
Lån & Spar Fond

Højbro Plads 9-11, 1014 København K

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 14 04 55 89

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på fondens bestyrelsesmøde den 23/05 2016

Mariann Skovgaard Olin
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Generelle oplysninger om fonden

Generelle oplysninger om fonden 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Noter til årsregnskabet 11

Regnskabspraksis 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Lån & Spar Fond.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for 2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

København, den 23. maj 2016

Bestyrelse

Mariann Skovgaard Olin
formand

Claus Oxfeldt
næstformand

Søren Geckler

Carsten Mærsk Clausen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til bestyrelsen i Lån & Spar Fond og fondsmyndigheden

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Lån & Spar Fond for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 23. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss

statsautoriseret revisor

Generelle oplysninger om fonden

Fonden

Lån & Spar Fond
Højbro Plads 9-11
1014 København K

Telefon: 33 78 20 00

CVR-nr.: 14 04 55 89

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Mariann Skovgaard Olin, formand
Claus Oxfeldt
Søren Geckler
Carsten Mærsk Clausen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Fondens formål

Lån & Spar Fond er en erhvervsdrivende fond. Fondens formål er:

a) at videreføre Laane- og Sparekassen for offentlige ansattes virksomhed i Lån & Spar Bank A/S, således at dette selskab til stadighed fremstår at konkurrencedygtigt og velkonsolideret pengeinstitut

b) at udøve enhver anden finansiel virksomhed gennem investering i aktier eller andre kapitalandele og konvertible obligationer eller indskud i erhvervsdrivende virksomheder af enhver art samt etablering af sådanne virksomheder

samt – i det omfang fondens midler ikke medgår til de under a og b nævnte formål – tillige

c) at virke til gavn for almennyttige og velgørende formål inden for Lån og Spar Bank A/S' virkeområder efter bestyrelsens frie skøn

Fondens aktiviteter er besiddelse af aktier i Lån & Spar Bank A/S. Men hensyn til selskabets udvikling henvises til selskabets offentliggjorte årsrapport. Fondens aktiviteter omfatter herudover leasing af kundedatabasesystem til Lån & Spar Bank A/S.

Fondens administration er udskilt i en outsourcing-aftale med Lån & Spar Bank A/S på markedsmæssige vilkår. Endvidere har fonden, i forlængelse af formålsparagraf a), påtaget sig administrative opgaver i forbindelse med aktionæroverenskomster indgået mellem aktionærgruppen i Lån & Spar Bank A/S.

Fondens vedtægter er godkendt af Fondsmyndigheden ved stiftelsen og ved senere ændringer. Seneste vedtægtsændring er godkendt af Fondsmyndigheden den 15. februar 2016.

Bestyrelsen for fonden sammensættes efter en selvsuppleringsmodel, hvor 2 medlemmer skal være uafhængige af Lån & Spar Bank A/S og dennes bestyrelse, repræsentantskab og medarbejdere samt have tilknytning til Lån & Spar Bank A/S' oprindelige virkeområde, 1 medlem udpeges af bestyrelsen for Lån & Spar Bank A/S og 1 medlem udpeges af og blandt medarbejderrepræsentanterne i Lån & Spar Bank A/S' bestyrelse. Bestyrelsen vælger selv sin formand, denne skal dog findes blandt de to medlemmer, der er uafhængige af Lån & Spar Bank A/S. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.

Udvikling i året

Fondens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 873.156, og fondens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 50.420.634.

Uddelinger

Der er i året uddelt DKK 200.000 til Aalborg Universitet til forskningsprojektet "Offentlige overenskomstforhandlinger og konfliktløsninger. Danmark i et nordisk perspektiv".

Ledelsesberetning

Redegørelse for god fondsledelse

Fonden er omfattet af Anbefalingerne for god Fondsledelse, som er tilgængelige på Komitéen for god Fondsledelses hjemmeside www.godfondseledelse.dk.

Fonden overholder 14 af de i alt 16 anbefalinger. Nedenfor er angivet de 2 anbefalinger, som Fonden ikke efterlever, idet bestyrelsen har valgt at indrette sig på en anden måde:

1. Åbenhed og kommunikation

1.1 Det anbefales, at bestyrelsen vedtager retningslinjer for ekstern kommunikation, herunder hvem, der kan, og skal udtale sig til offentligheden på den erhvervsdrivende fonds vegne, og om hvilke forhold. Retningslinjerne skal imødekomme behovet for åbenhed og interessenternes behov og mulighed for at opnå relevant opdateret information om fondens forhold.

Fonden forklarer: Fonden udtaler sig (normalt) ikke (til offentligheden), men i de tilfælde hvor det sker, aftales det konkret i bestyrelsen.

2. Bestyrelsens opgaver og ansvar

2.5 Udpegningsperiode

2.5.1 Det anbefales, at bestyrelsens medlemmer som minimum udpeges for en periode på to år, og maksimalt for en periode på fire år.

