer beslutninger om den strategiske retning, finansielle forhold, risikoforhold samt større investeringsprojekter. Desuden fører bestyrelsen i bred forstand tilsyn med Lån & Spar og fører kontrol med, at banken ledes på forsvarlig vis og i overensstemmelse med lovgivning og vedtægter. Det er desuden bestyrelsens opgave 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.

Ved valg af medlemmer lægges der vægt på, at den samlede bestyrelse besidder de nødvendige kompetencer til at lede banken.

I forbindelse med den ordinære generalforsamling i marts 2025 blev Sofie Nilsson, direktør i Akademikerne, valgt som nyt medlem af bankens bestyrelse, mens Lisbeth Lintz Christensen udtrådte af bestyrelsen. De øvrige medlemmer af bestyrelsen blev genvalgt. De generalforsamlingsvalgte medlemmer vælges for ét år ad gangen med mulighed for genvalg. Genvalg kan ikke finde sted efter det fyldte 70. år.

Efter den ordinære generalforsamling blev Gordon Ørskov Madsen, formand for Danmarks Lærerforening, genvalgt som formand for bankens bestyrelse, Heino Kegel, forbundsformand for Politiforbundet, blev genvalgt som 1. næstformand, mens Sofie Nilsson, direktør i Akademikerne, blev valgt som ny 2. næstformand.

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, og det seneste valg blev afholdt i 2022.

Bestyrelsen består aktuelt af otte generalforsamlingsvalgte (syv mænd og en kvinde) og fire medarbejdervalgte medlemmer. De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen er alle uafhængige, jf. Anbefalingerne for god Selskabsledelse, med undtagelse af Jørn Rise Andersen, som har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.

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 opfattelsen 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.

Deltagelse i bestyrelsesmøder og møder i risikoudvalget

	Position	Bestyrelsesmøder	Risikoudvalg
Gordon Ørskov Madsen	Formand	●●●●●●●●●●	●●
Heino Kegel	1. næstformand	●●●●●●●●●●	●●
Lisbeth Lintz Christensen	2. næstformand	●●●●●●●●●●	●●
Sofie Nilsson	2. næstformand	●●●●●●●●●●	●●
Jørn Rise Andersen	Bestyrelsesmedlem	●●●●●●●●●●	●●
Harun Demirtas	Bestyrelsesmedlem	●●●●●●●●●●	●●
Jan Kamp Justesen	Bestyrelsesmedlem	●●●●●●●●●●	●●
Preben Steenholdt Pedersen	Bestyrelsesmedlem	●●●●●●●●●●	●●
Mads Reinholdt	Bestyrelsesmedlem	●●●●●●●●●●	●●
Morten Norling Bæk	Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt)	●●●●●●●●●●	●●
Carsten Mærsk Clausen	Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt)	●●●●●●●●●●	●●
Klaus Jespersen	Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt)	●●●●●●●●●●	●●
Karsten Poul Jørgensen	Bestyrelsesmedlem (medarbejdervalgt)	●●●●●●●●●●	●●

● Deltog i møde ● Deltog ikke i møde ● Ikke medlem af bestyrelsen/udvalget på det pågældende tidspunkt

Bestyrelsens arbejde

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 2025 været afholdt ni bestyrelsesmøder.

Ud over de faste emner på dagsordenen har bestyrelsen i løbet af regnskabsåret blandt andet behandlet følgende emner:

- Salget af SDC og forhold knyttet hertil.
- Strategiopfølgning og -justering.
- Den videre udvikling af samarbejdet med de faglige organisationer, herunder mulighederne for at favne flere medlemmer.
- Bæredygtighedsrapportering og de kommende ændringer i lovgivningen herom.
- Ny regulering.
- Hvidvaskinspektion i Danmark og Sverige.
- Den geopolitiske udvikling og konsekvenserne for banken.
- Strategi for bankens svenske filial.

Bestyrelsen gennemfører en årlig evaluering af bestyrelsens sammensætning, sammensætningen af bestyrelsens arbejde, medlemmernes bidrag til bestyrelsesarbejdet samt samarbejdet og tilrettelæggelsen af arbejdet med henblik på at optimere dette.

Resultatet af bestyrelsesevalueringen i 2025 var generelt positivt. Den overordnede konklusion var, at arbejdet i bestyrelsen er velfungerende, at relevante emneområder dækkes på en tilfredsstillende måde, og at bestyrelsen besidder den nødvendige viden og erfaring. Der er stor variation i bestyrelsesmedlemmernes kompetencer, og det er bestyrelsens vurdering, at dette styrker dynamikken i bestyrelsen og medvirker til en række forskellige synsvinkler og input i bestyrelsens diskussioner og arbejde.

Mindst en gang årligt evaluerer bestyrelsen desuden direktionens arbejde og resultater.

Læs mere om måltal for kønssammensætningen i bestyrelsen og arbejdet med diversitet i bestyrelsen på side 78.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et nomineringsudvalg samt et aflønningsudvalg.

Udvalgene rådgiver bestyrelsen om særlige forhold og forbereder sager til behandling i den samlede bestyrelse inden for hver deres ansvarsområde.

Kommissorier for udvalgene kan findes her:
lsb.dk/om-laan-og-spar/bestyrelsens-arbejde

Revisionsudvalget

Revisionsudvalgets primære opgaver er at forberede bestyrelsens arbejde vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold ved løbende at overvåge og vurdere, om Lån & Spars regnskabsaflægelse, interne kontrolsystemer, risikostyringen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og den lovpligtige revision er tilrettelagt på en hensigtsmæssig måde. Endvidere kontrollerer og overvåger udvalget revisors uafhængighed og er ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Revisionsudvalget består af Jørn Rise Andersen (formand), Heino Kegel og Jan Kamp Justesen.

Der har i 2025 været afholdt fem møder i revisionsudvalget.

Deltagelse i møder i revisionsudvalget

	Position	Revisionsudvalg
Jørn Rise Andersen	Formand	● ● ● ● ●
Heino Kegel	Medlem	● ● ● ● ●
Jan Kamp Justesen	Medlem	● ● ● ● ●

● Deltog i møde ● Deltog ikke i møde

Risikoudvalget

Risikoudvalgets primære opgaver er at forholde sig til Lån & Spars samlede risikobillede, herunder risici knyttet til outsourcing, it-drift, cyberkriminalitet, hvidvask- og terrorfinansieringsrisici; rådgivning af bestyrelsen om bankens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi; påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen; vurdere om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse

med bankens forretningsmodel og risikoprofil samt vurdere, om incitamenterne ved bankens aflønningsstruktur tager højde for bankens risici, kapital og likviditet.

Risikoudvalgets opgaver varetages af den samlede bestyrelse, og der har i 2025 været afholdt to møder i udvalget.

Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalgets primære opgaver er at foreslå kandidater til valg til bestyrelsen; opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og de øvrige ledelsesslag samt udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås; fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen; vurdere bestyrelsens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages; vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring; foreslå bestyrelsen en handlingsplan for den fremtidige sammensætning af bestyrelsen; drøftelse af succesionsplaner for direktionen samt sikre, at der anvendes en velbeskrevet og struktureret proces ved rekruttering af kandidater til bestyrelsen.

Nomineringsudvalget består af Gordon Ørskov Madsen (formand), Heino Kegel og Sofie Nilsson.

Der har i 2025 været afholdt tre møder i nomineringsudvalget.

Deltagelse i møder i nomineringsudvalget

	Position	Nomineringsudvalg
Gordon Ørskov Madsen	Formand	● ● ●
Heino Kegel	Medlem	● ● ●
Lisbeth Lintz Christensen	Medlem	● ● ●
Sofie Nilsson	Medlem	● ● ●

- Deltog i møde ● Deltog ikke i møde
● Ikke medlem af udvalget på det pågældende tidspunkt

Aflønningsudvalget

Aflønningsudvalgets primære opgaver er at rådgive bestyrelsen om udformning af bankens lønpolitik; bistå bestyrelsen med at påse overholdelsen af lønpolitikken i praksis; komme med forslag til opdateringer af lønpolitikken; sikre, at oplysningerne forelagt for generalforsamlingen om bankens lønpolitik og -praksis er tilstrækkelige; sikre, at bankens lønpolitik og -praksis er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring og er i overensstemmelse med bankens forretningsstrategi m.v. samt varetager bankens langsigtede interesser i overensstemmelse med den vedtagne lønpolitik, herunder også i forhold til aktionærer og andre investorer samt offentlighedens interesse.

Aflønningsudvalget består af Gordon Ørskov Madsen (formand), Heino Kegel, Sofie Nilsson og Morten Norling Bæk.

Der har i 2025 været afholdt to møder i aflønningsudvalget.

Deltagelse i møder i aflønningsudvalget

	Position	Aflønningsudvalg
Gordon Ørskov Madsen	Formand	● ●
Heino Kegel	Medlem	● ●
Sofie Nilsson	Medlem	● ●
Morten Norling Bæk	Medlem	● ●

- Deltog i møde ● Deltog ikke i møde

Vederlag til bestyrelse og direktion

Vederlaget til bestyrelsen udgør et fast årligt honorar, der reguleres med DA's årlige lønstigningstakt, og vederlaget for det kommende år godkendes hvert år af generalforsamlingen. Det samlede honorar til bestyrelsen udgjorde i 2025 2,7 mio. kr.

Aflønningen af direktionen er baseret på en fast løn og pension. I 2025 udgjorde det samlede vederlag til direktionen 8,9 mio. kr. Direktionen modtager ikke bonus.

Vederlagspolitik og vederlagsrapport for 2025 findes her: lsb.dk/om-laan-og-spar/bestyrelsens-arbejde. Se endvidere note 43.



Ledelse

Bestyrelse

Bestyrelsens formand:

Gordon Ørskov Madsen, 59 år

Køn: Mand.

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2021.

Senest genvalgt den 11. marts 2025.

Udløb af aktuel valgperiode: 2026.

Formand for nominerings-, aflønnings- og risikoudvalget.

Uafhængig.

Formand: Danmarks Lærerforening, Lærernes Centralorganisation, Lærernes Pension, Stats- og Kommunalt Ansattes Forhandlingsfællesskab (SKAF), Danske Undervisningsorganisationers Samråd samt Centralorganisationernes Fællesudvalg (CFU).

Bestyrelsesmedlem: Fagbevægelsens Hovedorganisation (FH), Nordiske Lærerorganisationers Samråd (NLS), Forhandlingsfællesskabet (FF) samt AE Rådet.

Repræsentantskab: ATP, Tjenestemændenes Låneforening samt Fonden for Entreprenørskab.

Aktiebeholdning (stk.): 0

Bestyrelsens 1. næstformand:

Heino Kegel, 49 år

Køn: Mand.

Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2021.

Senest genvalgt den 11. marts 2025.

Udløb af aktuel valgperiode: 2026.

Medlem af aflønnings-, nominerings-, revisions- og risikoudvalget.

Uafhængig.

Forbundsformand: Politiforbundet.

Formand: Tjenestemændenes Låneforening.

Næstformand: CO10.

Bestyrelsesmedlem: Fagbevægelsens Hovedorganisation (FH), Lån & Spar Fond, Forbrugsforeningen af 1886 samt European Federation of Police Unions (EU.Pol).

Aktiebeholdning (stk.): 0

Bestyrelsens 2. næstformand:

Sofie Nilsson, 53 år

Køn: Kvinde.

Indvalgt i bestyrelsen den 11. marts 2025.

Udløb af aktuel valgperiode: 2026.

Medlem af aflønnings-, nominerings- og risikoudvalget.

Uafhængig.

Administrerende direktør: Akademikerne (AC).

Næstformand: Driftsfonden Mændenes hjem.

Aktiebeholdning (stk.): 0

Jørn Rise Andersen, 69 år

Køn: Mand

Indvalgt i bestyrelsen den 18. marts 2009.

Senest genvalgt den 11. marts 2025.

Udløb af aktuel valgperiode: 2026.

Formand for revisionsudvalget og medlem af risikoudvalget.

Er ikke uafhængig, da Jørn Rise Andersen har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.

Forbundsformand: Dansk Told & Skatteforbund.

Bestyrelsesformand: Dansk Told og Skatteforbunds Fælleslegat samt TryghedsGruppen smba.

Bestyrelsesmedlem: TJM-Forsikring, Interesseseforeningen, Forenede Gruppeliv, Fonden af 1844 samt Tryg A/S.

Aktiebeholdning (stk.): 0

Harun Demirtas, 36 år

Køn: Mand.

Indvalgt i bestyrelsen den 20. marts 2023.

Senest genvalgt den 11. marts 2025.

Udløb af aktuel valgperiode: 2026.

Medlem af risikoudvalget.

Uafhængig.

1. Næstforperson: Dansk Sygeplejeråd.

Forperson: Din Sundhedsfaglige A-kasse (DSA).

Bestyrelsesmedlem: Dansk Selskab for Patientsikkerhed samt LB Forsikring A/S.

Aktiebeholdning (stk.): 0

Jan Kamp Justesen, 58 år

Køn: Mand.
Indvalgt i bestyrelsen den 20. marts 2023.
Senest genvalgt den 11. marts 2025.
Udløb af aktuel valgperiode: 2026.
Medlem af revisions- og risikoudvalget.
Uafhængig.

Adm. direktør: LB Forsikring A/S samt LB Foreningen f.m.b.a.
Bestyrelsesmedlem: Forsikring og Pension samt ICMIF (International Cooperative and Mutual Insurance Federation).
Aktiebeholdning (stk.): 0

Preben Steenholdt Pedersen, 70 år

Køn: Mand.
Indvalgt i bestyrelsen den 14. marts 2022.
Senest genvalgt den 11. marts 2025.
Udløb af aktuel valgperiode: 2026.
Medlem af risikoudvalget.
Uafhængig.

Forbundsformand: Dansk Jernbaneforbund.
Formand: Brancheorganisationen Luftfart & Jernbane, Vejlekassen c/o Tjenestemændenes forsikring samt TJM Bolig A/S.
Næstformand: Forsikringsagenturforeningen afd. 1.
Bestyrelsesmedlem: Jernbanernes Samarbejds- og Uddannelsesfond, Dan Ejendomsservice A/S, Transporterhvervets Uddannelser (TUR), Kundegruppen for Statsansatte – Sampension samt Låneforeningen af 1883.
Aktiebeholdning (stk.): 54

Mads Reinholdt, 44 år

Køn: Mand.
Indvalgt i bestyrelsen den 11. marts 2024.
Senest genvalgt den 11. marts 2025.
Udløb af aktuel valgperiode: 2026.
Medlem af risikoudvalget.
Uafhængig.

Direktør: Fagbevægelsens Hovedorganisation.
Bestyrelsesformand: A4 medier.
Aktiebeholdning (stk.): 0

Morten Norling Bæk, 47 år

Køn: Mand.
Indvalgt i bestyrelsen den 14. marts 2022.
Udløb af aktuel valgperiode: 2026.
Medlem af aflønnings- og risikoudvalget.
Medarbejdervalgt.

Stilling: Afdelingschef.
Bestyrelsesmedlem: Lån & Spar Fond.
Aktiebeholdning (stk.): 0

Carsten Mærsk Clausen, 49 år

Køn: Mand.
Indvalgt i bestyrelsen den 17. marts 2014.
Senest genvalgt den 14. marts 2022.
Udløb af aktuel valgperiode: 2026.
Medlem af risikoudvalget.
Medarbejdervalgt.

Stilling: Analytiker.
Aktiebeholdning (stk.): 1

Klaus Jespersen, 53 år

Køn: Mand.
Indvalgt i bestyrelsen den 8. marts 2010.
Senest genvalgt den 14. marts 2022.
Udløb af aktuel valgperiode: 2026.
Medlem af risikoudvalget.
Medarbejdervalgt.

Stilling: Finansiell rådgiver.
Aktiebeholdning (stk.): 213

Karsten Poul Jørgensen, 47 år

Køn: Mand.

Indvalgt i bestyrelsen den 17. marts 2014.

Senest genvalgt den 14. marts 2022.

Udløb af aktuel valgperiode: 2026.

Medlem af risikoudvalget.

Medarbejdervalgt.

Stilling: Souschef.

Aktiebeholdning (stk.): 0

Direktion

Administrerende direktør John Christiansen, 61 år

Køn: Mand.

Tiltrådt den 1. februar 2007.

Bankuddannet.

Merkonom i Finansiering og Kreditvæsen.

Statsaut. ejendomsmægler.

Formand: Lokale Pengeinstitutter samt PRAS A/S.

Næstformand: NFIT A/S.

Bestyrelsesmedlem: FinansDanmark samt Nykredit A/S.

Repræsentantskabsmedlem: Det Private Beredskab.

Bankdirektør Jesper Schiøler, 58 år

Køn: Mand.

Tiltrådt den 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 forsikringsformidling A/S.



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 regnskabsaflæggelsen, 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 Netcompany Banking Services (NBS). Lån & Spar har et tæt samarbejde med NBS, som er med til at sikre, at de systemer, der har betydning for regnskabsaflæggelsen, understøtter bankens transaktioner. Samarbejdet sker både direkte via ledende medarbejders deltagelse i forskellige udvalg under NBS og indirekte

gennem Nordisk Finans IT (NFIT). Herudover deltager den interne revision i NBS's systemrevisionsudvalg og indhenter årligt erklæring fra NBS's systemrevisor om it-anvendelsen. Andre vigtige systemer, som har betydning for regnskabsaflæggelsen, er bankens kredit-scoresystemer, 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. Intern revision udfører alene den operationelle revision og afgiver ikke påtegning på årsrapporten.

Bæredygtighed



Generelle oplysninger

Generelle oplysninger

I Lån & Spar er vi bevidste om vores samfundsmæssige ansvar. Det er afspejlet i vores forretningsmodel og strategi samt i vores daglige arbejde med kunder og medarbejderforhold. I dette afsnit beskrives grundlaget for vores bæredygtighedsrapportering, og vi redegør for vores dobbelte væsentlighedsvurdering. Derudover informeres om bankens strategi med fokus på bæredygtighed og organisering af arbejdet.

Generelle oplysninger (ESRS¹ 2): Oplysningskrav

ID	Oplysningskrav	Afsnit i bæredygtighedsrapportering	Side
BP-1	Grundlag for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapportering	Grundlaget for bæredygtighedsrapportering	44
BP-2	Oplysninger i forbindelse med specifikke omstændigheder	Grundlaget for bæredygtighedsrapportering	44
GOV-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	Organisering af arbejdet med bæredygtighed i 2025	44
GOV-2	Oplysninger til og bæredygtighedsspørgsmål behandlet af virksomhedens administrations-, ledelses- og tilsynsorganer	Rapportering til ledelsen	46
GOV-3	Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	Bæredygtighed i incitamentsordninger	47
GOV-4	Erklæring om due diligence	Erklæring om due diligence	58
GOV-5	Risikostyring og intern kontrol med bæredygtighedsrapportering	Risikostyring af bæredygtighedsrapportering	47
SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	47
SBM-2	Interessenterne interesser og synspunkter	Inddragelse af interessenter	50
SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Resultat af den dobbelte væsentlighedsvurdering	52
IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	54
IRO-2		Proces for den dobbelte væsentlighedsvurdering	52
		Metode til den dobbelte væsentlighedsvurdering	53
		Metode til identificering af indvirkninger, risici og muligheder for specifikke standarder	54
IRO-2	Oplysningskrav i ESRS ¹ omfattet af virksomhedens bæredygtighedserklæring	Generelle oplysninger (ESRS 2): Oplysningskrav	43
		Klimaændringer (E1): Oplysningskrav	60
		Egne ansatte (ESRS S1): Oplysningskrav	70
		Virksomhedsadfærd (ESRS G1): Oplysningskrav	86
		Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedserklæring	58

¹ Forkortelse af European Sustainability Reporting Standards.

Grundlaget for bæredygtighedsrapportering

Lån & Spars bæredygtighedsrapportering er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsredegørelse og er medtaget i ledelsesberetningen som påkrævet i § 160 i regnskabsbekendtgørelsen. Rapporteringen er udarbejdet på selskabsniveau og dækker driften af egen bank inklusive filial i Sverige samt vores værdikæde, herunder aktiviteter opstrøms og nedstrøms. Bæredygtighedsrapporteringen er ikke konsolideret med Lån & Spars 100 % ejede datterselskab, investeringsforvaltningsselskabet Invest Administration A/S (IA). IA er medtaget som en del af vores værdikæde, da bæredygtighedsrapporteringen skal gælde for den samme rapporterende virksomhed som det finansielle regnskab. Dog således, at IA indgår som en del af klimaregnskabet under afsnit ESRS E1-6, da Lån og Spar Bank A/S har operationel kontrol over IA.

Rapporteringen dækker regnskabsåret 1. januar 2025 til og med 31. december 2025. Lån & Spar har ikke udeladt specifikke oplysninger om intellektuel ejendomsret, knowhow eller innovationsresultater.

Brug af indfasningsmuligheder

Der er anvendt overgangsbestemmelser² for oplysningskravene E1-9, S1-7, S1-12, S1-13 og standarden S4. For væsentlige indvirkninger, risici og muligheder i relation til disse ovenstående oplysningskrav, se skema på side 55-56.

Vedrørende S4 Forbrugere og slutbrugere: Lån & Spar har en række interne forretningsgange for korrekt kunderådgivning og datahåndtering. Der er defineret et internt strategisk mål om at være blandt top 2 i sektoren målt på kundetilfredshed ved udgangen af 2028. Lån & Spar måler løbende på kundetilfredshed og foretager herudover en

række andre kundemålinger. Det vurderes, at Lån & Spars strategi og forretningsmodel er tilstrækkelig robust til at mitigere og adressere indvirkninger, risici og muligheder identificeret i forhold til S4.

Vedrørende taksonomiforordning

Ingen aktiviteter hævdes at have tilknytning til økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til artikel 3 og 9 i forordning (EU) 2020/852 ("klassificeringsforordningen").

Tidshorisonter

De tidshorisonter, som er anvendt i vurderingen for de enkelte indvirkninger, risici og muligheder, er baseret på definitionen fastlagt i ESRS 1 kapitel 6.4, hhv. kort tidshorizont (1 år), mellemlang tidshorizont (1-5 år) og lang tidshorizont (> 5 år).

Kilder til estimering og usikkerhed i resultater

I forbindelse med udarbejdelse af bankens CO₂-opgørelse i E1-6 er der anvendt data fra værdikæden, som er estimeret ved hjælp af indirekte kilder. Det skyldes i høj grad mangel på detaljerede datakilder, hvilket er en udfordring på tværs af den finansielle sektor. De anvendte estimater vurderes ikke til at have en væsentlig påvirkning på nøjagtigheden af CO₂-opgørelsen. Vi har i 2025 indarbejdet en datakvalitetsscore med inspiration fra PCAF's (Partnership for Carbon Accounting Financials) rammeværk for datakvalitet for løbende at øge nøjagtigheden af vores opgørelse. Information om de enkelte datapunkter, herunder om datakilder, usikkerheder og skøn, kan findes i de særskilte afsnits rapporteringspraksis. Data præsenteret i bæredygtighedsrapporten har ikke været valideret af andre eksterne organer end bankens revisor.

Ændringer af tidligere opgørelser

Lån & Spar har i 2025 udarbejdet en ny dobbelt væsentlighedsvurdering, hvilket har medført en række ændringer i forhold til 2024-rapporteringen: Oplysningskravet Energi under E1 Klimaændringer, under-underemnet sundhed og sikkerhed i S1-14 samt ESRS-standarden Arbejdstagere i værdikæden er ikke vurderet væsentlige og rapporteres derfor ikke for 2025. Ændringen har ikke ført til korrektioner i tidligere præsenterede informationer. Der er ikke metodiske ændringer i præsentationen af data fra 2024 til 2025. I tilfælde af, at der identificeres fejl i tidligere perioder, vil disse blive korrigeret og fremlagt, så det ikke påvirker forståelsen af de enkelte datapunkter. Der er ikke identificeret væsentlige fejl i de tidligere rapporteringsperioder, og der er derfor ikke foretaget korrektioner i denne rapport.

Organisering af arbejdet med bæredygtighed i 2025

Bestyrelsen

I Lån & Spar er bestyrelsen øverste ansvarlige for bæredygtighed og ESG, og ansvaret er derefter integreret på forskellige niveauer på tværs af hele organisationen. Bestyrelsen varetager på aktionærens vegne den overordnede ledelse af Lån & Spar og træffer beslutninger om den strategiske udvikling, inklusive strategien for 2024-2028, finansielle forhold, risikoforhold samt større investeringsprojekter. Bestyrelsen er også ansvarlig for implementering af nye krav vedrørende bæredygtighed og godkender relevante politikker. Bestyrelsen godkender ligeledes bankens strategiske mål på bæredygtighedsområdet, den dobbelte væsentlighedsvurdering samt årsrapport, inklusive bæredygtighedsrapporteringen.

² Kommissionsdelegeret forordning (EU) 2025/4812 (såkaldt "Quick Fix").

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens erfaringer, der er relevante for virksomhedens sektorer, produkter og geografiske placering fremgår af afsnittet "Ledelse" på side 37.

Revisionsudvalg

Bestyrelsens revisionsudvalg er tildelt et særligt ansvar for at føre tilsyn med, at Lån & Spar lever op til de regulatoriske krav vedrørende bæredygtighedsrapporteringen. Udvalget har specifikt til opgave at forholde sig til Lån & Spars samlede risikobillede, herunder risici forbundet med G1 (Virksomhedsadfærd): Hvidvask- og terrorfinansieringsrisici.

Bæredygtighedsrisici integreres i bankens eksisterende risikostyring, compliance og interne kontrol. Politikker for it-sikkerhed, behandling af personoplysninger og hvidvaskforebyggelse er eksempler på kontrolområder, der også adresserer væsentlige ESG-risici.

Revisionsudvalget vurderes at have de rette kompetencer og den nødvendige erfaring, da udvalget også fører tilsyn med revisionen af den finansielle rapportering.

Direktionen

Direktionen varetager den daglige ledelse af Lån & Spar og har ansvaret for, at banken lever op til vedtægter, lovgivning og de retningslinjer, som bestyrelsen fastlægger. Det gælder også i forhold til bæredygtighed, hvor direktionen godkender udvalgte politikker og projekter. Direktionen overvåger desuden fremskridt på strategiske mål samt overvåger og monitorerer bæredygtighedsområdet gennem en løbende dialog med og rapportering fra samtlige område- og stabsdirektører.

Faglig viden i organisationen

Lån & Spar har en række fagansvarlige, som besidder kompetencer og erfaring med lovgivning relevant for den finansielle sektor, kredit-

Nyt bæredygtighedsudvalg

I 2025 blev der nedsat et bæredygtighedsudvalg, som mødes fire gange årligt til evaluering af vores indsatser



regler, generel rapportering, datakvalitet, kunderådgivning, forretningsudvikling m.m.

I 2024 blev der etableret et ESG-team med kompetencer og erfaring inden for ESG og bæredygtighed, strategi, data, due diligence, bæredygtighedsrapportering og lovgivning på ESG-området for at tilføre Lån & Spar viden og ekspertise.

Den samlede ekspertise hos ESG-teamet og hos de fagansvarlige er til rådighed for bestyrelse og direktion. Vi vurderer, at de tilgængelige færdigheder og eksperter er tilstrækkelige til både at håndtere bæredygtighed generelt og til at håndtere indvirkninger, risici og muligheder. Den konkrete håndtering af risici og muligheder varetages af relevante fagansvarlige afdelinger, fx HR-afdelingen, og opgaven er ofte integreret med andre interne funktioner.

Planer fremover

Bæredygtighedsdirektivet er med den såkaldte omnibuspakke blevet ændret med det formål at gøre rapporteringsforpligtelsen mere proportionel. Derfor er anvendelsesområdet indskrænket til, at kun virksomheder med mere end 1.000 ansatte og 450 mio. EUR i nettoomsætning omfattes. Banken vil derfor ikke være omfattet af krav om at udarbejde bæredygtighedsredegørelse fra 2026.

Banken arbejder i 2026 videre med at etablere et mere formaliseret governance-setup for bæredygtighedsområdet. Det omfatter udvikling af politikker og forretningsgange, der tydeliggør roller, ansvar og interne kontrolaktiviteter på tværs af organisationen. Formålet er at sikre en ensartet og integreret tilgang til styring af bæredygtighedsrelaterede forhold i rapportering, risikostyring og forretningsdrift. Arbejdet vil blive gennemført trinvist og forankres i de relevante ledelsesfora.

Bestyrelsen i tal (2025)

	Enhed	Mænd	Kvinder	% af total
Bestyrelsen				
Uafhængige aktionærvalgte medlemmer	Antal	6	1	58,3
Afhængige aktionærvalgte medlemmer	Antal	1	0	8,3
Medarbejdervalgte medlemmer	Antal	4	0	33,3
Samlet bestyrelse	Antal	11	1	100,0
Kønssammensætning i samlet bestyrelse	%	92	8	

Definitionen af bestyrelsens uafhængighed følger Komitéen for god Selskabsledelses anbefaling.

Ændring i organisering

Lån & Spar har i 2025 nedlagt en ESG-styregruppe, som var ansvarlig for at føre tilsyn med rapportering baseret på de europæiske rapporteringsstandarder (ESRS), EU-taksonmien og Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Denne funktion varetages nu af HR- og kommunikationsdirektøren i samarbejde med ESG-chefen.

Rapportering til ledelsen

På området S1 (Egne ansatte) rapporterer HR-direktøren månedligt til direktionen om generelle medarbejderforhold. Dette inkluderer, at der rapporteres om resultaterne af en årlig trivselsmåling, den interne målsætning om en medarbejder-Net Promoter Score (eNPS) på 50 point ved udgangen af 2028 samt om resultaterne af to årlige pulsmålinger.

Bestyrelsen orienteres ligeledes om udviklingen i trivselsmålinger via direktionen, ligesom den én gang årligt orienteres om status på udviklingen i det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, repræsentantskabet og seniorledelsesgruppen (dvs. ledere med direkte reference til direktionen eller personer, som varetager en ledelsespost med væsentlig betydning for bankens drift og strategi).

På området G1 (Virksomhedsadfærd) rapporterer HR-direktøren månedligt til direktionen om eventuelle indberetninger via vores whistleblower-ordning eller fra andre kanaler om brud på "Politik for bekæmpelse af korruption og bestikkelse" og/eller på "Politik for sund virksomhedskultur". HR-direktøren rapporterer ligeledes årligt til bestyrelsen om status på begge politikker og om eventuelle tilfælde af overtrædelser af politikkerne.

Organisering af bæredygtighed 2025



Bestyrelse	Direktion	Bæredygtighedsudvalg	ESG-team
Bestyrelsen er ansvarlig for, at banken overholder relevant lovgivning om bæredygtighed. Bestyrelsen godkender politikker og strategiske mål, resultatet af den dobbelte væsentlighedsvurdering og årsrapport, inklusive bæredygtighedsrapportering.	Direktionen varetager den daglige ledelse og har ansvaret for strategiske mål vedrørende bæredygtighed. Direktionen godkender udvalgte ESG-relaterede politikker og projekter.	Bæredygtighedsudvalget fungerer som bankens centrale beslutnings- og rådgivningsorgan for bæredygtighedsområdet og understøtter, at arbejdet sker i overensstemmelse med den vedtagne strategi. Udvalget mødes minimum fire gange årligt og modtager status på igangværende initiativer samt behandler godkendelse af nye projekter og væsentlige ændringer. Udvalget består af chefen for HR & Kommunikation, Marketing, Marketing i Sverige, Forretningsudvikling, ESG, Strategi samt kreditdirektøren.	Teamet er ledet af ESG-chefen med reference til marketingdirektøren og har ansvar for at igangsætte og koordinere projekter til understøttelse af det strategiske mål for bæredygtighed samt ansvar for den dobbelte væsentlighedsvurdering og bæredygtighedsrapportering. Teamet er desuden et 'centre of excellence' og yder rådgivning om bæredygtighed til hele organisationen, inklusive til ledelse og bestyrelse.

Rapporteringen bruges af direktion og bestyrelse som grundlag for at vurdere fremdrift mod strategiske mål (fx medarbejder-NPS og diversitet) samt for at overvåge implementeringen af politikker mod korrupsion og for en sund virksomhedskultur. Dermed indgår indvirkninger, risici og muligheder eksplicit i ledelsesorganernes tilsyn med bankens strategi og risikostyring.

Øvrig rapportering til ledelsen

Der rapporteres månedligt til direktionen om status på vores strategiske mål på bæredygtighedsområdet, dvs. målet om at 70 % af vores kunder opfatter Lån & Spar som en bæredygtig bank i 2028. Bestyrelsen orienteres ligeledes løbende om status på dette mål, hvilket sker gennem direktionen. I 2025 er der etableret kvartalsvis ESG-rapportering til direktionen om status på væsentlige projekter, rapportering og regulatoriske forhold.

Bæredygtighed i incitamentsordninger

Oplysningskrav GOV-3, "Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger" rapporteres ikke, da Lån & Spar som udgangspunkt alene aflønner med fast løn. I en enkelt forretningsenhed kan medarbejdere optjene en årlig bonus, men den er ikke relateret til bæredygtighed.

Risikostyring af bæredygtighedsrapportering

Risikohåndtering og interne kontroller

Vi har etableret et kontrolmiljø for indsamling og validering af ikke-finansielle nøgletal i forbindelse med udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen. Dette sikrer nøjagtige, pålidelige og fuldstændige data. Der er derudover etableret interne kontrolprocesser for

at sikre, at data rapporteres i overensstemmelse med de etablerede retningslinjer og definitioner.

Der er identificeret en række rapporteringsrisici, som omfatter menneskelige fejl, anvendelse af ufuldstændige og unøjagtige data samt brug af estimater. Vi har derfor etableret interne kontrolprocesser samt forskellige mitigerende handlinger for at reducere sandsynligheden for fejl.

Proces i organisationen

Der er etableret en klar proces til besvarelse og godkendelse af de enkelte datapunkter mellem datapunktsleverandør, datapunkts-ejer og ESRS-ejer. Den interne godkendelsesproces er en central kontrolmekanisme, der sikrer kvalitet og konsistens i rapporteringen. Håndteringen af risici sker i samarbejde mellem ESRS-ejer, datapunktsejer og ESG-teamet, og det sker ud fra en vurdering af det enkelte datapunktsniveau.

