

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1067 København K

Fondsbørsmeddelelse nr. 1/2019

Dato
27. februar 2019

Årsrapport 2018

Bestyrelsen i Lollands Bank har behandlet og godkendt årsrapporten for 2018, og kan endnu en gang præsentere et resultat på et meget tilfredsstillende niveau. Resultatet før skat blev på 78,8 mio. kr. og efter skat på 67,4 mio. kr. Året før var resultatet før og efter skat henholdsvis 74,1 mio. kr. og 61,3 mio. kr.

Egenkapitalforrentningen før skat blev realiseret til 16,4 procent mod 16,5 procent året før, hvilket er på et meget tilfredsstillende niveau.

Som indledt er bestyrelsen meget tilfreds med årets resultat for 2018, hvor banken igen viser pæne vækstrater både på indlån, udlån og realkreditudlån.

Den øgede vækst i 2018 sker såvel ved flere forretninger med eksisterende kunder som ved en fortsat pæn tilgang af nye kunder, hvilket afspejler sig i bankens aktivitetsdrevne indtjening.

På baggrund af det foreliggende resultat vil bestyrelsen indstille til på den kommende generalforsamling den 26. marts 2019, at der udbetales et udbytte på 50 procent, svarende til et udbytte på 10 kr. pr. 20 kr. aktie. Et udbytte på 50 procent svarer til en udbytteudbetaling på i alt 10,8 mio. kr. til bankens aktionærer.

Årets generalforsamling afholdes tirsdag den 26. marts 2019 kl. 18.00 i DGI Huset Vordingborg, Solbakkevej 42-56, 4760 Vordingborg.

Med venlig hilsen
Lollands Bank

Preben Pedersen
Formand

Anders F. Møller
Bankdirektør

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Resumé.....	2
Hovedtal.....	3
Nøgletal.....	4
Kvartalsvise hovedtal.....	5
Kvartalsvise nøgletal.....	6
Regnskabsberetning.....	7
Kapitalgrundlag.....	15
Kunder og forretningsområder.....	16
Organisation og medarbejdere.....	17
Selskabsledelse og social ansvarlighed.....	18

Regnskab

Resultatopgørelse.....	22
Balance.....	23
Egenkapitalopgørelse.....	24
Kapitalgrundlag.....	25
Pengestrømsopgørelse.....	26
Noteoversigt.....	27
Noter.....	28
Koncernens hoved- og nøgletal.....	60
Bankens hoved- og nøgletal.....	62
Ledelsespåtegning.....	72
Den uafhængige revisors erklæringer.....	73

Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender.....	76
Bestyrelse.....	77
Direktion.....	77
Datterselskab.....	77
Repræsentantskab.....	78
Hovedkontor og filialer.....	79

Året 2018 kort fortalt

Året 2018 blev igen et rigtigt godt år for Lollands Bank, idet resultatet før og efter skat blev på henholdsvis 78,8 mio. kr. og 67,4 mio. kr. Året før blev de tilsvarende resultater på henholdsvis 74,1 mio. kr. og 61,3 mio. kr.

Egenkapitalens forrentning før skat udgør i 2018 16,4 procent mod 16,5 procent i 2017.

Med baggrund i et meget tilfredsstillende resultat indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse, at der i alt udbetales et samlet udbytte på 50 procent eller 10 kr. pr. aktie svarende til en samlet udbyttebetaling på 10,8 mio. kr. Såfremt generalforsamlingen godkender det foreslåede udbytte, så vil der kunne overføres 56,6 mio. kr. til egenkapitalen, som er opgjort til 510 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Med udgangspunkt i en egenkapital på 510 mio. kr. er kapitalprocenten beregnet til 16,2 procent, mens det samlede kapitalkrav er opgjort til 11,7 procent. Kapitaloverdækningen kan herefter udregnes til 4,5 procent, og opfylder hermed bestyrelsens målsætning om en kapitaloverdækning på mindst 4 procentpoint.

Det opnåede resultat før skat på 78,8 mio. kr. er en stigning i forhold til året før, hvor resultatet før skat udgjorde 74,1 mio. kr. Stigningen i resultatet før skat er opnået til trods for, at basisindtjeningen er faldet marginalt. Faldet i basisindtjeningen er opvejet af større kursreguleringer, som i alt udgør 18,1 mio. kr. mod 12,2 mio. kr. året før. Nedskrivningerne netto er fortsat på et meget lavt niveau og udgør i 2018 et positivt beløb på 3,8 mio. kr. mod et positivt beløb på 3,2 mio. kr. året før.

Bankens balance udgør i alt 3.553 mio. kr. mod 3.250 mio. kr. året før, hvilket er en stigning på 303 mio. kr.

som skyldes en indlånstigning på 251 mio. kr. samt en stigning i egenkapitalen på 36 mio. kr. mens efterstillet kapital er faldet med -15 mio. kr. som følge af indfrielse af ansvarligt lån på 25 mio. kr. samt efterfølgende optagelse af nyt ansvarligt lån på 10 mio. kr.

Indlån udgør ultimo 2018 2.950 mio. kr. mod 2.699 mio. kr. året før, hvilket er en stigning på 9,3 procent.

På udlånssiden har der været en vækst på 166 mio. kr. i forhold til ultimo år 2017, hvilket er en udlånstigning på 11,4 procent. Udlån udgør herefter 1.867 mio. kr. ultimo 2018.

Banken ønsker at fortsætte vækststrategien og fastholder derfor den vision og strategi, der sætter fokus på vækst i hele markedsområdet omfattende Lolland, Falster, Møn og Sydsjælland.

I løbet af 2018 har banken fået 1.867 nye kunder, og har ved udgangen af 2018 ca. 29.000 kunder.

Da banken fortsat oplever faldende udlånsrenter og stigende omkostninger er det forventningen, at indtjeningen vil falde i 2019, således at der forventes en basisindtjening i niveauet 50-55 mio. kr. Kursreguleringerne på sektoraktier forventes i niveauet 12 mio. kr. Da nedskrivninger på kunder fortsat forventes at være på et meget lavt niveau, så er det forventningen, at årets resultat før skat vil være i niveauet 60-65 mio. kr.

Generalforsamling

Årets generalforsamling afholdes tirsdag den 26. marts 2019 i DGI Huset Vordingborg, Solbakkevej 42-56, 4760 Vordingborg.

Koncernens hoved- og nøgletal

Hovedtal

1.000 kr.

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	171.181	166.114	164.196	160.770	174.049
Andre driftsindtægter	1.950	1.339	1.751	1.303	975
I alt indtægter	173.131	167.453	165.947	162.073	175.024
Udgifter til personale og administration	114.174	106.705	99.543	98.426	112.656
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	1.791	1.744	1.858	2.753	5.015
Andre driftsudgifter	323	385	349	4.743	4.849
Basisindtjening	56.843	58.619	64.197	56.151	52.504
Nedskrivninger på udlån mv.	3.778	3.230	-7.000	-36.040	-112.721
Kursreguleringer	18.138	12.204	22.269	13.214	29.605
Resultat før skat	78.759	74.053	79.466	33.325	-30.612
Skat	11.381	12.717	16.160	3.076	-10.960
Resultat efter skat	67.378	61.336	63.306	30.249	-19.652
Balance					
Udlån	1.867.397	1.701.429	1.534.385	1.485.533	1.549.178
Indlån	2.949.665	2.699.041	2.467.635	2.256.973	2.293.945
Efterstillet kapitalindsud	9.915	24.970	24.848	24.727	24.605
Egenkapital	510.319	474.420	423.851	366.118	334.861
Balance i alt	3.552.611	3.250.239	2.970.370	2.690.633	2.693.834
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	697.392	656.498	574.442	515.907	448.121

Koncernens hoved- og nøgletal

Nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
<i>Kapital:</i>					
Kapitalprocent 1)	16,2%	17,5%	16,5%	15,1%	14,5%
Kernekapitalprocent	15,8%	16,7%	15,9%	14,7%	14,3%
<i>Indtjening:</i>					
Egenkapitalforrentning før skat	16,4%	16,5%	20,1%	9,5%	-8,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	14,1%	13,7%	16,0%	8,6%	-5,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,70	1,70	1,73	1,23	0,87
Afkastningsgrad	2,0%	2,0%	2,2%	1,1%	-0,7%
<i>Markedsrisiko:</i>					
Renterisiko	0,8%	0,8%	1,4%	3,4%	2,4%
Valutaposition	0,7%	0,4%	3,6%	0,9%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Likviditet:</i>					
Udlån i forhold til indlån	70,9%	71,3%	71,0%	75,5%	77,1%
LCR (Liquidity Cover Ratio)	301%	347%	475%	229%	181%
<i>Store engagementer:</i>					
Summen af store eksponeringer	108,5%	114,6%	n/a	n/a	n/a
<i>Kreditrisiko:</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	5,4%	6,1%	7,1%	7,3%	9,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,5%	9,0%	10,0%	10,5%	10,4%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,1%	0,3%	1,6%	5,1%
<i>Udlån:</i>					
Periodens udlånsvækst	11,4%	10,9%	3,3%	-4,1%	-11,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,6	3,6	4,1	4,6
<i>Medarbejdere:</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	90	90	90	94	104
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</i>					
Resultat efter skat	311,9	284,0	293,9	140,3	-91,7
Resultat efter skat - udvandet	311,9	284,0	293,9	140,3	-91,7
Børskurs ultimo	1.585	1.708	1.495	850	857
Indre værdi	2.363	2.202	1.968	1.698	1.562
Udbytte pr. 100 kroners aktie (foreslået)	50	25	50	25	0
Udbytte pr. 100 kroners aktie (udbetalt)	25	50	25	0	0
Børskurs/indre værdi	0,67	0,88	0,76	0,50	0,63
Børskurs/resultat efter skat pr. aktie	5,1	6,0	5,1	6,1	-9,3
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	216.000	216.000	215.641	215.827	214.585

1) Beregnet med anvendelse af IFRS 9 overgangsordningen i 2018

Koncernens hoved- og nøgletal

Kvartalsvise hovedtal

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal
1.000 kr.	2018	2018	2018	2018	2017
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	44.206	40.680	42.728	43.567	41.083
Andre driftsindtægter	382	806	562	200	361
I alt indtægter	44.588	41.486	43.290	43.767	41.444
Udgifter til personale og administration	30.368	25.432	29.348	29.026	28.937
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	442	455	447	447	435
Andre driftsudgifter	41	98	87	97	94
Basisindtjening	13.737	15.501	13.408	14.197	11.978
Nedskrivninger på udlån mv.	-88	-5.636	9.594	-92	4.055
Kursreguleringer	-6.560	6.134	12.071	6.493	-10.980
Resultat før skat	7.089	15.999	35.073	20.598	5.053
Balance					
Udlån	1.867.397	1.789.670	1.741.446	1.706.888	1.691.684
Indlån	2.949.665	2.841.597	2.797.962	2.753.377	2.699.041
Efterstillet kapitalindskud	9.915	9.910	9.905	25.000	24.970
Egenkapital	510.319	499.440	486.711	459.166	466.820
Balance i alt	3.552.611	3.419.472	3.354.179	3.284.286	3.242.639
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	697.392	696.968	693.726	634.545	656.498