Fonden forklarer: Efter vedt. § 6, stk. 1, udpeges medl. for 1 år ad gangen, hvilket særligt skyldes hensynet til udpegnings af medarbejderrepræsentanter for Lån & Spar Bank A/S.

I øvrigt skal bestyrelsesmedlemmer udtræde af fondens bestyrelse efter udløbet af det kalenderår, i hvilket de fylder 70 år.

Ledelsesberetning

	Mariann Skovgaard Olin	Carsten Mærsk Clausen	Claus Oxfeldt	Søren Geckler
Stilling	Formand i fondsbestyrelsen Sekretariatschef i SKAF	Analytiker	Forbundsformand - Politiforbundet	Cand. Polit
Alder	60 år	39 år	53 år	66 år
Køn	Kvinde	Mand	Mand	Mand
Indtrådt i bestyrelsen den	30. marts 2012	17. marts 2014	9. marts 2015	30. marts 2013
Genvalg har fundet sted	Årligt	Årligt	Årligt	Årligt
Udløb af valgperiode				
Medlemmets særlige kompetencer	Uafhængig repræsentant	Medarbejdervalgt	Uafhængig repræsentant	Uafhængig repræsentant
Øvrige ledelses-hverv	Ingen	Mærsk Consulting v/C Mærsk	Bestyrelseshverv: Formand: Nordisk Politiforbund Næstformand: Stats tjenestemændenes Centralorganisation 10 (CO 10) Bestyrelsesmedlem: Forbrugsforeningen af 1886 Tjenestemændenes Låneforening Stats- og Kommunalt Ansattes Forhandlingsfællesskab (SKAF)	Ingen
Udpeget af myndigheder/tilsyn	Nej	Nej	Nej	Nej
Anses medlemmet for uafhængigt	Ja	Ja	Ja	Ja

Redegørelse for uddelingspolitik

Lån & Spar Fond uddeler til initiativer og formål, som retter sig mod, eller er forankret i, bankens ejerkreds og dennes medlemsskare. Det betyder, at Fonden støtter projekter inden for emneområder, som antages at være af værdi for ejerkredsens organisationer eller dens medlemmer. Emnet/emnerne udpeges af bestyrelsen og kan være følgende: psykisk arbejdsmiljø, sikring af tilknytning til arbejdsmarkedet af "udstødningstruede", "den danske model" m.fl.

Endvidere støtter Fonden almennyttige og velgørende formål.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Leasingindtægter		149.937	149.937
Andre eksterne omkostninger		-350.809	-316.962
Bruttoresultat		-200.872	-167.025
Finansielle indtægter	2	1.041.855	14.501.677
Resultat før skat		840.983	14.334.652
Skat af årets resultat	3	32.173	-3.146.741
Årets resultat		873.156	11.187.911

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Udmøntede uddelinger	200.000	0
Regulering af uddelingsrammen	232.378	445.950
Overført resultat	440.778	10.741.961
	873.156	11.187.911

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele		50.103.108	50.042.597
Finansielle anlægsaktiver	4	50.103.108	50.042.597
Anlægsaktiver		50.103.108	50.042.597
Andre tilgodehavender		214.480	175.030
Tilgodehavender		214.480	175.030
Likvide beholdninger		3.504.570	2.971.431
Omsætningsaktiver		3.719.050	3.146.461
Aktiver		53.822.158	53.189.058

Balance 31. december

Passiver

	Note	2015 DKK	2014 DKK
Grundkapital		25.000.000	25.000.000
Andre reserver		2.905.331	2.905.331
Uddelingsrammen		678.328	445.950
Overført resultat		21.836.975	21.396.197
Egenkapital	5	50.420.634	49.747.478
Hensættelse til udskudt skat	6	3.332.211	3.362.899
Hensatte forpligtelser		3.332.211	3.362.899
Anden gæld		69.313	78.681
Kortfristede gældsforpligtelser		69.313	78.681
Gældsforpligtelser		69.313	78.681
Passiver		53.822.158	53.189.058
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter og ejerforhold	8		

Noter til årsregnskabet

1 Bestyrelsesvederlag

Navn	Mariann Skovgaard Olin	Carsten Mærsk Clausen	Claus Oxfeldt	Søren Geckler	I alt
Bestyrelseshonorar fra Lån & Spar Fond	25.000	15.000	15.000	15.000	70.000
I alt	25.000	15.000	15.000	15.000	70.000

Vederlaget er uændret fra 2014.

2 Finansielle indtægter

Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver
Andre finansielle indtægter

	<u>2015</u> DKK	<u>2014</u> DKK
	1.028.687	14.501.677
	<u>13.168</u>	<u>0</u>
	<u>1.041.855</u>	<u>14.501.677</u>

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat
Årets udskudte skat

	-1.485	-1.383
	<u>-30.688</u>	<u>3.148.124</u>
	<u>-32.173</u>	<u>3.146.741</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

Kostpris 1. januar
Kostpris 31. december

Andre værdipa- pirer og kapital- andele	<u>DKK</u>
	<u>32.479.601</u>
	<u>32.479.601</u>

Noter til årsregnskabet

4 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele <u>DKK</u>
Opskrivninger 1. januar	17.562.996
Årets opskrivninger	<u>60.511</u>
Opskrivninger 31. december	<u>17.623.507</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>50.103.108</u>

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter:
Lån & Spar Bank A/S, København, under 5 % ejerandel.