Rapporteringsmanual og -praksis

Der er udarbejdet en rapporteringsmanual og en rapporteringspraksis, som sikrer ensartede processer og procedurer samt transparens i opgørelsesmetoder. Heri er der opstillet særskilte kontrolmekanismer for de enkelte datapunkter. Der er indkøbt en specifik softwareløsning til besvarelse for at sikre sporbarhed og fuldstændighed i besvarelsen. Væsentlige rapporteringsrisici rapporteres til direktionen som en del af den kvartalsvise ESG-rapportering.

Strategi, forretningsmodel og værdikæde

Forretningsmodel og kerneaktiviteter

Lån & Spar driver primært bankforretning i Danmark og har én filial i Sverige. Vores forretningsmodel bygger på et tæt samarbejde med de faglige organisationer, der er medejere af Lån & Spar, eller som vi samarbejder med.

Vores kerneaktiviteter omfatter ind- og udlån, betalingsformidling, opsparings- og investeringsprodukter, kapitalforvaltning samt personlig rådgivning. Vores forretningsmodel er baseret på ressourcer, som kundeforhold, egen kapitalforrentning, medarbejderkompetencer samt digitale systemer. Vores kunder, medarbejdere og leverandører af ydelser er således afgørende for vores forretningsmodel.

Kunder, distribution og strategisk fokus

Vi tilbyder vores kunder en bred vifte af bankprodukter. I relation til bæredygtighedsspørgsmål er det specielt personlig rådgivning om finansielle produkter, der er et væsentligt led i strategien. Kunderne tilgår banken gennem digitale kanaler, rådgivningscentre, telefonisk rådgivning samt gennem partnerskaberne med de faglige organisationer, som udgør en central distributions- og rekrutteringskanal.

Vi har, i forhold til antal privatkunder, relativt få erhvervskunder, som primært er selvstændigt erhvervsdrivende inden for udvalgte sektorer, som fx læger, tandlæger, fysioterapeuter og apotekere. Det er en del af vores strategi løbende at udvide antallet af sektorer og vi har fokus på fx revisorer, advokater, psykologer, kiropaktorer, fysioterapeuter samt ejer- og andelsforeninger. Vi er ikke aktive i sektorer inden for fossile brændstoffer, kemisk produktion, kontroversielle våben eller produktion af tobak.

Bæredygtighed er en del af Lån & Spars strategi for 2024-2028 og et ud af fire hovedspor



Lån & Spar havde ved udgangen af 2025 i alt 632 medarbejdere fordelt mellem Danmark (586 medarbejdere) og Sverige (46 medarbejdere).

Bæredygtighed som del af strategien

Vores strategi tager udgangspunkt i vores forretningsmodel og vores vision for fremtiden. Der er desuden defineret et strategisk mål for bæredygtighed i strategien: Ved udgangen af 2028 skal 70 % af vores kunder vurdere, at vi er en bæredygtig bank.

Strategien er inddelt i fire strategiske hovedspor, hvor bæredygtighed er ét af dem:

”Vi vil leve op til vores samfundsansvar og være en bank, der støtter op om bæredygtighed. Vi vil i vores aktiviteter lægge vægt på at yde et særligt bidrag til social bæredygtighed, og vi vil involvere vores partnere og kunder i indsatsen. Vi vil sikre, at vi fortsat lever op til den gældende lovgivning og forventningerne til en ansvarlig bank fra samfundet omkring os.”

For at understøtte vores strategiske målsætning er der defineret en række delmål og initiativer inden for henholdsvis E, S og G. De igangværende aktiviteter og planer fremover er beskrevet i de enkelte afsnit i bæredygtighedsrapporteringen.

Aktiviteter i 2025

I 2025 har vi styrket vores arbejde med social bæredygtighed ved at tilslutte os Solsikkeprogrammet og har etableret en Solsikkelinje i vores kundeservice, der gør det nemmere for kunder med usynlige handicap at få den støtte, de har brug for.

Vi har ydermere, med tæt involvering af vores partnere, defineret et samfundsprogram, der har til formål at støtte medlemskunder og medlemmer af ejerorganisationerne i perioder med mental mistrivsel og økonomisk utryghed. Samfundsprogrammet omfatter etableringen af et trykteam, som skal tilbyde målrettet og helhedsorienteret rådgivning til berørte medlemmer. Samtidig igangsættes et følgeforskningsprojekt for at sikre evaluering af indsatserne i trykteamet og skabe systematisk viden om effekter, læring og forbedringspotentialer. Vi forventer at udrulle samfundsprogrammet i det kommende år.

Bæredygtighedsudvalget, der er ansvarlig for den strategiske målsætning, foretager løbende en prioritering af indsatser, der kan bidrage til målopfyldelsen.

Vores værdikæde

Lån & Spars værdikæde inkluderer en række interessenter, der påvirkes af Lån & Spars aktiviteter – både opstrøms og nedstrøms³. Indvirkninger, risici og muligheder finder sted i hele værdikæden, inklusive i egen drift.



³ Definition af værdikæde ifølge supplerende regler til den delegerede forordning (EU) 2023/2772 (se fodnote 2): Aktører opstrøms i forhold til virksomheden (fx leverandører) leverer produkter eller tjenesteydelser, der anvendes i virksomhedens kerneforretning. Enheder nedstrøms i forhold til virksomheden modtager produkter eller tjenesteydelser fra virksomheden.

Inddragelse af interessenter

Lån & Spar har en løbende og tæt dialog med vores interessenter. Formålet er at sikre, at vi i vores forretningsmodel og strategi imødekommer de væsentligste interessenters forventninger, krav og behov, så vi forbliver en bank og arbejdsplads, som er relevant.

Interessenternes synspunkter er integreret i vores dobbelte væsentlighedsvurdering, hvilket har sikret en omfattende forståelse af de væsentlige bæredygtighedsforhold i relation til nøgleinteressenter.

Strategien "En del af noget særligt" frem mod 2028 vurderes på nuværende tidspunkt at imødekomme interessenternes forventninger, og der har ikke været ændringer af strategien. I tilfælde af, at vores interessenter ændrer opfattelse, vil dette blive indarbejdet i den løbende gennemgang af bankens dobbelte væsentlighedsvurdering, hvorefter Bæredygtighedsudvalget vil tage højde for eventuelle ændringer i strategien vedrørende bæredygtighed.

Proces i organisationen

Resultaterne af interessentdialogen og den dobbelte væsentlighedsvurdering forelægges løbende for og godkendes af bæredygtighedsudvalget, direktionen og bestyrelsen, hvilket sikrer, at vores ledelse har indsigt i interessenternes synspunkter og deres betydning for bæredygtighedsrelaterede forhold, som gør sig gældende for vores forretningsmodel og strategi. Bestyrelsen og bæredygtighedsudvalget har således en central rolle i strategiarbejdet og i at sikre, at interessenternes perspektiver integreres i de strategiske beslutninger.

Se overblik over Lån & Spars vigtigste interessenter og dialogen med disse i tabel til højre.

Dialog med væsentlige interessenter

Interessent	Dialogmetode og hyppighed
Kunder Alle Lån & Spars kunder Formål med inddragelsen: Forstå og imødekomme kundernes behov. <i>Kundernes tillid til banken og deres tilfredshed med vores ydelser har en direkte indvirkning på vores finansielle position og omdømme.</i>	— Kundemøder og opfølgning på disse (dagligt) — Kundepanel, der deltager i spørgeundersøgelser med feedback på Lån & Spars produkter (ad hoc) — Lokalråd i visse bankfilialer (ad hoc)
Medarbejdere Alle medarbejdere (primært bankuddannede eller akademikere) Formål med inddragelsen: Forstå medarbejderbehov og fremme god trivsel. <i>Medarbejderne er fundamentet for, at Lån & Spar kan komme i mål med vores aktiviteter og sikre en fortsat udvikling af forretningen.</i>	— Trivselsmåling (årlig) — PULS-måling (tre gange årligt) — Samarbejdsudvalg (kvartalsvis) — Arbejdsmiljøorganisation (en gang årligt) — Møder med medarbejder- og tillidsrepræsentanter (ad hoc) — Direktionsbesøg hos alle afdelinger (årligt) — Sociale arrangementer (ad hoc)
Ejere og samarbejdsorganisationer Faglige organisationer Formål med inddragelsen: Bidrage med input til og opfølgning på strategien <i>Vi samarbejder med mere end 50 faglige organisationer. Mange af dem indgår også i vores ejerkreds. Partnerskabet med de faglige organisationer er omdrejningspunktet for vores forretningsmodel, og samarbejdet er et vigtigt element i den fortsatte udvikling af vores aktiviteter og tilbud. Samarbejdet med de enkelte organisationer bliver løbende udbygget for at tiltrække nye medlemmer og medlemskunder.</i>	— Bestyrelsesmøder (otte faste møder om året) — Revisionsudvalgsmøder (fire gange om året) — Repræsentantskabsmøder (minimum to møder årligt) — Løbende partnerskabsmøder
Leverandører Leverandører af produkter og services til banken Formål med inddragelsen: Sikre driften af vores ydelser samt udvikling af kundeløsninger. <i>Leverandørerne er essentielle for vores evne til at levere kvalitetsydelser og driftssikre ydelser til vores kunder.</i>	— Møder (online og fysiske) (dagligt)
Lokale foreninger Interesse- og brancheorganisationer Formål med inddragelsen: Bidrage med fortolkning af lovkrav og uddannelse af medarbejdere. <i>Interesse- og brancheorganisationer hjælper os med at sikre compliance med gældende lovgivning samt bidrage til udviklingen i branchen.</i>	— Møder (online/fysisk) og seminarer (månedligt) — Uddannelse (ad hoc)

Proces for den dobbelte væsentlighedsvurdering

Ved udarbejdelsen af den dobbelte væsentlighedsvurdering i 2025 har vi fulgt en trinvis proces. Processen har omfattet en kortlægning af vores værdikæde, herunder hvordan banken påvirker eller påvirkes gennem forretningsforbindelser, samt geografiske forskelle. Der har ligeledes været fokus på, hvordan bankens aktiviteter i egen drift samt de produkter og services, vi udbyder, påvirker vores nedstrøms værdikæde.

Vi har i processen inddraget relevante interessenter for at forstå, hvordan de påvirkes af vores forretningsaktiviteter. Udvælgelsen er baseret på værdikæden og interessenternes relevans. Interessenterne er opdelt i to grupper: 1) Berørte interessenter (personer eller grupper, der påvirkes direkte eller indirekte af vores aktiviteter) og 2) Brugere af bæredygtighedsrapporteringen (primære brugere af finansiell rapportering og bæredygtighedsrapportering). Inddragelsen er sket via metoder tilpasset interessenttypen baseret på en vurdering af, hvordan det mest repræsentative indblik kunne opnås.

Den gennemførte proces for den dobbelte væsentlighedsvurdering har fulgt følgende fire-trins-metode.

1. Forberedelse og afgrænsning

I dette trin blev der skabt et overblik over bankens forretningsmodel og værdikæde samt indsamlet dokumentation og data. Derudover er der fastlagt tærskelværdier og tidshorisonter, som benyttes i vurderingen af, hvorvidt en indvirkning, risici eller mulighed er væsentlig.

2. Identificering af indvirkninger, risici og muligheder

Identifikationen af indvirkninger, risici og muligheder er baseret på emner og underemner indeholdt i ESRS. ESG-teamet havde forud for gennemførelsen af væsentlighedsvurderingen analyseret indvirkninger, risici og muligheder med udgangspunkt i eksisterende materiale. Derudover er interne afdelinger inddraget for at kvalificere de identificerede indvirkninger, risici og muligheder, mens eksterne interessenter har bidraget via undersøgelser, interviews og løbende dialog.

3. Vurdering af væsentlighed

De identificerede indvirkninger, risici og muligheder er vurderet på baggrund af:

- tærskelværdier og tidshorisonter,
- indsamlet viden, samt
- dialog med repræsentanter fra bankens interne afdelinger.

Vurderingen er derfor både baseret på interne og eksterne undersøgelser samt på dialog med bankens interessenter.

4. Validering af resultater

På baggrund af interviews med interne og eksterne interessenter blev resultatet af den dobbelte væsentlighedsvurdering valideret. Udvalgte interessenter er blevet spurgt om, hvilke bæredygtighedsemner, der er væsentlige for Lån & Spar på baggrund af bankens forretningsmodel og ud fra interessentens perspektiv.

Se resultat af den dobbelte væsentlighedsvurdering på side 52.



Overblik over resultatet af dobbelt væsentlighedsvurdering 2025

Finansiell væsentlighed E1 Klimaændringer — Tilpasning til klimaændringer G1 Virksomhedsadfærd — Korruption og bestikkelse	Dobbelt væsentlighed E1 Klimaændringer — Modvirkninger af klimaændringer S1 Egne ansatte — Arbejdsvilkår — Lige værdig behandling og lige muligheder for alle S4 Forbrugere og slutbrugere — Informationsrelaterede virkninger for forbrugere og/eller slutbrugere G1 Virksomhedsadfærd — Virksomhedskultur
Ikke væsentligt E2 Forurening E3 Vand og marineressourcer E4 Biodiversitet og økosystemer E5 Ressourcer og cirkulær økonomi S2 Arbejdstagere i værdikæden S3 Berørte i lokalsamfund	Indvirkningsvæsentlighed S4 Forbrugere og slutbrugere — Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere

Godkendelsesproces og forankring

Bestyrelsen er overordnet ansvarlig for bankens dobbelte væsentlighedsvurdering. Gennem involvering af bæredygtighedsudvalget og direktionen i godkendelsesprocessen skabes en forankring i det operationelle ledelseslag, hvilket bidrager til at adressere de identificerede emner i den daglige drift.

Bæredygtighedsudvalget godkendte vurdering, metode, værdikæde og resultat i juli 2025, mens direktion og bestyrelse godkendte materialet i august 2025.

Integration af bæredygtighed i bankens risikostyring

Processen til at identificere, vurdere og styre indvirkninger og risici er integreret i bankens eksisterende risikostyring og er baseret på Lån & Spars generelle risikoprofil. Den dobbelte væsentlighedsvurdering er baseret på længere tidshorisonter end den eksisterende risikostyring. Fremadrettet vil miljø-, sociale og ledelsesmæssige risici i højere grad blive integreret i risikostyringen, understøttet af gældende lovgivning.

Resultat af den dobbelte væsentlighedsvurdering

På basis af den samlede dobbelte væsentlighedsvurdering blev følgende bæredygtighedsstandarder fundet væsentlige: Klimaændringer (E1), Egne ansatte (S1), Kunder og slutbrugere (S4) samt Virksomhedsadfærd (G1) (inklusive enhedsspecifikke indvirkninger, risici og muligheder for Hvidvask og Cybersikkerhed).

Processen viste også, at følgende standarder blev vurderet ikke væsentlige, da de lå under vores tærskelværdi for væsentlighed: Forurening (E2), Vand- og havressourcer (E3), Biodiversitet og økosystemer (E4), Ressourceanvendelse og Cirkulær økonomi (E5), S2 Arbejdstagere i værdikæden og Berørte samfund (S3).

Metode til den dobbelte væsentlighedsvurdering

Som ovenfor nævnt er der i 2025 foretaget en revurdering af Lån & Spars dobbelte væsentlighedsvurdering, hvor der er foretaget en række korrektioner i forhold til processen anvendt for rapporteringsåret 2024. Revisionen indeholdt bl.a. en sammentænkning af vurderingsparametrene med bankens øvrige risikoforhold samt en præcisering af metoden til vurdering af indvirkninger, risici og muligheder. Dette har gjort processen for og resultatet af den dobbelte væsentlighedsvurdering mere retvisende i forhold til bankens kerneforretning og værdikæde.

Vurdering af indvirkningsvæsentlighed

I forbindelse med identifikationen af indvirkninger er der taget højde for deres karakteristika i form af, hvorvidt indvirkningen er positiv eller negativ, samt hvorvidt den er faktisk eller potentiel. På baggrund af indvirkningens karakter er der anvendt mellem to og fire vurderingsparametre afhængig af indvirkningen.

Vurdering af indvirkninger

Vurderingsparametre	Positive	Negative
Skala	Definerer, hvor gavnlig den positive indvirkning er på miljøet eller mennesker.	Definerer, hvor alvorlig den negative indvirkning er på miljøet eller mennesker.
Omfang	Definerer, hvor udbredt de positive indvirkninger er baseret på individer eller på miljøet.	Definerer, hvor udbredt de negative indvirkninger er baseret på individer eller skade på miljøet.
Sandsynlighed	Defineres ved, hvor stor sandsynligheden er for, at indvirkningen indtræffer (kun for potentielle positive indvirkninger)	Defineres ved, hvor stor sandsynligheden er for, at indvirkningen indtræffer (kun for potentielle negative indvirkninger)
Uoprettelighed		Defineres ved, i hvilket omfang de negative indvirkninger kan afhjælpes ved genopretning.

Til vurdering af indvirkningsvæsentlighed er der anvendt flere parametre for at identificere og vurdere faktiske og potentielle påvirkninger på mennesker og miljø. Bankens interne afdelinger har bidraget til at opnå et retvisende overblik. Da der endnu ikke findes en automatiseret overvågningsproces, er vurderingen gennemført via særskilte analyser.

Væsentligheden af negative indvirkninger beregnes ud fra skala, omfang og uoprettelighed – samlet kaldet alvorsgrad. Som udgangspunkt beregnes alvorsgraden som et gennemsnit, men klassificeres automatisk som "meget stor" (5), hvis én parameter er meget stor (jf. ESRS 1 Tillæg A). For potentielle negative indvirkninger indgår også sandsynlighed.

Positive indvirkninger vurderes ud fra skala og omfang og beregnes som et gennemsnit, men klassificeres ligeledes som "meget stor", hvis én parameter vurderes som meget stor. For potentielle positive indvirkninger indgår ligeledes sandsynlighed i fastsættelsen.

Vurdering af finansiel væsentlighed

Vedrørende opgørelse af de økonomiske effekter har vi i forbindelse med identifikation, vurdering, prioritering og overvågning af risici og muligheder, hvor det var muligt, forsøgt at kvantificere effekterne på baggrund af særskilte analyser. Grundet begrænsede erfaringer med metoder og værktøjer til vurdering af de økonomiske effekter er der dog i høj grad anvendt kvalitative vurderinger. I forbindelse med identifikationen af risici og muligheder er følgende parametre anvendt:

Vurdering af risici og muligheder

Vurderingsparametre	Risici og muligheder
Potentielle omfang	Defineres ved det potentielle økonomiske omfang, hvilket både kan materialisere sig ved konkrete økonomiske påvirkninger eller ved øvrige finansielle påvirkninger såsom omdømme, lovgivning, medarbejderomsætning m.m.
Sandsynlighed	Defineres ved, hvor sandsynligt det er, at risikoen eller muligheden vil indfinde sig.

Vi har taget højde for, at vores aktiviteter både er afhængige af og påvirker bæredygtighedsforhold, fx medarbejdernes arbejdsforhold og risikoen for afgang. Der er derfor en sammenhæng mellem indvirkninger, risici og muligheder. Vurderingen inkluderer omfang og sandsynlighed, med grænser inspireret af bankens risikostyring. Vurderingen af sandsynligheden bygger på, hvornår risici eller muligheder kan indtræffe. Klima- og naturrelaterede risici er kategoriseret som fysiske risici (kroniske eller akutte) eller omstillingsrisici. Lån & Spar vurderer bæredygtighedsrisici på niveau med traditionelle risici, selvom erfaring og værktøjer er begrænsede. Vi forventer, at der vil ske en løbende forbedring af vores vurderinger gennem øget erfaring, partnerskaber og samarbejde med forretningsforbindelser.

Metode til identificering af indvirkninger, risici og muligheder for specifikke standarder

Klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder

Overgangen til en kulstoffattig og modstandsdygtig økonomi forventes dels at have betydning for, hvordan vi fremadrettet skal kanalisere midler mod bæredygtige aktiviteter, samt hvordan der aktivt arbejdes med klimarisici i vores forretning.

Bankens aktiviteter og aktiver er identificeret, og på baggrund af bankens drivhusgasudledninger er det vurderet, at den største indvirkning på klimaændringer stammer fra finansierede emissioner (udledninger forbundet med udlån og investeringer).

Identifikation af fysiske risici og omstillingsrisici

I processen for at identificere fysiske risici og omstillingsrisici er FN's klimascenarier Representative Concentration Pathways (RCPs) anvendt, hvilke også anvendes af FN's Klimapanel (IPCC).

For omstillingsrisici er der endvidere anvendt publikationer specifikt for den danske banksektor for at få det mest præcise indblik i de potentielle risici fra fortsatte klimaforandringer. I identifikationen af klimarelaterede omstillingsrisici i vores aktiviteter er omstillingsrisici kortlagt ud fra omstillingshændelserne: politik og lovgivning, teknologi, marked eller omdømme. I vurderingen er der taget højde for det potentielle omfang og sandsynligheden for de identificerede omstillingshændelser.

Scenarier, datagrundlag og vurderingshorisonter

I vurderingerne er der ud fra et forsigtighedsprincip taget udgangspunkt i RCP 8.5, som er et højemissionsscenarie. Det sikrer, at banken ikke underestimerer den potentielle påvirkning af de stigende temperaturer

på bankens aktiver og aktiviteter. De klimarelaterede risici er kategoriseret ud fra bankens risikokategorier, men de er på nuværende tidspunkt ikke kvantificeret som en del af bankens generelle risikostyring.

Datagrundlaget, der er anvendt til vurdering af de fysiske klimarisici, tager udgangspunkt i FN's klimascenarie RCP 8.5 for perioden 2041-2070. På kort og mellemlangt sigt er der anvendt intern kvalificering i form af interviews til at vurdere, hvorvidt bankens portefølje forventes påvirket af klimaændringer. Scenarierne har givet et indblik i, hvilke potentielle omstillingsrisici og muligheder der indfinder sig under forskellige temperaturscenarier. Dette har specielt givet et indblik i konsekvenserne på længere sigt, mens de korte og mellemlange konsekvenser i højere grad er vurderet på baggrund af konkrete publikationer specifikt for den danske banksektor, samt perspektiver fra repræsentanter internt i bankens afdelinger. Klimarelaterede fysiske risici er blevet anskuet som værende enten kroniske eller akutte ud fra de fastlagte tidshorisonter. Der er foretaget en overordnet screening af vores forretningsaktiviteter og aktiver med henblik på klimarelaterede farer med særlig fokus på boliglån. I vurderingen har vi været opmærksomme på, hvordan aktiver og forretningsaktiviteter kan være udsat eller følsomme over for klimarelaterede farer. Der har ikke været en kvantificering af, i hvilket omfang eksponeringer påvirkes af disse.

Tidshorisonterne er de samme som for den dobbelte væsentligheds-vurdering, se afsnit "Tidshorisonter" på side 44.

Indvirkninger, risici og muligheder relateret til egen arbejdsstyrke

Vi har identificeret faktiske og potentielle indvirkninger på vores egen arbejdsstyrke, som er en essentiel ressource for vores strategiske målsætninger og vores forretningsmodel. Indvirkningerne er identificeret ud fra generel viden om arbejdsmarkedet og fra den

løbende dialog, vi har med vores medarbejdere. I den forbindelse har vi vurderet, hvordan indvirkninger på vores medarbejdere skaber risici og muligheder for banken. Ordentlige arbejdsvilkår er en positiv indvirkning, medmindre arbejdsvilkårene ikke opretholdes, hvorved der er risiko for at medarbejdere forlader virksomheden. Arbejdsvilkår i form af overenskomstbestemmelser er vurderet væsentlige for banken. Der er ikke identificeret væsentlige indvirkninger på baggrund af arbejdsstyrkens fokus på klimaområdet.

Ved identificering af indvirkninger er både ansatte og ikke-ansatte en del af arbejdsstyrken. Ikke-ansatte er primært konsulenter, mens de ansatte primært er kontoransatte. For de negative indvirkninger er kønsfordelingen i ledelseslagene identificeret, hvilket også anskues som en generel udfordring i sektoren. Der er ikke identificeret ansatte, som har større sandsynlighed for at opleve negative indvirkninger. Der er heller ikke identificeret væsentlige risici eller muligheder, som udelukkende vedrører specifikke grupper af arbejdsstyrken.

Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder

De identificerede indvirkninger, risici og muligheder er beskrevet under hver enkel ESRS med angivelse af underemne og kobling til placering i værdikæden.

Lån & Spar har i 2025 foretaget en revision af vores dobbelte væsentlighedsvurdering, derfor er der ændringer til de væsentlige indvirkninger, risici og muligheder fra rapporteringsåret 2024 til 2025.

Forventet effekt på forretningsmodel, strategi og værdikæde
Ved løbende overvågning af indvirkninger, risici og muligheder forventes det, at der kan reageres rettidigt i forbindelse med håndteringen af disse. Det vurderes, at Lån & Spars ledelse, strategi og forretningsmodel er tilstrækkelig robust til at mitigere og adressere indvirkninger, risici og muligheder, som er identificeret i processen for den dobbelte væsentlighedsvurdering.

Finansielle risici og Lån & Spars modstandsdygtighed
De identificerede risici har på nuværende tidspunkt ikke haft effekt på det finansielle regnskab, og der er ikke en forventning om, at disse vil materialisere sig på kort sigt. Det forventes dog, at vi på en mellemlang og lang tidshorisont vil få et bedre indblik i, hvordan bæredygtighedsrisici og -muligheder påvirker de finansielle resultater.

ESRS E1: Klimaændringer

		Tidshorisont			Værdikæde		
Type	Beskrivelse	1 år	1-5 år	>5 år	Opstrøms	Egen virksomhed	Nedstrøms
Tilpasning til klimaændringer							
Risiko (fysisk akut risiko)	Finansiering af ejendomme, som ikke tilpasses klimaændringer Finansiering af ejendomme, som ikke er eller bliver tilpasset klimaændringer, fx energioptimering eller klimasikring, kan påvirke bankens kreditrisiko, da det på sigt kan medføre værditab på bankens sikkerheder og dermed øge risikoen for tab ved misligholdelse.	●	●	●			●
Risiko (omstillingsrisiko)	Klimarisici er ikke i tilstrækkelig grad indarbejdet i bankens kreditmodeller Klimarisici er ikke i tilstrækkelig grad indarbejdet i bankens kreditmodeller. Det øger sandsynligheden for, at banken fejlvurderer kreditrisikoen på både nuværende og fremtidige lån, og værdien af sikkerhedsstillelser påvirkes negativt af hændelser relateret til klimaændringer.	●	●	●		●	
Modvirkning af klimaændringer							
Faktisk negativ indvirkning	Finansiering af og investering i aktiver og aktiviteter, der ikke bidrager væsentligt til modvirkning af klimaændringer Bankens finansiering af ejendomme, fossildrevne biler og erhvervskunder bidrager indirekte til CO ₂ -udledning og dermed til klimaændringer. Bankens investeringer i virksomheder, der ikke reducerer CO ₂ -udledning, bidrager ligeledes indirekte til klimaændringer.	●	●	●			●
Faktisk positiv indvirkning	Klimarelaterede produkter, der modvirker klimaændringer Banken har produkter og services, der understøtter kundernes mulighed for finansiering af tiltag, som er med til at modvirke klimaændringer.	●	●	●			●
Risiko (omstillingsrisiko)	Negativ påvirkning af omdømme som følge af stigende CO₂-udledninger Bankens omdømme kan påvirkes negativt som følge af manglende håndtering af vores CO ₂ -udledninger. Det kan ske både på grund af vores egne direkte udledninger (scope 1-2), samt de indirekte udledninger (scope 3), der står for størstedelen af udledningen fra banken.	●	●	●	●	●	●

ESRS S1: Egne ansatte

		Tidshorisont			Værdikæde		
Type	Beskrivelse	1 år	1-5 år	>5 år	Op-strøms	Egen virksom-hed	Ned-strøms
Arbejdsvilkår							
Faktisk positiv indvirkning	Medarbejderne er omfattet af kollektiv overenskomst Alle ansatte i Lån & Spar er omfattet af Finansforbundets overenskomst og er omfattet af de vilkår, som er fastsat deri. Det omfatter fx vilkår for ferie, barsel, arbejdstid, frihed ved barns sygdom m.m.	●				●	
Risiko	Medarbejdere fratræder deres stilling i banken Medarbejdere forlader virksomheden, herunder kritiske nøglemedarbejdere, hvilket fører til omkostninger forbundet med rekruttering og oplæring.	●	●	●		●	
Ligebehandling og lige mulighed for alle							
Faktisk negativ indvirkning	Der er ikke en ligelig fordeling mellem køn i ledelseslagene Der er ikke en ligelig fordeling mellem kønnene i ledelseslagene i banken, hvilket har en negativ indvirkning på det underrepræsenterede køns ligestilling.	●	●			●	
Mulighed	Tiltrækning og fastholdelse af talenter For at tiltrække talenter til banken skal der være fokus på gode arbejdsforhold og sundhed, som er ens for alle. Gode arbejdsforhold er fx fleksibilitet, en inkluderende arbejdsplads, mulighed for kompetenceudvikling og en arbejdsplads, som ikke er diskriminerende på baggrund af fx alder, køn og etnicitet.	●	●	●		●	

ESRS S4: Forbrugere og slutbrugere

		Tidshorisont			Værdikæde		
Type	Beskrivelse	1 år	1-5 år	>5 år	Op-strøms	Egen virksom-hed	Ned-strøms
Informationsrelaterede indvirkninger på forbrugere og/eller slutbrugere							
Potentiel negativ indvirkning	Kunders persondata behandles ukorrekt, og dette fører til fejlbehandling eller data-læk Gennem ukorrekt håndtering af kunders persondata kan der potentielt ske fejlbehandling af persondata eller data-læk.	●			●	●	●
Risiko	Databrud, hvor kundeoplysninger lækkes Ukorrekt håndtering af kunders data kan føre til brud på datafortrolighed, hvilket både kan medføre økonomiske sanktioner samt påtaler for manglende overholdelse af General Data Protection Regulation (GDPR). Risikoen kan både være internt i banken samt hos vores dataleverandører, der behandler vores kunders oplysninger.	●	●	●	●	●	
Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere							
Potentiel negativ indvirkning	Potentielle kunder risikerer diskrimination på baggrund af kreditpolitik og har derfor ikke lige adgang til produkter og services Potentielle kunder risikerer diskrimination på baggrund af bankens kreditpolitik, hvilket grundlæggende er baseret på bankens risikovillighed i kredit-perspektiv. Dette er en indlejret risiko i forbindelse med anvendelse af risikoparametre.	●			●		

G1: Virksomhedsadfærd

Type	Beskrivelse	Tidshorisont			Værdikæde		
		1 år	1-5 år	> 5 år	Op- strøms	Egen virksom- hed	Ned- strøms
Informationsrelaterede indvirkninger på forbrugere og/eller slutbrugere							
Faktisk positiv indvirkning	Sund virksomhedskultur Lån & Spar har en sund virksomhedskultur, hvor vi i fællesskab skaber en bankforretning, som hjælper kunderne med økonomisk rådgivning i alle livets faser, gode og fair lånemuligheder, og med fokus på at hjælpe kunderne til at forholde sig til den grønne omstilling samt god rådgivning om ansvarlige investeringer.	●	●	●		●	●
Risiko	Risikoen for tab som følge af manglende dataintegritet, utilgængelighed af væsentlige data eller brud på datafortrolighed Banken ligger inde med store mængder af fortrolige data om kunder, medarbejdere og andre stakeholders. Der er en risiko forbundet med ukorrekt håndtering af data, der anvendes over for kunder, stakeholders og lovgivere. Utilstrækkelige eller upræcise data kan lede til forkerte beslutninger, der kan lede til finansielle tab.	●	●	●		●	
Risiko (Enhedsspecifik)	Risikoen for tab som følge af cyberangreb på bankens systemer og data Risiko for tab som følge af cyberangreb mod bankens eller samarbejdspartneres systemer, hvilket påvirker driften eller bankens integritet over for kunder og samfundet.	●			●	●	
Korruption og bestikkelse							
Risiko (Enhedsspecifik)	Risiko for tab forbundet med finansiel kriminalitet, herunder hvidvask og terrorfinansiering Lån & Spar er eksponeret mod risiko forbundet med hændelser vedr. finansiel kriminalitet. Dette omfatter både forebyggelse, eventuelle bøder og ekstra udgifter til håndtering af sager i tilfælde af, at risikoen indfinder sig.	●			●		

Erklæring om due diligence

Skemaet nedenfor angiver, hvor i bæredygtighedserklæringen der findes information om due diligence, samt hvor Lån & Spar oplyser om vores due diligence-processer.

Centrale elementer af due diligence	Afsnit i bæredygtighedsrapportering	Side
a) Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	Generelle oplysninger	44-48
b) Dialog med berørte interessenter i alle centrale trin i due diligence-processen	Generelle oplysninger	50
	Sociale oplysninger	74
c) Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	Generelle oplysninger	53-54
d) Tiltag til afhjælpning af disse negative indvirkninger	Generelle oplysninger	47
	Miljømæssige oplysninger	63
	Sociale oplysninger	74, 78
	Ledelsesoplysninger	89
e) Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser og kommunikation	Generelle oplysninger	46
	Miljømæssige oplysninger	62
	Sociale oplysninger	78-79
	Ledelsesoplysninger	88-89, 92

Oplysningskrav i ESRS omfattet af virksomhedens bæredygtighedserklæring

Fastlæggelse af indholdet af bæredygtighedsrapportering
Beslutningen om, hvilke væsentlige oplysninger der er med i denne bæredygtighedsrapportering, bygger på de konkrete oplysningskrav i ESRS-standarderne, samt hvilke oplysninger, der bedst belyser, hvordan Lån & Spar adresserer de identificerede væsentlige indvirkninger, risici og muligheder.

Identifikationen af væsentlige oplysninger er foretaget gennem en struktureret proces, hvilket indebærer en vurdering af indvirkningsvæsentlighed og finansiell væsentlighed i bankens dobbelte væsentlighedsvurdering. De anvendte tærskelværdier er redegjort for tidligere i bæredygtighedsrapporten, hvilket danner grundlaget for, hvilke indikatorer der er inkluderet i bæredygtighedsrapporten. Dette har ført til, at E2 Forurening, E3 Vand og havressourcer, E4 Biodiversitet og økosystemer, E5 Cirkulær økonomi, S2 Arbejdstagere i værdikæden, S3 Berørte samfund, ikke er blevet vurderet væsentlige for Lån & Spar.