Koncernens hoved- og nøgletal

Kvartalsvise nøgletal

	4. kvartal 2018	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018	4. kvartal 2017
<i>Kapital:</i>					
Kapitalprocent 1)	16,2%	15,3%	15,4%	16,0%	17,5%
Kernekapitalprocent	15,8%	14,9%	15,0%	15,0%	16,7%
<i>Indtjening:</i>					
Egenkapitalforrentning før skat	1,4%	3,2%	7,4%	4,5%	1,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	2,2%	2,6%	5,8%	3,6%	1,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,23	1,51	2,73	1,69	1,20
Afkastningsgrad	0,3%	0,4%	0,8%	0,5%	0,2%
<i>Markedsrisiko:</i>					
Renterisiko	0,8%	1,1%	1,1%	1,3%	0,8%
Valutaposition	0,7%	0,7%	2,5%	0,7%	0,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Likviditet:</i>					
Udlån i forhold til indlån	70,9%	70,8%	70,2%	70,3%	71,3%
LCR (Liquidity Cover Ratio)	301%	322%	317%	315%	347%
<i>Store engagementer:</i>					
Summen af store engagementer	108,5%	117,6%	120,4%	118,0%	114,6%
<i>Kreditrisiko:</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	5,4%	5,8%	5,6%	6,1%	6,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,5%	9,3%	9,2%	9,6%	9,0%
Periodens nedskrivningsprocent	0,0%	0,2%	-0,4%	0,0%	-0,2%
<i>Udlån:</i>					
Periodens udlånsvækst	3,8%	2,8%	2,0%	2,4%	3,6%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,6	3,5	3,7	3,6
<i>Medarbejdere:</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	92	91	88	90	91
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</i>					
Resultat efter skat	50,4	58,9	127,5	75,1	31,7
Resultat efter skat - udvandet	50,4	58,9	127,5	75,1	31,7
Indre værdi	2.363	2.347	2.288	2.161	2.202
Børskurs ultimo	1.585	1.650	1.630	1.740	1.708
Børskurs/indre værdi	0,67	0,70	0,71	0,81	0,78
Børskurs/resultat efter skat pr. aktie	31,5	28,0	12,8	23,2	53,9
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	216.000	216.000	216.000	216.000	216.000

1) Beregnet med anvendelse af IFRS 9 overgangsordningen i 2018

Resultat

I tabel 1 er vist et sammendrag af resultatopgørelsen for 2018 sammenholdt med året før.

Bankens resultat før skat udgør i 2018 78,8 mio. kr. mod et resultat før skat på 74,1 mio. kr. for året før. Der er tale om en fremgang i forhold til året før, og resultatet er ligesom året før på et meget tilfredsstillende niveau. Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 16,4 procent mod 16,5 procent året før. Bankens resultat før skat er i forbindelse med offentliggørelsen af regnskabet for 3. kvartal 2018 opjusteret fra 70-75 mio. kr. til 80-85 mio. kr. baseret på nedskrivninger på udlån og kursreguleringer, der var gældende for årets første 9 måneder af 2018. I det sidste kvartal af 2018 har udviklingen på de finansielle markeder imidlertid medført, at banken har haft negativ kursregulering på såvel obligationer som aktier, hvorfor resultatet før skat er 1,2 mio. kr. under udmeldt niveau.

Trods et mindre fald i basisindtjeningen på 1,8 mio. kr. sammenlignet med 2017, så bevirker en stigning i kursreguleringerne på 5,9 mio. kr., at resultatet før skat stiger med 4,7 mio. kr. til 78,8 mio. kr. Hertil kommer, at det igen i regnskabsåret 2018 er lykkedes at holde nedskrivningerne på udlån og garantier på et meget lavt niveau og tilmed et positivt beløb på 3,8 mio. kr. mod et ligeledes positivt beløb for året før på 3,2 mio. kr.

I forlængelse af kommentarerne til årets nedskrivninger, skal det nævnes, at der primo året 2018 blev nedskrevet 25 mio. kr. på udlån som følge af overgangen til de nye nedskrivningsregler IFRS 9. Nedskrivningen blev efter gældende regler posteret på egenkapitalen, som dermed blev reduceret med 25 mio. kr.

Efter skat udgør årets resultat 67,4 mio. kr. mod 61,3 mio. kr. i 2017.

Bankens bestyrelse er særdeles tilfreds med resultatet, og indstiller til den kommende generalforsamling, at der udbetales et udbytte på 50 procent til aktionærerne, svarende til 10 kr. pr. 20 kr. aktie. Udbyttebetalingen udløser i alt 10,8 mio. kr. i udbytte.

Såfremt generalforsamlingen godkender bestyrelsens forslag om udbetaling af udbytte, vil der af årets overskud overføres 56,6 mio. kr. til reserverne. Indtil en eventuel udlodning på 10,8 mio. kr. finder sted, udgør egenkapitalen 510 mio. kr. som afstedkommer en kapitalprocent på 16,2 procent (udbyttet er fradraget i beregningen af kapitalgrundlaget). Kapitalprocenten overstiger det samlede kapitalkrav med 4,5 procentpoint. I

beregningen af kapitalprocenten er IFRS 9 overgangsordningen anvendt.

Sammendrag af resultatopgørelsen		
Mio. kr.	2018	2017
Netto rente- og gebyrindt.	171,2	166,1
Andre driftsindtægter	2,0	1,3
Udgifter til personale og adm.	-114,2	-106,7
Afskrivninger	-1,8	-1,7
Andre driftsudgifter	-0,4	-0,4
Basisindtjening	56,8	58,6
Nedskrivninger på udlån	3,8	3,2
Kursreguleringer	18,1	12,2
Resultat før skat	78,7	74,1
Skat	11,4	12,7
Periodens resultat	67,3	61,3

Tabel 1

Basisindtjening

Basisindtjeningen, som udgøres af resultatet før nedskrivninger på kunder, kursreguleringer og skat, er faldet med 1,8 mio. kr. og udgør 56,8 mio. kr. i 2018 mod 58,6 mio. kr. i 2017. Faldet kan primært relateres til stigende omkostninger, idet udgifter til personale og administration stiger med 7,5 mio. kr. svarende til en stigning på 7 procent. Heraf er en væsentlig andel anvendt til modernisering af bankens Nykøbing F. filial. Basisindtjeningen ligger en smule over den forventning der senest blev udmeldt i forbindelse med offentliggørelsen af regnskabet for 3. kvartal 2018.

Indtægterne, i form af netto rente- og gebyrindtægter, er steget med 5,1 mio. kr., og skyldes primært et større forretningsomfang, som er blevet til i kraft af den vækststrategi, som banken iværksatte med virkning fra 1. januar 2017. Bankens rentemarginal falder fortsat, og det samme sker for renteafkastet af en stor obligationsbeholdning, som udgør 1.025 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Netto rente- og gebyrindtægter

De samlede indtægter, som udgøres af netto rente- og gebyrindtægter, er specificeret i tabel 2. Størsteparten af indtægterne udgøres af netto renteindtægter, som udgør 109,0 mio. kr. mod 107,7 mio. kr. året før, hvilket svarer til en netto stigning på 1,3 mio. kr. Årsagen hertil er såvel et fald i renteudgifterne på 2,5 mio. kr. som et fald i renteindtægterne på 1,2 mio. kr.

Regnskabsberetning

Den gennemsnitlige indlånsrente er fortsat faldende og falder fra 0,14 procent i 2017 til 0,06 procent i 2018. Herudover falder renteudgifterne til den supplerende kapital som følge af, at banken efter Finanstilsynets godkendelse i april måned 2018 indfrier et lån på 25 mio. kr., og erstatter det med et nyt lån på 10 mio. kr. og til en lavere rente.

På grundlag af den ovenfor opgjorte gennemsnitlige udlånsrente og den gennemsnitlige indlånsrente kan rentemarginalen opgøres til 6,19 procent i 2018 mod 6,54 procent i 2017. Faldet i rentemarginalen udgør herefter 0,35 procentpoint.

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 5,3 mio. kr. på grund af et større forretningsomfang primært relateret til realkreditformidling i DLR Kredit og Totalkredit.

I gebyrindtægterne modregnes der for tab på realkreditformidling. Tab på formidlede realkreditlån udgør i 2018 4,1 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. året før.

Netto rente- og gebyrindtægter		
Mio. kr.	2018	2017
Netto renteindtægter	109,0	107,7
Udbytte af aktier mv.	3,1	3,8
Modtagne gebyrer mv.	68,8	63,6
Tab på formidlede realkreditlån	-4,1	-4,2
Afgivne gebyrer mv.	-5,6	-4,8
I alt	171,2	166,1

Tabel 2.

Udgifter til personale og administration

Bankens samlede antal medarbejdere udgør ligesom året før 90 medarbejdere. En stigning i lønudgifterne på 1,5 mio. kr. kan derfor relateres til den overenskomstsmæssige lønregulering. Der har herudover været afholdt en større udgift til modernisering af filialen beliggende i Nykøbing F. samt øgede udgifter til markedsføring som led i bankens vækststrategi. Udgifter til IT er fortsat stigende og har baggrund i de mange nye lovgivningsmæssige tiltag.

De samlede udgifter til personale og administration er i 2018 steget med 7,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 7 procent.

I tabel 3 er vist en specifikation af udgifter til personale og administration.

Udgifter til personale og administration		
Mio. kr.	2018	2017
Bestyrelse og repræsentantskab	1,3	1,1
Direktion	2,3	2,2
Personaleudgifter	59,5	58,0
It	31,1	29,7
Rengøring, el, vand og varme	2,5	2,4
Markedsføring	3,3	1,9
Øvrige administrationsudgifter	14,2	11,3
I alt	114,2	106,7

Tabel 3

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver udgør i alt 1,8 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. i 2017.

Af de samlede afskrivninger hidrører 1,0 mio. kr. fra immaterielle aktiver, som udgøres af værdien af den kundebase, som Lollands Bank A/S overtog fra Vordingborg Bank A/S ved fusionen i 2013. Immaterielle aktiver afskrives med 1,0 mio. kr. årligt og udgør ultimo 2018 3,0 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

I tabel 4 er vist en opgørelse af nedskrivninger på udlån og garantier. Som det fremgår af opgørelsen, er nedskrivningerne netto, ligesom året før, et positivt beløb. Nettobeløbet udgør i 2018 +3,8 mio. kr. mod +3,2 mio. kr. i 2017.

I samme tabel ses det endvidere, at der er indtægtsført en rentekorrektion, som i 2018 udgør 6,3 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. i 2017. Rentekorrektionen udgøres af den del af rentetilskrivningen, som kan relateres til en nedskrivning på udlånet, idet der ikke regnskabsmæssigt kan indtægtsføres rente på nedskrevne udlån. Nedskrivningssaldoen på bankens eksponeringer udgør i alt 249,6 mio. kr. mod 233,1 mio. kr. i 2017. Som følge af overgangen til IFRS 9, så er nedskrivningssaldoen pr. 1. januar 2018 forøget med 25 mio. kr. i forhold til 31. december 2017.

Herudover har banken en underkurs på eksponeringer på 45,4 mio. kr. mod 56,0 mio. kr. året før. Underkursen hidrører fra eksponeringer, som er overtaget i forbindelse med fusionen med Vordingborg Bank i år 2013, og indgår ikke i den samlede nedskrivningssaldo.

I henhold til nøgletaloversigten udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 8,5 procent. Indregnes de samlede underkurser på 45,4 mio. kr. udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 10,1 procent.

Regnskabsberetning

Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Mio. kr.	2018	2017
Nedskrivninger/ hensættelser netto på kunder	-3,7	-4,5
Tab på kunder, ej dækket af nedskrivninger	-1,8	-0,9
Rentekorrekction	6,3	7,6
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3,0	1,0
I alt drift	3,8	3,2
I alt nedskrevet ultimo	249,6	233,1
Underkurs på udlån overtaget fra Vordingborg Bank*)	45,4	56,0
I alt	295,0	295,5

Tabel 4

*)Er præsenteret som underkurs og ikke som korrektivkonto, idet udlån overtaget fra Vordingborg Bank blev indregnet til dagsværdi pr. fusionsdagen. I dagsværdien er der taget højde for nedskrivningssaldoen fra det tidligere Vordingborg Bank, og denne er således indregnet i kostprisen på engagementerne.