5 Egenkapital

	Grundkapital	Andre reserver	Uddelings- rammen	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	25.000.000	2.905.331	445.950	21.396.197	49.747.478
Årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>232.378</u>	<u>440.778</u>	<u>673.156</u>
Egenkapital 31. december	<u>25.000.000</u>	<u>2.905.331</u>	<u>678.328</u>	<u>21.836.975</u>	<u>50.420.634</u>

I fondens 1. regnskabsår i 1990 blev reservekapitalen nedskrevet med DKK 72.761.674 til dækning af forventet kurstab i forbindelse med børsnoteringen af Lån & Spar Bank A/S.

6 Hensættelse til udskudt skat

Andre værdipapirer og kapitalandele	3.278.102	3.264.790
Skattemæssig hensættelse til almenvælgørende formål	<u>54.109</u>	<u>98.109</u>
	<u>3.332.211</u>	<u>3.362.899</u>

Folketinget vedtog den 27. juni 2013, at selskabsskatteprocenten skal nedsættes gradvist fra 25 % til 22 % over 3 år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2013 baseret på det forventede realisationstidspunkt for de skattemæssige forskelsværdier.

Noter til årsregnskabet

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Fonden har ingen eventualforpligtelser

8 Nærtstående parter og ejerforhold

Nærtstående parter med betydelig indflydelse på Lån & Spar Fond:

Bestyrelsen i Lån & Spar Bank A/S, København

I henhold til vedtægterne for Lån & Spar Fond udpeges 2 af 4 medlemmer i Lån & Spar Fond af og iblandt bestyrelsen i Lån & Spar Bank A/S.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret:

Navn:

Lån & Spar Bank A/S, København

Grundlag for indflydelse:

Virksomheden, hvori fondens bestyrelse har betydelig indflydelse

Art og omfang af transaktioner

Leasing af kundedatabasesystem 150 tDKK (indtægt)

Administrativ assistance 181 tDKK (omkostning)

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på markedsmæssige vilkår.

Fonden har begrænsede administrative opgaver i forbindelse med aktionæroverenskomster indgået mellem aktionærgrupper i Lån & Spar Bank A/S i forlængelse af fondens formålspragraf.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Lån & Spar Fond for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B. Regnskabsposterne i resultatopgørelse og balance er tilpasset med henblik på at give et retvisende billede af fondens aktiviteter og forpligtelser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015 er aflagt i DKK.

Opdeling i erhvervmæssig og ikke-erhvervmæssig aktivitet

Ændringer i årsregnskabsloven, der træder i kraft for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2016 eller senere, jf. lov nr. 738 af 1. juni 2015, fritager fonde fra at oplyse om ikke-erhvervmæssige aktiviteter særskilt. Ledelsen har valgt for regnskabsåret 2015 at førtidsimplementere ændringen.

Førtidsimplementeringen medfører, at virksomheden kan undlade at specificere indtægter, omkostninger, aktiver og passiver opdelt i erhvervmæssige og ikke-erhvervmæssige indtægter.

Udover det præsenteringsmæssige har førtidsimplementeringen ikke effekt på virksomhedens resultat, aktiver, passiver eller finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Øvrige ændringer til årsregnskabsloven, der træder i kraft 1. januar 2016, er ikke indarbejdet i årsrapporten.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde fonden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå fonden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Leasingindtægter

Leasingindtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Leasingindtægter indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, kursregulering på værdipapirer samt udbytte fra andre værdipapirer og kapitalandele.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Fonden anvender realisationsprincippet ved opgørelse af skattemæssige kursgevinster og tab på beholdningen af børsnoterede aktier.

Balancen

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Egenkapital

Fondens bundne egenkapital består dels af oprindelig grundkapital inklusive efterfølgende forhøjelser samt konsolidering af fondsformuen i henhold til vedtægterne.

Den disponible egenkapital består af uddelingsrammen samt overført resultat.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, herunder skattemæssige hensættelser til senere uddelinger.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Uddelinger

Udbetalte uddelinger

Uddelinger, som i overensstemmelse med fondens formål er vedtagne og udbetalte på balancedagen fragår egenkapitalen via resultatdisponeringen.

Uddelingsrammen

På bestyrelsesmødet, hvor godkendelse af årsregnskabet sker, beslutter bestyrelsen en beløbsramme, som forventes uddelt. Dette beløb overføres fra de frie reserver til uddelingsrammen. I takt med, at uddelingerne bliver kundgjort over for modtager, udbetales beløbene, eller de overføres til gæld eller undtagelsesvis til hensættelser vedrørende uddelinger.