Datapunkter fra anden lovgivning (ESRS 2 Appendix B)
Udarbejdelsen af vores bæredygtighedserklæring sker med udgangspunkt i ESRS. Visse oplysninger er dog allerede krævet efter anden EU-lovgivning og generelt accepterede bæredygtighedsrapporteringsstandarder og -rammer. Disse oplysninger indgår derfor i nærværende rapportering og er identificeret i skemaet over datapunkter fra anden EU-lovgivning. De væsentligste regelsæt omfatter bl.a. EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i finanssektoren (SFDR), kapitalkravsforordningen (CRR III) samt udvalgte danske lovkrav. Liste over datapunkter i tværgående og emnespecifikke standarder, der stammer fra anden EU-lovgivning findes som bilag til denne bæredygtighedsrapport.



Miljømæssige oplysninger

Miljømæssige oplysninger

Det er en central del af Lån & Spars strategi at være en samfundsansvarlig bank med fokus på klima- og miljømæssig bæredygtighed. Vi har en overordnet målsætning om en absolut reduktion på 70% af CO₂e-udledningen i vores egen drift i 2030, ligesom vi har fokus på at drive og understøtte tiltag, der kan reducere udledninger i hele vores værdikæde. Lån & Spar ønsker desuden at tage højde for væsentlige bæredygtighedsindvirkninger i kundedialogen, og når vi rådgiver vores kunder om kreditgivning, investeringer m.v.

I dette afsnit beskrives relevante politikker, vores ambitioner og aktiviteter på klimaområdet, inklusive omtale af et nyt holdningsdokument udviklet i 2025.

Klimaændringer (ESRS E1): Oplysningskrav

ID	Oplysningskrav	Afsnit i bæredygtighedsrapportering	
ESRS 2 GOV-3	Integration af bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	Bæredygtighed i incitamentsordninger	47
E1-1	Omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer	Omstillingsplan	62
ESRS 2 SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Væsentlige bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder	55
ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder	Metode til den dobbelte væsentlighedsanalyse	55
E1-2	Politikker vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	Politikker	61
E1-3	Foranstaltninger og ressourcer i forbindelse med klimaforandringspolitikker	Tiltag i egen organisation	63
		Tiltag i værdikæden	63
E1-4	Mål vedrørende modvirkning af og tilpasning til klimaændringer	Målsætninger og evaluering af 2025	62
E1-5	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning ³		-
E1-6	Bruttodrivhusgasudledninger under anvendelsesområde 1, 2, 3 og samlede drivhusgasudledninger	Drivhusgasudledninger	64
E1-7	Projekter vedrørende optag af drivhusgasser og modvirkning af drivhusgasudledninger finansieret ved hjælp af CO ₂ -kreditter ⁴	-	-
E1-8	Intern CO ₂ -prissætning ⁵	-	-
E1-9	Forventede finansielle indvirkninger af væsentlige fysiske risici og omstillingsrisici og potentielle klimarelaterede muligheder ⁶	-	-

^{3, 4, 5} Oplysningskravet er ikke fundet væsentligt, hvorfor de underlæggende datapunkter ikke rapporteres.

⁶ Oplysningskravet rapporteres ikke i 2025 på baggrund af "Quick-Fix" (ref. fodnote 2).

Politikker

Lån & Spar har tre politikker, der adresserer de klimarelaterede indvirkninger, risici og muligheder, som indfinder sig i vores forretning: "Kreditpolitik", "Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici" og "Holdningsdokument for klima og miljø". Læs mere om hver enkelt politik i de efterfølgende afsnit.

Kreditpolitik

Kreditpolitikken fastsætter principper for kreditgivning og risici, som er forenelige med Lån & Spars forretningsmodel, og understøtter, at banken opererer inden for de lovgivningsmæssige grænser. Her fastlægges det, at kreditbeslutninger skal tage hensyn til relevante miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici hos kunden og, hvor muligt, baseres på pålidelige ESG-data. Ved kreditvurdering af ejer- og fritidsboliger tages der højde for aktivets ESG-forhold, herunder fysiske klimarisici og klimatilpasningselementer såsom skybrud, stormflod, oversvømmelse og kysterosion. Samtidig tages der stilling til boligens energimærkning, som viser boligens energiforbrug. Ved lav energimærkning stilles der krav om økonomisk robusthed til energiforbedring.

Politikken finder anvendelse ved kreditvurdering af privat- og erhvervskunder samt af institutter. Den godkendes af bestyrelsen én gang årligt og er senest godkendt i november 2025. I opdateringen involveres medarbejdere, der er involveret i kreditgivningen. Direktionen er juridisk ansvarlig for implementering af politikken, mens kreditafdelingen har ansvar for den praktiske implementering. Medarbejdere involveret i bevillingsprocessen informeres om og undervises i politikken, som også er tilgængelig i bankens interne systemer.

Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici

Politikken for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici beskriver, hvordan Lån & Spar forholder sig til og arbejder med ansvarlig og bæredygtig investering, og hvordan banken integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger og i investeringsrådgivning om finansielle produkter. Politikken adresserer emner, der er vurderet at have væsentlige negative indvirkninger på miljø og kan bidrage til klimaforandringer. Til eksempel adresserer politikken klimaforandringer ved at sikre, at banken underlader at investere i virksomheder, der har mere end 5 % af deres omsætning fra fossilt brændstof. Dette opnås igennem aktivitetsbaseret screening af selskaber involveret i produktion, raffinering, opbevaring eller udvinding af fossile brændstoffer som kul, olie og tjæresand.

Bestyrelsen har ansvaret for gennemførelse og godkendelse af politikken. Ansvar for efterlevelse af politikken ligger hos de investeringsansvarlige afdelinger i banken. I udformningen af politikken har vi taget højde for risikoen forbundet med kundernes investering, samtidig med at vi forsøger at beskytte kundernes investering mod begivenheder og forhold, der kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af vores kunders investeringer.

Politikken er tilgængelig på vores intranet, eksternt på vores hjemmeside og er fremlagt for vores samarbejdspartnere for at sikre efterlevelse af politikkens indhold. Bankens udfører en årlig opfølgning og dialog med de konkrete samarbejdspartnere for at sikre overensstemmelse mellem denne politik og den konkrete praksis.

Holdningsdokument for klima og miljø

Holdningsdokumentet for klima og miljø fastsætter rammen for, hvordan Lån & Spar arbejder med klima og miljømæssig bæredygtighed, inklusive hvordan bankens indvirkninger og risici adresseres, og beskriver bankens målsætninger. Holdningsdokumentet henvender sig både til Lån & Spars kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og øvrige interessenter, som kan orientere sig om formål og plan for arbejdet med klima og miljø i banken. Dokumentet er tilgængeligt for medarbejdere på vores intranet og eksternt på vores hjemmeside.

Det er udarbejdet med udgangspunkt i følgende anerkendte principper og standarder:

- UNEP FI Principles for Responsible Banking.
- Greenhouse Gas Protocol (GHG-Protokollen).
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

I udarbejdelse af dokumentet er der taget udgangspunkt i den interessentinddragelse, som blev udført i forbindelse med bankens dobbelte væsentlighedsvurdering. Der er dermed taget hensyn til nøgleinteressenters interesser i udformningen.

Holdningsdokumentet for klima og miljø er godkendt af direktionen, som også har det øverste ansvar for implementeringen. Det blev godkendt første gang i oktober 2025.

Omstillingsplan

Lån & Spar har på nuværende tidspunkt ikke udarbejdet en omstillingsplan for alle CO₂-udledninger, men vi forventer at udarbejde en sådan i 2026. Omstillingsplanen forventes at fastlægge målsætninger for væsentlige scope 3-kategorier, der skal vise vores bidrag til at reducere de globale temperaturstigninger.

Målsætning og evaluering af 2025

Lån & Spar og Invest Administration A/S har defineret et absolut reduktionsmål om at reducere 70 % af vores scope 1- og 2-udledninger inden 2030 baseret på 2023-udledninger (markedsbaseret). Dette er forankret i bankes Holdningsdokument for klima og miljø. Baggrunden er, at vi anerkender den finansielle sektors rolle i den grønne omstilling, og at vi ønsker at efterleve samfundets forventninger til os. Der har ikke været interessedinddragelse i forbindelse med vedtagelse af målsætningen.

Ændring i 2025

Målsætningen blev ændret i 2025, idet det tidligere mål var at opnå CO₂e-neutralitet. Årsagen til ændringen er, at vi ønsker et realistisk mål uden brug af klimakompensation, hvilket CO₂e-neutralitet ville kræve. Der er ikke planlagt anvendelse af nye teknologier for at nå målsætningen, og der er ikke identificeret hændelser, der kan have en påvirkning på målsætningen eller dens baseline.

Der er ikke medtaget reduktioner forbundet med CO₂-kreditter eller undgåede udledninger. På nuværende tidspunkt kan Lån & Spar ikke eftervise, at vores målsætninger er kompatible med, at de globale temperaturstigninger begrænses til 1,5 grader, da vi udelukkende har en målsætning for vores scope 1- og 2-udledninger. Målsætningen følger GHG-opgørelsesmetoden, som er beskrevet under rapporteringspraksis på side 67. Målsætningen er desuden holdt op imod IPCC's seneste reduktionsvej på 45 % i 2030 med baseline i 2010. Da banken ikke har tilgængelige data herfra, er 2023 valgt som baseline. Der er ikke identificeret uregelmæssigheder, der antyder, at baseline for målsætningen ikke er repræsentativ for vores drivhusgasudledninger.

Målsætning 2030

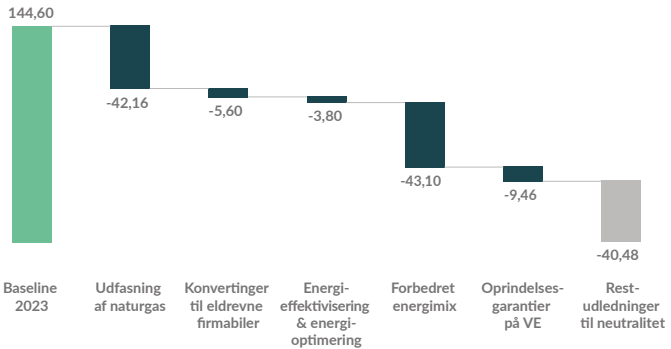
Beskrivelse af målsætning	Enhed	2025	2024	2023 (baseline)
70 % reduktion i 2030 (markedsbaserede scope 1 og scope 2)	tCO ₂ e	115,5	152,6	144,6

I 2025 er der sket en reduktion fra 2024 på 24,3 %, hvilket skyldes omlægning af et rådgivningscenter fra naturgas til fjernvarme samt en udskiftning af en firmabil fra benzin til el. Derudover har en lavere emissionsfaktor for elektricitetsforbrug i 2025 i forhold til 2024 også været årsag til fald i udledning. Resultatet er tilfredsstillende, idet vores delmål for 2025 var en reduktion på 20 % i forhold til 2024. Målet er sat ud fra en lineær fremskrivning af de nødvendige reduktioner for at opnå en samlet reduktion på 70 % i 2030 – se skema til højre. Den samlede reduktion fra baseline (2023) er på 20 %.

Handlingsplan for 70 % reduktion i 2030

Der er udarbejdet en handleplan for at opnå vores målsætning, som omfatter en omlægning af bankens firmabiler til elbiler, udfasning af naturgasopvarmning, indkøb af oprindelsesgarantier, løbende energioptimeringer og -effektiviseringer samt en forventning om en mindre CO₂-intensiv fjernvarmeproduktion.

Udvikling i CO₂-reduktion frem mod 2030



Klimarelaterede tiltag i 2025

Lån & Spars tiltag på klimaområdet i 2025 er opdelt i to kategorier: Tiltag i egen organisation og tiltag i udlånsaktiviteter. Det er på nuværende tidspunkt vurderet, at tiltagene ikke er forbundet med betydelige omkostninger eller afhængige af tildeling af yderligere ressourcer. Derfor er der ikke allokeret væsentlige finansielle ressourcer til gennemførelse af tiltagene i egen organisation eller udlånsaktiviteterne, da disse anses for at være en del af bankens drift og kerneforretning. På baggrund af dette er der heller ikke planlagt væsentlige økonomiske aktiviteter, der vurderes relevante i forbindelse med Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/2178 (EU-Taksonomien).

Tiltag i egen organisation

I 2025 har bankens facility-afdeling arbejdet på energioptimering af vores lokationer for at reducere varme- og strømforbruget, hvilket inkluderer vinduesudskiftning og installation af bevægelsessensorer. ESG-teamet har desuden afholdt webinar om, hvordan vores medarbejdere bl.a. kan bidrage til at reducere vores energiforbrug. Desuden har én af vores udlejere skiftet varmekilde fra naturgas til fjernvarme, og en benzindrevet firmabil er udskiftet til elbil.

Implementeringen er sket med udgangspunkt i en vurdering af, hvornår de enkelte initiativer skaber størst værdi – både ud fra økonomiske og miljømæssige hensyn. Tiltagene gennemføres løbende, og yderligere tiltag kortlægges og planlægges i takt med driftsgennemgang af vores filialer og kontorer. Bæredygtighedsudvalget vil i forbindelse med den løbende overvågning af fremdrift prioritere eventuelle nye eller reviderede tiltag i organisationen.

Tiltag i udlånsaktiviteter

Lån & Spar arbejder løbende på at udvikle produkter, som kan bidrage til at reducere udledningerne fra vores udlånsportefølje (scope 3-udledninger), og vores afdeling for forretningsudvikling er desuden opmærksom på at tilpasse vores produkter i takt med markedets efterspørgsel.

Vi har i flere år haft et energilån, som giver mulighed for at finansiere energiforbedringer. I 2025 lancerede vi desuden et klimalån, som giver mulighed for at låne til klimasikring af boligen. Begge lån har en lavere rente end almindelige boliglån. Derudover tilbyder Lån & Spar medlemmer af de fagforeninger og organisationer, som vi samarbejder med, et billån til elbiler eller plug-in hybridbiler til en lavere rente end lån til konventionelle biler.

Tiltagene understøtter reduktion af udledninger i vores udlånsportefølje ved at fremme investeringer i energieffektive boliger og lav-emissionskøretøjer og bidrager ligeledes til at reducere udledning fra vores udlånsportefølje i scope 3.

I ndsatsen på området omfatter interne udviklingstimer, markedsføringsindsats og dedikerede midler til at sikre konkurrencedygtige lånebetingelser for produkterne.

Bæredygtighed i kundedialogen

I 2025 har vi arbejdet videre med projektet "Bæredygtighed i kundedialogen", som blev indledt i 2024. Det er et projekt, som skal hjælpe rådgiverne med at integrere bæredygtighed i kundedialogen, når det er relevant. Det er fx dialog om energirenovering og klimasikring ifm. med køb af bolig eller omlægning af boliglån. I 2025 har vi bl.a. udarbejdet ESG-dialogguides inden for bolig- og billån, og der er oprettet en ESG-vidensbank på intranettet.

I marts 2025 blev bæredygtighed integreret som et element i privat-kundernes evaluering af rådgivningsmødet, hvor Lån og Spar havde en målsætning for 2025 om, at bæredygtighed skulle indgå i 45 % af kundesamtalerne (vurderet ud fra spørgeskema-respons). Resultatet for 2025 er, at 45 % (gennemsnitstal) af kunderne svarer, at bæredygtighed indgik som en del af rådgivningen på mødet. I samme spørgeskema spørges de kunder, som har svaret 'ja, bæredygtighed indgik i mødet' om relevansen af rådgivningen på en skala fra 1 til 10. Resultatet for 2025 var en score på 8,99 point (gennemsnit på en skala fra 1 til 10).

Gennem disse undersøgelser og data har vi nu mulighed for at vurdere vores indsats. Evalueringen har desuden givet rådgiverne øget incitament til at inddrage bæredygtighed i rådgivningen. Den løbende projektstyring håndteres af ESG-teamet.

Planer fremover

I 2026 vil vi fortsat arbejde med at reducere vores negative indvirkninger, herunder specielt med fokus på vores finansierede udledninger. Dette vil vi bl.a. gøre ved at fortsætte vores arbejde med at integrere bæredygtighed i kundedialogen samt afdække muligheden for at reducere vores generelle scope 3-udledninger ved udarbejdelse af en omstillingsplan.

Drivhusgasudledninger

I dette års rapportering er en række scope 3-udledninger medtaget, hvilket ikke var tilfældet for 2024. Derudover er der ikke sket væsentlige hændelser eller ændringer i omstændigheder (fx i bankens værdikæde) fra rapportering i 2024 til i år, som kunne påvirke bankens CO₂e-udledninger.

De metoder, signifikante antagelser og emissionsfaktorreferencer, som er anvendt til beregning af CO₂e-udledninger, er beskrevet i afsnittet "Rapporteringspraksis".

Scope 1 og scope 2 CO₂ e-udledninger – retrospektivt

	Enhed	2025	2024	2023	% N/N-1	Ændring ift. baseline (ton CO ₂ e)
Scope 1-drivhusgasemissioner						
Scope 1-bruttodrivhusgasemissioner	tCO ₂ e	13,1	50,6	50,0	-0,8	-36,9
Procentdel af scope 1-drivhusgasemissioner fra regulerede emissions-handelsordninger	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0
Scope 2- drivhusgasemissioner						
Lokationsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner	tCO ₂ e	272,9	342,7	332,0	0,2	-59,1
Markedsbaserede scope 2-bruttodrivhusgasemissioner	tCO ₂ e	102,4	101,9	94,6	0,0	7,8
Væsentlige scope 3-drivhusgasemissioner						
Samlede indirekte scope 3-bruttodrivhusgasemissioner	tCO ₂ e	211.041,4	-	-	-	-
1 Indkøbte varer og tjenesteydelser	tCO ₂ e	14.146,7	-	-	-	-
2 Kapitalgoder	tCO ₂ e	605,4	-	-	-	-
3 Brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller 2)	tCO ₂ e	23,9	-	-	-	-
4 Opstrøms transport og distribution	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
5 Affald dannet i driften	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
6 Forretningsrejser	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
7 Medarbejderpendling	tCO ₂ e	357,9	-	-	-	-
8 Opstrøms leasede aktiver	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
9 Nedstrøms transport	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
10 Forarbejdning af solgte produkter	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
11 Anvendelse af solgte produkter	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
12 Behandling af udtjente solgte produkter	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
13 Nedstrøms leasede aktiver	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
14 Franchising	tCO ₂ e	-	-	-	-	-
15 Investeringer(finansierede udledninger)	tCO ₂ e	195.906,5	-	-	-	-
Samlede drivhusgasemissioner						
Samlede drivhusgasemissioner (lokationsbaserede)	tCO ₂ e	211.327,3	393,4	382,1	53.618	210.945
Samlede drivhusgasemissioner (markedsbaserede)	tCO ₂ e	211.156,9	152,6	144,6	138.273	211.012

Scope 1-udledninger

Scope 1-udledninger stammer fra naturgasforbrug samt kørsel i firmabiler. Der er sket et fald på 74,1 % fra 2024 til 2025, efter en adresse er omlagt fra opvarmning med naturgas til fjernvarme, samt at et benzindrevet køretøj er udskiftet til elbil.

Scope 2-udledninger

Scope 2-udledninger stammer primært fra forbrug af elektricitet og varme på vores kontorer og filialer. Lån & Spar indkøber oprindelsesgarantier fra vores elektricitetsleverandør. Leverandøren forpligter sig i den forbindelse til at annullere certifikater fra produktion af el fra vedvarende energikilder.

Scope 3-udledninger

I 2025 har alle scope 3-kategorier i GHG-Protokollen været gennemgået for at vurdere, hvorvidt kategorien vurderes som væsentlig for banken at medtage i rapporteringen. Følgende kategorier er vurderet væsentlige:

Kategori 1: Indkøb af varer og tjenesteydelser, Kategori 2: Anlægsaktiver, Kategori 3: Brændsel- og energirelaterede aktiviteter, Kategori 7: Medarbejderpendling samt Kategori 15: Investeringer blevet vurderet væsentlige. Under kategori 15 er det specielt udlån og investeringer på vegne af kunder, der er vurderet relevant. Den procentvise andel af primære kilder til scope 3-udledninger vurderes til at være minimum 2 %.

Scope 3-udledningerne opgøres på nuværende tidspunkt ikke for Invest Administration A/S. Vi vil løbende gennemgå vores vurdering og vil tilføje yderligere kategorier, hvis det vurderes relevant.

Konsoliderede drivhusgasemissioner (Lån & Spar Bank og Invest Administration A/S)

De konsoliderede drivhusgasudledninger udgjorde 211.156,9 tons CO₂e i 2025. Dette fordeler sig på 211.152 tons for Lån & Spar og 4,9 tons for Invest Administration fordelt på henholdsvis 0 tons i scope 1 og 4,9 tons i scope 2. Den samlede udledning er steget markant i forhold til 2024, hvilket skyldes inddragelse af scope 3-udledninger i 2025.

Specificering af udledninger fra Kategori 15: Investeringer

Der er udarbejdet en specificering af kategori 15. Investeringer (finansierede udledninger), da det er her vores største udledninger er placeret.

	Enhed	2025
Udlån		
Samlede indirekte scope 3-drivhusgas-emissioner fra udlån	tCO ₂ e	17.034,2
Billån	tCO ₂ e	15.748,3
Erhvervslån	tCO ₂ e	313,1
Boliglån	tCO ₂ e	972,8
Investeringer		
Samlede indirekte scope 3-drivhusgas-emissioner fra investeringer	tCO ₂ e	178.872,3
Investeringer på vegne af kunder	tCO ₂ e	178.872,3
Samlede drivhusgasemissioner kategori 15		
Samlede drivhusgasemissioner fra kategori 15	tCO ₂ e	195.906,5

Drivhusgasintensitet pr. omsætning (mia. kr.) ⁷	Enhed	2025	2024	2023	Udvikling i % fra 2024 til 2025
Total CO ₂ e -udledninger (lokationsbaseret) per omsætning	ton/mia. kr.	110.563,3	185,3	209,4	59.566
Total CO ₂ e -udledninger (markedsbaseret) per omsætning	ton/mia. kr.	110.473,4	69,6	76,7	158.537

⁷ Den store stigning i 2025 i forhold til 2024 skyldes, at scope 3-udledninger er medtaget i 2025. Bemærk. Omsætning for invest Administration indgår ikke i udregningen.

Datakvalitetsscore for drivhusgasudledninger

Med inspiration fra PCAFs (Partnership for Carbon Accounting Financials) rammeværk foretages en kvalitetsvurdering af data.

Score	Datagrundlag
1	Verificerede drivhusgasemissionsdata
2	Ikke-verificerede drivhusgasemissionsdata eller reelle energidata fra primær kilde
3	Estimat af drivhusgasemissioner på baggrund af driftsdata fra primær kilde
4	Estimat af drivhusgasemissioner på baggrund af sektoroplysninger og monetært forbrug

I tabellen nedenfor ses kvalitetscoren for data på drivhusgas-udledninger. Vi arbejder løbende på at forbedre datakvalitetsscoren i takt med, at vi opnår øgede erfaringer og bedre tilgængelige data på kategorierne.

Datakvalitetsscore

Drivhusgas kategori	Datakvalitetsscore
Scope 1-drivhusgasemissioner	4
Scope 2-drivhusgasemissioner	3
Væsentlige scope 3-drivhusgasemissioner:	
1 Indkøbte varer og tjenesteydelser	4
2 Kapitalgoder	4
3 Brændstof- og energirelaterede aktiviteter (ikke omfattet af scope 1 eller scope 2-udledninger)	4
7 Medarbejderpendling	5
15 Investeringer (finansierede udledninger)	
Billån	4
Boliglån	4
Erhvervslån	4
Investering på vegne af kunder	4



Rapporteringspraksis

Der er ikke sket væsentlige ændringer i rapporteringsmetode eller forretningsmodel siden 2024. CO₂e-udledninger beregnes fortsat primært med estimater og gennemsnit, hvilket er en generel udfordring i sektoren. Vi arbejder løbende på at forbedre datagrundlaget og anvender de nyeste emissionsfaktorer, hvor det er muligt.

Ved brug af emissionsfaktorer beregnes CO₂e ud fra CO₂, CH₄ og N₂O, da udledningen fra øvrige Kyoto-drivhusgasser vurderes minimal for banken. Lån & Spar har ingen væsentlige biogene CO₂-emissioner fra biomasseforbrænding eller -nedbrydning, og disse opgøres derfor ikke.

CO₂e-udledninger Scope 1 (direkte udledninger)

Scope 1-udledninger er beregnet ved at gange brændstofforbruget med den relevante emissionsfaktor. For naturgas er der anvendt Energistyrelsens standardfaktorer for CO₂/TJ, hvorefter der er foretaget en konvertering af brændværdien fra Energistatistikken. Brændstofforbruget for firmabiler er baseret på estimerede data, da vi ikke har præcise opgørelser over det faktiske forbrug. Brændstofforbruget for firmabiler er estimeret, og herefter er der anvendt emissionsfaktorer fra Klimakompasset.

Emissionsfaktor referencer: Naturgas: Energistyrelsens standardfaktorer og Energistatistik. Brændstoffer: Klimakompasset og UK Government GHG Conversion Factors for Company Reporting (DEFRA).

CO₂e-udledninger Scope 2 (indirekte udledninger)

Scope 2-udledninger er beregnet ved indkøbt energi ganget med emissionsfaktoren for den givne aktivitet. Scope 2-emissioner er opgjort efter den markedsbaserede og lokationsbaserede metode fra

Greenhouse Gas Protokollen. For både den markeds- og lokationsbaserede opgørelse af elektricitet er der anvendt emissionsfaktorer fra AIB (Association of Issuing Bodies). For fjernvarmeforbruget i Danmark er der anvendt en emissionsfaktor fra Klimakompasset, mens forbruget i Sverige stammer fra Netspecifik miljøvurdering for Malmö/Burrow. Derudover er der justeret for indkøb af oprindelsesgarantier i den markedsbaserede opgørelse. Data for el og varme er estimeret for december på baggrund af forrige års månedlige opgørelse for december, hvor faktiske målinger endnu ikke har været tilgængelige.

Emissionsfaktor-referencer: Elektricitet (markedsbaseret): AIB Residual Mix; Elektricitet (lokationsbaseret), AIB Total Supplier Mix; Fjernvarme (Danmark), Klimakompasset; Fjernvarme (Sverige): Energiforetaget, Malmö/Burrow.

CO₂e-udledninger Scope 3 (indirekte udledninger)

Kategori 1: Indkøb af varer og tjenesteydelser

Opgørelsen tager udgangspunkt i administrationsomkostninger og er baseret på en udgiftsbaseret tilgang. Enkelte kategorier er ekskluderet for at undgå dobbelttælling, fx husleje samt kategorien Varme, el og vand, der opgøres i vores scope 1- og 2-udledninger. Emissionsdatagrundlaget, der er anvendt, stammer fra Klimakompasset.

Kategori 2: Anlægsaktiver

Opgørelsen er baseret på årets tilgang af nye anlægsaktiver pr. ultimo året. Det er her primært møbler og inventar samt elektronik, der er de primære poster i opgørelsen. Beregningen foretages på baggrund af udgifter til indkøb koblet med emissionsfaktorer fra Klimakompasset.

Kategori 3: Brændsel- og energirelaterede aktiviteter

Beregningerne er foretaget på baggrund af faktiske og estimerede forbrugsdata og er baseret på emissionsfaktorer for Klimakompasset, IPCC og Energifortagen (Sverige).

Kategori 7: Medarbejderpendling

Beregningen er foretaget på baggrund af estimater baseret på virksomhedsspecifikke oplysninger såsom medarbejderantal og årlige fysiske arbejdsdage, mens der er anvendt estimater på baggrund af distance og transportmønstre i form af transportmidler. I beregningen er der også benyttet antagelser fra Transportvaneundersøgelse. Anvendte emissionsfaktorer stammer fra Klimakompasset.

Kategori 15: Investeringer

Kategori 15 indeholder bankens finansierede emissioner, herunder opgørelse af CO₂-udledninger fra udlån til bolig, bil, erhverv samt investeringer på vegne af kunder. Opgørelsen fra udlån og investeringer er baseret på de fælles principper og metoder for opgørelse af finansierede emissioner, som fremgår af Finans Danmarks (FIDA) CO₂-model. Invest Administration A/S er ikke inkluderet i scope 3-udledningerne. Størstedelen af datagrundlaget stammer ikke fra primære kilder.

Boliglån

Boliglån opgøres baseret den enkelte bygnings energimærke. Dette anvendes til at estimere bygningens drivhusgasemissioner. Hvis der ikke foreligger et energimærke, estimeres det med udgangspunkt i lignende boligers karakteristika såsom på baggrund af energikilde, alder, størrelse og beliggenhed. Data på ovenstående leveres af E-nettet.

Beregningen baseres på det enkelte låns aktuelle belåningsværdi (LTV) for at kunne afgøre, hvor stor en andel af bygningens udledninger der skal tilskrives Lån & Spar. Beregningen foretages kun op

til en LTV = 100 for at sikre, at udelukkende boligen medtages i de tilfælde, hvor der er flere lån tilkoblet sikkerheden.

Billån

Opgørelsen dækker billån til privatkunder. Modellen til udregning er leveret af Lokale Pengeinstitutter baseret på data fra Danmarks Statistik.

Erhvervslån

Beregningerne er opgjort på baggrund af sektorgennemsnit fordelt på brancher fra Danmarks Statistik og medtager kun de danske erhvervskunder. Beregningen baseres derfor ikke på baggrund af specifikke primære data fra Lån & Spars erhvervskunder.

Investering på vegne af kunder

Opgørelsen inkluderer de investeringer, som foretages af bankens kapitalforvalter, Gudme Raaschou, på vegne af kunderne og omfatter depoter forbundet med deres forretningsaktiviteter. Beregningen foretages på baggrund af oplyste CO₂-oplysninger fra selskaber og obligationer, og hvor stor en andel af markedsværdien som ejes.

CO₂-værdierne stammer fra Nasdaq, mens FE Fundinfo leverer data på investeringsforeninger. Det er ikke alle selskaber, der på nuværende tidspunkt offentliggør tal på deres CO₂-udledninger. Ligeledes findes der oftest ikke CO₂-udledninger på de fleste obligationer, hvilket betyder, at der er en væsentlig usikkerhed i opgørelsen.

Drivhusgasintensitet pr. omsætning

Drivhusgasintensiteten pr. omsætningsenhed beregnes som de totale CO₂-udledninger divideret med omsætningen i mia. kr. Det finansielle nøgletal for omsætning omfatter renteindtægter, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter (Note 52).

Bæredygtighed i kundedialogen

Bæredygtighed blev i marts 2025 integreret som et element i den overordnede evaluering af rådgivningsmøder med privatkunder. Kunden modtager et spørgeskema efter endt møde, hvor spørgsmålet "Indgik bæredygtighed i rådgivningen på mødet?" indgår som ét af de 8 spørgsmål, som stilles (svarmulighederne er Ja/Nej). Opgørelsen baseres på kundernes besvarelser af dette spørgsmål. For 2025 opgøres resultatet som et gennemsnit for året, og 44,6 % svarede 'Ja', som rundes op til 45 %. Gennemsnittet tager udgangspunkt i det samlede antal besvarelser, som er 10.403 ud af 38.766 adspurgte.

For de kunder, som svarer "Ja", stilles et opfølgende spørgsmål om, hvorvidt bæredygtighed blev inddraget på en måde, som var relevant for kunden. Besvarelsen måles på en skala fra 0-10. Her bruges også et gennemsnit blandt alle "Ja"-respondenterne, og det udgør for 2025 en score på 8,99. Gennemsnittet tager udgangspunkt i det samlede antal "Ja"-besvarelser, som er 4.213.



Sociale oplysninger

Sociale oplysninger

Lån & Spars medarbejdere er altafgørende for at realisere bankens vision og strategi. En central del af Lån & Spars forretningsstrategi er at være en attraktiv og handlekraftig arbejdsplads, der tiltrækker, fastholder og udvikler dygtige medarbejdere. Med udgangspunkt i bankens værdier og strategi ønsker vi at have en positiv indvirkning på medarbejderne via attraktive arbejdsvilkår og et ordentligt arbejdsmiljø.

I dette afsnit beskrives vores indsatser inden for områderne: Arbejdsvilkår og trivsel samt diversitet, ligestilling og inklusion.

Egne ansatte (ESRS S1): Oplysningskrav

ID	Oplysningskrav	Afsnit	Side
ESRS 2 SBM-2	Interessenternes interesser og synspunkter	Inddragelse af interessenter	50
ESRS 2 SBM-3	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder og deres samspil med strategi og forretningsmodel	Væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	55
		Politikker for arbejdsvilkår og trivsel	72
S1-1	Politikker vedrørende egen arbejdsstyrke	Politik for diversitet, ligestilling og inklusion	78
S1-2	Processer for samarbejde med egne arbejdstagere og arbejdstagerrepræsentanter om indvirkninger	Engagement med medarbejdere	74
S1-3	Processer til afhjælpning af negative indvirkninger og kanaler, hvor egne arbejdstagere kan give udtryk for bekymring	Engagement med medarbejdere	74
S1-4	Etablering af foranstaltninger vedrørende væsentlige indvirkninger på egen arbejdsstyrke og tilgange til at afbøde væsentlige risici og forfølge væsentlige muligheder i forbindelse med egen arbejdsstyrke og effektiviteten af disse foranstaltninger ⁸	Aktiviteter for arbejdsvilkår og trivsel i 2025	75
		Aktiviteter for diversitet og ligestilling i 2025	80
S1-5	Mål vedrørende håndtering af væsentlige negative indvirkninger, fremme af positive indvirkninger og håndtering af væsentlige risici og muligheder	Målsætninger for ligestilling og evaluering af 2025	78
S1-6	Karakteristika for virksomhedens ansatte	Målsætninger for ligebehandling og evaluering af 2025	79
S1-7	Karakteristika for ikke-ansatte arbejdstagere i virksomhedens egen arbejdsstyrke ⁹	Om vores medarbejdere	73
		Social beskyttelse af vores medarbejdere	73
S1-8	Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog	Medarbejdere i tal	76
S1-9	Mangfoldighedsparametre	Tal for medarbejderdiversitet	81
S1-10	Tilstrækkelige lønninger	Om vores medarbejdere	73
		Social beskyttelse af vores medarbejdere	73

⁸ Gennemførelse af samtlige aktiviteter beskrevet under S1 indgår i HR's budget og har derudover ikke krævet betydelige driftsudgifter eller kapitaludgifter.