Den førømtalte nedskrivning primo på 25 mio. kr. som følge af ændrede regler for nedskrivninger er indregnet i nedskrivningssaldoen ultimo på 249,6 mio. kr.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgør i 2018 en indtægt på 18,1 mio. kr. som fordeler sig med -3,7 mio. kr. på obligationer, -7,0 på noterede aktier, 27,5 mio. kr. på sektoraktier og 1,3 mio. kr. på valuta.

Året før udgjorde de samlede kursreguleringer en indtægt på 12,2 mio. kr.

Udlån og garantier

Udlån udgjorde ultimo 2017 1.701 mio. kr. men på grund af overgang til det nye regelsæt for nedskrivninger (IFRS 9) blev udlån nedskrevet med 25 mio. kr. i åbningsbalancen for 2018 og modposteret på egenkapitalen.

Såfremt udlånsvæksten beregnes i forhold til åbningsbalancen i 2018, hvor udlån udgør 1.676 mio. kr. så udgør udlånsvæksten i 2018 191 mio. kr., hvilket svarer til en procentuel udlånsstigning på 11,4 procent. Når den reelle udlånsstigning i stedet beregnes i forhold til balancen ultimo året før, udgør den reelle udlånsvækst 166 mio. kr. eller 9,8 procent.

Den nuværende udlånsmasse har en god spredning på såvel brancher og på enkelttekstponeringer og lever hermed op til bankens forretningsmodel.

Den største branchekonzentration er fortsat landbrug med 19 procent, mens fast ejendom og handel følger lige efter med koncentrationer på henholdsvis 10

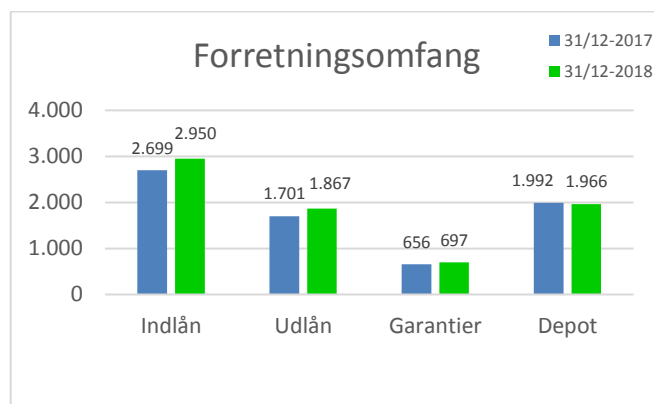
procent og 9 procent. En væsentlig del af landbrugsporteføljen er planteavl. Landbrugsporteføljen er overhovedet ikke disponeret mod mink, ubetydeligt mod kvæg og kun i mindre grad mod svin.

Årets fald i høstudbyttet blev lavere end de første prognoser, hvilket til dels skyldes, at de lavere udbytter blev mindre end først antaget, suppleret med stigende afregningspriser over efterårsmånederne.

Det er yderligere bankens vurdering, at landbrugets situation for planteavlere igen tegner lysere for 2019.

Forretningsomfang

I figur 1 er vist det samlede forretningsomfang udtrykt ved summen af udlån, indlån, garantier og kundedepoter. Forretningsomfanget udgør ultimo 2018 7.480 mio. kr. mod 7.048 mio. kr. primo året. Stigningen udgør 432 mio. kr.



Figur 1

Aktiver i alt

De samlede aktiver udgør i 2018 i alt 3.553 mio. kr. mod 3.250 mio. kr. året før. Hovedposterne er vist i tabel 5.

Aktiver	2018	2017
Mio. kr.		
Kassebeholdning og tilgodehavender i Nationalbanken	25	23
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	283	280
Udlån	1.867	1.701
Værdipapirer	1.230	1.109
Andre aktiver mv.	148	137
I alt	3.553	3.250

Tabel 5

Regnskabsberetning

Gæld og forpligtelser

Gæld og forpligtelser udgjorde ultimo 2018 3.042 mio. kr. mod 2.776 mio. kr. ultimo 2017. Nedenfor er vist en specifikation heraf. Væksten i gæld og forpligtelser kan henføres til bankens indlånsvækst.

Gæld og hensatte forpligtelser		
Mio. kr.	2018	2017
Gæld til kreditinstitutter	30	15
Indlån	2.950	2.699
Andre passiver	24	24
Hensatte forpligtelser	28	13
Efterstillet kapitalindskud	10	25
I alt	3.042	2.776

Tabel 6

Efterstillede kapitalindskud

Den efterstillede kapital udgør 10 mio. kr. som er optaget den 15. april 2018 og forfalder til fuld indfrielse den 15. april 2028. Lånet kan førtidsindfries efter 5 år. I de første fem år forrentes lånet med 5 procent fast rente. Efter 5 år forrentes lånet halvårligt med en kuponrente på Cibor 6 tillagt 4,461 procent.

Det tidligere lån på 25 mio. kr. som udgjorde efterstillet kapital er indfriet i april måned 2018.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør ultimo 2017 474,4 mio. kr. Som følge af overgang til nye nedskrivningsregler samt nye regler for amortisering af gebyrindtægter ved låneetablering, så nedskrives egenkapitalen primo 2018 med i alt 27,1 mio. kr. hvorefter egenkapitalen primo udgør 447,3 mio. kr. Der henvises til anvendt regnskabspraksis side 28 for en uddybende forklaring til primoposteringen på 27,1 mio. kr.

I løbet af året 2018 er der bevægelser på egenkapitalen i form af udbyttebetaling til aktionærer på 5,4 mio. kr. som fragår egenkapitalen. Årets resultat på 67,4 mio. kr. tillægges egenkapitalen tillige med provenu ved salg af egne aktier på 1,0 mio. kr. hvorefter egenkapitalen ultimo udgør 510,3 mio. kr.

Som tidligere omtalt indstiller bankens bestyrelse til godkendelse på årets generalforsamling, at der for regnskabsåret 2018 udbetales et udbytte på 10,8 mio. kr. En udbyttebetaling på 10,8 mio. kr. får ingen indflydelse på kapitaloverdækningen, da det foreslåede udbytte allerede er fratrukket i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Kapitaldækning

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle

risici. Kapitalprocenten ultimo 2018 er opgjort til 16,2 procent mens kernekapitalprocenten er opgjort til 15,8 procent. Procenterne er beregnet ved anvendelse af overgangsordningen i forbindelse med implementering de nye IFRS 9 nedskrivningsregler. Uden anvendelse af IFRS 9 overgangsordningen vil kapitalprocenten udgøre 15,4 procent. Det individuelle kapitalbehov, som er opgjort i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser samt Finanstilsynets vejledning herom, er beregnet til 9,8 procent, hvorefter kapitaloverdækningen før den lovpligtige kapitalbuffer kan opgøres til 6,4 procentpoint. Ved indregning af lovpligtig kapitalbevaringsbuffer på 1,9 procent vil det samlede kapitalkrav udgøre en overdækning på 4,5 procentpoint.

Bestyrelsen har fastsat en målsætning om at have en overdækning i forhold til det samlede kapitalkrav på mindst 4 procentpoint, hvorfor banken kan efterleve sin målsætning ved udgangen af 2018.

Den lovpligtige kapitalbevaringsbuffer, som ultimo 2018 udgør 1,9 procent vil først i regnskabsåret 2019 være fuldt indfaset på 2,5 procent. Hertil kommer yderligere en stigning i kapitalkravet på 1,0 procent til konjunkturudligningsbuffer samt et NEP-tillæg på 0,5 procent.

I tabel 7 og tabel 8 er i sammendrag vist opgørelsen af kapitalprocenten i henholdsvis 2017 og 2018.

Kapital 2017		
	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag/ -procent	413	17,5%
Solvensbehov	236	10,0%
Overdækning før bufferkrav	177	7,5%
Kapitalbevaringsbuffer	31	1,3%
Konjunkturudligningsbuffer	0	0,0%
Overdækning efter bufferkrav	146	6,2%

Tabel 7

Kapital 2018		
	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag/ -procent	413	16,2%
Solvensbehov	249	9,8%
Overdækning før bufferkrav	164	6,4%
Kapitalbevaringsbuffer	48	1,9%
Konjunkturudligningsbuffer	0	0,0%
Overdækning efter bufferkrav	116	4,5%

Tabel 8

Regnskabsberetning

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser skal der offentliggøres en række oplysninger om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning risikostyring mv. Oplysningerne er offentliggjort i bankens risikorapport på hjemmesiden. https://www.lollands-bank.dk/wp-content/uploads/2019/02/risikorapport_2018_lollands_bank.pdf

Likviditet

Bankens likviditet måles ved nøgletallet Liquidity Coverage Ratio (LCR), som er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at en bank har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som en bank skal have i sin beholdning for at kunne modstå et 30 dages likviditetsstress.

Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer (de såkaldte niveau 1-aktiver). Kravet til bankens likvide aktiver vil afhænge af bankens likviditetsrisici.

Likviditetskravet på 100 procent efterlever banken fuldt ud med en likviditetsprocent på 301 procent.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder knytter sig til opgørelsen af tabs- og nedskrivningsbehovet på bankens eksponeringer. Nedskrivningerne på eksponeringerne er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket. Ændringer kan derudover forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side.

Opgørelse af dagsværdier på domicil- og investerings-ejendomme er baseret på regnskabsmæssige skøn og giver derfor usikkerhed ved indregning og måling.

Det kan ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor brancher, hvor banken har eksponeringer samt ændring af praksis af den ene eller den anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Der henvises i øvrigt til note 1 for en yderligere omtale af usikkerheder ved indregning og måling samt foretagne regnskabsmæssige skøn.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har under begrebet "Tilsynsdiamanten" opstillet 5 grænseværdier, som pengeinstitutterne bør ligge indenfor. De 5 grænseværdier er:

- De 20 største eksponeringer må højst udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital (CET 1).
- Udlånsvæksten skal være mindre end 20 procent om året
- Ejendommeeksponeringen skal være mindre end 25 procent af de samlede udlån og garantier
- Stabil funding, som er udlån i forhold til arbejdende kapital skal være mindre end 1
- Likviditetsoverdækningen opgjort som en 90 dages stresstest skal være større end 100 procent.

I tabel 9 er bankens værdier vist ultimo 2018 og 2017. Banken ligger indenfor rammerne af alle de fem målepunkter.

Tilsynsdiamanten		31/12-2018	31/12-2017
Procent	Krav		
Sum af de 20 største eksponeringer	< 175 %	108,5%	114,6%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	11,4%	10,9%
Ejendommeeksponering	< 25 %	10,3%	11,1%
Stabil funding	< 1	0,54	0,53
Likviditetspejlemærke	> 100 %	301,0%	236,0%

Tabel 9

Nye pejlemærker i tilsynsdiamanten er trådt i kraft i 2018. Pejlemærket "summen af store eksponeringer", er ændret fra at omhandle summen af alle eksponeringer større end 10 procent af kapitalgrundlaget til at omhandle summen af de 20 største eksponeringer, som ikke må overstige 175 procent af den egentlige kernekapital (CET 1). Banken har ingen problemer med at opfylde det nye pejlemærke, idet summen af de 20 største eksponeringer er opgjort til 108,5 procent og derfor ligger godt indenfor rammen på 175 procent.