⁹ Rapporteres ikke i 2025, da indfasningsmulighed benyttes.



Egne ansatte (ESRS S1): Oplysningskrav (fortsat)

ID	Oplysningskrav	Afsnit ¹¹	Side
S1-11	Social beskyttelse	Social beskyttelse af vores medarbejdere	73
S1-12	Personer med handicap ¹⁰	-	-
S1-13	Parametre for uddannelse og kompetenceudvikling ¹¹	-	-
S1-14	Sundheds- og sikkerhedsparametre ¹²	-	-
S1-15	Parametre for balancen mellem arbejdsliv og privatliv	Medarbejdere i tal	76
S1-16	Kompensationsparametre (lønforskel og samlet compensation)	Medarbejdere i tal	76
		Tal for medarbejderdiversitet	81
S1-17	Hændelser, klager og alvorlige virkninger på menneskerettighederne	Tal for medarbejderdiversitet	81

^{10, 11} Rapporteres ikke i 2025, da indfasningsmulighed benyttes.

¹² Rapporteres ikke, da sundhed og sikkerhed ikke er vurderet væsentlig i bankens dobbelt væsentlighedsvurdering.

Arbejdsvilkår og trivsel

Vi lægger vægt på at skabe et sundt og inkluderende arbejdsmiljø, hvor der tages hensyn til medarbejdernes ønsker og behov. I Lån & Spars strategi, "En del af noget særligt", er der formuleret konkrete mål for medarbejdertrivsel, som vi ser som en væsentlig faktisk indvirkning på vores egne medarbejdere. Vi tror på, at glade og motiverede medarbejdere er godt både for medarbejderne og for Lån & Spars evne til at realisere vores strategi.

Politikker for arbejdsvilkår og trivsel

Lån & Spar har en række politikker, der danner rammen for vores initiativer inden for arbejdsvilkår, sundhed og trivsel, og som adresserer de væsentlige indvirkninger og risici, vi har identificeret. Politikkerne omfatter alle medarbejdere, medmindre andet fremgår i de enkelte afsnit. De formidles i vores medarbejderhåndbog, som er tilgængelig på intranettet, og indeholder vigtige medarbejderinformationer, retningslinjer og politikker. På nuværende tidspunkt vurderes det, at banken har tilstrækkelige ressourcer afsat til håndtering af de væsentlige indvirkninger, risici og muligheder. Aktiviteter, der har til formål at adressere disse, igangsættes og prioriteres løbende i et samarbejde mellem HR-afdelingen og ESG-teamet. Ingen af vores HR-politikker er udarbejdet efter internationalt anerkendte principper.

Politik for fleksibilitet i arbejdslivet

Politik for fleksibilitet i arbejdslivet skal sikre, at medarbejderne har mulighed for at tilrettelægge arbejdet, så det passer til deres aktuelle livssituation og samtidig sikre overholdelse af gældende lovgivning og finanssektorens overenskomst. Politikken er godkendt af HR-direktøren, som også har ansvaret for dens implementering på tværs af organisationen.

Politik og forretningsgang for nøglemedarbejdere

Politik og forretningsgang for nøglemedarbejdere har til formål at minimere risici i tilfælde af, at nøglemedarbejdere forlader Lån & Spar. Den indeholder også retningslinjer for situationer, hvor flere nøglemedarbejdere fratræder samtidig. Politikken formidles i vores lederhåndbog på intranettet og omfatter seniorledelsen. Politikken kommunikeres til nøglemedarbejdere, stedfortrædere og HR-direktøren. Politikken for nøglemedarbejdere er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed § 64 c. Politikken omfatter alle medarbejdere i Lån & Spar, der vurderes som nøglemedarbejdere, dvs. personer hvis

beslutningskompetence, specialiserede viden eller funktion er kritisk for bankens drift, og hvis fratræden kan medføre væsentlige risici.

Direktionen er det højeste ledelsesniveau i Lån & Spar, som er ansvarlig for gennemførelsen af politikken, og seneste version er godkendt i oktober 2024. Det er HR-direktøren, som er ansvarlig for at implementere arbejdet med politikken.

Politik for krænkende handlinger

Politik for krænkende handlinger, mobning og seksuel chikane definerer, at mobning, seksuel chikane og anden nedværdigende adfærd betragtes som krænkende handlinger, og politikken beskriver Lån & Spars håndtering af sådanne tilfælde. I Lån & Spar tolereres ingen former for krænkende adfærd, og ledelsen er forpligtet til at handle straks, hvis den får kendskab til sådanne situationer. De mulige sanktioner er at give påtaler og skriftlige advarsler samt at omplicere eller afskedige pågældende, afhængig af alvor og omfang af krænkelsen. Politikken omfatter både medarbejdere og kunder i Lån & Spar. HR-direktøren er det højeste ledelsesniveau i Lån & Spar, som er ansvarlig for gennemførelsen af politikken, og HR-afdelingen er ansvarlig for den konkrete implementering af aktiviteter.

Om vores medarbejdere

Lån & Spar opererer primært i Danmark, men har også en afdeling i Malmø, Sverige. Vi ansætter kun medarbejdere over 18 år. Vi har primært egne medarbejdere, som omfatter fuldtidsmedarbejdere, deltidsmedarbejdere, studentermedhjælpere, finans-trainees og andre tidsbegrænsede ansættelser. Derudover benytter Lån & Spar sig af ikke-ansatte medarbejdere, som leverer ydelser til os. Disse medarbejdere kan enten være vikarer, praktikanter, selvstændige eller tilknyttet tredjepartsvirksomheder.



586

Medarbejdere
i Danmark

46

Medarbejdere
i Sverige

Social beskyttelse af vores medarbejdere

Medarbejdere i Danmark

Lån & Spars medarbejdere i Danmark er omfattet af standardoverenskomsten for pengeinstitutter og realkreditinstitutter indgået mellem Finansforbundet og Finans Danmark.

Overenskomsten fastlægger de kollektive løn- og ansættelsesvilkår i sektoren og sikrer, at lønningerne følger centralt aftalte lønskalaer og reguleringer. På den baggrund vurderer Lån & Spar, at alle medarbejdere modtager en tilstrækkelig løn i overensstemmelse med gældende sektoraftaler.

I overenskomsten er medarbejderne også dækket med løn under sygdom. Ved opsigelse efter prøveperioden på tre måneder gælder opsigelsesregler efter funktionærlovens § 2. Derefter er man dækket af en arbejdsløshedskasse (a-kasse), hvis man har indbetalt til denne i mindst 12 måneder. Ved forældreorlov gælder barselsregler for finansansatte under Finansforbundet. Studentermedhjælpere er dog ikke omfattet af denne ordning.

Lån & Spar har en pensionsaftale til forvaltning af medarbejdernes arbejdsgiverbetalte

pensionsordninger (procentsats fastsat i overenskomsten). Pensionsordningen omfatter også en række forsikringer, som skal sikre medarbejderne i tilfælde af tab af erhvervsevne, kritisk sygdom for medarbejdere og deres nærmeste familie eller ved dødsfald. Vi tilbyder en sundhedsforsikring, som giver medarbejderne behandlingsgaranti og tilbud om forebyggende sundhedsinitiativer. Alle medarbejdere i Danmark er omfattet af denne pensionsordning og sundhedsforsikring.

Medarbejdere i Sverige

Lån & Spars medarbejdere i Sverige er omfattet af overenskomster mellem Bankinstitutens arbejds-givareorganisation, Sveriges Akademikers Centralorganisation og Finansforbundet. Ved sygdom udbetaler banken 80 % af lønnen de første 14 dage, hvorefter Försäkringskassan overtager med sygedagpenge svarende til 80 % af medarbejderens indkomst. Banken supplerer med et bidrag på ca. 10 % af lønnen ved længerevarende sygdom.

Ved tilfælde af opsigelse, som fører til arbejdsløshed, kan den opsagte søge erstatning hos A-kassen. Dette forudsætter, at den opsagte medarbejder har været medlem af en A-kasse i mindst 12 måneder. A-kasseydelsen svarer til ca. 80 % af medarbejderens løn.

Oveni dette kan medarbejderen desuden vælge at tegne en frivillig lønforsikring, der dækker en større del end A-kasseydelsen.

I Sverige er barselsreglerne reguleret af Forældreorlovsloven. I forbindelse med orloven udbetales der barselsydelse fra den svenske myndighed Försäkringskassan i op til 480 dage. Det dækker 80 % af den ansattes løn (op til et loft). Banken giver et bidrag på 10 % oven i de første 360 dage af orloven.

Pensionsordningen finansieres via skat og arbejdsgiverbidrag og består af almen pension og arbejdsmarkedspension. Overenskomsten sikrer, at ansatte modtager arbejdsmarkedspension som et tillæg til den almindelige pension.

Vi tilbyder desuden sundhedsforsikring, som bl.a. giver adgang til online konsultationer med læge og psykolog for både medarbejdere og deres familier.

På baggrund af ovenstående modtager alle ansatte i både Danmark og Sverige tilstrækkelig aflønning efter gældende overenskomstregler.

Engagement med medarbejderne

Lån & Spar har flere initiativer og processer for samarbejdet med medarbejderne om trivsel, sundhed og eventuelle udfordringer på arbejdspladsen. Målet er at fremme en god dialog om personlig og faglig udvikling samt sikre trivsel på tværs af organisationen.

Medarbejderrepræsentanter

Medarbejdere har mulighed for at udtrykke deres synspunkter og holdninger gennem fire tillidsrepræsentanter, som vælges hvert 3. år, næste gang ultimo 2026. Tillidsrepræsentanternes repræsenterer medarbejdernes interesser over for ledelsen og har en central rolle i at sikre et godt samarbejde og arbejdsmiljø i Lån & Spar. Vi lægger vægt på en åben og konstruktiv dialog med tillidsrepræsentanterne, og dette vurderes at styrke samarbejdet og arbejdsmiljøet. Blandt tillidsrepræsentanterne vælges en fællestillidsrepræsentant, som deltager i bankens samarbejdsudvalg. Tillidsrepræsentanterne er omfattet af en lokal aftale, som supplerer ”Aftale mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet om fagligt arbejde”.

Samarbejdsudvalg

Lån & Spar har et samarbejdsudvalg bestående af en formand (Lån & Spars administrerende direktør), en næstformand (Lån & Spar fælles-tillidsrepræsentant) samt tre medlemmer, hvoraf de to er medarbejdervalgte. HR-direktøren varetager rollen som sekretær. Udvalgets formål er at sikre gode og stabile arbejdsforhold i Lån & Spar samt øge medarbejdernes tryghed og trivsel med fokus på forbedring af vores drift, effektivitet og konkurrenceevne. Resultaterne fra den årlige trivselsmåling drøftes fast på møderne, og medarbejdere kan henvende sig med generelle emner om tryghed og trivsel. I 2025 blev der afholdt fire møder i samarbejdsudvalget, og referaterne deles på intranettet.

Arbejdsmiljøorganisation

Lån & Spar har en arbejdsmiljøorganisation (AMO), som har til formål at fremme tryghed, trivsel og sikkerhed. Den består af fire arbejds-miljøgrupper, som tilsammen dækker hele Lån & Spar. Hver arbejds-miljøgruppe har en arbejdsleder og arbejdsrepræsentant. Formanden for AMO er bankens HR-direktør, og der afholdes ét møde om året for alle arbejdsmiljøgrupper, hvor bl.a. den årlige trivselsundersøgelse samt tiltag vedrørende fysisk og psykisk arbejdsmiljø og sikkerhed drøftes. Der gennemføres også en arbejdspladsvurdering (APV) hvert 3. år, som gennemgås på mødet. Referatet deles med arbejds-miljøorganisationens medlemmer, bankens ledelse, arbejdslederne, tillidsrepræsentanterne og samarbejdsudvalget.

Adgang til klagemekanismer

Lån & Spars generelle proces i tilfælde af, at medarbejderen oplever brud på sine rettigheder er, at pågældende kan gå til nærmeste leder, HR-afdelingen, tillidsrepræsentanten eller benytte bankens whistleblowerordning, som banken er forpligtet til at stille til rådighed. Whistleblowerordningen er nærmere beskrevet i afsnittet om ledelsesoplysninger under ”Beskyttelse af whistleblowere” på side 87 Medarbejdere kan desuden benytte den årlige trivselsmåling til at give udtryk for deres eventuelle bekymring om kulturen i Lån & Spar.

Samarbejdsudvalget og arbejdsmiljøudvalget følger og monitorerer medarbejdernes klager, arbejdsforhold og trivsel. Herunder også medarbejdere i særligt sårbare positioner.

Målsætning og evaluering af 2025

Som en del af strategien har Lån & Spar fastsat en målsætning for medarbejdertrivsel målt på eNPS Score: I 2028 skal eNPS nå 50 point. Vi ser målingen som et middel til at få indsigt i medarbejdernes trivsel og derigennem sikre, at banken iværksætter de nødvendige tiltag for at sikre glade og motiverede medarbejdere. Målingen giver også en mulighed for at evaluere effekten af vores indsatser. eNPS-scoren opgøres i forbindelse med den årlige medarbejdertrivselsmåling. Resultaterne fra den årlige trivselsmåling, herunder eNPS, bliver præsenteret for alle afdelinger og samarbejdsudvalget.

Målsætning 2028

Beskrivelse af målsætning	Enhed	2025	2024	2023 (baseline)
50 point i eNPS i trivselsmåling	Point	44	39	37

I 2025 blev trivselsmålingen udført i april, hvor svarprocenten var 88 %. Her blev resultatet af eNPS-scoren 44 point. Det er en stigning på 5 point fra resultatet i 2024. Ifølge en undersøgelse udarbejdet af Analyzer i 2025 har finans- og forsikringsselskaber i gennemsnit en eNPS-score på 14 point. Vi ligger derfor væsentlig højere end benchmark, og resultatet er en meget tilfredsstillende udvikling frem mod målet om 50 point i 2028. Lån & Spar ser det som et udtryk for, at medarbejderne har taget godt imod de nye initiativer, vi har iværksat for at øge medarbejdertrivslen i banken.

Aktiviteter for arbejdsvilkår og trivsel i 2025

Lån & Spar har en række aktiviteter, som har til formål at bidrage til øget medarbejdertrivsel samt fastholdelse af medarbejderne.

Et strategisk initiativ er "Bank i bevægelse", der blev igangsat tilbage i 2009. Initiativet bygger på en sammenhæng mellem sundhed, trivsel, energi og præstation. Vi anerkender vigtigheden af medarbejdernes sundhed og velbefindende og tager medansvar ved at tilbyde kurser og støtte, så medarbejderne kan identificere og prioritere deres værdier og ansvar i livet. Fx har vi fokus på Danmarks mentale sundhedsdag. I 2025 blev medarbejdere med ledsager inviteret til foredrag om trivsel med en ekstern foredragsholder og ekspert på området, hvor 100 medarbejdere tilmeldte sig med ledsager.

Lån & Spar har også et særligt fokus på fastholdelse af seniorer. Seniormedarbejderne har ofte højt specialiserede kompetencer, så det reducerer også de risici, der er forbundet med, at kvalificerede medarbejdere stopper. Der er flere initiativer, som understøtter fastholdelse, fx seniornetværk, som mødes flere gange årligt, workshop om det gode seniorliv, seniortanker, lederseminar og ret til deltid. Aktiviteterne er løbende, og effekten af disse vurderes løbende via bankens fastlagte processer for dialog med medarbejderne.



I 2025 har vi introduceret nye initiativer, som skal understøtte bankens arbejdsvilkår og trivsel

Det gode liv: Finanstrainees

Lån & Spar tilbyder kurset "Det gode liv", der bl.a. inkluderer en individuel samtale med en erhvervspsykolog som led i arbejdet med trivsel og forebyggelse af mistrivsel. Kurset er efterspurgt og udbydes nu to gange årligt. I 2025 har vi lavet en tilpasset udgave af kurset målrettet finanstrainees, som er blevet taget godt imod.

Ledertræning for nye ledere

Lån & Spar har igangsat et 8-måneders ledertræningsforløb for nye ledere med afsæt i bankens kultur og værdier. Forløbet kombinerer kursusdage og praksis, hvor deltagerne udvikler deres ledelseskompeterencer og får indsigt i egne styrker og udviklingsområder. Lederne er centrale for at omsætte bankens værdier, fastholde medarbejdere og styrke motivation og trivsel.

Uddannelsesforløb: Kundeoplevelser i verdensklasse

I marts 2025 lancerede Lån & Spar et 18-måneders uddannelsesforløb for hele banken med fokus på adfærd, kultur og endnu bedre kundeoplevelser. Alle medarbejdere deltager. Rådgiverne gennemfører fem kursusdage, mens de øvrige medarbejderfunktioner deltager i et halvdagskursus. Forløbet er blevet positivt modtaget.

ESG-webinarer for alle medarbejdere

Som led i bankens ESG- og bæredygtighedsstrategi tilbyder Lån & Spar kvartalsvise ESG-webinarer på 15-20 minutter for alle medarbejdere. De dækker både miljømæssig og social bæredygtighed, og webinarerne optages og lægges på bankens bæredygtighedsunivers på intranettet. Formålet er at øge viden og opmærksomhed om ESG og vise, hvordan medarbejderne kan understøtte bankens bæredygtighedsmål. Webinarerne er blevet taget godt imod.

Planer fremover

Lån & Spar vil fortsat arbejde på at forbedre initiativerne til at reducere negative indvirkninger og fremme positive. I 2026 vil vi fortsætte med trivselsmålingerne og de halvårige pulsmålinger. Dette giver os en løbende indikation på medarbejdernes trivsel. Vi igangsætter nye aktiviteter i forbindelse med vores strategiske initiativ "Bank i bevægelse". I 2026 vil vi desuden lave en opdateret version af det populære kursus "Det Gode liv", hvor vi har fokus på nye aktuelle temaer såsom generationsforskelle på arbejdspladsen.

Medarbejdere i tal

Kollektiv overenskomstdækning og social dialog

Tabellen nedenfor giver et overblik over dækningsgraden af kollektive overenskomster for ansatte inden for og uden for EØS samt former for medarbejderrepræsentation og arbejdsmarkedsdialog på arbejdspladsen.

Dækningssats	Kollektive overenskomsters dækning		Arbejdsmarkedsdialog
	Ansatte – EØS	Ansatte – uden for EØS	
0-19 %		-	Repræsentation på arbejdspladsen
20-39 %		-	
40-59 %		-	
60-79 %		-	
80-100 %	Danmark & Sverige	-	

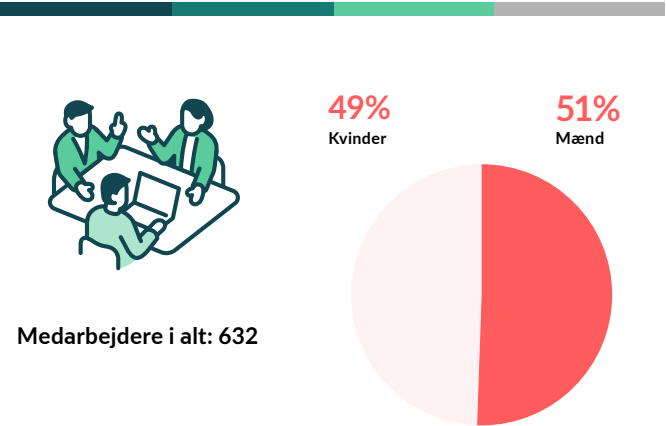
Lån & Spar har kun ansatte i EØS-lande (Danmark og Sverige). Alle vores ansatte, i både Danmark og Sverige, er omfattet af kollektiv overenskomst indgået med Finansforbundet. Ikke alle medarbejdere er medlem af Finansforbundet, og ikke alle er dermed repræsenteret af en tillidsrepræsentant. De medarbejdere, der ikke er repræsenteret af en tillidsrepræsentant, har repræsentation gennem øvrige dialogkanaler såsom samarbejdsudvalget og arbejdsmiljøorganisationen.

Kønsfordeling af ansatte

Tabellen nedenfor viser kønsfordelingen blandt Lån & Spars ansatte i de seneste år og giver et overblik over antallet af mænd og kvinder samt det samlede antal medarbejdere.

	Enhed	2025	2024	2023
Kønsfordeling for ansatte				
Mænd	Antal	321	293	287
Kvinder	Antal	311	306	266
Ansatte i alt	Antal	632	599	553

I 2025 er det samlede medarbejderantal steget med 5,5 % i forhold til 2024. Kønsfordelingen ligger tæt på en ligelig fordeling i hele perioden 2023-2025. I 2025 er fordelingen 321 mænd (51 %) og 311 kvinder (49 %) ud af i alt 632 ansatte.



Ansatte fordelt på lande

Tabellen nedenfor viser fordelingen af Lån & Spars ansatte på lande samt det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i Danmark og Sverige i de seneste år.

	Enhed	2025	2024	2023
Ansatte fordelt på lande				
Danmark	Antal	586	557	521
	Gennemsnitlige heltidsbeskæftigede	551	517	487
Sverige	Antal	46	42	32
	Gennemsnitlige heltidsbeskæftigede	42	37	34

Lån & Spar har fortsat langt størstedelen af sine ansatte i Danmark, mens Sverige udgør en mindre, men voksende del af banken.



Fratrådte medarbejdere

Tabellen nedenfor viser antallet af medarbejdere, der har forladt Lån & Spar (både opsagte og egne opsigelser) samt medarbejderomsætningsraten for de seneste år.

	Enhed	2025	2024	2023
Medarbejdere der har forladt virksomheden				
Ansatte, der har forladt virksomheden	Antal	130	110	125
Medarbejderomsætningsrate	%	17,1	15,5	18,4

Medarbejderomsætningen var i 2025 17,1 %, hvilket er en mindre stigning i forhold til 2024, hvor den var 15,5 %.

Ansatte fordelt på ansættelse

Tabellen nedenfor viser fordelingen af ansatte i Lån & Spar efter ansættelsesform, opdelt på fuldtids- og deltidsansatte samt køn.

	Enhed	2025	2024	2023
Ansatte fordelt på ansættelse				
Fuldtidsansatte kvinder	Antal	256	250	224
Fuldtidsansatte mænd	Antal	298	267	250
Deltidsansatte kvinder	Antal	55	56	42
Deltidsansatte mænd	Antal	23	26	37

Tallene viser en generel stigning i antallet af fuldtidsansatte fra 2024 til 2025 for både kvinder og mænd. Antallet af fuldtidsansatte kvinder er steget fra 250 til 256, mens fuldtidsansatte mænd stiger fra 267 til 298. For deltidsansatte er udviklingen: Deltidsansatte kvinder falder svagt fra 56 til 55, og deltidsansatte mænd falder fra 26 til 23.

Familierelateret orlov

Tabellen nedenfor viser omfanget af familierelateret orlov i Lån & Spar i 2024 og 2025, herunder hvor mange medarbejdere der har ret til samt har afholdt familierelateret orlov, fordelt på mænd og kvinder.

	Enhed	Mænd	Kvinder	Samlet i %
Familierelateret orlov				
2025				
Ret til familierelateret orlov	Antal	390	402	100
Afholdt familierelateret orlov	Antal	34	38	9,1
2024				
Ret til familierelateret orlov	Antal	352	357	100
Afholdt familierelateret orlov	Antal	28	30	8,2

Tallene viser det samlede antal af medarbejdere fordelt på køn, som har afholdt familierelateret orlov i 2025 og 2024. Der er en stigning i antallet af medarbejdere, der afholder familierelateret orlov, og den samlede procentdel, som afholdt familierelateret orlov, steg fra 8,2 % i 2024 til 9,1 % i 2025. Stigningen er fordelt på køn som følger: 26,7 % for kvinder og 21,6 % for mænd fra 2024 til 2025. Det er positivt at se, at stigningen er ligeligt fordelt på begge køn.

Diversitet, ligestilling og inklusion

Vi ønsker, at Lån & Spar skal være en bank med en inkluderende og mangfoldig kultur, ligesom vi opfordrer alle uanset køn, religion og etnisk oprindelse til at søge job i Lån og Spar. Vi har fokus på lige behandling og lige muligheder, fx i forhold til aflønning, kompetenceudvikling og lige muligheder for barsel. Samtidig anerkender vi, at der i dag er en faktisk negativ indvirkning i form af en ikke-ligelig fordeling mellem kønnene i ledelseslagene, hvilket påvirker ligestillingen for det underrepræsenterede køn.

I dette afsnit beskrives den politik og de aktiviteter, som danner rammen for vores arbejde med diversitet, ligestilling og inklusion med henblik på at minimere den negative indvirkning og understøtte en mere ligelig kønsfordeling. Samtidig ser vi en væsentlig mulighed i at styrke tiltrækning og fastholdelse af talenter gennem et fleksibelt og inkluderende arbejdsmiljø med gode og lige arbejdsvilkår, herunder lige afgang til udviklingsmuligheder og et arbejdsmiljø uden diskrimination på baggrund af eksempelvis alder, køn eller etnisk oprindelse.

Politikker for diversitet, ligestilling og inklusion

For at fremme en mangfoldig arbejdsplads og sikre lige behandling og muligheder for alle har Lån & Spar udarbejdet en Politik for diversitet, ligestilling og inklusion og en Politik for det under-

repræsenterede køn. Politikkerne er ikke udarbejdet efter internationalt anerkendte principper. De konkrete tiltag for at sikre, at diskrimination forebygges, afbødes og reageres på, præsenteres under de særskilte politikker. På nuværende tidspunkt vurderes det, at banken har tilstrækkelige ressourcer afsat til håndtering af de væsentlige indvirkninger, risici og muligheder. Aktiviteter, der har til formål at adressere disse, igangsættes og prioriteres løbende i et samarbejde mellem HR-afdelingen og ESG-teamet.

Politik for diversitet, ligestilling og inklusion

Politik for diversitet, ligestilling og inklusion har til formål at konkretisere, hvordan vi forstår begreberne, og hvordan der arbejdes med dem. Arbejdet tager udgangspunkt i værdigrundlaget TEAM: Tillid, Entusiasme, Ansvar, Mod. I Lån og Spar betragter vi diversitet som balance i køn og uddannelsesbaggrund, men også personlige styrker, faglige kompetencer og vidensområder. HR-direktøren er det højeste ledelsesniveau i banken, som er ansvarlig for gennemførelsen af politikken. Det er HR-direktøren, der er ansvarlig for at implementere arbejdet med politikken.

Politik for det underrepræsenterede køn

Politik for det underrepræsenterede køn har til formål at øge andelen af det underrepræsenterede køn. Vi ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd på repræsentantskabs- og bestyrelsesniveau samt på ledelsesniveau. Politikken beskriver vores tiltag og initiativer i arbejdet med at øge andelen af det underrepræsenterede køn, som i Lån & Spar er kvinder. Vi har en personalepolitik, der fremmer begge køns lige karriere- og ledelsesmuligheder, klare og transparente rekrutterings- og ansættelsesprocedurer og øget fleksibilitet for begge køn. Politikken formidles i medarbejderhåndbogen på intranettet. Bestyrelsen er det højeste ledelsesniveau i banken, som er ansvarlig for gennemførelsen af poli-

tikken, der senest blev godkendt af bestyrelsen i januar 2024. Det er HR-direktøren, der er ansvarlig for at implementere arbejdet med politikken i Lån & Spar.

Målsætninger for ligestilling og evaluering af 2025

Lån & Spar ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd på repræsentantskabs-, bestyrelses- samt ledelsesniveau. En balanceret kønsfordeling bidrager efter Lån & Spars opfattelse til bedre beslutningskraft, øget diversitet og styrkelse af organisationens samlede udvikling.

Der er opstillet måltal for den kønsmæssige sammensætning af vores repræsentantskab, bestyrelse og seniorledelsen, som er beskrevet i "Politik for det underrepræsenterede køn". Måltal og politik er fastsat i overensstemmelse med reglerne om måltal og politik for det underrepræsenterede køn i kønsbalanceloven og regnskabsbekendtgørelsen § 156. Målsætningernes baseline-år er 2023. Målsætningerne skal understøtte vores fokus på at skabe en mere ligelig fordeling mellem kønnene i vores ledelseslag og modvirke den negative indvirkning.

Bestyrelsen

Bestyrelsen udgør sammen med repræsentantskabet vores øverste ledelse. Der er fastsat et mål om, at der inden udgangen af 2026 skal være en kønsfordeling på 40/60 blandt de aktionærvælgt bestyrelsesmedlemmer. Det er vores repræsentantskab, der indstiller de aktionærvælgt bestyrelsesmedlemmer til valg på generalforsamlingen, og de indstiller typisk formænd for danske lønmodtagerorganisationer i Lån & Spars ejerkreds som bestyrelsesmedlemmer, da de har tæt føling med danske lønmodtagere, som udgør en meget stor del af vores kunder. Bestyrelsen drøfter løbende, hvordan arbejdet mod at opnå det fastsatte måltal kan styrkes.

Repræsentantskabet

Lån & Spar har et repræsentantskab, som fører tilsyn med bestyrelsens og direktionens arbejde. Der afholdes minimum to repræsentantskabsmøder årligt. Repræsentantskabet bliver valgt på den årlige generalforsamling og består af 49 medlemmer i 2025.

Seniorledelsesgruppen

Lån & Spars øvrige ledelseslag består af direktionen (niveau 1) og seniorledelsesgruppen (niveau 2). Seniorledelsesgruppen består af 19 ledere med direkte reference til direktionen eller personer, som varetager en ledelsespost med væsentlig betydning for Lån & Spars drift og strategi. Der er siden 2024 tiltrådt et nyt medlem af seniorledelsesgruppen. Det nye medlem er en mand. Der er fastsat et mål om, at der inden udgangen af 2026 skal være en kønsfordeling på 40/60 i seniorledelsesgruppen.

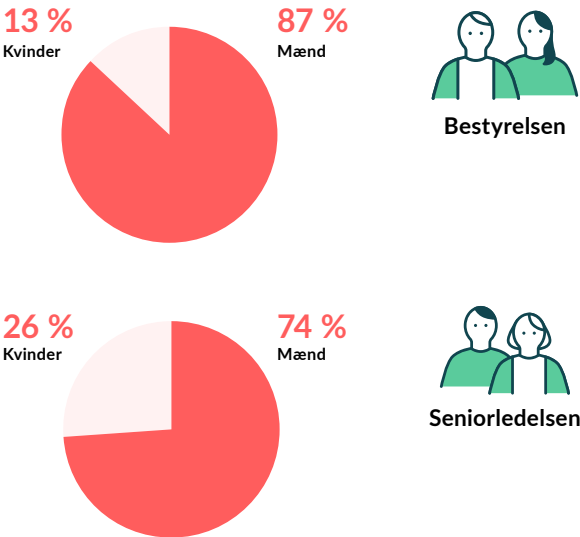
	Enhed	2025	2024	2023
Beskrivelse af målsætning for 2026				
40/60 procent kønsfordeling i bestyrelsen (uden medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer) ¹³	% underrep. køn	13	13	13
40/60 procent kønsfordeling i repræsentantskabet ¹⁴	% underrep. køn	27	25	31
40/60 procent kønsfordeling i seniorledelsesgruppen ¹⁵	% underrep. køn	26	28	28

^{13, 14, 15} Kvinder er det underrepræsenterede køn.

HR udfører mindst én årlig opfølgning på kønssammensætning, rapporterer til direktionen og foreslår initiativer ved tegn på en negativ udvikling. Ved udgangen af 2025 var kønsfordelingen følgende:

Blandt bestyrelsens otte aktionærvalgte medlemmer: 87 % mænd og 13 % kvinder. Dette er uændret i forhold til 2024. Blandt repræsentantskabets 49 medlemmer: 73 % mænd og 27 % kvinder. Dette er en stigning på 2 procentpoint ift. det underrepræsenterede køn, som er kvinder. Dette skyldes ét nyt medlem, som er en kvinde.

Blandt seniorledelsens 19 medlemmer: 74 % mænd og 26 % kvinder. Dette er et fald på 2 procentpoint i forhold til 2024. Det skyldes, at ledelsen er blevet udvidet med ét medlem, som er en mand.



Arbejdet med målsætningerne fortsætter i 2026 i bankens egne ledelseslag med de igangværende aktiviteter såsom udviklingssamtaler, transparente rekrutterings- og ansættelsesprocesser samt fokus på karriereudvikling, der bidrager til at synliggøre leder-talenter.

Valg til repræsentantskabet sker på generalforsamlingen, og kandidater opstilles af de enkelte aktionærer. Udvælgelse til bankens bestyrelse er formænd fra de fagforbund, der udgør bankens ejerkreds. Vores mulighed for at have indflydelse på valget af medlemmer i bestyrelsen og repræsentantskabet er derfor begrænset, men vi indgår i dialog og opfordrer vores ejerkreds til at have fokus på ligelig kønssammensætning.

Målsætning for ligebehandling og evaluering af 2025

Lån & Spar har defineret en målsætning for 2028 i forhold til ligebehandling mellem kønnene, som relaterer sig til trivsel: Forskellen i resultatet af den årlige trivselsmåling mellem kønnene må højst være 0,2 point.

	Enhed	2025	2024	2023
Beskrivelse af målsætning for 2026				
Højst 0,2 point forskel i trivsel mellem mænd og kvinder	Point	0,05	0,02	0,12

Forskellen i resultatet af trivselsmålingen mellem køn i 2025 var på 0,05 point, hvilket er 0,03 point højere end sidste år. Det er dog tilfredsstillende og opfylder vores målsætning. Vi ser det som en indikation på, at der ikke er kønsmæssig forskel på trivslen i Lån & Spar, hvilket vi oplever som positivt.

Aktiviteter inden for diversitet, ligestilling og inklusion i 2025

Lån & Spar har forpligtet sig til aktivt at arbejde med ligestilling, diversitet og inklusion. Lån & Spar arbejder løbende med indsatsen både i forbindelse med rekruttering af nye medarbejdere og ved en bred understøttelse af eksisterende medarbejders udvikling. I 2025 har vi haft et særligt fokus på at indsamle relevante data om diversitet og inklusion blandt vores medarbejdere via en af de årlige pulsmålinger, hvor vi også har bedt om forslag til nye initiativer. Det har givet os værdifuld indsigt til brug i det videre arbejde.