Også likviditetspejlemærket er ændret fra at være relateret til Lov om Finansiell Virksomhed § 152 til at være relateret til de internationale regler om likviditetskrav for kreditinstitutter. Det nye likviditetspejlemærke bliver baseret på en fremskrevet version af det eksisterende LCR-krav, og skal udtrykke pengeinstituttets evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress. Banken har ikke problemer med at opfylde det nye likviditetspejlemærke, som trådte i kraft fra og med halvårsregnskabet 2018.

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter statusdagen indtrådt begivenheder af væsentlig betydning.

Regnskabsberetning

Forventninger til 2019

Basisindtjeningen forventes i 2019 at udgøre 50-55 mio. kr. Der forventes dermed et fald i basisindtjeningen sammenlignet med 2018. Faldet i basisindtjeningen skyldes en forventning om stigende udgifter og uændrede indtægter.

Nedskrivninger på kunder forventes også i 2019 at være på et lavt niveau.

Kursreguleringerne forventes i niveauet ca. 12 mio. kr. som kan relateres til sektoraktier.

Den samlede vurdering er derfor, at der i 2019 kan forventes et resultat før skat i niveauet 60-65 mio. kr.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Banken er eksponeret overfor forskellige typer af finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. For en mere detaljeret gennemgang henvises til beskrivelse i noterne 41-43 om risikostyring. Banken har fastlagt politikker for risikostyringen. Formålet hermed er at minimere de tab, der kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Overvågningen af risici i banken sker i nøje overensstemmelse med de instrukser, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Heraf fremgår rammerne for den løbende styring og opfølgning af bankens kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici mv. Opfølgning sker via en løbende overvågning og rapportering til direktion og bestyrelse.

Politikker og mål for styring af kreditrisici:

Overordnet ønsker banken en risikospredning, der sikrer, at banken ikke bliver følsom på enkelte brancher eller enkeltkunder.

Styringen af kreditrisici varetages af kreditafdelingen, der løbende følger op på overholdelsen af regelsættene for bankens kreditpolitik - herunder foretages vurderinger af, om der er objektive indikationer, der medfører behov for at foretage nedskrivninger på udlån og kreditter samt hensættelser på garantier.

De større eksponeringer overvåges på individuelt niveau, medens der på mindre eksponeringer anlægges en porteføljemæssig betragtning. Med hensyn til rating af kunder anvender banken de af Finanstilsynet anvendte modeller til klassifikation af kunderne. Banken har en målsætning om, at den samlede eksponering i en enkelt branche maksimalt må udgøre 15 procent bortset fra landbrug, hvor grænsen er 20 procent. Bankens markedsområde er i et naturligt landbrugsområde, hvor især de lollandske landbrug er økonomisk stærke, hvorfor banken finder det naturligt med en høj-

ere procentdel i landbrugsbranchen. *Politikker og mål for styring af markedsrisici:*

Markedsrisici er risikoen for, at værdien af bankens aktiver og passiver påvirkes af markedsforholdene. Det kan for eksempel være ændringer i økonomiske konjunkturer, aktiemarkedet og ændringer i valuta- og renteforhold.

Banken har en relativ stor beholdning af obligationer, men det tilstræbes at holde renterisikoen på et lavt niveau.

Banken har ikke eksponeringer i fremmed valuta i form af udlandslån til kunder.

Banken har fastsat følgende grænser for markedsrisikoen:

- Renterisikoen opgjort efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen må ikke overstige 4 procent af kernekapitalen efter fradrag,
- Valutarisikoen opgjort som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har netto tilgodehavende og valutaer, hvor banken har nettogæld (valutaindikator 1) må ikke overstige 10 procent af kernekapitalen efter fradrag.
- Aktierisikoen opgjort som værdien af aktier og heraf afledte finansielle instrumenter i form af futures og optioner må ikke overstige følgende grænser.
 - Handelsbeholdning: 20 procent af kernekapitalen efter fradrag
 - Banken ønsker for strategiske aktier, der defineres som aktier i sektorejede virksomheder at deltage i sektorens normale omfordeling og tegning. Strategiske aktier er ikke omfattet af ovennævnte grænse.

Politikker og mål for styring af likviditetsrisici:

Det likvide beredskab bliver styret af likviditetsafdelingen, og fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt likvidt beredskab. Likviditetsnøgletallet LCR har bankens ledelse fastlagt til minimum 200 procent for ikke på noget tidspunkt at komme i konflikt med reglerne om, at LCR-nøgletallet mindst skal udgøre 100 procent. Likviditetsoverdækningen på 100 procent skal fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.

Regnskabsberetning

Bankens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for "stabil funding" i Finanstilsynets "Tilsynsdiamant".

Politikker og mål for styring af operationelle risici:

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herunder er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række skriftlige arbejdsgange for, hvorledes kontrol skal foregå. Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle vigtige områder. Herudover søger banken i videst muligt omfang, at der er uddannet flere medarbejdere på alle områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed.

Bankens interne kontrol overvåger etablering af udlån, overholdelse af forretningsgange, samt løbende kontroller og afstemmer diverse procedurer i banken. Bankens kreditafdeling overvåger og forestår opfølgningen på udlån, kreditter og garantier, samt nødlidende forhold.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stædighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Aktiekapitalen

Banken har ved udgangen af 2018 udstedt 1.080.000 stk. aktier á nominelt 20 kr. Banken har ca. 9.000 aktionærer.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 procent af aktiekapitalen:

- AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør ejer 108.200 stk. aktier svarende til 10,02 pct. af aktiekapitalen.

Vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 2/3 flertal af såvel de afgivne stemmer som af de repræsenterede stemmer.

Ledelsen herunder mangfoldighed

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79 a har bestyrelsen opstillet nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet nedenstående politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på bankernes ledelsesniveauer.

Den kønsmæssige fordeling blandt bankens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør ultimo 2018 80 procent mænd og 20 procent kvinder. Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer ikke kommer under 25 procent. Banken bestræber sig på at øge kvinders repræsentation i bestyrelsen, men et bestyrelsesmedlemmets kompetencer vægtes dog før køn.

Det er bankens politik at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer. Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter ledelsen) forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen.

Det er bankens overordnede mål at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Banken følger løbende op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt justerer løbende indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat.

Banken betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

Banken ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset køn.

Banken ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes, uanset køn.

Banken ønsker at inspirere alle medarbejdere til at blive en del af bankens ledelse.

Banken tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser på Finanssektorens Uddannelsescenter eller andre relevante kursusudbydere.

Bestyrelsen gennemgår måltal og politik en gang om året med henblik på at tilpasse de opstillede måltal og den udarbejdede politik til bankens udvikling.

Ledelseshverv - bestyrelse

Preben Pedersen:

- Formand for bestyrelsen i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2010)
- Formand i bestyrelsen i Vorejendomme A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2013)
- Partner i ECOVIS Danmark Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Knud Rasmussen:

- Næstformand i bestyrelsen i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2013)
- Næstformand i bestyrelsen i Vorejendomme A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2008)
- Næstformand i Vordingborg Havn A/S
- Bestyrelsesmedlem i Masnedsund Bulk Terminal A/S

Irene Jensen:

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S og formand for revisionsudvalget (Medlem af bestyrelsen siden 2011)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2013)

Jakob Mikkelsen

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2013)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2008)
- Direktør i Jakob Mikkelsen Holding ApS
- Direktør i C. M. Mikkelsen ApS
- Direktør i Ejendomsselskabet Skovalléen 48 ApS

- Direktør i Allan C. Hansen ApS
- Direktør i Jakob Mikkelsen Ejendomme ApS

Kim Pajor

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2017)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2017)
- Direktør i Pajor Reklamebureau ApS

Ulla Valentin Nielsen (valgt af medarbejderne):

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2016)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2016)

Michael Pedersen (valgt af medarbejderne):

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2006)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2014)
-

Ledelseshverv - direktion

Anders F. Møller

- Bankdirektør i Lollands Bank A/S (Bankdirektør siden 2008)
- Direktør i Vorejendomme A/S (Direktør siden 2013)
- Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter
- Bestyrelsesmedlem i Lolland-Falsters og Langelands Brandsocietetsfond

Kapitalgrundlag

Kapitalgrundlag

Banken har opgjort sit kapitalgrundlag med udgangspunkt i EU-direktivet til gennemførelse af Basel III (CRD IV) og kapitalkravsforordningen (CRR). Kapitalgrundlaget udgør 413 mio. kr. bestående af kernekapital efter fradrag på 403 mio. kr. og supplerende kapital på 10 mio. kr.

Kapitalgrundlaget, som er opgjort i procent af de risikovægtede poster, udgør 16,2 procent. Den supplerende kapital i form af ansvarlig lånekapital på 10 mio. kr. er optaget i april måned 2018, og kan således medregnes 100 procent til kapitalgrundlaget i de første 5 år efter udstedelsen, hvorefter kapitalen reduceres med 20 procent årligt.

Kapitalkrav

Opgørelsen af kapitalbehovet sker efter Finanstilsynets 8+ model og udgør 9,8 procent ultimo 2018. Hertil kommer en kapitalbevaringsbuffer på 1,9 procent, hvorefter det samlede kapitalkrav kan opgøres til 11,7 procent.

Kapitalprocent og -overdækning

Kapitaloverdækningen før bufferkrav udgør 6,4 procentpoint, men efter fradrag af kapitalbevaringsbuffer på 1,9 procent udgør kapitaloverdækningen 4,5 procentpoint, som indfrier bankens egen målsætning om at have en kapitaloverdækning på mindst 4 procentpoint.

Optagelse af ny supplerende kapital

I perioden 2019-2023 indfases nye kapitalkrav, hvorfor det allerede på nuværende tidspunkt er en kendsgerning, at kapitalkravet vil stige i 2019. Kapitalbevaringsbufferen stiger fra 1,9 procent til 2,5 procent. Hertil kommer et krav om en konjunkturbuffer på 1,0 procent, og endelig påbegyndes indfasningen af NEP-tillægget, som efter 5 år indtil videre skal udgøre 4,7 procent, hvoraf 0,5 procent indfases i 2019. Det samlede kapitalkrav stiger således i 2019 med 2,1 procentpoint, hvortil kommer en eventuel stigning i det individuelle kapitalbehov som følge af den vækst, der måtte komme i 2019.

DLR Kredits aktier omfordeles årligt i forhold til porteføljen af formidlede DLR Kredit lån blandt de samarbejdende pengeinstitutter. Da banken igen i 2018 har haft en stor vækst i formidling af DLR Kredit lån, skal banken forventelig købe for mere end 30 mio. kr. aktier i DLR Kredit ved den forestående omfordeling ultimo 1. kvartal 2019.

Forretningsmæssigt vurderes investeringen at være fornuftig, men på kort sigt belaster investeringen kapitalgrundlaget, idet investeringen fratrækkes i kapitalgrundlaget. Aktuelt har banken en større beholdning af sektoraktier, der modregnes i kapitalgrundlaget.

Som tidligere nævnt forventer banken et resultat før skat for 2019 i niveauet 60-65 mio. kr.

Da banken ønsker at fastholde en kapitaloverdækning på 4 procentpoint, er det planen, at der i 2019 skal udstedes ansvarlig kapital på op til 55 mio. kr.

I forbindelse med indfasning af NEP-kravene forventes der yderligere over de kommende år at blive behov for udstedelse af efterstillet kapital (Non-preferred Senior). Første udstedelse forventes at finde sted i 2020.