Lån & Spar er fortsat tilsluttet Diversity Charter Danmark, som støtter arbejdet med mangfoldighed og inklusion. Vi følger charterets anbefalinger og deltager løbende i arrangementer, der inspirerer vores arbejde med diversitet og inklusion.

Lån & Spar ønsker at sikre lige behandling og lige muligheder for alle. Vi tilbyder barsel, uanset køn samt støtte i processen. Derudover tilbyder vi gratis rådgivning til gravide, kommende fædre og medforældre, hvor en erhvervsjordmoder giver fysisk og mental vejledning ved fire besøg i løbet af graviditeten.

Diversitetskomité

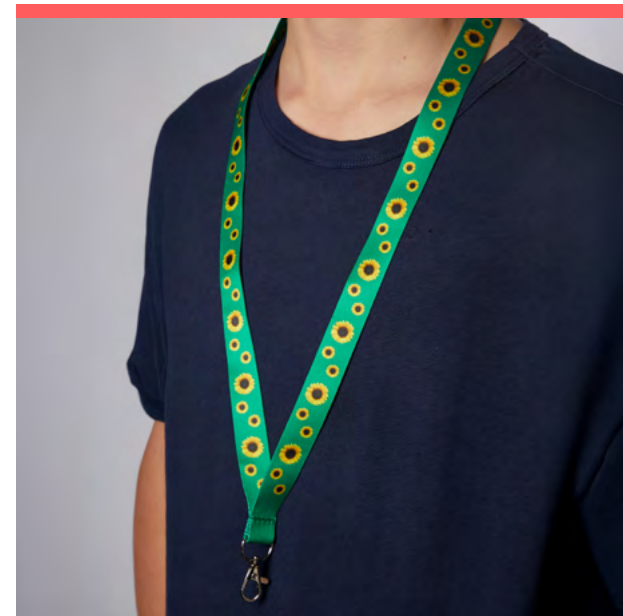
Lån & Spar inddrager medarbejderne aktivt i arbejdet med diversitet og inklusion gennem en diversitetskomité. Komitéen består af medarbejdere, der ønsker at styrke kulturen og komme med ideer og initiativer på området. Komitéen er forankret i ESG-afdelingen i tæt samarbejde med HR-afdelingen.

I 2025 har vi desuden introduceret en række nye aktiviteter – se bokse til højre.



En by af talenter

Lån & Spar deltager i projektet "En by af talenter" igangsat af Københavns Kommune og drevet af Foreningen Lige Adgang og Research Humanity. Projektet har til formål at styrke fastholdelse og trivsel af etniske minoriteter på københavnske arbejdspladser. I den forbindelse har vi afholdt en workshop for vores diversitetskomité og udvalgte medarbejdere, hvor vi har identificeret nye initiativer, som skal understøtte bankens arbejde.



Integration af solsikkelinjen i kundeservice

I 2025 har Lån & Spar tilsluttet sig Solsikkeprogrammet og oprettet en særlig solsikkelinje i kundeservice. Alle medarbejdere er blevet opfordret til at gennemføre et undervisningsmodul om programmet og usynlige handicap, som fremover også indgår fast i onboarding af nye medarbejdere. Knap 300 medarbejdere har gennemført undervisningsmodulet i 2025.

Planer fremover

Lån & Spar vil fortsat arbejde på at forbedre initiativer til at reducere negative indvirkninger på egne medarbejdere og fremme positive. Vi vil forsætte med den systematiske tilgang til indhentning af data om diversitet om vores medarbejdere.

I 2026 vil vi opdatere vores principper for arbejder med diversitet, ligestilling og inklusion. Arbejdet med implementering af løntransparensdirektivet igangsættes.



Tal for medarbejderdiversitet

Kønsdiversitet i ledelseslagene i 2025

Tabellen nedenfor viser kønsfordelingen på tværs af Lån & Spars ledelseslag i 2025, herunder bestyrelse, repræsentantskab, direktion og seniorledelsesgruppe, opgjort i både antal og procent.

	Enhed	Mænd	Kvinder
Bestyrelsen (øverste ledelse)			
Medlemmer (inklusive medarbejdervalgte)	Antal	11	1
Fordeling	%	92	8
Repræsentantskabet (øverste ledelse)			
Medlemmer	Antal	36	13
Fordeling	%	73	27
Direktionen (øvrige ledelseslag – niveau 1)			
Medlemmer	Antal	2	0
Fordeling	%	100	0
Seniorledelsesgruppen (øvrige ledelseslag – niveau 2)			
Medlemmer	Antal	14	5
Fordeling	%	74	26

Se afsnit om "Målsætninger for ligestilling og evaluering af 2025", som beskriver kønsfordelingen samt de aktiviteter, der skal understøtte en mere ligelig kønsdiversitet på tværs af Lån & Spars ledelseslag.

Aldersfordeling

Tabellen nedenfor viser aldersfordelingen blandt Lån & Spars medarbejdere fordelt på medarbejdere under 30 år, mellem 30-50 år og over 50 år samt det samlede antal medarbejdere.

	Enhed	2025	2024	2023
Aldersfordeling				
Medarbejdere <30	Antal	176	174	162
Medarbejdere mellem 30-50	Antal	299	274	246
Medarbejdere over 50	Antal	157	151	145
Samlet	Antal	632	599	553

Tabellen viser, at Lån & Spar har oplevet en stigning i det samlede antal medarbejdere fra 599 i 2024 til 632 i 2025 . Væksten ses på tværs af aldersgrupper, men den er dog størst blandt medarbejdere i alderen 30-50 år.

Indikatorer for vederlag

Tabellen nedenfor viser indikatorer for vederlag i Lån & Spar, herunder lønforskellen mellem kønnene (underrepræsenteret køn) samt den samlede vederlagsratio for CEO.

	Enhed	2025	2024	2023
Indikatorer for vederlag				
Lønforskel mellem kønnene (underrepræsenteret køn) ¹⁶	%	9,1	15,0	14,3
Samlet vederlagsratio (CEO)	Gange	9,5	8,7	8,6

¹⁶ Den primære årsag til lønforskellen mellem mænd og kvinder er den større andel af mænd i ledelseslagene.

Tabellen viser en positiv udviklingen i lønforskellen mellem kønnene, da lønforskellen er blevet minimeret betydeligt fra 2024 til 2025 med en reduktion i forskellen på knap 40 %.

Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne

Tabellen: Indikatorer for diskrimination giver et overblik over arbejdsrelaterede forhold og menneskerettighedsspørgsmål i Lån & Spar samt håndteringen af eventuelle hændelser, herunder bøder, sanktioner og kompensation i indeværende og forrige rapporteringsperiode.

Diskriminering omfatter arbejdsrelaterede tilfælde baseret på fx køn, race eller etnisk oprindelse, nationalitet, religion eller tro, handicap, alder, seksuel orientering eller andre relevante kriterier og kan vedrøre både interne og eksterne interessenter. Data indsamles via HR-afdelingen, whistleblowerordningen og klager indgivet til det nationale kontaktpunkt for OECD's retningslinjer for multinationale

virksomheder. Lån & Spar har ikke modtaget bøder eller sanktioner for brud på menneskerettigheder i egen arbejdsstyrke.

Indikatorer for diskrimination

	Enhed	2025	2024	2023
Tilfælde af diskrimination, herunder chikane:				
Tilfælde af sager om diskrimination (herunder chikane), der fører til sanktionering	Antal	2	1	0
Klager om diskrimination indgivet via kanaler (herunder via HR-afdelingen og whistleblowerordning)	Antal	3	2	1
Klager om diskrimination indgivet til det nationale kontaktpunkt for OECD's multinationale virksomheder	Antal	0	0	0
Bøder, sanktioner og skadeserstatning som følge af ovennævnte tilfælde og klager	Antal	0	0	0
Tilfælde af alvorlige menneskerettighedshændelser:				
Tilfælde af alvorlige menneskerettighedshændelser i relation til egne medarbejdere	Antal	0	0	0
Af disse i relation til manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen eller OECD's	Antal	0	0	0
Bøder, sanktioner og skadeserstatning som følge af ovennævnte tilfælde og klager	DKK	0	0	0

I 2025 har vi set en stigning i antal sager vedrørende diskrimination, herunder chikane, i forhold til 2024. Banken har nultolerance overfor diskriminerende handling, jf. Politik for krænkende handlinger, mobning, seksuel chikane som tidligere beskrevet. Vi vil fortsat være opmærksomme på udviklingen, og om vi har strukturelle problemer med diskrimination i vores kultur, men på nuværende tidspunkt vurderes det ikke at være tilfældet.

Rapporteringspraksis

Der er ikke væsentlige usikkerheder i præsenteringen af medarbejderoplysningerne. Der har i valideringsprocessen været mindre usikkerheder i enkelte datasæt, herunder på beregning af lønforskel, hvor der er foretaget en estimering af de svenske ansattes lønninger, hvilket dog ikke skønnes at have en væsentlig påvirkning på de præsenterede resultater.

Arbejdsvilkår og trivsel

Målsætning: 50 point i Employee Net Promoter Score i 2028

eNPS (Employee Net Promoter Score) relaterer sig til resultaterne fra den årlige medarbejdertrivselsmåling, hvor medarbejderne scorer virksomheden ud fra forskellige parametre. Målemetoden eNPS anvender en standard eNPS-formel, hvor svarene på spørgsmålet: Hvor sandsynligt er det, at du vil anbefale andre at søge job hos Lån & Spar, er inddelt i tre kategorier: Fortalere, kritikere og passive. Der er en mindre metodeusikkerhed på 1,6 point, men med en eNPS-score på 44 point er det vurderet at være en pålidelig måling.

Antallet af ansatte

Enge ansatte omfatter fuldtidsansatte, deltidsansatte, studentermedhjælpere, finanstrainees og tidsbegrænsede ansættelser. Antallet af ansatte omfatter medarbejdere, der er registreret i lønsystemet, og indeholder både fuldtids- og deltidsansatte. Antallet af ansatte opgøres ved udgangen af regnskabsåret pr. 31. december. Da medarbejderopgørelsen er baseret på bankens lønsystem, vil medarbejdere, der ikke får aflønning direkte af banken, ikke være medtaget i denne opgørelse. Derudover omfatter ansatte ikke aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, repræsentantskabet og medlemmer af lokalråd.

Ikke-ansatte

Ikke-ansatte omfatter eksterne konsulenter, praktikanter, vikarer m.m., som leverer ydelser til banken. Data om ikke-ansatte rapporteres ikke i 2025 på baggrund af "Quick-Fix" (ref. fodnote 2).

Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede beregnes på baggrund af den givne normtid i overenskomsten. Den normale månedlige normtid for en fuldtidsmedarbejder er på 160,33 timer, men enkelte medarbejdergrupper har forskellige overenskomstmæssige normtider. Beregningen tager højde for fluktuationer i løbet af regnskabsåret og indeholder derfor både tiltrådte og fratrådte medarbejdere i løbet af regnskabsperioden. Gennemsnitlig antal af heltidsbeskæftigede præsenteres ligeledes i "Hoved- og nøgletal" i ledelsesberetningen.

Fuldtids- og deltidsansatte

Fuldtidsansatte defineres som medarbejdere, der arbejder jf. gældende overenskomsts normtid, mens deltidsansatte defineres som medarbejdere, der arbejder mindre end overenskomstens normtid.

Medarbejderomsætning

Medarbejderomsætning defineres som antallet af fratrædelser i regnskabsperioden minus det samlede antal medarbejdere i regnskabsperioden (antallet af fratrådte medarbejdere inklusive antallet af ansatte ved udgangen af regnskabsperioden). På nuværende tidspunkt er det ikke muligt at opdele fratrædelser i frivillige og ufrivillige, hvilket betyder, at medarbejderomsætningshastigheden ikke giver et retvisende billede af, hvor mange medarbejdere, der forlader virksomheden frivilligt.

Repræsentation på arbejdspladsen

Repræsentation på arbejdspladsen defineres som ansatte, der er repræsenteret via tillidsrepræsentanter, gennem samarbejdsudvalg og arbejdsmiljøorganisationen.

Familierelateret orlov

Familierelateret orlov omfatter Forældrebarsel, Graviditets- og Barselorlov samt Barselorlov uden løn. Ansatte med ret til familierelateret orlov er defineret gennem national lovgivning i Danmark og Sverige. Antallet af ansatte med ret til familierelateret orlov, er opgjort på baggrund af alle ansatte medarbejdere i løbet af regnskabsperioden.

Diversitet, ligestilling og inklusion

Målsætning: 40/60 procent fordeling i bestyrelsen i 2026

Målsætningen relaterer sig til kønsfordelingen i bestyrelsen for de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Målsætning: 40/60 procent fordeling i repræsentantskabet i 2026

Målsætningen relaterer sig til kønsfordelingen i repræsentantskabet og omfatter alle medlemmer.

Målsætning: 40/60 procent fordeling i seniorledelsen i 2026

Målsætningen relaterer sig til kønsfordelingen i seniorledelsen og omfatter alle medlemmer.

Målsætning: Forskel på trivsel mellem kønnene på maksimalt 0,2 point

Målsætningen relaterer sig til trivselsforskellen mellem kønnene i trivselsundersøgelsen. Her må der maksimalt være 0,2 point i forskel på mænds og kvinders trivsel i årets undersøgelse.

Kønsdiversitet

Kønsdiversitet defineres efter de binære køn for egne ansatte samt for bestyrelse og repræsentantskab. Opgørelsen baseres på antallet af ansatte, hvor alle ansættelsestyper indgår.

Lønforskel mellem kønnene

Til beregning af lønforskellen mellem kønnene er der anvendt de ansattes bruttotimeløn. Bruttotimelønnen indeholder A-indkomst, aflønning i forbindelse med merarbejde, arbejdsgiverbetalt pension, arbejdsgivers ATP-bidrag, ferietillæg, forsikringer, store bededags-

tillæg, jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelse, feriepenge samt værdi af fri bil og fri telefon. Analysen indeholder de danske ansatte og med et estimat af, at de svenske ansatte får en tilnærmelsesvis tilsvarende gennemsnitlig løn, da det ikke har været muligt i år at foretage en tilsvarende analyse for den svenske filial. Det vurderes dog ikke at være en væsentlig afvigelse, der har påvirket de præsenterede resultater. Beregningen er foretaget ved at tage det gennemsnitlige bruttotimelønsniveau for mandlige ansatte minus det gennemsnitlige bruttotimelønsniveau for kvindelige ansatte. Herefter divideres differencen med det gennemsnitlige bruttotimelønsniveau for mandlige ansatte gange med 100 for at få den procentmæssige forskel mellem kønnene.

Lønforskel mellem CEO og medarbejdere

Lønforskel mellem CEO og medarbejdere beregnes ved at tage den samlede årlige aflønning for virksomhedens højest lønnede (CEO) divideret med medianlønnen for medarbejdernes samlede årlige aflønning (ekskl. aflønning af CEO). Det samlede årlige vederlag til medarbejdere indeholder A-indkomst, aflønning i forbindelse med merarbejde, arbejdsgiverbetalt pension, arbejdsgivers ATP-bidrag, ferietillæg, forsikringer, store bededagstillæg, jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelse, feriepenge samt værdi af fri bil og fri telefon. Analysen indeholder de danske ansatte, og med et estimat af at de svenske ansatte får en tilnærmelsesvis tilsvarende gennemsnitlig løn, da det ikke har været muligt i år at foretage en tilsvarende analyse for den svenske filial. Det vurderes dog ikke at være en væsentlig afvigelse, der har påvirket de præsenterede resultater.

Tilfælde af bekræftet diskrimination

Tilfælde af diskriminerende behandling er bekræftede tilfælde, som har ført til en sanktion. Sanktioner gennemføres af HR.

Klager om diskrimination indgivet via kanaler

Klager indgivet defineres som sager, der er indrapporteret til HR eller gennem whistleblowerordningen.

Klager om diskrimination indgivet til nationale kontaktpunkter for OECD's multinationale virksomheder

Antallet af sager, som er indgivet til det nationale kontaktpunkt for OECD's multinationale virksomheder. For Danmark NCP-Danmark og for Sverige National Contact Point for Responsible Business Conduct.

Tilfælde af alvorlige menneskerettighedshændelser i relation til egne medarbejdere

Tilfælde af alvorlige menneskerettighedshændelser i henhold til manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder vurderes på baggrund af indkomne sager til HR eller gennem whistleblowerordningen.

Disse anses som værende grove tilfælde af diskriminerende behandling, hvor der er foretaget dokumenteret overtrædelse af ovenstående principper og vejledninger.

Ledelses- oplysninger

Ledelses- oplysninger

I Lån & Spar ønsker vi at drive vores forretning i overensstemmelse med de højeste standarder for ansvarlig og etisk virksomhedsadfærd, og vi ønsker, at Lån & Spar-navnet skal forbindes med integritet og tillid. Derfor har vi bl.a. en ”Politik for sund virksomhedskultur” samt fokus på forebyggelse af hvidvask og etablering af cybersikkerhed.

I dette afsnit beskrives bl.a. vores tilgang til og processer for at fremme en sund virksomhedskultur, herunder for cybersikkerhed, vores arbejde med anti-korruption og forebyggelse, hvidvask og terrorfinansiering samt årets tiltag.

Virksomhedsadfærd (ESRS G1): Oplysningskrav

ID	Oplysningskrav	Afsnit	Side
ESRS 2 GOV-1	Administrations-, tilsyns- og ledelsesorganernes rolle	Politik for sund virksomhedskultur	87
		Organisering af arbejdet med bæredygtighed i 2025	44
ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse af processerne til identifikation og vurdering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder	Metode til den dobbelte væsentlighedsanalyse	53
G1-1	Virksomhedskultur og politikker for god forretningsskik	Anti-korruption og bestikkelse	87
		Whistleblowerordning	87
G1-2	Forvaltning af forbindelser med leverandører ¹⁷	–	–
G1-3	Forebyggelse og afsløring af korruption og bestikkelse	Anti-korruption og bestikkelse	87
		Whistleblowerordning	87
G1-4	Bekræftede tilfælde af korruption eller bestikkelse	Anti-korruption og bestikkelse	87
G1-5	Politisk indflydelse og lobbyvirksomhed ¹⁸	–	–
G1-6	Betalingspraksis ¹⁹	–	–

^{17, 18, 19} Vurderet ikke-væsentlig i DVA og rapporteres derfor ikke.

Politik for sund virksomhedskultur

Lån & Spars ”Politik for sund virksomhedskultur” beskriver, hvad banken forstår ved en god og sund virksomhedskultur, hvordan bankens ledelse tilstræber at fremme en sådan kultur og hvilken

adfærd, vi ønsker af vores medarbejderne. Formålet med politikken er også at sikre, at Lån & Spar ikke overtræder den finansielle lovgivning eller misbruges til hvidvask, terrorfinansiering samt anden finansiell kriminalitet.

Indvirkning på kunder og risikoforhold

Politikken relaterer sig til bankens indvirkning på vores kunder og er rammen for, at vi som bank kan hjælpe vores kunder med økonomisk rådgivning i alle livets faser samt formidle gode lånemuligheder og investeringsprodukter med inddragelse af bæredygtighed i rådgivningen. Den adresserer også risici for finansielle tab som følge af manglende dataintegritet, utilgængelighed af væsentlige data eller brud på datafortrolighed og som følge af cyberangreb på bankens systemer.

Anvendelsesområde og implementering

Politikken er gældende for alle medarbejdere. Den er er tilgængelig på bankens intranet som del af en medarbejderhåndbog, og alle nye medarbejdere skal gennemføre kurser og undervisning, som er relevante for implementering af politikken, fx om hvidvasklovgivning, GDPR-lovgivning og forebyggelse af cyberkriminalitet. Derudover udvikles en god og sund virksomhedskultur bl.a. ved at fremme en risikoforståelse blandt vores ledelse og medarbejdere i relation til finansiell lovgivning, hvidvask, terrorfinansiering og anden økonomisk kriminalitet.

Ansvar, opdatering og gennemførelse

Bestyrelsen har ansvaret for politikken, som opdateres en gang årligt – seneste version er fra marts 2025. Direktionen er juridisk ansvarlig for implementering, mens den praktiske implementering varetages af ledere i de forskellige afdelinger og rådgivningscentre. Bestyrelsen vurderes at have den nødvendige viden og erfaring vedrørende god forretningssskik.

Gennemførelsen af politikken i 2025 har ikke krævet særskilte eller væsentlige tiltag, handlingsplaner eller allokering af betydelige finansielle ressourcer, idet eventuelle aktiviteter er gennemført som en integreret del af bankens løbende drift og kerneforretning.

Beskyttelse af whistleblowere

Vi er forpligtet til at etablere en whistleblowerordning, jf. lov nr. 1436 af 29. juni 2021 om beskyttelse af whistleblowere. I banken er etableret processer og systemer til beskyttelsen af whistleblowere. Dermed er alle, der i god tro anmelder via whistleblowerordningen, beskyttet mod enhver form for repressalier. Det sikres for det første ved, at enhver, som forsøger at udøve repressalier mod en whistleblower, kan blive mødt med ansættelsesretlige sanktioner. For det andet ved at sikre fortrolighed og ved, at Lån & Spar i videst muligt omfang behandler anmeldelser fortroligt. For det tredje bliver det system, som benyttes til at registrere anmeldelserne, drevet af en uafhængig part, der garanterer sikkerheden og anonymiteten i systemet. Systemet logger ikke IP-adresser og maskin-ID, ligesom al datatransmission og lagring af data sker krypteret. Det er alene den ansvarlige sagsbehandler, der har adgang til sagsbehandlingsdelen i systemet.

Procedurer for indberetninger

Juridisk afdeling og HR-direktøren er udpeget som modtagere og behandlere af sager indrapporteret via whistleblowerordningen. I medarbejderhåndbogen fremgår det, at sager, der omhandler juridisk afdeling eller HR-direktøren, kan rapporteres via Finanstilsynets whistleblowerordning.

Antikorruption og bestikkelse

Politik og forventninger til adfærd

Lån & Spar tilstræber at bekæmpe enhver form for korruption. Det er i tråd med vores grundlæggende værdier om økonomisk bæredygtighed, hvor vi prioriterer etisk adfærd og langvarige relationer. Selvom risikoen for korruption vurderes lav, kan der stadig opstå situationer, hvor det er svært for medarbejdere at afgøre, hvad der er rigtigt og forkert. Derfor har banken udarbejdet Politik for bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Den har til formål at sikre og støtte en adfærd og en arbejdsetik, som er karakteriseret ved den højeste standard for personlig og organisatorisk integritet både internt og eksternt i mødet med alle typer af kunder og samarbejdspartnere. Politikken inkluderer en definition på korruption og bestikkelse og beskriver de principper, som alle medarbejdere skal følge og efterleve. Det gælder fx på områder som gaver, forplejning og repræsentation.

Politikken er ikke udarbejdet i overensstemmelse med FN-konventionen mod korruption, og banken har ikke planlagt at opdatere politikken i tråd med konventionen.

Forankring i organisationen

Direktionen har det øverste ansvar for politikken, mens HR-afdelingen står for den praktiske implementering. Politikken opdateres efter behov, og seneste version er godkendt i juni 2024. Politikken omfatter alle medarbejdere og finder anvendelse både internt og i relation til kunder, leverandører og samarbejdspartnere. Den er tilgængelig på bankens intranet som del af medarbejderhåndbogen, og alle medarbejdere er forpligtede til at holde sig orienteret om politikken. Brud på politikken kan have ansættelsesretlige konsekvenser, hvilket medarbejderne er orienteret om.

Lån & Spar afholder ikke specifikke kurser om korruption og bestikkelse. Derfor har ingen medarbejdere deltaget i kurser om emnet. Dog afdækkes emnet i hvidvask- og terrorfinansieringsuddannelsen, som beskrives nedenfor i afsnit om hvidvask og terrorfinansiering på side 89. Rådgivere undervises i de gældende regler og krav, herunder regler om antikorruption og bestikkelse, i forbindelse med bankuddannelsen.

Gennemførelsen af politikken har i 2025 ikke krævet specifikke tiltag, omfattende handlingsplaner, betydelige driftsudgifter eller kapitaludgifter. Implementeringen har således været en del af driften af organisationen.

Procedurer og rapportering

Om rapportering til ledelse se afsnittet "Rapportering om bæredygtighed til ledelse" i det generelle afsnit på side 46.

Ved mistanke om korruption, bestikkelse eller andre overtrædelser skal medarbejdere rapportere det til deres nærmeste leder, HR-afdelingen, juridisk afdeling eller bruge bankens whistleblowerordning, hvor medarbejderne anonymt kan anmelde ulovligheder. Herefter vil vores juridiske afdeling eller HR-direktøren undersøge det mistænkelige forhold. Vi har derudover ikke formaliserede procedurer til at efterforske hændelser, herunder tilfælde af korruption og bestikkelse, omgående, uafhængigt og objektivt.

Tilfælde af domfældelser eller bøder vedr. korruption og bestikkelse

	Enhed	2025	2024	2023
Antal af domsfældelser i henhold til love vedr. bekæmpelse af korruption og bestikkelse				
	Antal	0	0	0
Bødebeløb i henhold til love om bekæmpelse af korruption og bestikkelse				
	DKK	0	0	0

Der rapporteres alene om hændelser, der involverer aktører i værdikæden, hvor virksomheden eller dens ansatte er direkte involveret.

Aktiviteter og evaluering af 2025

I 2025 har Lån & Spar ikke rapporteret nogen domfældelser eller bøder i forbindelse med overtrædelse af regler om korruption og bestikkelse.

Cyber- og informationssikkerhed

Cyber- og informationssikkerhed er vigtigt for banken, da vi har en kritisk rolle i samfundets infrastruktur. Banken er derfor eksponeret for væsentlige risici relateret til cyber- og informationssikkerhed, herunder risiko for driftsforstyrrelser, tab af dataintegritet, utilgængelighed af væsentlige data eller systemer, og brud på datafortrolighed. Sådanne hændelser kan medføre negative indvirkninger for bankens kunder i form af utilgængelige bankydelser, kompromittering af personoplysninger og reduceret tillid til banken, samt økonomiske tab for banken som følge af forstyrret drift. Et højt niveau af cyber- og informationssikkerhed er derfor afgørende for Lån & Spar.

Politikker, governance og efterlevelse

Bankens it-afdeling er ansvarlig for at udarbejde relevante politikker for cyber- og informationssikkerhed. Den overordnede politik på dette område er indeholdt i bankens "IT-strategi", som indeholder målsætninger for, hvordan it-området skal supportere bankens overordnede strategi. Strategien operationaliseres og implementeres via fem politikker, som har til formål at sikre god governance, risikostyring og databeskyttelse. Risici håndteres desuden gennem bankens persondata-/databeskyttelsespolitik, som har til formål at sikre korrekt og sikker behandling af persondata i banken. Relevant lovgivning, som respekteres i politikkerne, er bl.a. DORA og GDPR.

Desuden orienteres relevante interessenter løbende ved udformningen af politikkerne. Alle medarbejdere er omfattet af politikkerne, som er indeholdt i medarbejderhåndbogen. Direktionen er ansvarlig for implementering af politikkerne.

Organisation, ansvar og rapportering

It-området er organiseret med en it-direktør, der referer direkte til direktionen, og som har ansvaret for it-drift, -udvikling, -projekter samt it-compliance og BI. Status for informationssikkerhed og it-risici rapporteres halvårligt til direktionen og bestyrelsen.

Bestyrelsen er overordnet ansvarlig for styring af informations-sikkerhed og risikostyring i banken, herunder godkendelse af informationssikkerhedspolitikkerne og årlig revision.

Revisionsudvalget skal overvåge effektiviteten af bankens interne kontrolsystemer og interne revision, også på it-området, mens risikoudvalget overvåger effektiviteten af bankens risikostyringssystemer og de rapporterede it-risici i forhold til den finansielle rapportering.

Målsætning og evaluering af 2025

Vores målsætning er at opretholde en stabil og sikker it-drift, der beskytter bankens data, sikrer kontinuitet af driften i kritiske funktioner og understøtter bankens strategiske ambitioner. Målsætningen understøttes ved en række tiltag.

Aktiviteter og tiltag i 2025

For at forebygge og afbøde risici relateret til cyber- og informations-sikkerhed har banken etableret følgende centrale tiltag, som gennemføres som en integreret del af bankens drift og risikostyring.

- Løbende kontroller og risikobaserede sikkerhedstests af bankens it-miljø
- Halvårlig rapportering om informationssikkerhed og IT-risici til direktion og bestyrelse
- Deltagelse i sektorspecifikke samarbejder med henblik på at styrke den samlede IT-robusthed i den danske finanssektor
- Anvendelse af eksterne datacentre (NBS og JN-data), som er underlagt relevante kontroller

Direktion og bestyrelse vedligeholder desuden løbende deres viden og kompetencer inden for it-risiko og digital driftssikkerhed ved at deltage i kurser, der omhandler relevante it-risici.

Uddannelse

Indenfor de første 3 mdr. af ansættelsesforholdet skal alle nye medarbejdere have gennemgået et kursus i reglerne om databeskyttelse. Hvert år skal udvalgte medarbejdergrupper endvidere gennemgå relevante cases vedrørende databeskyttelse.

Derudover gennemføres der løbende awareness-kurser, som øger medarbejdernes opmærksomhed på aktuelle cybertrusler og GDPR-regler, hvilket også suppleres med årlige awareness-nyheder, som udsendes til medarbejderne. Desuden gennemføres der løbende phishing-kampagner for at teste og styrke medarbejdernes modstandsdygtighed mod cybertrusler.

Lån & Spar har i lighed med tidligere år i 2025 haft awareness-programmer om it-sikkerhed og kurser i digital operationel modstandsdygtighed som obligatoriske moduler i personaleuddannelsesordninger. Disse programmer og kurser omfatter alle medarbejdere. It-infrastruktur varetages af vores datacentral, som er underlagt kontrol hos NBS og JN-data, som ligeledes gennemfører kampagner m.m.

Opfølgning på tiltag

Tiltagens effektivitet følges ved løbende interne kontroller, gennemførelse af phishingkampagner, risikobaserede sikkerhedstests. Status på dette og efterlevelse rapporteres halvårligt til ledelsen.

Det er nærmeste leders ansvar, at medarbejdere er informeret, instrueret og uddannet i overensstemmelse med deres roller, ansvar og bankens informationssikkerhedspolitik. Ud over de interne aktiviteter er der træning via Finanssektorens Uddannelsescenter, som udsender obligatorisk træning af bankens medarbejdere – typisk inden for GDPR og hvidvask. Træningen skal gennemføres af alle medarbejdere.

De løbende aktiviteter forventes at minimere den risiko vedrørende cybersikkerhed, der er forbundet med manglende viden, ved at sikre uddannelse i organisationen.

Sporing af effektivitet af politikker og tiltag

Effektiviteten af bankens overordnede tiltag følges ved årlige risikovurderinger, der sikres halvårlig opfølgning over for direktion og bestyrelse, og resultater af kontroller og sikkerhedstests overvåges. Gennemførelsen af kursus i reglerne om databeskyttelse anses som indikator for, om medarbejderne har modtaget den nødvendige viden til at efterleve bankens krav til informationssikkerhed og databeskyttelse.

Gennemførelsesgraden for kurset i reglerne om databeskyttelse opgøres som en kvantitativ indikator. IT-Compliance- og BI-chefen har ansvaret for kursets indhold og faglige udformning, mens HR har ansvaret for administration og opfølgning på, at medarbejdere gennemfører uddannelsen. Kurset udbydes eksternt via Finanssektorens Uddannelsescenter. Opgørelsen er baseret på faktiske registreringer og indeholder ingen estimater. Gennemførelsesgraden beregnes som andelen af medarbejdere, der har gennemført kurset i reglerne om databeskyttelse i forhold til det samlede antal medarbejdere, der har fået tilbudt kurset. I 2025 var gennemførelsesgraden 96,3 %.

Hvidvask og terrorfinansiering

Risiko og lovgivningsmæssige rammer

Der er risiko for, at Lån & Spar kan blive udsat for eller anvendt til at udøve økonomisk kriminalitet, herunder hvidvask og terrorfinansiering. Det kan have negative konsekvenser for vores kunder, medarbejdere og for Lån & Spars omdømme samt føre til økonomiske tab for banken såvel som for samfundet.

Lån & Spar er omfattet af hvidvaskloven²⁰, hvori der bl.a. er fastsat regler om, at vi skal legitimere og risikovurdere vores kunder ved at gennemføre kundekendskabsprocedurer, når et kundeforhold etableres samt underrette Hvidvasksekretariatet i National Enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) ved mistanke om hvidvask eller finansiering af terrorisme. Loven indeholder desuden regler om risikostyring, fastsættelse af tilstrækkelige politikker og forretningsgange m.v.

Politik for forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og sanktionsbrud

Lån & Spar arbejder med at minimere risikoen for, at vores forretning bliver udnyttet til hvidvask og terrorfinansiering eller sanktionsbrud. Vi har i overensstemmelse med hvidvasklovens § 8 udarbejdet ”Politik for forebyggelse af hvidvask, terrorfinansiering og sanktionsbrud”, som er en risikopolitik, der er udarbejdet på baggrund af bankens egen risikovurdering.

I politikken fastsættes Lån & Spars risikotolerance på området samt de strategiske målsætninger i forhold til at sikre, at:

- 1. Banken ikke misbruges til hvidvask, terrorfinansiering eller sanktionsbrud.
- 2. Banken overholder sine forpligtelser iht. lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terror samt sanktioner vedtaget af EU, FN, OFAC og OFSI.

Lån & Spar har i overensstemmelse med § 8, stk. 5 i hvidvaskloven udpeget et direktionsmedlem som ansvarlig for gennemførelse af politikken. Den er udarbejdet af AML-afdelingen (Anti Money Laundering) og er senest godkendt af bestyrelsen i juni 2025.

Bankens hvidvaskpolitik er udformet med hensyntagen til lovgivningen på området. For kunder betyder det, at de kan have tillid til, at banken beskytter deres midler mod misbrug. Myndighedernes krav og forventninger er integreret i politikken for at sikre overholdelse af lovgivningen og bidrage til effektiv bekæmpelse af finansiel kriminalitet. Samtidig afspejler politikken ejerkredsens og samfundets interesse i, at banken drives ansvarligt og ikke bruges som kanal for hvidvask eller terrorfinansiering.

Implementering, kontroller og efterlevelse

Politikken omfatter vores egne medarbejdere og bestyrelse. Politikken er tilgængelig for medarbejdere via intranet og træning, mens de overordnede principper kommunikeres eksternt gennem hjemmeside og risikorapportering. Risikoen for misbrug mindskes gennem risikobegrænsede foranstaltninger, bl.a. etablerede kontroller, forretningsgange, politikker, undervisning og overvågning.

I bankens forretningsgange vedrørende hvidvask er der indarbejdet regler og guidelindes, der skal forhindre, at Lån & Spar kan udnyttes til denne type kriminelle handlinger. Vi har procedurer for interne kontroller, der skal sikre, at kravene på hvidvask- og terrorfinansieringsområdet bliver overholdt.

Vi har på nuværende tidspunkt ikke fastsat specifikke mål for at spore effektiviteten af vores hvidvaskpolitik. Lån & Spar arbejder for, at vores forretning udføres i fuld overensstemmelse med gældende regler om hvidvask og terrorfinansiering.

Overvågning af hvidvask og terrorfinansiering

Lån & Spar overvåger hvidvask- og terrorfinansieringsområdet og underretter NSK i de tilfælde, hvor vores AML-afdeling vurderer, at en mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering ikke kan afkræftes fuldstændigt.

Underretninger til NSK

	Enhed	2025 ²¹	2024 ²²	2023 ²³
Underretninger til NSK	Antal	419	372	259

Der er i 2025 sket en stigning i antallet af underretninger til NSK i forhold til 2024, hvilket afspejler en generel stigning i antallet af underretninger til NSK, jf. Hvidvasksekretariatets tredje kvartalsrapport 2025.



²⁰ Lovbekendtgørelse nr. 807 om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme (hvidvaskloven) af 21/06/2024.
²¹ Tallene er rapporteret den 15. december 2025 og omfatter perioden 1. januar 2025 – 15. december 2025.
²² Tallene er rapporteret den 17. december 2024 og omfatter perioden 1. januar 2024 – 14. december 2024.
²³ Tallene er rapporteret den 14. december 2023 og omfatter perioden 1. januar 2023 – 14. december 2023.

Risikostyring og uddannelse

Lån & Spar styrer blandt andet sin risiko ved løbende at uddanne medarbejderne i reglerne om hvidvask og terrorfinansiering. Vi benytter et generelt undervisningsprogram udformet af Finanssektorens Uddannelsescenter, som anvendes som led i den løbende uddannelse af medarbejderne. Uddannelsen er fokuseret på reglerne om hvidvask og omhandler også vores konkrete forretningsgange vedrørende hvidvask og terrorfinansiering.

I vores svenske filial sikres uddannelse af medarbejderne ved præsentation af uddannelsesmateriale baseret på svensk lovgivning. Dette gennemgås på morgenmøder og er godkendt af vores hvidvaskansvarlige.

Krav til medarbejdere og ledelse

Uddannelses- og instruktionsprogrammet sikrer, at relevante medarbejdere, herunder nyansatte, har et betryggende kendskab til de pligter, der gælder på hvidvaskområdet, bankens procedurer på hvidvask- og terrorfinansieringsområdet samt betydningen af kravene for den enkelte medarbejders arbejde. Lån & Spar stiller krav om og sikrer, at medarbejderne rent faktisk deltager i undervisningen. Undervisningen i Danmark faciliteres af HR-afdelingen. Ved ansættelse af nye medarbejdere kontrolleres der for ren straffeattest, og medarbejderne er forpligtede til at informere Lån & Spar, hvis der sker ændringer i straffeattesten. Alle risikobehæftede funktioner er dækket af uddannelsesprogrammet. Desuden er direktionen ligeledes omfattet af krav om uddannelse.

Uddannelse i relation til hvidvask og terrorfinansiering²⁵

		Målgruppe 1: Medarbejdere med direkte kundekontakt	Målgruppe 2: Medarbejdere uden direkte kundekontakt, men i berøring med kundeoplysninger	Målgruppe 3: Medarbejdere uden kundekontakt
Leveringsmåde	Målgruppespecifikt	Computerbaseret undervisning Hvert 3. år	Computerbaseret undervisning Hvert 3. år	Computerbaseret undervisning Hvert 3. år
Frekvens	Cases	Årligt	Årligt	Årligt
Varighed	Målgruppespecifikt	60 min	45 min	30 min
Målgruppespecifikke grundmoduler				
Indledning	Intro	●	●	●
	Hvad er hvidvask?	●	●	●
	Eksempler på hvidvask	●	●	
	Hvad er tegn på terrorfinansiering?	●	●	●
	Eksempler på terrorfinansiering	●	●	
Om hvidvask og terrorfinansiering	Forhold dig aktivt – altid	●	●	●
	PI-specifikt indhold	Q/A Hvidvask og terrorfinansiering i Lån & Spar	●	
Kundekendskab	Hvorfor kundekendskab?	●	●	●
	Hvad er kundekendskab?	●	●	
	Kundens risikoklassifikation	●		
PI-specifikt indhold	Q/A Kundekendskab i Lån & Spar (inkl. QI-aftalen)	●	●	
	Undersøgelles- og noteringspligt	●	●	
	Opbevaringspligt	●	●	
	Underretningspligt	●		
Pligter	Tavshedspligt	●	●	●
Hvad skal du også vide?	Risikovurdering og forretningsgange	●	●	
	Tilsynsreaktioner og straf	●	●	

²⁵ Udover de fastlagte grundmoduler, som er præsenteret i dette skema, skal de enkelte jobfunktioner ligeledes igennem syv udvalgte cases. Det omfatter bl.a. datadisciplin, onboarding af privat og erhvervskunder, alarmbehandling og kundeoplysninger og midlernes og formuens oprindelse.

Evaluering af 2025

Finanstilsynet gennemførte i maj 2025 en inspektion af bankens hvidvaskområde. Inspektionen resulterede i syv påbud og to påtaler, bl.a. vedrørende styrkelse af bankens hvidvaskpolitik, forbedring af compliancefunktionens kontroller, ajourføring af kundekendskabsoplysninger, risikoklassifikation og skærpede kundekendskabsprocedurer.

Banken havde allerede inden inspektionen igangsat en handlingsplan med fokus på opdatering af politikker, forretningsgange og kontroller. Flere af forholdene er udbedret, og de resterende forventes implementeret inden for kort tid.

Planer fremover

Vi ønsker at etablere formaliserede procedurer (forretningsgange) vedrørende overtrædelser af politikker.

Rapporteringspraksis

Der er ikke vurderet væsentlige usikkerheder for de præsenterede ledelsesoplysninger, og der er ikke anvendt skøn i forbindelse med præsentationen af oplysningerne.

Tilfælde af korruption og bestikkelse

Tilfælde af korruption og bestikkelse opgøres i forbindelse med gennemførelse af procedurer til overholdelse af Lån & Spars "Politik for sund virksomhedskultur". Eventuelle tilfælde af overtrædelser og tildelte bøder præsenteres for bestyrelsen. Sagerne rapporteret omfatter perioden 1. januar 2023 – 14. december 2023, 1. januar 2024 – 17. december 2024, samt 1. januar 2025 – 15. december 2025

Underretninger til NSK

Antallet af sager opgøres ved, at der laves et udtræk af AML-afdelingen efter årets udgang. Sagerne rapporteret omfatter perioden 1. januar 2023 - 31. december 2023, 1. januar 2024 – 31. december 2024 samt 1. januar 2025 – 15. december 2025.

Data er ikke valideret af et andet eksternt organ end udbyderen af erklæringsydelser. Oplysninger, der fremgår af tabellen vedr. underretninger til NSK, sikrer meningsfulde, klare og præcise beskrivelser af data.

Bilag

Datapunkter fra anden lovgivning (ESRS 2 Appendix B)

Liste over datapunkter i tværgående og emnespecifikke standarder, der stammer fra anden EU-lovgivning.

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt		Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU-henvisning til klimaloven	Væsentlig eller ikke væsentlig	Side
ESRS 2 GOV-1	Kønsdiversitet i bestyrelsen punkt 21, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 1 i bilag 1		Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig	81
ESRS 2 GOV-1	Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer, punkt 21, litra e)			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig	45
ESRS 2 GOV-4	Redegørelse om due diligence punkt 30	Indikator nr. 10 i skema nr. 3 i bilag 1				Væsentlig	58
ESRS 2 SBM-1	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter punkt 40, litra d), nr. i)	Indikator nr. 4 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013. Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Kvalitative oplysninger om miljørisiko og skema 2: Kvalitative oplysninger om social risiko	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig	-
ESRS 2 SBM-1	Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion punkt 40, litra d), nr. ii)	Indikator nr. 9 i skema nr. 2 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig	-
ESRS 2 SBM-1	Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben punkt 40, litra d), nr. iii)	Indikator nr. 14 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig	-
ESRS 2 SBM-1	Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af tobak punkt 40, litra d), nr. iv)			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig	-
ESRS E1-1	Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050 punkt 14				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Væsentlig	62
ESRS E1-1	Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks punkt 16, litra g)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, litra d)-g), og artikel 12, stk. 2		Ikke væsentlig	-
ESRS E1-4	Drivhusgasemissions-reduktionsmål punkt 34	Indikator nr. 4 i skema nr. 2 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 6.		Væsentlig	62
ESRS E1-5	Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet), punkt 38	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 og indikator nr. 5 i skema nr. 2, i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E1-5	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning punkt 37	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E1-5	Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet punkt 40-43	Indikator nr. 6 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E1-6	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgas- emissioner punkt 44	Indikator nr. 1 og nr. 2 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 5, stk. 1, artikel 6 og artikel 8, stk. 1		Væsentlig	64
ESRS E1-6	Drivhusgasemissionsintensitet, brutto punkt 53-55	Indikator nr. 3 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning – Omstillingsrisiko forbundet med klimændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 8, stk. 1		Væsentlig	64

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt		Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU-henvisning til klimaloven	Væsentlig eller ikke væsentlig	Side
ESRS E1-7	Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter punkt 56				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Ikke væsentlig	-
ESRS E1-9	Eksposering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici punkt 66			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig	-
ESRS E1-9 ESRS E1-9	Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko, punkt 66, litra a) Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko punkt 66, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 46 og 47: Skema 5: Anlægsbeholdning — Fysisk risiko forbundet med klimaændringer: Eksposeringer underlagt fysisk risiko			Ikke væsentlig	-
ESRS E1-9	Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitets klasser punkt 67, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 34, skema 2: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Lån med sikkerhed i fast ejendom — sikkerhedsstillelsens energieffektivitet			Væsentlig (indfases)	-
ESRS E1-9	Eksposeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder punkt 69			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II		Væsentlig (indfases)	-
ESRS E2-4	Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord, punkt 28	Indikator nr. 8, skema nr. 1, i bilag 1, indikator nr. 2 i skema nr. 2 i bilag 1, indikator nr. 1 i skema 2 i bilag 1, indikator nr. 3 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E3-1	Vand- og havressourcer, punkt 9	Indikator nr. 7 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E3-1	Særlig politik, punkt 13	Indikator nr. 8 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E3-1	Bæredygtige oceaner og have punkt 14	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E3-4	Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand, punkt 28, litra c)	Indikator nr. 6,2 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E3-4	Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m³ pr. millioner EUR nettoindtægter punkt 29	Indikator nr. 6,1 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS 2 — SBM 3 — E4	Punkt 16, litra a), nr. i	Indikator nr. 7 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS 2 — SBM 3 — E4	punkt 16, litra b)	Indikator nr. 10 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS 2 — SBM 3 — E4	Punkt 16, litra c)	Indikator nr. 14 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E4-2	Bæredygtige jord-/landbrugspraksisser eller -politikker punkt 24, litra b)	Indikator nr. 11 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E4-2	Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have punkt 24, litra c)	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E4-2	Politikker til bekæmpelse af skovrydning, punkt 24, litra d)	Indikator nr. 15 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E5-5	Ikke-genanvendt affald, punkt 37, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 2 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS E5-5	Farligt affald og radioaktivt affald, punkt 39	Indikator nr. 9 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS 2 — SBM3 — S1	Risiko for tilfælde af tvangsarbejde, punkt 14, litra f)	Indikator nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig	-
ESRS 2 — SBM3 — S1	Risiko for tilfælde af børnearbejde punkt 14, litra g)	Indikator nr. 12 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig	-
ESRS S1-1	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 20	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag I				Væsentlig (indfases)	82

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt		Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmarkforordningen	EU-henvisning til klimaloven	Væsentlig eller ikke væsentlig	Side
ESRS S1-1	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 21			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig (indfases)	-
ESRS S1-1	Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel punkt 22	Indikator nr. 11 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig	-
ESRS S1-1	Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker, punkt 23	Indikator nr. 1 i skema nr. 3 i bilag I				Væsentlig	72
ESRS S1-3	Mekanismer til håndtering af klager, punkt 32, litra c)	Indikator nr. 5 i skema nr. 3 i bilag I				Væsentlig	74
ESRS S1-14	Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker, punkt 88, litra b) og c)	Indikator nr. 2 i skema nr. 3 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig	-
ESRS S1-14	Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom punkt 88, litra e)	Indikator nr. 3 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig	-
ESRS S1-16	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene punkt 97, litra a)	Indikator nr. 12 i skema nr. 1 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig	82
ESRS S1-16	Andel af for høj løn til administrerende direktør punkt 97, litra b)	Indikator nr. 8 i skema nr. 3 i bilag I				Væsentlig	84
ESRS S1-17	Tilfælde af diskriminerende behandling, punkt 103, litra a)	Indikator nr. 7 i skema nr. 3 i bilag I				Væsentlig	82
ESRS S1-17	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer, punkt 104, litra a)	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 og indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag I		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Væsentlig	82
ESRS 2 – SBM3 – S2	Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden, punkt 11, litra b)	Indikator nr. 12 og nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I				Ikke væsentlig	-
ESRS S2-1	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser punkt 17	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS S2-1	Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden punkt 18	Indikator nr. 11 og nr. 4 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS S2-1	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 19	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke væsentlig	-
ESRS S2-1	Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 19			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Ikke væsentlig	-
ESRS S2-4	Menneskerettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/ nedstrømsværdikæde punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS S3-1	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 i bilag 1 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS S3-1	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's principper eller OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke væsentlig	-
ESRS S3-4	Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS S4-1	Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				Ikke væsentlig	-
ESRS S4-1	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		Ikke væsentlig	-
ESRS S4-4	Menneskerettighedsforhold og -hændelser, punkt 35	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				Rapporteres ikke	-
ESRS G1-1	De Forenede Nationers konvention mod korruption, punkt 10, litra b)	Indikator nr. 15 i skema nr. 3 i bilag 1				Væsentlig	88
ESRS G1-1	Beskyttelse af whistleblowere, punkt 10, litra d)	Indikator nr. 6 i skema nr. 3 i bilag 1				Væsentlig	87
ESRS G1-4	Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse, punkt 24, litra a)	Indikator nr. 17 i skema nr. 3 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig	87
ESRS G1-4	Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse, punkt 24, litra b)	Indikator nr. 16 i skema nr. 3 i bilag 1				Væsentlig	87

Årsregnskab 2025

Indholdsfortegnelse

Resultatopgørelse for 2025	99	Noter			
Totalindkomstopgørelse for 2025	99	Noter – Anvendt regnskabspraksis		Noter – Balance	
Balance pr. 31. december 2025	100	1 Anvendt regnskabspraksis	103	17 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	128
Egenkapitalopgørelse for 2025	101	Noter – Risikostyring		18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	128
Pengestrømsopgørelse for 2025	102	2 Risikostyring	110	19 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	129
		Noter – Kapitalstyring		19 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat	130
		3 Kapitalstyring	123	20 Obligationer til dagsværdi	131
		Noter – Resultatopgørelse		21 Aktier m.v.	131
		4 Renteindtægter	126	22 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	131
		5 Renteudgifter	126	23 Immaterielle aktiver	132
		6 Udbytte af aktier m.v.	126	24 Domicilejendomme	133
		7 Gebyrer og provisionsindtægter	126	25 Øvrige materielle aktiver	134
		8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	126	26 Andre aktiver	134
		9 Kursreguleringer	126	27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	134
		10 Andre driftsindtægter	127	28 Indlån og anden gæld	134
		11 Udgifter til personale og administration	127	29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	135
		12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	127	30 Andre passiver	135
		13 Andre driftsudgifter	127	31 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	135
		14 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	127	32 Udskudt skat	136
		15 Skat	128	33 Hensættelser til tab på garantier	136
		16 Årets resultat pr. aktie	128	34 Andre hensatte forpligtelser	136
				35 Efterstillede kapitalindskud	136
				36 Aktiekapital	137
				37 Værdireguleringer	137
				38 Andre reserver	137
				Noter – Pengestrømsopgørelse	
				39 Andre poster uden likviditetseffekt	138
				40 Ændring i driftskapital	138
				Noter – Supplerende oplysninger	
				41 Basisindtjening	138
				42 Revisionshonorar	138
				43 Ledelsens aflønning m.v.	139
				44 Dagsværdi af finansielle instrumenter	140
				45 Eventualforpligtelser	140
				46 Andre forpligtende aftaler	143
				47 Sikkerhedsstillelser	143
				48 Nærtstående parter	144
				49 Selskabsloven § 55	144
				50 Regnskabsmæssig sikring	144
				51 Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder	144
				52 Segmentoplysninger, geografisk	145
				53 Afledte finansielle instrumenter – opdelt efter restløbetid	145
				54 Hoved- og nøgletal 2021-2025	147

Resultatopgørelse for 2025

Note (1.000 kr.)	2025	2024
4 Renteindtægter	1.214.711	1.487.578
5 Renteudgifter	319.025	505.393
Netto renteindtægter	895.686	982.185
6 Udbytte af aktier m.v.	4.083	3.394
7 Gebyrer og provisionsindtægter	688.826	604.499
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	75.522	65.469
Netto rente- og gebyrindtægter	1.513.073	1.524.609
9 Kursreguleringer	89.731	103.394
10 Andre driftsindtægter	7.801	6.375
11 Udgifter til personale og administration	960.277	875.943
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	88.025	70.948
13 Andre driftsudgifter	48	1.492
14 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	35.233	74.473
22 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10.231	7.785
Resultat før skat	537.253	619.307
15 Skat	125.924	156.739
Årets resultat	411.329	462.568
16 Årets resultat pr. aktie	118,8	133,8

Totalindkomstopgørelse for 2025

Note (1.000 kr.)	2025	2024
Årets resultat	411.329	462.568
Aktuarmæssige gevinster og tab	577	-653
Opskrivning af domicilejendomme	8.753	0
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-23	0
Valutakursregulering af udenlandske enheder	283.245	-149.587
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	-280.189	149.596
15 Skat af anden totalindkomst	-11.666	7.776
Anden totalindkomst efter skat	24.029	-8.420
Årets totalindkomst	435.358	454.148

Balance pr. 31. december 2025

Note (1.000 kr.)	2025	2024
Aktiver		
17 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.774.335	15.511.566
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	405.156	272.571
19 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.534.581	18.325.841
20 Obligationer til dagsværdi	5.368.179	1.347.079
21 Aktier m.v.	195.497	295.175
22 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	23.870	19.639
23 Immaterielle aktiver	107.609	117.010
Grunde og bygninger, i alt	250.095	233.757
24 - Domicilejendomme	250.095	233.757
25 Øvrige materielle aktiver	25.248	29.685
Aktuelle skatteaktiver	0	1.804
32 Udskudte skatteaktiver	448	0
26 Andre aktiver	278.917	216.212
Periodeafgrænsningsposter	13.343	14.044
Aktiver i alt	40.977.278	36.384.383

Note (1.000 kr.)	2025	2024
Passiver		
27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.623	69.495
28 Indlån og anden gæld	35.125.419	31.032.705
29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.148.988	1.049.040
Aktuelle skatteforpligtelser	7.824	0
30 Andre passiver	923.718	843.579
Periodeafgrænsningsposter	614	484
Gæld i alt	37.251.186	32.995.303
31 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	8.131	8.763
32 Hensættelser til udskudt skat	0	24.372
33 Hensættelser til tab på garantier	3.193	1.671
34 Andre hensatte forpligtelser	4.478	3.355
Hensatte forpligtelser i alt	15.802	38.161
35 Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000
36 Aktiekapital	347.219	347.219
37 Værdireguleringer	92.566	68.963
- Opskrivningshenlæggelse	94.010	87.512
- Valutaomregningsreserve	-1.444	-18.549
38 Andre reserver	16.148	11.917
- Lovpligtige reserver	16.148	11.917
Overført resultat	3.084.913	2.753.376
Foreslået udbytte	69.444	69.444
Egenkapital i alt	3.610.290	3.250.919
Passiver i alt	40.977.278	36.384.383

Egenkapitalopgørelse for 2025

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2025							
Egenkapital, 1. januar	347.219	87.512	-18.549	11.917	2.753.376	69.444	3.250.919
Årets resultat	0	0	0	10.231	331.654	69.444	411.329
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	0	577	0	577
Opskrivning af domicilejen- domme	0	8.753	0	0	0	0	8.753
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	0	-23	0	0	0	0	-23
Valutakursregulering af uden- landske enheder	0	0	283.245	0	0	0	283.245
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	-280.189	0	0	0	-280.189
Skat af anden totalindkomst	0	-2.232	14.049	0	-151	0	11.666
Anden totalindkomst i alt	0	6.498	17.105	-6.000	6.426	0	24.029
Totalindkomst i alt for året	0	6.498	17.105	4.231	338.080	69.444	435.358
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-48.813	0	-48.813
Salg af egne aktier	0	0	0	0	42.138	0	42.138
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-69.312	-69.312
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	132	-132	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	-6.543	-69.444	-75.987
Egenkapital, 31. december	347.219	94.010	-1.444	16.148	3.084.913	69.444	3.610.290

(1.000 kr.)	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Valutaom- regnings- reserve	Andre reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egen- kapital i alt
2024							
Egenkapital, 1. januar	347.219	87.488	-10.586	10.132	2.353.641	69.444	2.857.338
Årets resultat	0	0	0	7.785	385.339	69.444	462.568
Opløsning af reserve ved modtaget udbytte	0	0	0	-6.000	6.000	0	0
Aktuarmæssige gevinster og tab	0	0	0	0	-653	0	-653
Valutakursregulering af uden- landske enheder	0	0	-149.587	0	0	0	-149.587
Regnskabsmæssig sikring af udenlandske enheder	0	0	149.596	0	0	0	149.596
Skat af anden totalindkomst	0	24	-7.972	0	172	0	-7.776
Anden totalindkomst i alt	0	24	-7.963	-6.000	5.519	0	-8.420
Totalindkomst i alt for året	0	24	-7.963	1.785	390.858	69.444	454.148
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-32.921	0	-32.921
Salg af egne aktier	0	0	0	0	41.390	0	41.390
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-69.036	-69.036
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	408	-408	0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	0	8.877	-69.444	-60.567
Egenkapital, 31. december	347.219	87.512	-18.549	11.917	2.753.376	69.444	3.250.919

Pengestrømsopgørelse for 2025

Note (1.000 kr.)	2025	2024
Årets resultat før skat	537.253	619.307
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	88.025	70.948
39 Andre poster uden likviditetseffekt	-7.761	-5.419
Betalte skatter	-129.450	-161.383
40 Ændring i driftskapital	-1.049.338	1.977.973
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-561.271	2.501.426
Køb af immaterielle aktiver	-43.025	-46.956
Køb af materielle aktiver	-8.830	-16.869
Salg af materielle aktiver	369	173
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	6.000	6.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-45.486	-57.652
Optagelse af obligationslån	299.637	249.375
Indfrielse af obligationslån	-200.000	0
Afdrag på leasinggæld	-21.539	-20.646
Køb af egne aktier	-48.813	-32.921
Salg af egne aktier	42.138	41.390
Udbetalt udbytte	-69.312	-69.036
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.111	168.162
Likviditetsforskydning, netto	-604.646	2.611.936
Likvider, 1. januar	15.784.137	13.172.201
Likvider, 31. december	15.179.491	15.784.137
Likvider, 31. december		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.774.335	15.511.566
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	405.156	272.571
I alt	15.179.491	15.784.137

Note
Kreditfaciliteter:
Bankens ikke-udnyttede kreditfaciliteter udgør 9.770 t.kr. (2024: 9.982 t.kr.), heraf 9.770 t.kr. mod sikkerhed i værdipapirer (2024: 9.982 t.kr.).

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt efter reglerne i Lov om finansiel 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.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024.

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 koncernregnskab.

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.

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

Note

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 omvurderes til dagsværdi, omregnes på transaktionstidspunktet til transaktionsdagens kurs. For udenlandske enheder, hvor den funktionelle valuta afviger fra regnskabsvalutaen, omregnes resultatopgørelsens poster til transaktionsdagens kurs 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. Principperne for udøvelse af regnskabsmæssige skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, er uændrede i forhold til tidligere år. De væsentligste regnskabsmæssige skøn knytter sig til nedskrivning på udlån og er beskrevet nedenfor.

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 tidshorisonten for realisation af sikkerheder. Den modelbaserede beregning bygger på antagelser om det enkelte aktivs betalingsstrømme og parameterestimaterne for sandsynligheden for misligholdelse (PD), tabets

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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. Om nødvendigt justeres den modelbaserede beregning af det forventede kredittab. Justeringer vil typisk være begrundet i omskiftelige eksterne forhold, som vurderes ikke at være afspejlet i den model-baserede beregning, men kan også skyldes fejl og mangler i modeller og data. Justeringer af denne type er baseret på ledelsesmæssige skøn.

Den økonomiske udvikling har de seneste år været præget af en periode med først kraftigt stigende renter samt stigende priser på fødevarer og forbrugsgoder og herefter en periode med faldende renter og inflation. Udviklingen har haft en negativ afsmitning på bankens svenske privatkunder, mens bankens danske privat- og erhvervskunder har formået at tilpasse sig udviklingen. For svenske privatkunder havde ledelsen derfor ved indgangen til 2025 fastsat et tillæg til nedskrivningerne vedrørende de modelbaserede beregninger på 25 mio. kr. Udsigterne for svensk økonomi er nu positive, og en række politiske tiltag forbedrer private forbrugeres økonomi fra 2026. De seneste år har dog også været præget af geopolitisk uro, som vurderes at fortsætte. Det kan potentielt få negativ betydning for bankens kunder på tværs af kundesegmenter. Ledelsen har med det udgangspunkt revurderet tillægget til 29 mio. kr. ved udgangen af 2025.

Ledelsen har også revurderet tillægget til nedskrivningerne for fejl og mangler i modeller og data. Tillægget udgjorde 7 mio. kr. ved årets begyndelse og er ved udgangen af 2025 fastsat til 23 mio. kr. Stigningen er primært relateret til ændringer af nedskrivningsmodellen for svenske privatkunder.

(1.000 kr.)	2025	2024
Økonomisk udvikling og geopolitisk uro	29.000	25.000
Fejl og mangler i modeller og data	23.000	7.000
	52.000	32.000

Note

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 44, 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 og forrentningsprocent for den enkelte domicilejendom. Oplysninger om forudsætninger ved omvurdering af domicilejendomme fremgår af note 24, 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 23, Immaterielle aktiver.

Resultatopgørelse

Renter, udbytte af kapitalandele, gebyrer og provisioner og kursreguleringer
Renteindtægter og renteudgifter omfatter rentebetalinger samt gebyrer og provisioner m.v. i forbindelse med aftaler om lån. Renteindtægter og renteudgifter 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 renteudgifter 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. Gebyrer og provisioner for løbende ydelser periodiseres over løbetiden. Provisioner

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 administrationsselskab i en international sambeskatning med tilknyttede virksomheder og faste driftsteder. 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.

Note

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, 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.

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

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 aktiver i stadie 3 foretages en manuel og individuel beregning af det forventede kredittab. Modelberegningen tager udgangspunkt i aktivernes betalingsstrømme og følgende modelberegnete 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 parameterestimaterne baseret på bankens egne modeller, mens parameterestimaterne for aktiver med andre modparter er baseret på modeller udviklet i samarbejdet med bankens datacenter. Parameterestimaterne 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 tilføres herefter estimater 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. 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

Note

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 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.

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.

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.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Obligationer og aktier

Ved første indregning måles obligationer og aktier i handelsbeholdningen til dagsværdi, som er kostprisen fratrullet 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 fratrullet 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. Hvis 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.

Note

Goodwill

Goodwill fremkommer ved virksomhedsovertagelser og består af forskelsværdien mellem kostprisen og dagsværdien af overtagne nettoaktiver på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes for værdiforringelse, hvis der er objektive indikationer på værdiforringelsen, dog mindst en gang årligt, og nedskrives til genindvindingsværdien over resultatopgørelsen, hvis 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, medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. Stigninger indregnes i bankens totalindkomst og bindes under egenkapitalen i posten opskrivningshenlæggelser.

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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 inklusive omkostninger. Efterfølgende måles leasede domicilejendomme til kostpris med fradrag af afskrivninger over den økonomiske levetid, der sædvanligvis udgør 3-10 år.

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 inklusive 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 rente 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, tidsindskud og særlige indlånsformer. Ved første indregning måles indlån til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Note

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 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 uviste 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 aktuariemæssig opgørelse af kapitalværdien. Årets regulering af kapitalværdien indregnes i resultat-

Noter – Anvendt regnskabspraksis

Note

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

opgørelsen, 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 supplerende kapital, 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.

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.

Note

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 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.
- It-risiko: Risikoen for tab som følge af manglende integritet, tilgængelighed og sikkerhed/fortrolighed af systemer og data.

Målsætning og strategi

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

Organisering af risikostyring

Bankens bestyrelse har det overordnede ansvar for afgrænsning og styring af bankens risici. Det er bestyrelsen, som fastlægger målsætning og strategi for risikostyring, samt tager stilling til de overordnede begrænsninger og retningslinjer for de risikotyper, som banken påtager sig. 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 har blandt sine opgaver at overvåge og vurdere effektiviteten af bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer. Dette sker blandt andet ved skriftlig og mundtlig rapportering til udvalget samt ved udvalgets behandling af revisionsrapporter på området.

Note

Nomineringsudvalget er lovpligtigt og har til formål at sikre den rette sammensætning og størrelse af direktion og bestyrelse. Mindst én gang årligt skal nomineringsudvalget blandt andet vurdere, om bestyrelsen har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring samt om det enkelte bestyrelsesmedlem lever op til lovgivningens krav.

Aflønningsudvalget er lovpligtigt og er ansvarlig for bankens vederlagspolitik og skal forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger, som kan have indflydelse på bankens risikostyring.

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. Risikoudvalget 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, 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.

Noter – Risikostyring

Note

2 Risikostyring, fortsat

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

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.

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

Risikostyring er en enhed under den risikoansvarlige, som er ansvarlig for uafhængig overvågning, kontrol og rapportering af risiko. Risikostyring skal løbende vurdere, om bankens risikostyring i 1. forsvarslinje sker indenfor rammerne. Risikostyring refererer til direktionen

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.

It-sikkerhedsudvalget er et internt udvalg placeret under it-direktøren, bestående af medarbejdere fra relevante afdelinger.

Udvalget skal sikre løbende overvågning af it-risiko og sikkerhed.

Note

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.

Ansvaret 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 Risikoteamet 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

Noter – Risikostyring

Note
2 Risikostyring, fortsat 2.2 Kreditrisiko, fortsat 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. 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.

Note
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	2025	2024
<i>Balanceførte poster:</i>		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.772.358	15.509.576
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	405.156	272.571
Udlån	19.534.581	18.325.841
Andre finansielle aktiver	4.275	8.419
<i>Ikke-balanceførte poster:</i>		
Garantier	7.199.602	5.227.494
Udnyttede kreditter	6.752.558	8.686.453
I alt	48.668.530	48.030.354
<i>Handelsbeholdning:</i>		
Obligationer	5.368.179	1.347.079
Andre finansielle aktiver	55.950	46.451
I alt	5.424.129	1.393.530
Krediteksponering fordelt på aktivklasser:		
	2025	2024
Detail, Danmark	25.071.519	24.228.134
Detail, Sverige	4.648.504	4.541.400
Erhverv	3.585.304	3.320.094
Institut	590.845	431.150
Stat	14.772.358	15.509.576
I alt	48.668.530	48.030.354

Note (1.000 kr.)

Krediteksponering for Detail, Danmark fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	Sandsynlighed for misligholdelse (PD)	2025	2024
Misligholdte engagementer	100,00 %	46.634	61.763
1	48,78 %	57.761	123.393
2	19,69 %	45.275	74.028
3	10,81 %	182.337	170.720
4	5,43 %	722.106	726.140
5	2,23 %	2.167.262	1.955.072
6	0,96 %	2.226.952	1.917.770
7	0,70 %	3.018.309	3.520.250
8	0,47 %	4.709.408	4.463.380
9	0,28 %	9.159.754	8.844.491
10	0,17 %	2.735.721	2.371.127
I alt		25.071.519	24.228.134

Misligholdelse er efter kapitaldækningsreglerne til stede, hvis banken anser det for usandsynligt, at kunden indfrier sine forpligtelser over for banken, eller kunden har været i restance eller overtræk i mindst 90 dage. Kunder, der misligholder sine forpligtelser, flyttes automatisk til risikoklassen 'Misligholdte engagementer'. Hvis kunden er en del af en husstand, 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 på niveau med 2024. Misligholdte eksponeringer er faldet sammenlignet med 2024.

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)	2025	2024
Misligholdte engagementer	100,00 %	22.944	25.265
1	25,36 %	234.415	176.788
2	5,39 %	504.545	445.706
3	2,55 %	885.343	765.001
4	1,19 %	2.403.802	2.160.819
5	0,61 %	597.455	967.821
6	-	0	0
7	-	0	0
8	-	0	0
9	-	0	0
10	-	0	0
I alt		4.648.504	4.541.400

Andelen af detaileksponeringen i Sverige placeret i risikoklasserne 5-10 er faldet i forhold til 2024. Misligholdte eksponeringer udgør en lille andel af eksponeringen, idet disse løbende overdrages til et inkassofirma.

Note (1.000 kr.)