Det væsentligste element i kapitalbehovet er kreditrisici. Ved opgørelsen af kapitalbehovet er alle eksponeringer, der overstiger 2 procent af bankens kapitalgrundlag gennemgået. Ved gennemgangen er de enkelte eksponeringers bonitet, samt værdiansættelsen af pantsatte sikkerheder vurderet. Risikoen på disse eksponeringer er således kritisk vurderet og indgår i det beregnede kapitalbehov.

En nærmere beskrivelse af modellen for opgørelse af det individuelle kapitalbehov er tilgængelig på bankens hjemmeside https://www.lollands-bank.dk/wp-content/uploads/2019/02/risikoreport_2018_lollands_bank.pdf

Kunder og forretningsområder

Historie mv.

Banken er en full-service lokalbank for private og erhvervs-kunder. Banken har sit primære markedsområde på Lolland, Falster, Sydsjælland og Møn. Banken har seks filialer inkl. hovedsædet i Nakskov. Tre filialer er beliggende på Lolland, to filialer på Falster og en filial på Sydsjælland. Der er bagerst i årsrapporten en fortegnelse over bankens filialnet. Banken er 112 år, og beskæftiger i alt 90 fuldtidsmedarbejdere ultimo 2018.

Værdigrundlag vision og strategi

Banken ønsker at være den førende, selvstændige, børsnoterede lokale bank i markedsområdet og med handlekraft, ordentlighed og solid økonomi at skabe værdi og tryghed for bankens aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

Banken bygger således på følgende grundlæggende værdier:

- Banken er en lokal selvstændig bank til gavn for bankens aktionærer, markedsområdet og medarbejderne.
- Banken drives ud fra en tilgang om, at produkterne skal være letforståelige og gennemsigtige. Det er målet, at ledelse, medarbejdere og kunder forstår produkterne.
- Banken er professionel, hvor beslutningerne træffes på et godt bankfagligt og menneskeligt grundlag.
- Banken er ordholdende, hvor indgåede aftaler overholdes i både indhold og til den aftalte tid.
- Banken er ærlig, og har en høj grad af etik og moral, hvilket også forventes af kunder og samarbejdspartnere.
- Banken driver en forretning, hvor overskud både på kort og på lang sigt er grundlaget for bankens fortsatte selvstændige eksistens.
- Banken tager ansvar, og er med til at skabe vækst og aktiviteter i lokalområdet.
- Banken ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, der kan fastholde og tiltrække dygtige medarbejdere.

Kunder

Banken har en balance på ca. 3,5 mia. kr. og ca. ca. 29.000 kunder. Udviklingen i antallet af kunder har været tilfredsstillende igennem de senere år, hvilket især skal vurderes i lyset af et meget konkurrencepræget marked. Alene i 2018 fik banken 1.867 nye kunder.

Udenfor bankens markedsområde har banken en del kunder, som har familiemæssige relationer til kunder bosat i markedsområdet. Kunder udenfor markedsområdet forventes at være stigende.

Forretningsområder mv.

Bankens aktiviteter er at modtage indlån samt at yde finansiering til det lokale erhvervsliv samt private kunder i form af udlån og garantier mv.

Hertil kommer forretningsomfang omhandlende en lang række serviceydelser, som banken leverer sine kunder.

Udenfor den klassiske vifte af bankprodukter har banken indgået samarbejdsaftaler med en række underleverandører, som gør det muligt at levere produkter indenfor realkredit, pension, investering og forsikring. På realkreditområdet er bankens primære samarbejdspartnere Totalkredit og DLR Kredit. På forsikringsområdet er det Privatsikring, Letsikring og PFA. På investeringsområdet er det primært Bankinvest, Sparinvest, Sydinvest og Valueinvest.

Organisation og medarbejdere

Bankens kundeorienterede aktiviteter ydes via hovedsædet i Nakskov samt filialer på Lolland, Falster og Sydsjælland. De administrative opgaver udføres i specialiserede afdelinger i hovedsædet i Nakskov samt i filialen i Vordingborg.

Selvbetjening/e-banking

Med udgangspunkt i bankens hjemmeside og via netbank og mobilbank, er der mulighed for at søge økonomiske informationer, etablere økonomisk beslutningsgrundlag på en række områder samt foretage beregninger vedr. bl.a. pension.

I net- og mobilbanken kan kunderne gennemføre gængse bankforretninger, herunder handle værdipapirer. Banken oplever en stigende interesse blandt kunderne for brug af net- og mobilbank.

Som supplement til bankens udstedelse af Dankort, med eller uden Visa-funktionalitet, tilbydes Mobile Pay samt forskellige kreditkortprogrammer til såvel privat- som erhvervskunder. På MasterCard er der op til 45 dages kredit, og på udvalgte kort er der tilknyttet rejseforsikringer og en række fordelsprogrammer. Alle filialer har en pengeautomat, som håndterer en meget stor andel af alle

kontanthævninger i banken, herunder mulighed for at hæve euro. Hertil kommer, at det nu er muligt, at indsætte kontanter via pengeautomaterne.

Medarbejdere

Det gennemsnitlige antal ansatte har i 2018 været 90.

It

Bankernes Edb Central i Roskilde (BEC) er primær it-leverandør til banken.

Banken står stærkt positioneret på it-området, hvor der de kommende år planlægges en fortsat udvikling af især netbank og mobilbank.

Bankens it-systemer har i 2018 været kendetegnet ved en høj driftsstabilitet og et højt sikkerhedsniveau.

Lokale Pengeinstitutter

Banken er medlem af foreningen Lokale Pengeinstitutter sammen med en lang række øvrige lokale pengeinstitutter. Foreningen har til hovedformål at styrke medlemmernes sektorpolitiske position, blandt andet på infrastrukturområderne. Samarbejdet koordineres via et sekretariat i København.

Indledning

Det fremgår nedenfor, hvorledes banken forholder sig til Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse fra maj 2013" og senest opdateret i 2019 samt Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2019/02/God-selskabsledelse-2018.pdf>

Redegørelsen, som vedrører regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 findes via nedenstående link https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediemarkiv/pdf/regnskab/god_ledelses-skik_2019.pdf

Banken ønsker at være den førende, selvstændige, børsnoterede lokale bank i markedsområdet, som dækker Lolland, Falster, Møn og Sydsjælland. Bankens ønsker ligeledes med handlekraft, ordentlighed og solid økonomi at skabe værdi og tryghed for bankens aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfundet.

Bankens ledelse ser positivt på alle anbefalinger for god selskabsledelse, som med enkelte undtagelser efterleves fuldt ud.

Bankens bestyrelse udgøres af 7 medlemmer hvoraf 5 medlemmer er valgt af bankens repræsentantskab og 2 medlemmer er valgt af medarbejderne. Bestyrelsen har et bredt erfaringsgrundlag og de nødvendige kompetencer i tilgangen til bestyrelsens opgaver. En nærmere beskrivelse af bestyrelsesmedlemmerne fremgår bagerst i denne årsrapport.

Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold. Dette er sket ved offentliggørelse af kvartalsmeddelelser, halvårs- og årsrapporter og andre nyheder samt på den årlige generalforsamling.

Det er bankens mål at forblive en selvstændig, uafhængig kunde- og aktionærmæssigt bredt forankret lokalbank. Det skal til stadighed tilsikres, at kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med gældende lovgivning, bankens vedtagne politikker, god skik-regler og etiske retningslinjer mv.

Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling sker med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel på bankens hjemmeside, ved annoncering i et lokalt dagblad, ved bekendtgørelse i Erhvervsstyrelsens IT-system samt ved meddelelse til aktionærer, der har fremsat begæring herom.

Enhver aktionær, der besidder aktier i banken på registreringsdatoen (der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse), er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest 3 bankdage forud har anmeldt sin deltagelse til banken. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en selskabsmeddelelse indeholdende oplysninger om truffede beslutninger.

Aktiekapitalens størrelse udgør 21,6 mio. kr. fordelt på 1.080.000 stk. aktier med et nominelt beløb på hver 20 kr.

Hver aktie har én stemme.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som tilsammen besidder mere end 5 pct. af aktiekapitalen og som angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen.

Banken efterlever udvalgets anbefalinger om åbenhed og gennemsigtighed. Bankens opererer således i overensstemmelse med Nasdaq OMX Copenhagen A/S's generelle oplysningsforpligtelser, og har blandt andet udarbejdet interne regler for efterlevelse af oplysningsforpligtelserne. Bankens udarbejder kvartalsmeddelelser samt halv- og helårsrapporter, som offentliggøres i overensstemmelse med den offentliggjorte finanskalender. Bankens har ikke fundet det relevant at udarbejde regnskabsmateriale på engelsk, idet det er bankens vurdering, at der ikke er behov herfor set i lyset af bankens lokale forankring og det meget begrænsede antal udenlandske kunder/aktionærer.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Anbefalinger vedrørende bestyrelsens opgaver og ansvar efterleveres, herunder fastlæggelse af bankens overordnede strategi, de nødvendige kompetencer og ressourcer, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med banken samt kontrollen med direktionens arbejde.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større lånesager, større investeringer og salg af ejendomme, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt.

Bankens forretningsmodel, mål og visioner tager udgangspunkt i forankringen i lokalsamfundet. På bankens hjemmeside <https://www.lollandsbank.dk/investor-relations/csr-samfundsansvar> er bankens overordnede holdning til samfundsansvarsforpligtelsen formuleret.

Bestyrelsens sammensætning og organisering

Komitéens anbefalinger for så vidt angår bestyrelsesmedlemmernes årlige valg på generalforsamlingen følges ikke, idet bestyrelsesmedlemmerne vælges af repræsentantskabet, som vælges på generalforsamlingen.

Repræsentantskabet, som kan bestå af højst 40 og mindst 20 medlemmer, vælges af generalforsamlingen. Aktuelt består repræsentantskabet af 35 medlemmer.

Valg til repræsentantskabet gælder for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Aldersgrænse for valg til repræsentantskab er 70 år. Der afholdes ordinært 2 årlige repræsentantskabsmøder.

Bestyrelsen udgøres aktuelt af 5 repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer og 2 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Antallet af bestyrelsesmedlemmer besluttet, efter indstilling fra bestyrelsen, årligt af repræsentantskabet. De af repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen, medens de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 2018.

Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken. De medarbejdervalgte

bestyrelsesmedlemmer har samme rettigheder og ansvar som de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af banken samt løbende vurdering af direktionens arbejde.

Bestyrelsen mødes ca. hver 3. uge efter en fastlagt mødeplan, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det er nødvendigt. Bestyrelsen afholder et årligt strategiseminar, hvor bankens vision, mål og strategi drøftes. I 2018 har bestyrelsen afholdt 15 bestyrelsesmøder samt en række telefonmøder og elektroniske møder.

Den til bestyrelsesmøderne nødvendige information tilgår bestyrelsesmedlemmerne elektronisk via et internt bestyrelsesnet.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende i henhold til lovgivningen og bankens strategi.

Bestyrelsen har et bredt erfaringsgrundlag i tilgangen til bestyrelsens opgaver. Bestyrelsen vurderer således, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke bestyrelsesmedlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.

Banken følger alene Finanstilsynets regler om årlig selvevaluering. Bestyrelsen har endnu ikke anvendt ekstern bistand til bestyrelsens selvevaluering.

Revisionsudvalg

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan. Som det uafhængige og kvalificerede medlem er udpeget civiløkonom Irene Jensen, som er formand for udvalget.

Udvalgets kommissorium kan ses på https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediarkiv/pdf/revisionsudvalg_0.pdf

Aflønningsudvalg

Udvalget mødes efter behov. Som udvalgets formand er udpeget Preben Pedersen.