Krediteksponering for Erhverv fordelt på risikoklasser

Risikoklasse:	2025	2024
1 (Misligholdte engagementer)	5.051	5.682
2c	24.915	17.461
2b	1.671.657	1.534.028
2a	1.708.681	1.587.923
3	175.000	175.000
I alt	3.585.304	3.320.094

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

Krediteksponering fordelt på branche:	2025	2024
Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	882	947
Industri- og råstofudvinding	1.847	5.614
Energiforsyning	300	800
Bygge og anlæg	5.187	6.057
Handel	53.662	64.602
Transport, hoteller og restauration	20.543	17.185
Information og kommunikation	92.137	89.093
Finansiering og forsikring	343.393	373.129
Fast ejendom	173.247	153.353
Øvrige erhverv	2.894.106	2.609.314
I alt	3.585.304	3.320.094

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 kernekapitalen. For engagementer med kreditinstitutter er grænsen dog 100 % af kernekapitalen. Banken indberetter hvert kvartal de største engagementer til myndighederne.

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

Summen af engagementer, der efter fradrag for særligt sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. udgør 10 % eller mere af kernekapitalen udgør 0,0 % (2024: 0,0 %) af kernekapitalen.

Modtagne sikkerheder	2025			2024		
Modparter:	Kredit-eksponering	Sikker-hedsværdi	Blanko	Kredit-eksponering	Sikker-hedsværdi	Blanko
Detail, Danmark	25.071.519	13.636.034	11.435.485	24.228.134	14.780.865	9.447.269
Detail, Sverige	4.648.504	0	4.648.504	4.541.400	0	4.541.400
Erhverv	3.585.304	1.381.854	2.203.450	3.320.094	1.204.718	2.115.376
Institut	590.845	0	590.845	431.150	0	431.150
Stat	14.772.358	0	14.772.358	15.509.576	0	15.509.576
I alt	48.668.530	15.017.888	33.650.642	48.030.354	15.985.583	32.044.771

Note (1.000 kr.)

	2025			2024		
Sikkerheder for Detail, Danmark fordelt på risikoklasse:	Kredit-eksponering	Sikker-hedsværdi	Blanko	Kredit-eksponering	Sikker-hedsværdi	Blanko
Misligholdte engagementer	46.634	37.732	8.902	61.763	50.218	11.545
1	57.761	36.532	21.229	123.393	90.484	32.909
2	45.275	26.379	18.896	74.028	42.095	31.933
3	182.337	117.846	64.491	170.720	103.946	66.774
4	722.106	445.766	276.340	726.140	486.277	239.863
5	2.167.262	1.111.201	1.056.061	1.955.072	1.214.352	740.720
6	2.226.952	1.029.716	1.197.236	1.917.770	1.121.444	796.326
7	3.018.309	1.692.602	1.325.707	3.520.250	1.880.254	1.639.996
8	4.709.408	2.591.232	2.118.176	4.463.380	2.676.483	1.786.897
9	9.159.754	5.129.163	4.030.591	8.844.491	5.581.851	3.262.640
10	2.735.721	1.417.865	1.317.856	2.371.127	1.533.461	837.666
I alt	25.071.519	13.636.034	11.435.485	24.228.134	14.780.865	9.447.269

	2025			2024		
Sikkerheder for Erhverv fordelt på risikoklasse:	Kredit-eksponering	Sikker-hedsværdi	Blanko	Kredit-eksponering	Sikker-hedsværdi	Blanko
1 (Misligholdte engagementer)	5.051	672	4.379	5.682	552	5.130
2c	24.915	2.649	22.266	17.461	3.317	14.144
2b	1.671.656	468.639	1.203.017	1.534.028	494.934	1.039.094
2a	1.708.682	784.602	924.080	1.587.923	573.277	1.014.646
3	175.000	125.292	49.708	175.000	132.638	42.362
I alt	3.585.304	1.381.854	2.203.450	3.320.094	1.204.718	2.115.376

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 erhvervskunder er pant i finansielle aktiver i form af aktier og obligationer.

	Ejendom	Bankkonto	Depot/ værdipapir	Bil, båd m.v.	Garanti	I alt
2025						
Detail, Danmark	12.032.947	323	1.979	668.393	932.392	13.636.034
Detail, Sverige	0	0	0	0	0	0
Erhverv	545.801	54.166	677.881	20.629	83.377	1.381.854
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	12.578.748	54.489	679.860	689.022	1.015.769	15.017.888
2024						
Detail, Danmark	13.044.252	104	5.550	586.814	1.144.145	14.780.865
Detail, Sverige	0	0	0	0	0	0
Erhverv	556.327	50.736	471.407	21.637	104.611	1.204.718
Institut	0	0	0	0	0	0
Stat	0	0	0	0	0	0
I alt	13.600.579	50.840	476.957	608.451	1.248.756	15.985.583

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 endvidere en indført ekstra vurdering af andelsforenin-

Note (1.000 kr.)

gens 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 2025.

Kvaliteten af øvrige typer sikkerheder har ikke ændret sig væsentligt i 2025.

Eksponeringer, hvor der ikke er foretaget nedskrivning som følge af sikkerheder

	2025	2024
Detail, Danmark	34.063	36.241
Detail, Sverige	0	0
Erhverv	386.671	412.039
Institut	0	0
Stat	0	0
I alt	420.734	448.280

Inkasso og afskrivning af fordringer

Ved kunders misligholdelse af deres forpligtelser over for banken indledes en rykkerproces. Hvis kunden forsat ikke overholder sin aftale efter tre rykkerbreve, indledes en inkassoproces. Bankens inkassoprocuderer for privatkunder varetages af en ekstern inkassovirksomhed. For erhvervskunder håndteres misligholdelse af forpligtelser i et samarbejde mellem erhvervsrådgiveren og kreditafdelingen. Bankens 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 herefter 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
2025				
Nedskrivninger, 1. januar	26.887	190.440	44.234	261.561
Nedskrivninger/hensættelser i året	18.644	90.010	73.906	182.560
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	9.239	115.825	64.565	189.629
Valutakursregulering	992	10.265	1.810	13.067
Nedskrivninger, 31. december	37.284	174.890	55.385	267.559
Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				5.301
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				612
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				261.646
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt				267.559

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
2024				
Nedskrivninger, 1. januar	30.110	134.312	53.015	217.437
Nedskrivninger i året	13.099	99.690	66.810	179.599
Tilbageførsel af nedskrivninger	15.750	39.915	74.532	130.197
Valutakursregulering	-572	-3.647	-1.059	-5.278
Nedskrivninger, 31. december	26.887	190.440	44.234	261.561
Nedskrivningerne er indregnet i følgende regnskabsposter:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker				5.195
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker				930
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				255.436
Finansielle aktiver til amortiseret kostpris i alt				261.561

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 risikostyringssystem, der kan håndtere de forskellige typer af finansielle instrumenter. Banken har i sin organisering 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.)

	2025	2024
<i>Renterisiko efter modificeret varighed:</i>		
0-1 år	5.869	-3.751
1-3,6 år	90	-3.625
Over 3,6 år	66.696	51.168
Total renterisiko	72.655	43.792
<i>Renterisiko efter valuta:</i>		
DKK	90.223	56.411
EUR	0	-111
SEK	-17.571	-12.506
Øvrige valutaer	3	-2
Total renterisiko	72.655	43.792
Renterisiko i procent af kernekapital	2,2 %	1,5 %

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, indlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud, 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 62.262 t.kr. (2024: 46.283 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.

	2025	2024
Lange nettopositioner	83.045	99.564
Korte nettopositioner	51.728	66.610
Valutarisiko fordelt på valuta:		
EUR	9.433	15.249
USD	22.205	29.265
SEK	-30.950	-31.954
GBP	10.258	1.928
NOK	2.947	5.076
Øvrige valutaer, lang	38.202	48.046
Øvrige valutaer, kort	-20.778	-34.656
Valutarisiko i alt	31.317	32.954
I øvrige valutaer er indregnet markedsværdien af investeringsforeningsbeviser med 20.778 t.kr. (2024: 34.040 t.kr.)		
Valutakursindikator 1	83.045	99.564
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	2,5 %	3,3 %
Valutakursindikator 2	1.302	1.477
Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,0 %	0,0 %

Note (1.000 kr.)

Valutaindikator 1 udgøres af den største sum af henholdsvis valutapositioner, hvor banken har et nettotilgodehavende, 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.

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 1.189 t.kr. før skat (2024: 1.038 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-afregnet handler.

	2025	2024
Aktier	3.743	2.053
Investeringsforeningsbeviser	3.315	4.733
Handelsbeholdning	7.058	6.786
Uden for handelsbeholdning	15.746	27.898
Aktierisiko i alt	22.804	34.684

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. Model-erne 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 langsig-tede 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. Det kortsigtede krav til likviditetsdækningen er en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på minimum 100 %. LCR har en tidshorisont på 30 dage og opgøres som mængden af højlikvide kvalitetsaktiver i forhold til et beregnet fald i likviditeten ved et hårdt stress.

Likviditetsdækning (LCR):	2025	2024
LCR-værdi af likviditetsbufferen	19.698.555	16.619.624
Stresset outflow	4.047.771	3.816.288
Stresset inflow	879.148	520.499
Netto stresset outflow	3.168.623	3.295.789
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	621,7 %	504,3 %

Note (1.000 kr.)

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 et tremåneders likviditetsstress. Pejlemærket skal overstige 100 % og er for 2025 opgjort til 620,3 % (2024: 505,7 %).

Stabil finansiering (NSFR):

Det langsigtede likviditetskrav er 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 tilgænge-lige stable finansiering opgøres ved at multiplicere bankens passivposter med faktorer, der afspejler posternes pålide-lighed 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.

Stabil finansiering (NSFR):	2025	2024
Tilgængelig stabil finansiering	36.100.395	31.957.913
Krævet stabil finansiering	17.362.097	16.093.648
Stabil finansiering (NSFR)	207,9 %	198,6 %

Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

2 Risikostyring, fortsat

2.4 Likviditetsrisiko, fortsat

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
2025						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.623	0	0	0	0	44.623
Indlån	33.325.083	252.066	136.401	440.278	971.591	35.125.419
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	599.770	549.218	1.148.988
Andre finansielle forpligtelser	0	18.179	0	0	0	18.179
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	100.000	100.000
Garantier	7.199.602	0	0	0	0	7.199.602
Uudnyttede kreditter	6.752.558	0	0	0	0	6.752.558
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	47.321.866	270.245	136.401	1.040.048	1.620.809	50.389.369
Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	15.339.408	3.218.697	2.494.786	1.995.265	17.098.374	40.146.530

Note (1.000 kr.)

	Anfordring	0-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	Over 5 år	I alt
2024						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	69.495	0	0	0	0	69.495
Indlån	29.309.243	236.804	110.889	425.053	950.716	31.032.705
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	799.643	249.397	1.049.040
Andre finansielle forpligtelser	0	16.202	0	0	0	16.202
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	100.000	100.000
Garantier	5.227.494	0	0	0	0	5.227.494
Uudnyttede kreditter	8.686.453	0	0	0	0	8.686.453
Ikke-afledte finansielle forpligtelser i alt	43.292.685	253.006	110.889	1.224.696	1.300.113	46.181.389
Aktiver der indgår i styringen af likviditetsrisikoen	15.912.605	676.136	784.377	1.935.988	16.210.642	35.519.748

Noter – Risikostyring

Note (1.000 kr.)

2 Risikostyring, fortsat

2.4 Likviditetsrisiko, 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
2025						
Valutaterminsforretninger:						
– Udbetaling	0	4.204.290	2.874.459	0	0	7.078.749
– Indbetaling	0	3.842.354	2.868.933	0	0	6.711.287
Rentekontrakter:						
– Udbetaling	0	759.951	0	0	0	759.951
– Indbetaling	0	690.277	0	0	0	690.277
Udbetaling i alt	0	4.964.241	2.874.459	0	0	7.838.700
Indbetaling i alt	0	4.532.631	2.868.933	0	0	7.401.564

2024

Valutaterminsforretninger:

– Udbetaling	0	5.296.691	2.070.903	0	0	7.367.594
– Indbetaling	0	4.628.410	2.069.771	0	0	6.698.181
Rentekontrakter:						
– Udbetaling	0	618.438	0	0	0	618.438
– Indbetaling	0	546.633	0	0	0	546.633
Udbetaling i alt	0	5.915.129	2.070.903	0	0	7.986.032
Indbetaling i alt	0	5.175.043	2.069.771	0	0	7.244.814

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 2025 udgør garantier 7.199.602 t.kr. (2024: 5.227.494 t.kr.) jf. note 45. Garantier, der aktualiseres, skal honoreres på anfordring.

Uudnyttede kredittilsagn

I det omfang kunderne udnytter endnu ikke-udnyttede tilsagn om kredit, vil der ske et træk på bankens likviditet. Uudnyttede kreditter udgør 6.752.558 t.kr. (2024: 8.686.453 t.kr.) jf. note 45. De uudnyttede kreditter vil kunne udnyttes på anfordringsvilkår.

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 følge af det individuelle solvensbehov, skal dækkes af kapital af samme kvalitet, som gælder for 8 %-kravet.

Noter – Kapitalstyring

Note (1.000 kr.)

3 Kapitalstyring, fortsat

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. Der er herudover fastsat en sektorspecifik systemisk buffer. Bufferen udgør 7 % af risikoeksponeringen for eksponeringer mod ejendomsselskaber. Kapitalbevaringsbufferen, den virksomhedsspecifikke kontracykliske kapitalbuffer og den systemiske buffer skal dækkes af egentlig kernekapital. Bufferne udgør tilsammen det kombinerede kapitalbufferkrav.

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.

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 summen af de uvægtede eksponeringer og skal udgøre minimum 3 %.

Note (1.000 kr.)

Nedskrivningsegne passiver

I Lov om finansiel virksomhed er der fastsat et krav til størrelsen af bankens nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). NEP-kravet fastsættes årligt af Finanstilsynet som summen af bankens solvensbehov og et NEP-tillæg. 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 udgjorde 16,0% af risikoeksponeringen og 4,5 % af de uvægtede eksponeringer pr. 31. december 2025 (2024: NEP-krav 15,4 % af risikoeksponeringen og 4,5 % af de uvægtede eksponeringer). Finanstilsynet har fastsat NEP-kravet til 16,3 % af risikoeksponeringen og 4,5 % af de uvægtede eksponeringer pr. 1. januar 2026. Banken har pr. 31. december 2025 udstedt senior non-preferred obligationer for 1.148.988 t.kr. (2024: 1.049.040 t.kr.) svarende til 7,5 % af risikoeksponeringen (2024: 7,1 %).

Noter – Kapitalstyring

Note (1.000 kr.)

Kapitalopgørelse pr. 31. december 2025
Nedenstående oversigt er en opsummering af bankens kapital, risikoeksponering og nøgletal for kapitaldækning pr. 31. december 2025:

	2025	2024
Egenkapital	3.610.290	3.250.919
Egentlig kernekapital før fradrag	3.610.290	3.250.919
Foreslået udbytte	-69.444	-69.444
Immaterielle aktiver	-107.609	-117.010
Udskudte skatteforpligtelser vedrørende immaterielle aktiver	1.621	1.621
Forventet tab efter IRB-metoden, der overstiger regnskabsmæssige værdireguleringer	-46.173	-42.472
Minimumsdækning for misligholdte eksponeringer	-10.129	-11.735
Værdireguleringer som følge af forsigtig værdiansættelse	-5.667	-1.699
Ramme for køb af egne kapitalandele	-15.080	-23.801
Egentlig kernekapital	3.357.809	2.986.379
Kernekapital	3.357.809	2.986.379
Supplerende kapital	100.000	100.000
Kapitalgrundlag	3.457.809	3.086.379
Kreditrisiko	11.352.961	11.290.018
Markedsrisiko	1.532.385	1.209.806
Operationel risiko	2.337.865	2.252.579
Samlet risikoeksponering	15.223.211	14.752.403
Egentlig kernekapitalprocent	22,1 %	20,2 %
Kernekapitalprocent	22,1 %	20,2 %
Kapitalprocent	22,7 %	20,9 %
Kombinerede kapitalbufferkrav	4,9 %	4,8 %

Note (1.000 kr.)

Stigningen i risikoeksponeringen fra kreditrisiko skyldes primært vækst i udlån og garantier. Markedsrisikoen stiger primært grundet en øget obligationsbeholdning. Stigningen i den operationelle risiko er drevet af øget indtjening.

Det kombinerede kapitalbufferkrav pr. 31. december 2025 udgøres af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % (2024: 2,5 %), den kontracykliske kapitalbuffer på 2,4 % (2024: 2,3 %) og den sektorspecifikke systemiske buffer på 0,0 % (2024: 0,0 %).

Nye og kommende regler

Med virkning fra 1. januar 2025 blev reglerne for beregningen af risikoeksponeringen ændret for alle risikotyper under både standardmetoden og den interne ratingbaserede metode (IRB-metoden). Flere ændringer indføres over en årrække, herunder minimumskravet til risikoeksponeringen ved anvendelse af IRB-metoden (gulvkravet). For 2025 udgjorde gulvkravet 50 % af risikoeksponeringen opgjort efter standardmetoden. Herefter stiger gulvkravet med 5 procentpoint årligt indtil 2030, hvor gulvkravet fuldt indføres udgør 72,5 %. Pr. 31 december 2025 udgjorde gulvkravet 11.151.395 t.kr., hvilket er mindre end risikoeksponeringen før gulvkrav. Efter fuldt indfasede regler ville risikoeksponeringen før gulvkrav have udgjort 15.301.355 t.kr. Gulvkravet ville have udgjort 16.518.961 t.kr. og dermed øget risikoeksponeringen med 1.217.606 t.kr.

De reviderede kapitaldækningsregler for markedsrisiko (Fundamental Review of the Trading Book, FRTB) er indarbejdet i kapitalkravsforordningen. Implementeringen af de bindende kapitalkrav er i EU udskudt til 1. januar 2027 og kan forud herfor blive ændret eller udskudt yderligere. Indtil ikrafttrædelsen opgøres kapitalkravet for markedsrisiko efter de gældende regler, mens FRTB-reglerne alene anvendes til rapporterings- og overvågningsformål.

Gearingsgraden

	2025	2024
Uvægtede eksponeringer i alt	47.391.782	41.540.023
Gearingsgrad	7,1 %	7,2 %

For oplysningsforpligtelser som følge af CRR (søjle 3) henvises til lsb.dk/oplysningsforpligtelser

Noter – Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2025	2024
4 Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	294.614	446.608
Udlån og andre tilgodehavender	860.355	993.051
Obligationer	57.198	50.030
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter, i alt	1.668	-2.284
– Valutakontrakter	-9.139	-12.617
– Rentekontrakter	10.807	10.333
Øvrige renteindtægter	876	173
I alt	1.214.711	1.487.578
5 Renteudgifter		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	996	1.276
Indlån og anden gæld	247.657	451.614
Udstedte obligationer	59.553	41.178
Efterstillede kapitalindskud	7.113	7.084
Øvrige renteudgifter	3.706	4.241
I alt	319.025	505.393
6 Udbytte af aktier m.v.		
Udbytte	4.083	3.394
I alt	4.083	3.394

Note (1.000 kr.)	2025	2024
7 Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	155.153	150.500
Betalingsformidling	85.988	78.165
Lånesagsgebyrer	71.503	58.348
Garantiprovision	4.242	3.657
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	371.940	313.829
I alt	688.826	604.499
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		
Værdipapirhandel og depoter	7.040	6.482
Betalingsformidling	10.045	8.240
Lånesagsgebyrer	58.006	50.430
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	431	317
I alt	75.522	65.469
9 Kursreguleringer		
Obligationer	36.626	57.591
Aktier	39.757	17.466
Valuta	22.630	11.877
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter, i alt	-9.282	16.460
I alt	89.731	103.394

Noter – Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2025	2024
10 Andre driftsindtægter		
Udlejning af lokaler	1.619	1.530
Udlejning af medarbejdere	4.304	4.312
Øvrige driftsindtægter	1.878	533
I alt	7.801	6.375
11 Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	345.588	326.517
Pensioner	43.526	39.878
Lønsumsafgift	58.172	52.755
Social sikring	6.759	5.983
I alt	454.045	425.133
Øvrige administrationsudgifter		
Kontorartikler m.v.	2.669	3.103
Porto og fragt	2.382	2.974
It-udgifter	377.392	325.230
Undervisning	13.756	9.568
Reklameudgifter	17.456	20.287
Øvrige administrationsudgifter	92.577	89.648
I alt	506.232	450.810
Udgifter til personale og administration i alt	960.277	875.943
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	593	554

Note (1.000 kr.)	2025	2024
12 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		
Afskrivninger på egenudviklet software	46.000	37.703
Nedskrivninger på egenudviklet software	6.809	0
Afskrivninger på ejede domicilejendomme	984	964
Nedskrivninger på ejede domicilejendomme	1.092	0
Afskrivninger på leasede domicilejendomme	20.679	20.160
Afskrivninger på ejede øvrige materielle aktiver	11.903	11.134
Nedskrivninger på ejede øvrige materielle aktiver	0	429
Afskrivninger på leasede øvrige materielle aktiver	558	558
I alt	88.025	70.948
13 Andre driftsudgifter		
Udgifter til Afviklingsformuen	48	1.210
Øvrige driftsudgifter	0	282
I alt	48	1.492
14 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		
Nedskrivninger/hensættelser i året	191.757	187.446
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	-196.205	-147.104
Realiserede tab, tidligere nedskrevet/hensat	32.851	24.695
Realiserede tab, ikke tidligere nedskrevet/hensat	12.878	16.359
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6.048	-6.923
I alt	35.233	74.473

Noter – Resultatopgørelse

Note (1.000 kr.)	2025	2024
15 Skat		
Aktuel skat af årets resultat	152.827	140.356
Udskudt skat af årets resultat	-27.004	16.359
Skat af årets resultat	125.823	156.715
Reguleringer vedrørende tidligere år	101	24
Skat i resultatopgørelsen	125.924	156.739
Aktuarmæssige gevinster og tab	151	-170
Opskrivning af domicilejendomme	2.232	-25
Valutakursregulering af udenlandske enheder	-13.271	8.209
Reguleringer vedrørende tidligere år	-778	-238
Skat af anden totalindkomst	-11.666	7.776
<i>Opgørelse af effektiv skatteprocent:</i>		
Selskabsskatteprocent	26,0 %	26,0 %
Ikke-skattepligtig indkomst / ikke-fradragsberettigede omkostninger	-2,3 %	-0,6 %
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,6 %	0,0 %
Kursregulering af regnskabsmæssigt resultat	0,3 %	-0,1 %
Effektiv skatteprocent	23,4 %	25,3 %
16 Årets resultat pr. aktie		
Årets resultat (tusinde kr.)	411.329	462.568
Gennemsnitligt antal aktier (tusinde stk.)	3.461	3.458
Årets resultat pr. aktie	118,8	133,8

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2025	2024
17 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Kassebeholdning	1.977	1.990
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.772.358	15.509.576
I alt	14.774.335	15.511.566
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker indgår i bonitetsklasse 3 og i nedskrivningsberegningen i stadie 1.		
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	405.156	272.571
I alt	405.156	272.571
<i>Fordeling efter restløbetid:</i>		
Anfordringstilgodehavender	405.156	272.570
Til og med 3 måneder	0	1
I alt	405.156	272.571
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indgår i bonitetsklasse 3 og i nedskrivningsberegningen i stadie 1.		

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2025	2024
19 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Detail, Danmark	12.949.787	12.065.911
Detail, Sverige	4.613.914	4.507.279
Erhverv	1.917.427	1.729.753
Institut	53.453	22.898
I alt	19.534.581	18.325.841
<i>Fordeling efter restløbetid:</i>		
Anfordringstilgodehavender	159.917	128.469
Til og med 3 måneder	786.957	675.302
Over 3 måneder og til og med 1 år	747.628	740.572
Over 1 år og til og med 5 år	1.950.000	1.911.351
Over 5 år	15.890.079	14.870.147
I alt	19.534.581	18.325.841

Note (1.000 kr.)	2025	2024
<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	0,1 %	0,2 %
Transport, hoteller og restauration	0,0 %	0,0 %
Information og kommunikation	0,2 %	0,2 %
Finansiering og forsikring	1,2 %	1,2 %
Fast ejendom	0,4 %	0,4 %
Øvrige erhverv	7,2 %	6,9 %
Erhverv i alt	9,1 %	8,9 %
Private	90,9 %	91,1 %
I alt	100,0 %	100,0 %

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

19 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
2025				
Misligholdte engagementer	798	2.205	37.424	40.427
1	31.297	12.430	0	43.727
2	30.759	10.271	0	41.030
3	139.200	10.511	0	149.711
4	533.338	3.514	0	536.852
5	1.357.732	842	0	1.358.574
6	1.191.937	369	0	1.192.306
7	1.751.976	655	0	1.752.631
8	2.500.688	0	0	2.500.688
9	4.381.415	0	0	4.381.415
10	952.426	0	0	952.426
I alt	12.871.566	40.797	37.424	12.949.787
2024				
Misligholdte engagementer	1.975	5.677	46.741	54.393
1	28.881	72.981	0	101.862
2	30.233	35.917	0	66.150
3	97.383	40.280	0	137.663
4	560.154	25.423	0	585.577
5	1.418.619	2.057	0	1.420.676
6	1.219.324	2.222	0	1.221.546
7	1.727.812	31	0	1.727.843
8	2.233.687	0	0	2.233.687
9	3.771.846	6	0	3.771.852
10	744.662	0	0	744.662
I alt	11.834.576	184.594	46.741	12.065.911

Note (1.000 kr.)

Detail, Sverige fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025				
Misligholdte engagementer	0	0	22.896	22.896
1	17.540	216.646	0	234.186
2	121.274	382.713	0	503.987
3	522.051	342.259	0	864.310
4	2.186.503	215.415	0	2.401.918
5	585.091	1.526	0	586.617
6	0	0	0	0
7	0	0	0	0
8	0	0	0	0
9	0	0	0	0
10	0	0	0	0
I alt	3.432.459	1.158.559	22.896	4.613.914
2024				
Misligholdte engagementer	0	0	25.206	25.206
1	15.761	160.892	0	176.653
2	85.783	359.473	0	445.256
3	351.475	412.650	0	764.125
4	1.992.040	147.442	0	2.139.482
5	953.387	3.170	0	956.557
6	0	0	0	0
7	0	0	0	0
8	0	0	0	0
9	0	0	0	0
10	0	0	0	0
I alt	3.398.446	1.083.627	25.206	4.507.279

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

19 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
2025				
1 (Misligholdte engagementer)	1	0	7.097	7.098
2c	8.209	8.487	0	16.696
2b	904.354	151.387	0	1.055.741
2a	794.266	43.626	0	837.892
3	0	0	0	0
I alt	1.706.830	203.500	7.097	1.917.427
2024				
1 (Misligholdte engagementer)	4	0	6.721	6.725
2c	7.991	7.909	0	15.900
2b	755.528	167.907	0	923.435
2a	729.732	53.961	0	783.693
3	0	0	0	0
I alt	1.493.255	229.777	6.721	1.729.753

Institut indgår i bonitetsklasse 3 og i nedskrivningsberegningen i stadie 1.

Note (1.000 kr.)

20 Obligationer til dagsværdi

	2025	2024
Statsobligationer	10.212	10.229
Realkreditobligationer	5.357.967	1.336.850
I alt	5.368.179	1.347.079

21 Aktier m.v.

Handelsbeholdning	64.279	62.691
Uden for handelsbeholdning	131.218	232.484
I alt	195.497	295.175

22 Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
2025					
Invest Administration A/S	København	Investeringsforvaltningsselskab	100	23.870	10.231
2024					
Invest Administration A/S	København	Investeringsforvaltningsselskab	100	19.639	7.785

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

23 Immaterielle aktiver

	Goodwill	Kunde- relationer	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Immaterielle aktiver i alt
2025					
Kostpris, 1. januar	13.929	4.337	2.854	392.226	413.346
Tilgang	0	0	0	43.025	43.025
Afgang	0	0	0	-6.809	-6.809
Valutakursregulering	0	25	0	224	249
Kostpris, 31. december	13.929	4.362	2.854	428.666	449.811
Af- og nedskrivninger, 1. januar	0	4.337	2.854	289.145	296.336
Årets afskrivninger	0	0	0	46.000	46.000
Årets nedskrivninger	0	0	0	6.809	6.809
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0	0	-6.809	-6.809
Valutakursregulering	0	25	0	-159	-134
Af- og nedskrivninger, 31. december	0	4.362	2.854	334.986	342.202
Regnskabsmæssig værdi, 31. december	13.929	0	0	93.680	107.609

Note (1.000 kr.)

	Goodwill	Kunde- relationer	Afståelses- rettigheder	Egenudviklet software	Immaterielle aktiver i alt
2024					
Kostpris, 1. januar	13.929	4.383	2.854	346.692	367.858
Tilgang	0	0	0	46.956	46.956
Valutakursregulering	0	-46	0	-1.422	-1.468
Kostpris, 31. december	13.929	4.337	2.854	392.226	413.346
Af- og nedskrivninger, 1. januar	0	4.383	2.854	252.751	259.988
Årets afskrivninger	0	0	0	37.703	37.703
Valutakursregulering	0	-46	0	-1.309	-1.355
Af- og nedskrivninger, 31. december	0	4.337	2.854	289.145	296.336
Regnskabsmæssig værdi, 31. december	13.929	0	0	103.081	117.010

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)
23 Immaterielle aktiver, fortsat
Goodwill testes for værdiforringelse mindst en gang årligt. De i 2025 foretagne nedskrivningstests har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.
<i>Nedskrivningstest af goodwill i Gudme Raaschou Kapitalforvaltning, 6.235 t.kr.:</i>
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 diskonteringssats på 10,52 % (2024: 10,02 %) og et årligt væksts-køn efter budgetperioden på 2,00 % (2024: 2,00 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.
<i>Nedskrivningstest af goodwill i Invest Administration A/S, 7.694 t.kr.:</i>
Goodwill er fordelt på den pengestrømsgenererende enhed Invest Administration A/S.
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 diskonteringssats på 12,97 % (2024: 12,47 %) og et årligt væksts-køn efter budgetperioden på 2,00 % (2024: 2,00 %) fastsat på baggrund af forventning til BNP-vækst.

Note (1.000 kr.)	2025	2024
24 Domicilejendomme		
Ejede domicilejendomme		
Omvurderet værdi, 1. januar	192.613	193.577
Tilgang	913	0
Afskrivninger	-984	-964
Værdiændringer, indregnet i anden totalindkomst	8.730	0
Værdiændringer, indregnet i resultatopgørelse	-1.092	0
Omvurderet værdi, 31. december	200.180	192.613
Leasede domicilejendomme		
Kostpris, 1. januar	85.371	83.804
Tilgang	29.325	2.715
Afgang	-27.457	-839
Valutakursregulering	600	-309
Kostpris, 31. december	87.839	85.371
Af- og nedskrivninger, 1. januar	44.227	24.652
Årets afskrivninger	20.679	20.160
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-27.457	-396
Valutakursregulering	475	-189
Af- og nedskrivninger, 31. december	37.924	44.227
Kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, 31. december	49.915	41.144
Regnskabsmæssig værdi i alt, 31. december	250.095	233.757

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 2025, hvor der er anvendt forrentningskrav på 3,88 % - 7,00 %.

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

25 Øvrige materielle aktiver

	Ejede aktiver	Leasede aktiver	Øvrige materielle aktiver i alt
2025			
Kostpris, 1. januar	102.599	2.232	104.831
Tilgang	7.917	0	7.917
Afgang	-643	0	-643
Valutakursregulering	343	0	343
Kostpris, 31. december	110.216	2.232	112.448
Af- og nedskrivninger, 1. januar	74.448	698	75.146
Årets afskrivninger	11.903	558	12.461
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-618	0	-618
Valutakursregulering	211	0	211
Af- og nedskrivninger, 31. december	85.944	1.256	87.200
Regnskabsmæssig værdi, 31. december	24.272	976	25.248
2024			
Kostpris, 1. januar	93.631	2.232	95.863
Tilgang	16.869	0	16.869
Afgang	-7.762	0	-7.762
Valutakursregulering	-139	0	-139
Kostpris, 31. december	102.599	2.232	104.831
Af- og nedskrivninger, 1. januar	70.419	140	70.559
Årets afskrivninger	11.134	558	11.692
Årets nedskrivninger	429	0	429
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-7.441	0	-7.441
Valutakursregulering	-93	0	-93
Af- og nedskrivninger, 31. december	74.448	698	75.146
Regnskabsmæssig værdi, 31. december	28.151	1.534	29.685

Note (1.000 kr.)

2025 2024

26 Andre aktiver

Afledte finansielle instrumenter	3.650	27.804
Andre finansielle aktiver	56.576	27.066
Forudbetalt nettoløn	16.259	15.208
Øvrige andre aktiver	202.432	146.134
I alt	278.917	216.212

27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	7.005	1.939
Gæld til kreditinstitutter	37.618	67.556
I alt	44.623	69.495
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	44.623	69.495
I alt	44.623	69.495

28 Indlån og anden gæld

Anfordring	33.325.083	29.309.243
Tidsindskud	679.921	618.609
Særlige indlånsformer	1.120.415	1.104.853
I alt	35.125.419	31.032.705
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	33.325.083	29.309.243
Til og med 3 måneder	252.066	236.804
Over 3 måneder og til og med 1 år	136.401	110.889
Over 1 år og til og med 5 år	440.278	425.053
Over 5 år	971.591	950.716
I alt	35.125.419	31.032.705

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2025	2024
29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Udstedte obligationer	1.148.988	1.049.040
I alt	1.148.988	1.049.040
<i>Fordelt efter restløbetid:</i>		
Over 1 år og til og med 5 år	599.770	799.643
Over 5 år	549.218	249.397
I alt	1.148.988	1.049.040
30 Andre passiver		
Afledte finansielle instrumenter	97.454	25.125
Andre finansielle forpligtelser	18.179	16.202
Forskellige kreditorer	546.250	550.810
Personalerelateret	42.034	42.605
Øvrige andre passiver	219.801	208.837
I alt	923.718	843.579

31 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Bankens medarbejdere er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger, hvor banken betaler et løbende bidrag til uafhængige pensionsselskaber.

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. Banken bærer derfor – i modsætning til de bidragsbaserede ordninger – risikoen med hensyn til den fremtidige udvikling i rente, inflation, dødelighed m.v.

Note (1.000 kr.)	2025	2024
Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger	43.038	39.349
<i>Indregnede omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser:</i>		
Netto renteudgifter	488	529
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnet i resultatopgørelsen	488	529
Indregnede aktuarmæssige gevinster og tab for året	-577	653
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser indregnet i anden totalindkomst	-577	653
Omkostninger vedrørende ydelsesbaserede pensionsforpligtelser i alt	-89	1.182
<i>Indregnede pensionsforpligtelser:</i>		
Nutidsværdi af afdækkede pensionsforpligtelser	17.354	18.503
Dagsværdi af pensionsordningernes aktiver	-9.223	-9.740
Underdækning af afdækkede pensionsydelse	8.131	8.763
<i>Indregnet i balancen:</i>		
Pensionsforpligtelser indregnet under hensættelser til pensionsordninger og lignende forpligtelser	8.131	8.763
I alt	8.131	8.763
<i>Aktuarmæssige forudsætninger:</i>		
Diskonteringsfaktor	3,60 %	2,90 %
Forventet afkast af pensionsordningernes aktiver	3,60 %	2,90 %
Pensionsreguleringssats	2,00 %	2,00 %

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)	2025	2024
32 Udskudt skat		
Udskudt skat, 1. januar	24.372	8.389
Udskudt skat af årets resultat	-27.004	16.359
Reguleringer vedrørende tidligere år	-198	-181
Udskudt skat af egenkapitalbevægelser	2.382	-195
Udskudt skat, 31. december	-448	24.372
<i>Indregnet i balancen:</i>		
Hensættelser til udskudt skat	0	24.372
Udskudte skatteaktiver	-448	0
I alt	-448	24.372
<i>Fordeling af udskudte skatteaktiver og -forpligtelser på balanceposter:</i>		
Udlån	-15.808	5.851
Immaterielle aktiver	2.139	4.168
Domicilejendomme	37.279	34.725
Øvrige materielle aktiver	-9.063	-5.842
Øvrige forpligtelser	-12.881	-12.252
Hensatte forpligtelser	-2.114	-2.278
Udskudt skat, 31. december	-448	24.372
33 Hensættelser til tab på garantier		
Hensættelser til tab på garantier, 1. januar	1.671	4.995
Tilgang	3.976	2.495
Afgang	-2.454	-5.819
Hensættelser til tab på garantier, 31. december	3.193	1.671

Note (1.000 kr.)	2025	2024
34 Andre hensatte forpligtelser		
<i>Hensættelse til tab på uudnyttede kreditter</i>		
Hensættelse til tab på uudnyttede kreditter, 1. januar	3.355	8.987
Tilgang	4.569	5.122
Afgang	-3.471	-10.860
Kursregulering	25	106
Andre hensatte forpligtelser, 31. december	4.478	3.355
35 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital	100.000	100.000

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af supplerende kapital, 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 2023 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 7,079 %. Herefter forrentes lånet med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af 3,75 procentpoint. Kapitalbeviserne medregnes fuldt ud som supplerende kapital i kapitaldækningsopgørelsen.

Noter – Balance

Note (1.000 kr.)

36 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af 3.472.187 aktier a 100 kr. (2024: 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 Nasdaq Copenhagen (Market maker).

Note (stk.)	2025	2024
<i>Beholdning af egne aktier:</i>		
Antal egne aktier, 1. januar	7.240	20.262
Køb i året	53.658	49.388
Salg i året	-46.000	-62.410
Antal egne aktier, 31. december	14.898	7.240

- Beholdningen af egne aktier udgjorde 31. december 2025 0,43 % af aktiekapitalen (2024: 0,21 %).
- Bestyrelsen er bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier svarende til 10 % af bankens nominelle aktiekapital til gældende børskurs +/- 10 %.
- 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 8. marts 2026, 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.
- 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 8. marts 2026, og kan af generalforsamlingen

Note (1.000 kr.)

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 kapitalselskab 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.

- Ovennævnte bemyndigelser til at forhøje aktiekapitalen er begrænset til samlet 500 mio. kr.
- Frem til den 8. marts 2026 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.

37 Værdireguleringer

- Opskrivningsshenlæggelser*
Opskrivningsshenlæggelser omfatter reserve for opskrivning af domicilejendomme, og er opgjort som foretagne opskrivinger, fratrukket udskudt skat på opskrivingerne. Opskrivningsshenlæggelserne 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.

38 Andre reserver

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter reserve for nettoopskrivning af kapitalandele i Invest Administration A/S, jf. note 22.

Noter – Pengestrømsopgørelse

Note (1.000 kr.)	2025	2024
39 Andre poster uden likviditetseffekt		
Kursregulering af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-494	148
Regnskabsmæssig tab/fortjeneste ved salg af driftsmidler	-344	148
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	-10.231	-7.785
Regulering af pensionsforpligtelse	-55	438
Rente leasinggæld	1.320	1.491
Andre reguleringer	2.043	141
I alt	-7.761	-5.419
40 Ændring i driftskapital		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-1.208.740	-956.662
Obligationer til dagsværdi	-4.021.100	516.501
Aktier m.v.	99.678	-72.750
Øvrige aktiver	-62.004	-17.823
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-24.872	13.276
Indlån og anden gæld	4.092.714	2.352.622
Øvrige forpligtelser	74.986	142.809
I alt	-1.049.338	1.977.973

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)	2025	2024
41 Basisindtjening		
Basisindtjening	478.496	586.662
Beholdningsresultat, i alt	58.757	32.645
– Netto renteindtægter	14.413	-2.475
– Udbytte af aktier m.v.	3.587	2.586
– Kursreguleringer	40.757	32.534
Resultat før skat	537.253	619.307
42 Revisionshonorar		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.218	1.180
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.559	1.946
Honorar for andre ydelser	229	59
I alt	3.006	3.185
Honorar for andre ydelser omfatter aftalte arbejdshandlinger for assistance vedrørende aktuarmæssige opgørelser, skatterådgivning samt kursusydelser.		

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

43 Ledelsens aflønning m.v.

Aflønning af bestyrelsen, direktion og væsentlige risikotagere						
Vederlaget til bestyrelsen er et fast årligt honorar, som reguleres med DA's årlige lønstigningstakst.						
	Løn/ honorar	Pension	Ikke- monetære ydelse	Fast aflønning i alt	Variabel aflønning	Aflønning i alt
2025						
Bestyrelse, 12 medlemmer	2.718	0	0	2.718	0	2.718
Direktion, 2 medlemmer	7.429	1.078	241	8.748	200	8.948
Væsentlige risikotagere, 17 ansatte	22.777	3.030	111	25.918	150	26.068
2024						
Bestyrelse, 12 medlemmer	2.623	0	0	2.623	0	2.623
Direktion, 2 medlemmer	6.699	973	247	7.919	0	7.919
Væsentlige risikotagere, 16 ansatte	20.981	2.843	108	23.932	475	24.407

Væsentlige risikotagere er ansatte, hvis aktiviteter anses for at have væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil.

Direktionen og væsentlige riskotagere er omfattet af en bidragsbaseret pensionsordning, hvor banken betaler et pensionsbidrag beregnet af det pensionsgivende vederlag.

Yderligere oplysninger om ledelsens aflønning, herunder direktionens fratrædelsesvilkår, fremgår af bankens vederlagsrapport, der kan ses på lsb.dk/om-laan-og-spar/bestyrelsens-arbejde

Note (1.000 kr.)

Lån til bestyrelse, direktion og nærtstående parter		
Størrelse af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse:		
	2025	2024
Bestyrelse		
Lån, garantier m.v.	13.070	10.479
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier m.v.	5.732	6.447
Blanco	7.338	4.032
Direktion		
Lån, garantier m.v.	140	140
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier m.v.	0	0
Blanco	140	140
Nærtstående parter		
Lån, garantier m.v.	1.575	1.641
Sikkerhed stillet for ovenstående lån, garantier m.v.	1.331	1.331
Blanco	244	310

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

Engagementer med direktion og aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer er bevilget på almindelige kundevilkår. Engagementer med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er bevilget på personalevilkår. Den gennemsnitlige rentesats for engagementer med bestyrelsen udgør 3,40 % (2024: 4,74 %), direktionen udgør 16,46 % (2024: 16,71 %) og nærtstående parter udgør 5,18 % (2024: 5,58 %).

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier

Den samlede bestyrelses (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 268 stk. til en samlet kursværdi på 359 t.kr. (2024: 148 t.kr.).

Den samlede direktions (inklusive nærtstående) aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S udgør 3.161 stk. til en samlet kursværdi på 4.236 t.kr. (2024: 2.181 t.kr.).

Den samlede aktiebesiddelse i Lån & Spar Bank A/S hos alle personer (inklusive bestyrelse og direktion) omfattet af Værdipapirhandelslovens § 28a udgør 3.429 stk. til en samlet kursværdi på 4.595 t.kr. (2024: 2.329 t.kr.).

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

44 Dagsværdi af finansielle instrumenter

	2025		2024	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dags- værdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.774.335	14.774.335	15.511.566	15.511.566
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	405.156	405.156	272.571	272.571
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.534.581	19.534.581	18.325.841	18.325.841
Obligationer, handelsbeholdning	5.368.179	5.368.179	1.347.079	1.347.079
Aktier, handelsbeholdning	64.279	64.279	62.691	62.691
Aktier, uden for handelsbeholdning	131.218	131.218	232.484	232.484
Afledte finansielle instrumenter	3.650	3.650	27.804	27.804
Andre finansielle aktiver	56.576	56.576	27.066	27.066
Finansielle aktiver i alt	40.337.974	40.337.974	35.807.102	35.807.102
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.623	44.623	69.495	69.495
Indlån og anden gæld	35.125.419	35.125.419	31.032.705	31.032.705
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.148.988	1.148.988	1.049.040	1.049.040
Afledte finansielle instrumenter	97.454	97.454	25.125	25.125
Andre finansielle forpligtelser	18.179	18.179	16.202	16.202
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000	100.000	100.000
Finansielle forpligtelser i alt	36.534.663	36.534.663	32.292.567	32.292.567

Note (1.000 kr.)

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 markedskurser. Aktier uden for handelsbeholdningen omfatter noterede aktier i forskellige sektorselskaber, hvor dagsværdien fastsættes ud fra mellem aktionærerne aftalte handelskurser. Alternativt anvendes tilgængelige oplysninger om handler eller kapitalværdiberegninger.

Den samlede resultateffekt ved anvendelse af disse metoder er en kursgevinst på 36.649 t.kr. (2024: kursgevinst på 8.153 t.kr.).

45 Eventualforpligtelser

	2025	2024
<i>Garantier</i>		
Finansgarantier	590.836	559.573
Tabsgarantier for realkreditudlån	1.017.323	1.242.302
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.127.404	3.032.099
Øvrige garantier	464.039	393.520
I alt	7.199.602	5.227.494
Detail, Danmark	6.735.478	4.888.893
Erhverv	336.821	207.729
Institut	127.303	130.872
I alt	7.199.602	5.227.494

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

45 Eventualforpligtelser, fortsat

Detail, Danmark fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025				
Misligholdte engagementer	351	205	3.140	3.696
1	10.657	107	0	10.764
2	834	94	0	928
3	23.459	118	0	23.577
4	142.318	269	0	142.587
5	527.115	0	0	527.115
6	425.683	0	0	425.683
7	691.874	124	0	691.998
8	1.337.266	0	0	1.337.266
9	2.645.368	0	0	2.645.368
10	926.496	0	0	926.496
I alt	6.731.421	917	3.140	6.735.478
2024				
Misligholdte engagementer	966	645	4.132	5.743
1	8.119	5.369	0	13.488
2	607	729	0	1.336
3	13.835	2.996	0	16.831
4	93.484	5.336	0	98.820
5	369.009	127	0	369.136
6	282.161	0	0	282.161
7	630.744	0	0	630.744
8	912.184	0	0	912.184
9	1.987.096	0	0	1.987.096
10	571.354	0	0	571.354
I alt	4.869.559	15.202	4.132	4.888.893

Note (1.000 kr.)

Erhverv fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	489	489
2c	110.368	5.446	0	115.814
2b	205.827	10.480	0	216.307
2a	4.211	0	0	4.211
3	0	0	0	0
I alt	320.406	15.926	489	336.821
2024				
1 (Misligholdte engagementer)	0	0	1.001	1.001
2c	451	0	0	451
2b	138.460	10.274	0	148.734
2a	56.064	1.479	0	57.543
3	0	0	0	0
I alt	194.975	11.753	1.001	207.729
Institut indgår i bonitetsklasse 3 og i nedskrivningsberegningen i stadie 1.				
		2025	2024	
Uudnyttede kredittilsagn				
Detail, Danmark		5.382.405	7.265.787	
Detail, Sverige		34.586	34.144	
Erhverv		1.330.634	1.381.745	
Institut		4.933	4.777	
I alt		6.752.558	8.686.453	

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

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

45 Eventualforpligtelser, fortsat

Detail, Danmark fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025				
Misligholdte engagementer	1.977	52	463	2.492
1	1.194	2.034	0	3.228
2	1.363	1.857	0	3.220
3	5.355	3.608	0	8.963
4	39.018	3.481	0	42.499
5	280.852	365	0	281.217
6	608.575	58	0	608.633
7	572.979	136	0	573.115
8	870.725	0	0	870.725
9	2.131.746	0	0	2.131.746
10	856.567	0	0	856.567
I alt	5.370.351	11.591	463	5.382.405
2024				
Misligholdte engagementer	662	243	665	1.570
1	1.927	5.963	0	7.890
2	1.865	4.546	0	6.411
3	7.597	8.497	0	16.094
4	34.400	7.004	0	41.404
5	163.846	559	0	164.405
6	413.014	265	0	413.279
7	1.160.194	315	0	1.160.509
8	1.316.161	51	0	1.316.212
9	3.083.211	83	0	3.083.294
10	1.054.719	0	0	1.054.719
I alt	7.237.596	27.526	665	7.265.787

Note (1.000 kr.)

Detail, Sverige fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025				
Misligholdte engagementer	0	0	47	47
1	71	157	0	228
2	184	373	0	557
3	12.377	8.655	0	21.032
4	1.463	420	0	1.883
5	10.712	127	0	10.839
6	0	0	0	0
7	0	0	0	0
8	0	0	0	0
9	0	0	0	0
10	0	0	0	0
I alt	24.807	9.732	47	34.586
2024				
Misligholdte engagementer	0	0	58	58
1	19	115	0	134
2	51	397	0	448
3	353	522	0	875
4	14.206	7.126	0	21.332
5	11.160	137	0	11.297
6	0	0	0	0
7	0	0	0	0
8	0	0	0	0
9	0	0	0	0
10	0	0	0	0
I alt	25.789	8.297	58	34.144

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

45 Eventualforpligtelser, fortsat

Erhverv fordelt på risikoklasser og stadie i nedskrivningsberegningen				
Risikoklasse:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025				
1 (Misligholdte engagementer)	25	0	842	867
2c	1.145	284	0	1.429
2b	374.035	24.358	0	398.393
2a	739.998	14.947	0	754.945
3	175.000	0	0	175.000
I alt	1.290.203	39.589	842	1.330.634
2024				
1 (Misligholdte engagementer)	126	0	839	965
2c	897	204	0	1.101
2b	427.714	35.420	0	463.134
2a	730.908	10.637	0	741.545
3	175.000	0	0	175.000
I alt	1.334.645	46.261	839	1.381.745

Institut indgår i bonitetsklasse 3 og i nedskrivningsberegningen i stadie 1.

Modregningsret vedrørende realkreditfinansiering

Formidling af realkreditlån for Totalkredit indebærer, at banken påtager sig risikoen for tab for den yderste del af finansieringen. Tabsrisikoen er en kombination af egentlige garantier og en modregningsret, som giver Totalkredit adgang til at modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Banken forventer ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på bankens finansielle stilling.

Note (1.000 kr.)

46 Andre forpligtende aftaler

Forpligtelser ved udtræden af datacentral

Lån & Spar har indgået aftale med Netcompany Banking Service om it-serviceydelser.

Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 613.000 t.kr. (2024: 616.000 t.kr.) svarende til gennemsnitlig månedlig betaling i 36 måneder (2024: 30 måneder).

Medarbejderforpligtelse

Lån & Spar har medarbejderforpligtelser ud over sædvanlige ansættelsesvilkår, der udløses i tilfælde af alvorlig sygdom eller død. Forpligtelserne udgør maksimalt 2.855 t.kr. (2024: 2.594 t.kr.).

47 Sikkerhedsstillelser

Lån & Spar har over for danske og udenlandske clearingcentraler m.v. deponeret obligationer til en samlet kursværdi på 9.770 t.kr. (2024: 9.982 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 95.418 t.kr. (2024: 31.318 t.kr.).

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

48 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 43, Ledelsens aflønning m.v.

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

49 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 %
Politiforbundet, Gl. Kongevej 60, 11. sal, 1850 Frederiksberg C.	371.648	10,70 %
Danmarks Lærerforening, Vandkunsten 12, 1467 København K.	354.427	10,21 %
Interesseforeningen, Ramsingsvej 30, 2. sal, 2500 Valby.	202.287	5,83 %

Note (1.000 kr.)

50 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 udgør 4.526.014 t.kr. (2024: 4.472.420 t.kr.), mens dagsværdien af sikringsinstrumenterne udgør 4.522.709 t.kr. (2024: 4.470.598 t.kr.).

51 Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

	Danmark	Sverige	I alt
2025			
Nettorenteindtægter	724.414	171.272	895.686
Nettogebyrindtægter	581.404	31.900	613.304
Kursreguleringer	92.490	-2.759	89.731
I alt	1.398.308	200.413	1.598.721
2024			
Nettorenteindtægter	802.756	179.429	982.185
Nettogebyrindtægter	509.855	29.175	539.030
Kursreguleringer	104.800	-1.406	103.394
I alt	1.417.411	207.198	1.624.609

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

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

52 Segmentoplysninger, geografisk

	Antal ansatte	Omsætning	Resultat før skat	Modtagne offentlige tilskud	Skat
2025					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, Bankvirksomhed	552	1.637.688	431.606	0	98.456
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, Investeringsforvaltningsselskab	11	32.317	13.837	0	3.606
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, Filial af Lån & Spar A/S, Bankvirksomhed	41	273.650	105.647	0	27.468
2024					
<i>Danmark</i>					
Lån & Spar Bank A/S, Bankvirksomhed	517	1.789.669	584.022	0	147.565
Invest Administration A/S, datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, Investeringsforvaltningsselskab	11	28.009	10.505	0	2.720
<i>Sverige</i>					
Lån & Spar Bank Sverige, Filial af Lån & Spar A/S, Bankvirksomhed	37	308.783	35.285	0	9.174

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

Note (1.000 kr.)

53 Afledte finansielle instrumenter – opdelt efter restløbetid

	2025		2024	
	Nominel værdi	Markeds- værdi netto	Nominel værdi	Markeds- værdi netto
<i>0-3 mdr.</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	4.204.290	-43.633	5.296.691	3.745
Terminer/futures, salg	3.842.354	-2.432	4.628.410	1.199
<i>3-12 mdr.</i>				
<i>Valutakontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	2.874.459	-42.812	2.070.903	-2.473
Terminer/futures, salg	2.868.933	-1.189	2.069.771	759
<i>0-3 mdr.</i>				
<i>Rentekontrakter:</i>				
Terminer/futures, køb	759.951	1.514	618.438	2.909
Terminer/futures, salg	690.277	2.604	546.633	1.583

Noter – Supplerende oplysninger

Note (1.000 kr.)

53 Afledte finansielle instrumenter – opdelt efter restløbetid, fortsat

Markedsværdi	2025		2024	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	3.052	89.497	24.894	23.622
Terminer/futures, salg	816	4.437	3.583	1.625
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	2.806	1.292	3.208	299
Terminer/futures, salg	3.254	650	2.498	915
I alt	9.928	95.876	34.183	26.461
Gennemsnitlig markedsværdi				
Valutakontrakter:				
Terminer/futures, køb	25.629	66.025	47.001	40.861
Terminer/futures, salg	3.346	4.532	3.673	3.228
Rentekontrakter:				
Terminer/futures, køb	4.288	655	4.260	1.156
Terminer/futures, salg	1.867	1.297	2.399	2.084
I alt	35.130	72.509	57.333	47.329

Noter – Supplerende oplysninger

54 Hoved- og nøgletal 2021-2025

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

	2025	2024	2023	2022	2021
Netto rente- og gebyrindtægter	1.513.073	1.524.609	1.401.474	1.051.359	933.131
Kursreguleringer	89.731	103.394	133.786	25.950	36.445
Udgifter til personale og administration	960.277	875.943	762.015	697.574	658.320
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	35.233	74.473	68.375	66.493	-5.536
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10.231	7.785	6.525	6.297	8.289
Årets resultat	411.329	462.568	473.018	203.033	202.480
Udlån	19.534.581	18.325.841	17.369.179	14.110.012	13.959.223
Egenkapital	3.610.290	3.250.919	2.857.338	2.421.545	2.241.647
Aktiver i alt	40.977.278	36.384.383	33.243.575	30.022.290	27.741.028

	2025	2024	2023	2022	2021
Finanstilsynets nøgletalsmodel					
Kapitalprocent	22,7	20,9	20,6	22,3	21,6
Kernekapitalprocent	22,1	20,2	19,9	21,3	20,6
Egenkapitalforrentning før skat (%)	15,7	20,3	23,8	10,8	11,9
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	12,0	15,1	17,9	8,7	9,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,5	1,6	1,7	1,3	1,4
Renterisiko (%)	2,2	1,5	1,5	1,6	1,5
Valutaposition (%)	2,5	3,3	3,1	3,5	3,0
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	56,4	59,9	61,3	54,3	57,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,6	6,1	5,8	6,2
Årets udlånsvækst (%)	6,6	5,5	23,1	1,1	1,1
Likviditetsdækning (LCR i %) (%)	621,7	504,3	504,7	503,6	475,5
Summen af store eksponeringer (%)	0,0	0,0	0,0	10,9	11,4
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,3	0,4	0,0
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt (%)	1,0	1,3	1,4	0,7	0,7
Årets resultat pr. aktie (kr.)	118,8	133,8	137,0	58,7	58,6
Indre værdi pr. aktie (kr.)	1.044,3	938,2	827,8	700,9	647,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	20,0	20,0	20,0	10,0	10,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,3	5,2	4,9	11,0	10,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,3	0,7	0,8	0,9	1,0

Påtegninger

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 for Lån & Spar Bank A/S.

Årsrapporten med filnavnet LSB_aarsrapport_2025.xhtml er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber og i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som virksomheden kan påvirkes af.

Bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS) som fastsat i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. februar 2026

Direktionen

John Christiansen
Adm. direktør

Jesper Schiøler
Bankdirektør

Bestyrelsen

Gordon Ørskov Madsen
(Formand)

Heino Kegel
(1. næstformand)

Sofie Nilsson
(2. næstformand)

Jørn Rise Andersen

Harun Demirtas

Jan Kamp Justesen

Preben Steenholdt Pedersen

Mads Reinholdt

Morten Norling Bæk

Carsten Mærsk Clausen

Klaus Jespersen

Karsten Poul Jørgensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Lån & Spar Bank A/S

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis og pengestrømsopgørelse. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme

for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

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, der er gældende i Danmark. 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA

Code), som gælder ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 den 11. marts 2013 for regnskabsåret 2013. Efter udbud i 2022 er vi genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på tre år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 2025 - 31. december 2025. 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.

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. Dette omfatter ikke lovgivningens krav vedrørende bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af særskilt erklæring med begrænset sikkerhed herom.

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 bortset fra lovgivningens krav om bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af særskilt erklæring med begrænset sikkerhed, jf. ovenfor. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Centrale forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån udgør 19.534,6 mio. kr. pr. 31. december 2025 (18.325,8 mio. kr. pr. 31. december 2024). Nedskrivninger på udlån udgør 261,6 mio. kr. pr. 31. december 2025 (255,4 mio. kr. pr. 31. december 2024).

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 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 makroøkonomiske usikkerheder 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 er foretaget 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 makroøkonomiske usikkerheder og andre begivenheder, som nedskrivningsmodellerne ikke i forvejen tog højde for.

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 yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

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 regnskabsbrugere 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 udadelser, 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 oplys-

ninger 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Lån & Spar Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025, med filnavnet LSB_aarsrapport_2025.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025, med filnavnet LSB_aarsrapport_2025.xhtml, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 6. februar 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Kasper Bruhn Udam
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 29421

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering

Til Lån og Spar Bank A/S interessenter

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Lån og Spar Bank A/S ("Selskabet") som præsenteret under "Bæredygtighed", side 41-96, for regnskabsåret 1. januar 2025 - 31. december 2025.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., herunder:

- overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), herunder at den af ledelsen gennemførte proces til iden-

tifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i "Proces for den dobbelte væsentlighedsvurdering", "Metode til den dobbelte væsentlighedsvurdering" og "Metode til identificering af indvirkninger, risici og muligheder for specifikke standarder"; og

- overholdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit om "Grundlaget for bæredygtighedsrapportering" efter artikel 8 i EU-forordning 2020/852 ("Taksonomiforordningen").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for erklæringsopgaven".

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Fremhævelse af forhold vedrørende erklæringsopgaven

Sammenlignelige oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen for Selskabet for regnskabsåret 2023 er ikke omfattet af erklæringsopgaven. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden og mulige fremtidige handlinger fra Selskabet. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne proces i "Proces for den dobbelte væsentlighedsvurdering", "Metode til den dobbelte væsentlighedsvurdering" og "Metode til identificering af indvirkninger, risici og muligheder for specifikke standarder". Dette ansvar omfatter:

- forståelse af, i hvilken kontekst selskabets aktiviteter og forretningsforbindelser foregår og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf,
- identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på selskabets finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt,
- vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed og

- fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen i henhold til lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., herunder:

- overholdelse af ESRS,
- udarbejdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit "Grundlaget for bæredygtighedsrapportering" i overensstemmelse med artikel 8 i Taksonomiforordningen,
- design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl og
- valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. Fejlinformationer 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 beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven. Vores ansvar i forhold til processen omfatter:

- opnåelse af en forståelse af processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om processens effektivitet, herunder resultatet af processen,
- overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav, og
- design og udførelse af handlinger til vurdering af, om processen er i overensstemmelse med Selskabets beskrivelse af processen, som oplyst i "Proces for den dobbelte væsentlighedsvurdering", "Metode til den dobbelte væsentlighedsvurdering" og "Metode til identificering af indvirkninger, risici og muligheder for specifikke standarder".

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

- identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl, og
- design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. 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.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til processen:

- opnået en forståelse af processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå Selskabets interne dokumentation af dens proces; og
- vurderet hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af selskabets implementerede proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af processen i "Proces for den dobbelte væsentlighedsvurdering", "Metode til den dobbelte væsentlighedsvurdering" og "Metode til identificering af indvirkninger, risici og muligheder for specifikke standarder".

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:

- opnået en forståelse af selskabets rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af selskabets bæredygtighedsrapportering, ved at opnå en forståelse af selskabets kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet.
- vurderet om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen,
- vurderet om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS,
- foretaget forespørgsler til relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen,
- udført substanshandling i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen,
- vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt,
- vurderet, om oplysningskravene i henhold til artikel 8 i Taksonomiforordningen er opfyldt.

København, den 6. februar 2026.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

Heidi Julitta Østergaard Jensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 34163

Repræsentantskab og lokalråd

Repræsentantskab

Anne Bach Waagstein, Næstformand – Formand

Niels Jørgen Jensen, Formand – Næstformand

Ann-Mari Grønbæk, Formand

Bo Skaarup Bertelsen

Bo Yde Sørensen, Forbundsformand

Carl Johan G. Gaunitz, Kustode

Claus Skovhøj Olsen, Økonomichef

Dorthe Boe Danbjørg, Forkvinde

Ebbe Drögemüller, Fhv. næstformand

Fatiha Benali, Direktør, CFO

Finn Borgquist, Direktør

Finn H. Bengtsen, Sekretariatschef

Hanne Pontoppidan, Formand

Henrik Leonhardt, Økonomichef

Janne Gleerup, Forperson

Jannick Stærmosé Mortensen, Sekretariatschef

Jens Gammelmark, Direktør for Kommerciel Udvikling

Jesper Korsgaard Hansen, Formand

John Christiansen, Kredsformand

John Rasmussen, Direktør

Juliane Marie Neiiendam, Civilingeniør

Karsten Kjellerup Kjeldsen, Administrerende direktør

Kirsten Andersen, Forbundshovedkasserer

Kristina Helen Robins, 2. næstforperson

Lars Kehlet Nørskov, Konsulent

Lars Poul Helvard, Formand

Lars Wolsgaard, Formand

Lasse Bjerg Jørgensen, Hovedkasserer

Leif Ekelund Jensen, Formand

Malene Matthison-Hansen, Formand

Michael Bergmann Møller, Næstformand

Michael Nellemann Pedersen, Executive Director, CIO

Mikkel Channo Jessen, Næstformand

Morten Malle, Investeringsdirektør

Niels Bertelsen, Formand

Niels Tønning, Næstformand

Ole Løndal

Ole Sønder Koch, Specialkonsulent

Per Svanegaard Nielsen, Formand

Peter Nyrop Jørgensen, Markedschef

Rune Kjølby Larsen, Souschef

Samira Khan Thrane, Sekretariatschef

Soli Preuthun, Investeringschef

Steen Holse Andersen, Direktør

Søren Lindgren Uhre, Administrationschef

Søren Tschufarin Buhl, Direktør, CRO

Thomas Andreasen, Forretningsudvalgsmedlem

Tomas Kepler, Formand

Wendy Sophie Schou, Forperson

Lokalråd

Esbjerg lokalråd

Lars Overgaard Larsen, Næstformand
Anders Bo Jensen, Politiassistent
Ane Cecilie Gabel Preuss, Lektor
Bo Winberg Povelsen, Lokomotivfører
Flemming Lassen, Flyverspecialist
Gitte Bech Larsen, Tillidsrepræsentant
Jakob Rosenlund Nørremark, Anlægsingeniør
Louise Gjervig Lehn, Kreds næstformand
Maja Gundermann Østergaard, Formand
Michael Puggaard, Lokomotivfører
Ole Stenshøj, Foreningsformand
Palle Brunsgaard Schmidt, Foreningsnæstformand
Solvej Kjærgård Pedersen, Kredsbestyrelsesmedlem

Hillerød lokalråd

Merete Svalgaard Knuhtsen, Kredsformand
Hans Bæk Nielsen
Kell Lythje Andersen, Korporal
Lars Jensen, Formand
Mads Fløe Holm, Fuldmægtig
Nicklas Vagner Forsman, Kreds næstformand
Preben Buchholtz Hansen
Preben Steenholdt Pedersen, Forbundsformand

Kolding lokalråd

Carsten Weber Hansen, Foreningsformand

Carl D. Petersen, Banemester
Hanne Flach, Lektor
Helle Kruse Hansen, Kreds næstformand
Jette Thygesen, Lektor
John Christiansen, Kredsformand
Karsten Hansen, Regionschef
Lars Kristian Andersen, Kredskasserer
Morten Østergaard Christensen, Foreningsnæstformand
Niels Thisted Mørk, Foreningsnæstformand
Ole Bang, Lokomotivfører
Ravi Willesen, Kredsformand
Thomas Dharamveer Kristiansen, Project manager
Ulrik Mosekjær, Viceberedskabsmester

Køge lokalråd

Per Baj Steenstrup, Politiassistent
Anja Hoyer Didriksen, Kreds næstformand
Maria Lisbeth Vegeberg Laursen, Togfører/lokalgruppeformand
Rasmus Fruelund Niebuhr, Politiassistent
Tanja Siiger, Kredsformand
Tina Braunstein, Civilingeniør

Odense lokalråd

Anders Erik Johnsen, Mekaniker
Anja Skovgaard Nissen, Kreds næstformand

Anne Tipsmark Ottesen

Camilla Duus Smidt, Kreds næstformand
Charlotte Holm, Kredsformand
Christian Dong, Foreningsnæstformand
Frede Skaaning, Togfører
Gitte Bech Larsen, Tillidsrepræsentant
Jan Damkjær Kristensen, Togfører
Lillian Bojesen, Hovedbestyrelsesmedlem
Per Svanegaard Nielsen, Foreningsformand
Peter Lund Andersen, Kredsformand
Poul Dalgaard Jensen, Lektor
Thomas Jasper, Politiassistent

Roskilde lokalråd

Christian Sveigaard, Formand
Anja Hoyer Didriksen, Kreds næstforkvinde
Britt Vodstrup Andersen, Hovedbestyrelsesmedlem
Kim Malm, Major
Kirsten Andersen, Forbundshovedkasserer
Lars Bonde Eriksen, Formand
Mads Glarborg Dam, Chefsergent
Nicolai Schiørring, Ingeniør
Rune Mikael Kent, Kredskasserer

Aalborg lokalråd

Poul Buus, Foreningsformand
Bjarne Aunbjerg, Lokomotivfører

Bodil Laustsen, Kredsformand
Christina Windau Hay Lund, Kredsformand
Helle Severinsen Frandsen, Lektor
Kim Faldborg, Formand
Knud Simon Hovmann Andresen, Materielmester
Lars Busk Fjelsted Hansen, Kredsformand
Lars Dalsgaard, Hovedbestyrelsesmedlem
Michael Kirstein Palmgren Madsen, Politiassistent
– Tillidsrepræsentant
Rasmus Holkenberg, Kaptajn
Ulla Koch Sørensen, Børnehaveklasseleder

Aarhus lokalråd

Kristian Helth Bertelsen, Næstformand
Anita Frank, Foreningsnæstformand
Bo Kaas Willestoft, Lokalformand
Carsten Bjødstrup Nielsen, Næstformand
Claus Barrett Jeslund, Politiassistent
Hans Friis, Lokomotivfører
Jacob Damborg Gøtzsche, Kreds næstformand
Karen Falkenberg Lund, Kursus-og eventkoordinator
Leif Plauborg, Kredsformand
Michael Krogh Hansen, Tillidsrepræsentant
Niels Jørgen Nielsen, Kreds næstformand
Peter Hansen, Fuldmægtig, cand.scient.pol
Peter Ølgaard, Hovedbestyrelsesmedlem

Lån & Spar

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

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

2026.1 – 1381-1