Selskabsledelse og social ansvarlighed

Udvalgets kommissorium kan ses på https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/me-diearkiv/pdf/afloenningsudvalg_1.pdf

Normeringsudvalg

Udvalget mødes efter behov. Som udvalgets formand er udpeget Preben Pedersen.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/me-diearkiv/pdf/normeringsudvalg.pdf>

Risikoudvalg

Udvalget mødes efter behov. Som udvalgets formand er udpeget Irene Jensen.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/me-diearkiv/pdf/risikoudvalg.pdf>

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af den 21. marts 2018 bemyndiget til i perioden frem til den 20. marts 2023 - via en eller flere emissioner – at udvide bankens aktiekapital med op til 39,3 mio. kr.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter bankens direktør. Direktionen har ansvaret for den daglige drift og tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer.

Direktøren er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Bankens forretningsorden og direktionsinstruks fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende bankens situation.

Ledelsens vederlag

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse bankens aflønningspolitik, som indeholder følgende retningslinjer:

- Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning.
- Bestyrelsen modtager et fast honorar, der årligt fastsættes af repræsentantskabet.
- Direktionen modtager en fast løn uden pension

- Banken har ingen pensionsforpligtelser hverken overfor tidligere eller nuværende direktion eller bestyrelse.
- Bankens lønpolitik indeholder ikke variable komponenter.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsrapportens note 9.

Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer skaber en rimelig overbevisning, men ikke sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Banken følger anbefalingerne om yderligere relevante oplysninger i den udstrækning, at det måtte være relevant i forhold til modtagernes informationsbehov, og anbefalingerne om stillingtagen til going-concern forudsætningen efterleves også.

Bankens risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt på en sådan måde, at der på filial- og afdelingsniveau kan måles og følges op på præstationerne, samt aflægge eksterne regnskaber, der er i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, og som giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.

Bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er forankret i bestyrelsens revisionsudvalg, som sammen med bankens direktion, intern kontrolafdeling og revisor gennemgår årsrapporten. Ansvaret for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og interne kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen. Ansvar og beføjelser er fastlagt i bestyrelsens instruks til direktionen, politikker og procedurer. Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum en gang om året særligt risikofyldte områder.

Whistleblower-ordning

Banken har i overensstemmelse med gældende regler i lov om finansiel virksomhed etableret en whistleblower-ordning, hvorefter ansatte kan

indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering.

Complianceansvarlig

Den complianceansvarlige, som har reference til bankens direktion, vurderer og kontrollerer overholdelsen af lovgivning og interne regler.

Risikoansvarlig

Den risikoansvarlige, som har reference til bankens direktion, vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder samt sikrer, at der udarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici.

Hvidvaskansvarlig

Bankens direktør er udpeget til hvidvaskansvarlig og forestår blandt andet arbejdet med at undersøge mistænkelige transaktioner samt eventuelt indberetning heraf til Hvidvasksekretariatet.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten samt i tilfælde af konstatering af forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

Finanstilsynets anbefalinger på revisionsområdet

Det er Finanstilsynets anbefaling, at der er stor fokus på de eksterne revisorers rolle og kvaliteten af det arbejde, de udfører. Banken er opmærksom herpå og drøfter revisorerne kompetencer årligt.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Banken har siden stiftelsen i 1907 arbejdet med samfundsansvar i form af at tage ansvar for at skabe vækst og aktiviteter i lokalområdet

Med baggrund i bankens forankring i lokalområdet har banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området, og søger derfor at udnytte det indgående kendskab til lokalsamfundet, dets beboere og de erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og en redelig rådgivning til gavn for såvel lokalsamfundet, kunderne som banken.

På hjemmesiden <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2019/02/CSR-2018.pdf> findes en komplet gennemgang af Lollands Banks aktiviteter i relation til samfundsansvar.

Basel II – oplysninger

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 offentliggøre en række oplysninger om blandt andet kapitalgrundlag, solvensbehov og kreditrisiko. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2019/02/risikoreport_2018_lollands_bank.pdf

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
2	Renteindtægter - effektiv rentes metode	110.016	110.491	110.016	110.491
2	Øvrige renteindtægter	2.678	3.385	2.678	3.385
3	Renteudgifter	3.738	6.185	4.029	6.434
	Netto renteindtægter	108.956	107.691	108.665	107.442
4	Udbytte af aktier mv.	3.139	3.836	3.139	3.836
5	Gebyrer og provisionsindtægter	64.715	59.390	64.715	59.390
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.629	4.803	5.629	4.803
	Netto rente- og gebyrindtægter	171.181	166.114	170.890	165.865
6	Kursreguleringer	18.138	12.204	18.138	12.204
7	Andre driftsindtægter	1.950	1.339	477	154
8	Udgifter til personale og administration	114.174	106.705	116.313	109.083
9	Af- og nedskrivninger på im- og materielle aktiver	1.791	1.744	1.603	1.555
10	Andre driftsudgifter	323	385	323	385
11	Nedskrivninger på udlån mv.	3.778	3.230	3.778	3.230
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	3.715	3.623
	Resultat før skat	78.759	74.053	78.759	74.053
13	Skat	11.381	12.717	11.381	12.717
	Årets resultat	67.378	61.336	67.378	61.336
	Årets resultat efter skat pr. aktie (kr.)	311,9	284,0		
	Periodens resultat efter skat pr. aktie - udvandet	311,9	284,0		

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	67.378	61.336	67.378	61.336
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	67.378	61.336	67.378	61.336

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	10.800	5.400	10.800	5.400
Henlagt til egenkapitalen	56.578	55.936	56.578	55.936
I alt	67.378	61.336	67.378	61.336

Egenkapitalopgørelse

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		31/12- 2018	31/12- 2017	31/12- 2018	31/12- 2017
	Aktiver				
	Kasse og anfordringstilg. hos centralbanker mv.	25.459	23.496	25.459	23.496
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	282.551	279.607	282.551	279.607
15	Udlån til amortiseret kostpris	1.867.397	1.701.429	1.867.397	1.701.429
16	Obligationer til dagsværdi	1.025.135	936.985	1.025.135	936.985
17	Aktier mv.	204.522	171.945	204.522	171.945
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	76.733	73.018
19	Immaterielle aktiver	3.000	4.000	3.000	4.000
	Grunde og bygninger i alt	51.179	48.315	0	0
20	Investeringsejendomme	11.128	8.076	0	0
21	Domicilejendomme	40.051	40.239	0	0
22	Øvrige materielle aktiver	1.415	1.635	1.415	1.635
13	Aktuelle skatteaktiver	8.393	5.949	4.543	2.099
13	Udskudte skatteaktiver	8.363	1.681	8.363	1.681
23	Andre aktiver	72.840	73.067	72.793	72.811
	Periodeafgrænsningsposter	2.357	2.130	2.357	2.130
	Aktiver i alt	3.552.611	3.250.239	3.574.268	3.270.836
	Passiver				
	<i>Gæld:</i>				
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.344	15.281	30.344	15.281
25	Indlån og anden gæld	2.949.665	2.699.041	2.971.701	2.719.847
26	Andre passiver	24.300	23.942	23.921	23.732
	Periodeafgrænsningsposter	3	1	3	2
	Gæld i alt	3.004.312	2.738.265	3.025.969	2.758.862
27	<i>Hensatte forpligtelser:</i>				
	Hensættelser til pensioner	1.428	1.561	1.428	1.561
	Hensættelser til tab på garantier mv.	26.637	11.023	26.637	11.023
	Hensættelser til forpligtelser i alt	28.065	12.584	28.065	12.584
28	Efterstillede kapitalindskud	9.915	24.970	9.915	24.970
	<i>Egenkapital:</i>				
	Aktiekapital	21.600	21.600	21.600	21.600
	Overkurs ved emission	0	29.288	0	29.288
	Opskrivningshenlæggelser	2.324	2.324	0	0
	Øvrige reserver	0	0	19.656	15.941
	Overført overskud	475.595	415.808	458.263	402.191
	Foreslået udbytte	10.800	5.400	10.800	5.400
	I alt egenkapital	510.319	474.420	510.319	474.420
	Passiver i alt	3.552.611	3.250.239	3.574.268	3.270.836

Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	Aktie- kapital	Overkurs v/emission	Opskriv- ningshen- læggelse	Øvrige reserver	Overført overskud	Udbytte	Egen- kapital
Koncern pr. 31/12-2018							
Egenkapital 31/12-2017	21.600	29.288	2.324	0	415.808	5.400	474.420
Effekt af IFRS9	0	0	0	0	-19.500	0	-19.500
Effekt af indregning af indregning af gebyramortisering af udlån	0	0	0	0	-7.600	0	-7.600
Egenkapital 1/1-2018	21.600	29.288	2.324	0	388.708	5.400	447.320
Andre bevægelser	0	-29.288	0	0	29.288	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-5.400	-5.400
Årets resultat	0	0	0	0	56.578	10.800	67.378
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	0	1.021	0	1.021
Egenkapital 31/12-2018	21.600	0	2.324	0	475.595	10.800	510.319
Koncern pr. 31/12-2017							
Egenkapital 1/1-2017	21.600	29.288	2.324	0	359.839	10.800	423.851
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-10.800	-10.800
Årets resultat	0	0	0	0	55.937	5.400	61.337
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	0	32	0	32
Egenkapital 31/12-2017	21.600	29.288	2.324	0	415.808	5.400	474.420
Bank pr. 31/12-2018							
Egenkapital 31/12-2017	21.600	29.288	0	15.941	402.191	5.400	474.420
Effekt af IFRS9	0	0	0	0	-19.500	0	-19.500
Netto effekt af indregning af gebyramortisering af udlån	0	0	0	0	-7.600	0	-7.600
Egenkapital 1/1-2018	21.600	29.288	0	15.941	375.091	5.400	447.320
Andre bevægelser	0	-29.288	0	0	29.288	0	0
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-5.400	-5.400
Årets resultat	0	0	0	3.715	52.863	10.800	67.378
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	0	1.021	0	1.021
Egenkapital 31/12-2018	21.600	0	0	19.656	458.263	10.800	510.319
Bank pr. 31/12-2017							
Egenkapital 1/1-2017	21.600	29.288	0	12.318	349.845	10.800	423.851
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0	-10.800	-10.800
Årets resultat	0	0	0	3.623	52.314	5.400	61.337
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	0	32	0	32
Egenkapital 31/12-2017	21.600	29.288	0	15.941	402.191	5.400	474.420

Aktiekapitalen består af 1.080.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr. eller i alt 21,6 mio. kr. Alle aktier er fuldt indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

Opskrivningshælgelsen, som hidrører fra opskrivning af domicilejendomme i bankens ejendomsportefølje, er realiseret i forbindelse med salg af ejendomme til datterselskabet.

Kapitalgrundlag

	Koncern		Bank	
	31/12- 2018	31/12- 2017	31/12- 2018	31/12- 2017
<i>1.000 kr.</i>				
<i>Kapitalsammensætning:</i>				
Egenkapital	510.319	474.420	510.319	474.420
Overgangsordning IFRS 9 efter skat	18.525	0	18.525	0
Foreslået udbytte	-10.800	-5.400	-10.800	-5.400
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 procent	-102.440	-61.844	-102.049	-61.498
Forsigtig værdiansættelse	-1.281	-1.109	-1.230	-1.109
Ramme for køb af egne kapitalandele	0	-831	0	-831
Immaterielle aktiver	-3.000	-4.000	-3.000	-4.000
Udskudte skatteaktiver	-8.393	-5.949	-4.543	-2.099
Kernekapital	402.930	395.287	407.222	399.483
Ansvarlig lånekapital	9.915	24.970	9.915	24.970
Fradrag	0	-6.872	0	-6.833
Kapitalgrundlag	412.845	413.385	417.137	417.620
<i>Risikoeksponering:</i>				
Kreditrisiko	1.933.518	1.745.199	1.963.312	1.774.137
Markedsrisiko	260.994	276.639	260.994	276.639
Operationel risiko	349.161	339.296	346.328	336.915
I alt	2.543.673	2.361.134	2.570.634	2.387.691
Kernekapitalprocent	15,8%	16,7%	15,8%	16,7%
Kapitalprocent	16,2%	17,5%	16,2%	17,5%

Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2018	2017
<i>Driftsaktivitet:</i>		
Periodens totalindkomst	67.378	61.336
<i>Regulering for beløb uden likviditetseffekt:</i>		
Kursreguleringer, aktier	-20.515	-7.469
Kursregulering, obligationer	3.658	-4.142
Afskrivning på im- og materielle aktiver	1.791	1.744
Nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantier	-3.778	-3.230
Driftsført skat	11.380	12.717
Andre ikke-kontante driftsposter	-188	201
<i>Regulering for beløb med likviditetseffekt:</i>		
Betalt skat	-12.863	-13.836
Driftens likviditetsbidrag	46.863	47.321
<i>Ændring i driftskapital:</i>		
Fonds	-103.870	-137.078
Udlån	-181.320	-170.611
Indlån	250.624	231.406
Andre aktiver/passiver	361	1.518
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.658	-27.444
<i>Investeringsaktivitet:</i>		
Køb af ejendom	-3.052	777
Køb og salg af materielle aktiver	-383	-199
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.435	578
<i>Finansieringsaktivitet:</i>		
Udbetaling af udbytte	-5.400	-10.800
Køb og salg af egne kapitalandele	1.021	33
Indfrielse af supplerende kapital	-25.000	0
Optagelse af ny supplerende kapital	10.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-19.379	-10.767
<i>Likviditet:</i>		
Likviditetsændring	-10.156	-37.633
Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i centralbanker samt nettotilgodehavender i kreditinstitutter primo	287.822	325.455
Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender i centralbanker samt nettotilgodehavender i kreditinstitutter ultimo	277.666	287.822
<i>Specifikation af likviditet:</i>		
Kassebeholdning	25.459	23.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	282.551	279.607
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-30.344	-15.281
I alt	277.666	287.822

Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn
2. Renteindtægter
3. Renteudgifter
4. Udbytte
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Andre driftsindtægter
8. Udgifter til personale og administration
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver
10. Andre driftsudgifter
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
12. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
19. Immaterielle aktiver
20. Investeringsejendomme
21. Domicilejendomme
22. Øvrige materielle aktiver
23. Andre aktiver
24. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
25. Indlån og anden gæld
26. Andre passiver
27. Hensatte forpligtelser
28. Efterstillede kapitalindskud
29. Egne kapitalandele
30. Garantier og andre eventualforpligtelser
31. Nærtstående parter
32. Oplysning om dagsværdi
33. Restløbetid, finansielle instrumenter
34. Afledte finansielle instrumenter
35. Koncern- og virksomhedsoversigt
36. Begivenheder efter balancedagen
37. Store aktionærer
38. Segmentregnskab
39. Koncernens hoved- og nøgletal
40. Bankens hoved- og nøgletal
41. Kreditrisiko
42. Likviditetsrisiko
43. Operationel risiko
44. Kapitalgrundlag

Note 1

Anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteoplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbrugere, er enkelte oplysninger udeladt.

Generelt

Årsregnskabet for Lollands Bank-koncernen aflægges efter de internationale regnskabsstandarder, IFRS, som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet Lollands Bank aflægges efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der med undtagelse af måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til indre værdi, og manglende mulighed for at vælge IAS 16, mulighed for at måle domicilejendomme til kostpris fratrukket afskrivninger, er foreneligt med IFRS, for så vidt angår indregnings- og målingsprincipper. IFRS stiller imidlertid en lang række yderligere oplysningskrav.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet 2017 som følge af regnskabsstandardens IFRS 9 om finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på bankens forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere.

Endvidere er den anvendte regnskabspraksis ændret i forhold til 2017 for så vidt angår regnskabsstandardens IFRS 15 omsætning fra kontrakter med kunder, der trådte i kraft i 2018. Tidligere har alene stiftelsesprovision været indregnet som en del af renten i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode. Med virkning fra 1. januar 2018 er det præciseret, at også etableringsgebyrer skal indregnes som renteindtægt af udlån, og amortiseres over lånets løbetid.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal afledt af implementeringen af IFRS 9 og IFRS 15, hvilket er i overensstemmelse med overgangsreglen i IFRS 9 og IFRS 15, da det ikke er muligt at anvende reglerne uden brug af ny viden. Den akkumulerede virkning af ændringerne er således indregnet i egenkapitalen 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabel 1.

	Koncern		
	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Hidtidig praksis	Effekt af ændret måling	Ny praksis
Udlån	1.701.429	-34.745	1.666.684
Udskudt skat	5.949	7.645	13.594
Egenkapital	474.420	-27.100	447.320

	Bank		
	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
	Hidtidig praksis	Effekt af ændret måling	Ny praksis
Udlån	1.701.429	-34.745	1.666.684
Udskudt skat	2.099	7.645	9.744
Egenkapital	474.420	-27.100	447.320

Tabel 1

Som det fremgår, udgør den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt en reduktion i egenkapitalen på 27,1 mio. kr. Heraf kan 19,5 mio. kr. henføres til ændring afledt af IFRS 9 bestemmelserne omkring værdiansættelse af udlån, og 7,6 mio. kr. afledt af indregning af gebyramortisering på udlån. Begge er opgjort efter reduktion af 22 % skat.

Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag

Bortset fra ovenfor beskrevne effekt af implementeringen af IFRS 9 og IFRS 15, har nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag med ikrafttrædelse den 1. januar 2018 har ikke givet anledning til ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Effekten af ny regnskabsregulering, der endnu ikke er trådt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt et antal standarder, tillæg og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft. Følgende standarder har relevans for koncernens regnskabsaflæggelse fremover:

Noter

- IFRS 16. Leasing (ikrafttrædelse 1. januar 2019)

IFRS 16 erstatter den nuværende IAS 17 med dertil hørende fortolkningsbidrag. Standarden træder i kraft for regnskabsåret 2019. IFRS 16 ændrer den regnskabsmæssige behandling af koncernens operationelle leasingkontrakter, hvor koncernen er leasingtager. Leasingtager skal herefter anvende samme leasingmodel for alle leasingkontrakter, som stort set svarer til den nuværende regnskabsmæssige behandling af finansiel leasing. Alle leasingkontrakter behandles således efter samme metode, hvor aktivet repræsenterer brugsretten til aktivet, som afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse nr. 1441 af 3. december 2018 omkring leasing træder først i kraft 1/1-2020. Banken har alene leasing som vedrører intern husleje i banken som aflægges regnskab efter regnskabsbekendtgørelsen. Der vil derfor alene være ændring på moderselskabsniveau og ikke på koncernniveau så længe der alene er leasing rettet mod datter.

Koncernen har vurderet den forventede effekt af den nye regnskabsstandard. Effekten er vurderet som uvæsentlig, da den primære leasing i form af husleje, foregår igennem datterselskabet Vorejendomme og bliver elimineret i koncernregnskabet.

Banken forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske.

Generelt om indregning og måling

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

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

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregningsdatoen og ophører på afregningsdatoen, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller forpligtelse er udløbet, eller hvis den er overdraget, og koncernen i al sin væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- Amortiseret kostpris.
- Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende to kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som ansvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet er især relateret til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er opgjort i overensstemmelse med reglerne i IFRS 9. Ændringer kan derudover forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side.

Det kan ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder

Noter

og forventede dividende, udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Ud over nedskrivninger på værdiforringede lån er der også skøn forbundet med opgørelsen af dagsværdier på unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

Måling af unoterede aktier vedrører sektoraktier, som bankens forening "Lokale Pengeinstitutter" har foretaget en skønnet markedsværdi af med udgangspunkt i budget- og regnskabsdata.

For hensatte forpligtelser til pensioner og lignende er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt.

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelsen af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på et skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for, at et udskudt skatteaktiv vedrørende især et skattemæssigt underskud vil kunne realiseres indenfor en fremtidig periode på 3 til 5 år.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn, ligesom en del af koncernens fremførbare underskud vedrører særunderskud, der alene kan anvendes i datterselskabet, og dermed ikke i sambeskatningen.

Ved opgørelse af dagsværdier generelt anvendes i videst muligt omfang observerbare markededata, og såfremt dagsværdien ikke kan udledes af et aktivt marked,

er det nødvendigt, at ledelsen vurderer og vælger en hensigtsmæssig metode til opgørelse af dagsværdierne. Dagsværdiopgørelserne tager udgangspunkt i almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder for de pågældende aktiver og forpligtelser.

Særligt vurderes opgørelsen af dagsværdien af koncernens investerings- og domicilejendomme, hvor der er et væsentligt skøn forbundet med fastlæggelsen af et forretningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestrebelse.

Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markededata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lollands Bank samt dattervirksomheden Vorejendomme A/S, som er et 100 procent ejet datterselskab.

Koncernregnskabet er udarbejdet via fuld konsolidering af moderselskabets og dattervirksomhedens regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet og moderselskabet er beskrevet nedenfor.

Transaktioner i fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer af monetære aktiver og forpligtelser, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen indregnes i resultatopgørelsen.

Renter

Renteindtægter og -udgifter omfatter renter på finansielle instrumenter til dagsværdi og amortiseret kostpris.

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes

Noter

metode baseret på kostprisen for det finansielle instrument. Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en del af det finansielle instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Ændring i forhold til tidligere år:

Primo 2018 er der på åbningsbalancen indregnet værdien af de amortiserede gebyrer svarende til en samlet gebyramortisering af gebyrer vedrørende tidligere år 9,745 mio. kr. Beløbet er reduceret i bankens udlån.

Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi ved anvendelse af den diskonterings-sats, der blev anvendt til tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme ved opgørelse af nedskrivningsbehovet.

Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier mv. omfatter udbytte og lignende indtægter fra kapitalandele.

Gebyrer og provisionsindtægter og -udgifter

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser for kundens regning, mens afgivne gebyrer og provisionsindtægter indeholder udgifter vedrørende forvaltningsgebyrer mv.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten samt kursreguleringen af bankens anpartskapital i Bankernes Edb Central i Roskilde (BEC).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter hidrører fra eksterne lejeindtægter vedrørende fra investeringsejendomme, domicilejendomme og midlertidigt overtagne ejendomme.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion og bestyrelse, samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger for hovedparten af koncernens medarbejdere.

I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. omfatter nedskrivninger på poster med kreditrisiko samt hensættelser på garantier. For beregning af nedskrivninger henvises til nedenstående afsnit omkring Tilgodehavender og udlån.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter andelen af de pågældende virksomheders resultat efter skat.

Skat, udskudt skat, aktuelle skattetilgodehavender og forpligtelser

Der er tvungen sambeskatning af danske koncernselskaber. Lollands Bank er administrationsselskab for sambeskatningsenheden. Selskabsskat af sambeskatningsindkomsten fordeles fuldt ud ved betaling af sambeskatningsbidrag mellem de danske koncernselskaber.

Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer i henholdsvis anden totalindkomst og direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat hensættes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes realiseret. Beregning af udskudt skat sker på baggrund af de gældende skatteregler og den skattesats, der er vedtaget på balancetidspunktet.

Tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

IFRS 9-klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Baseret herpå skal målingen ske efter et af følgende principper:

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst
- Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen

Banken har alene finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris og til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Koncernens finansielle aktiver, der holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Koncernens øvrige finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Model for nedskrivninger

IFRS 9 erstatter den hidtidige nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss" – model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventet tab ("expected loss" – model).

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et

beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivninger på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivninger for svage stadie 2 kunder og stadie 3 kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering. Det er muligt at kunder har kreditter og lån i flere stadier, når der er tale om konti, der er i stadie 1, 2 og 2 svag. Stadie 3 nedskrivninger beregnes på kundeni-veau.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Betydelig stigning i kreditrisikoen

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodel i form af PD-model-ler udviklet af datacentralen BEC og bankens interne kreditstyring.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i risikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 procent og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procent, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 procent.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 procent eller en stigning i 12 måneders PD ved første indregning på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 procent eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 procent.

Noter

Ved første indregning af et tilgodehavende indregnes en midlertidig PD baseret på et gennemsnit for hver af de tre segmenter landbrug, øvrig erhverv og privat. Efter 3 måneder afløses den midlertidige beregning af den beregnede PD-værdi baseret på BEC's adfærdsmodel/ratingmodel. Denne beregnede værdi fastholdes fremadrettet som PD-værdien ved første indregning.

Definition af misligholdelse

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt ("default"), såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntager økonomiske vanskeligheder, eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i 90 dage eller derover.

Med den valgte default definition skabes en høj grad af overensstemmelse mellem kapitalkravsforordningens (CRR) default definition og den regnskabsmæssige default definition samtidig med, at definitionen er konsistent med default definition anvendt til bankens interne kreditstyringsformål.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og stadie 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, medens nedskrivninger på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for at scenarierne indtræffer.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og banken er under de IFRS-9 forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevise nedskrivninger

Bankens anvendelse af fremadskuende information i beregningen af forventet tab

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab efter de nye IFRS 9-nedskrivningsregler i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger, der er forankret i et makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det makroøkonomiske modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden, er

bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger indenfor en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable 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 variable som den reelle stigning i offentligt forbrug og i BNP, ændring i den reelle 10-årige rente samt stigning i timeproduktiviteten. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid indenfor de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider ud over to år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en "langtidsligevægt", opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i 10 år. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens "rå" estimater i de enkelte sektorer og brancher".

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af de udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Ændring i forhold til tidligere år

Den forventede virkning af IFRS 9 nedskrivningerne på nedskrivningskontoen udgjorde ved årets begyndelse 25 mio. kr. som fuldt ud blev indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

Kapitalmæssig indfasning

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, besluttede Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, og benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld indvirkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen trådte i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Banken har meddelt Finanstilsynet sin beslutning om at gøre brug af overgangsordningen og har tillige offentliggjort beslutningen.

Noter

Banken vurderer, at virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

Obligationer og aktier

Obligationer og aktier mv. indregnes og måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår i dette grundlag i Lollands Banks interne ledelsesrapportering. For børsnoterede værdipapirer anvendes lukkekurs. Ved fastsættelse af dagsværdi for unoterede aktier og andre kapitalandele tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler mv. eller alternativt i kapitalværdiberegninger baseret på forventede fremtidige pengestrømme.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles ved første indregning til kostpris, svarende til dagsværdien af de overtagne nettoaktiver. Eventuel goodwill udskilles af kostprisen, og præsenteres særskilt i moderselskabets balance under immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efterfølgende ud fra den indre værdis metode.

Immaterielle aktiver

Kunderrelationer består af værdien af den overtagne kundebase i forbindelse med en virksomhedssammenlutning. Kunderrelationerne måles ved første indregning til kostpris, svarende til den skønnede dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles kunderrelationerne til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kunderrelationer afskrives lineært over den forventede brugstid, som er fastsat til 8 år.

For hvert enkelt immaterielt aktiv foretages nedskrivningstest. Såfremt den bogførte værdi af det immaterielle aktiv overstiger den beregnede nutidsværdi, nedskrives aktivet. Nutidsværdien/genindvindingsværdien er baseret på en kapitalværdiberegning, som er fastlagt på basis af forventede nettopengestrømme baseret på 3-5 års budgetter for de enkelte aktiver.

Periodens af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi ved første indregning såvel som efterfølgende. Positive dagsværdier indregnes under "Andre aktiver". Negative dagsværdier indregnes under "Andre passiver". Regnskabsmæssig sikring anvendes ikke.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter". Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommenes forventede afkast. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Dagsværdien er vurderet ultimo 2018. Der afskrives ikke på investeringsejendomme.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til bankdrift.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi baseret på afkastmetoden. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

Omvurdering af ejendomme foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Seneste omvurdering er foretaget ultimo 2018.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelse under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver", mens opskrivninger indregnes via anden totalindkomst.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 3-5 år.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, bl.a. positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter og tilgodehavende renter.

Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter forudbetalt løn til bankens ansatte under aktiverne.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld

Indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter, og omfatter bl.a. negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, skyldige renter og hensatte personaleforpligtelser.

Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Lønninger, bidrag til social sikring og betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens ansatte har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende ansatte. Pensionsbidrag indbetales på medarbejdernes pensionsordninger og udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn og retssager mv.

Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt. Der anvendes opdeling og beregning med udgangspunkt i stadier efter IFRS 9 modellen nævnt under regnskabsposten tilgodehavender og udlån.

Efterstillede kapitalindskud

Ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris efter første indregning. De afholdte transaktionsomkostninger, der er forbundet med udstedelsen af den efterstillede kapital fradrages i den initiale dagsværdi, hvorefter de afholdte transaktionsomkostninger amortiseres over den forventede restløbetid som en justering af den effektive rente. Transaktionsomkostninger præsenteres herved som en renteudgift over låneperioden.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af bankens aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

Virksomhedssammenslutning

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet, svarende til det tidspunkt, hvor banken opnår bestemmende indflydelse over den virksomhed som overtages.

Indregningen sker på baggrund af overtagelsesmetoden, hvorefter identificerbare aktiver og forpligtelser, herunder eventuelaktiver og – forpligtelser, i den erhvervede virksomhed opgøres til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget for den erhvervede virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag. Omkostninger, som afholdes i forbindelse med virksomhedssammenslutningen indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem købsvederlaget og de overtagne nettoaktiver opgjort til dagsværdi indregnes som et aktiv under immaterielle aktiver.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af de overtagne aktiver, forpligtelser, eventualaktiver eller –forpligtelser, herunder hvis der er usikkerhed om opgørelsen af købsvederlaget, sker indregningen på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver og/eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, hvis informationen havde været kendt.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for årets likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets nettoresultat.

Pengestrømme fra drift opgøres som årets nettoresultat reguleret for ikke-kontante og kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i virksomheder og værdipapirer.

Pengestrømme fra finansiering omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og ansvarlig lånekapital.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Segmentoplysninger

Forretningssegmenter er koncernens primære segmentopdeling. Koncernen dækker alene det danske marked, hvorfor der ikke er foretaget geografisk segmentopdeling.

Segmentoplysningerne følger koncernens interne rapportering og afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder.

Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, samt de poster, der kan allokeres til det enkelte segment på et pålideligt grundlag. Ikke-allokerede poster omfatter primært indtægter og omkostninger vedrørende koncernens administrative funktioner, indkomstskatter mv.

Noter

Note	1000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
2	Renteindtægter				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	510	539	510	539
	Udlån	109.506	109.952	109.506	109.952
	Obligationer	2.676	3.331	2.676	3.331
	Valutakontrakter	0	0	0	0
	Rentekontrakter	2	54	2	54
	I alt	112.694	113.876	112.694	113.876
	Renteindtægter fra ægte købs- og tilbagesalgforretninger	0	0	0	0
	Renteindtægter på finansielle aktiver, der er nedskrevet andrager 6.062 t.kr. (7.571 t.kr. i 2017)				
	Renteindtægter, der er tilskrevet fra IFRS 9 kategorien "Værdiregulering over resultatopgørelsen"	2.678	3.385	2.678	3.385
	Renteindtægter, der er tilskrevet fra IFRS 9 kategorien "Amortiseret kostpris"	110.016	110.491	110.016	110.491
	I alt	112.694	113.876	112.694	113.876
3	Renteudgifter				
	Kreditinstitutter og centralbanker	1.368	953	1.368	953
	Indlån	1.341	3.201	1.652	3.450
	Efterstillet kapitalindskud	931	1.958	931	1.958
	Øvrige renteudgifter	98	73	78	73
	I alt	3.738	6.185	4.029	6.434
	Renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0	0
	Renteudgifter der er tilskrevet fra IFRS9-kategorien "Amortiseret kostpris"	3.738	6.185	4.029	6.434
	I alt	3.738	6.185	4.029	6.434
4	Udbytte				
	Aktier	3.139	3.836	3.139	3.836
	I alt	3.139	3.836	3.139	3.836
5	Gebyrer og provisionsindtægter				
	Værdipapirhandel og depoter	10.323	11.177	10.323	11.177
	Betalingsformidling	7.887	7.117	7.887	7.117
	Lånesagsgebyrer	11.634	10.569	11.634	10.569
	Garantiprovision *)	22.000	18.716	22.000	18.716
	Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	12.871	11.811	12.871	11.811
	I alt	64.715	59.390	64.715	59.390
	Gebyrer og provisionsindtægter, som er indregnet efter IFRS 15	32.392	29.497	32.392	29.497
	Gebyrer og provisionsindtægter, som er tilskrevet fra IFRS 9-kategorien "Amortiseret kostpris"	32.323	29.893	32.323	29.893
	I alt	64.715	59.390	64.715	59.390

*) Under posten garantiprovision er der udgiftsført til tab på formidlede Totalkredittilån med 4.076 t.kr. (4.226 t.kr. i 2017)

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
6	Kursreguleringer				
	Obligationer	-3.658	4.142	-3.658	4.142
	Aktier mv.	20.515	7.469	20.515	7.469
	Valuta	1.288	583	1.288	583
	Rentekontrakter	-7	10	-7	10
	I alt	18.138	12.204	18.138	12.204
	Kursreguleringer, der kan henføres til IFRS9-kategorien "Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen"	18.138	12.204	18.138	12.204
	Banken har ikke pensionspuljeordninger.				
7	Andre driftsindtægter				
	Eksterne lejeindtægter	1.473	1.185	0	0
	Øvrige driftsindtægter, netto	477	154	477	154
	I alt	1.950	1.339	477	154
8	Udgifter til personale og administration				
	<i>Løn og pension til bestyrelse, direktion og repræsentantskab samt ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på koncernens og bankens risikoprofil:</i>				
	<i>Direktion (1 medlem)</i>				
	Løn	2.276	2.233	2.276	2.233
	I alt	2.276	2.233	2.276	2.233
	Der er ingen incitamentsprogrammer tilknyttet aflønningen af direktion, men der stilles fri bil og telefon til rådighed.				
	<i>Bestyrelse (7 medlemmer)</i>				
	Preben Pedersen (bestyrelsesformand)	271	266	271	266
	Knud Rasmussen (næstformand)	158	156	158	156
	Irene Jensen (særlig revisionskyndig og uafhængig)	158	156	158	156
	Jakob Mikkelsen	136	133	136	133
	Kim Pajor (tiltrådt i 2017)	136	44	136	44
	Michael Pedersen (medarbejdervalgt)	136	133	136	133
	Ulla Valentin Nielsen (medarbejdervalgt)	136	133	136	133
	I alt	1.131	1.021	1.131	1.021
	<i>Repræsentantskab (35 medlemmer)</i>				
	Honorar	143	93	143	93
	I alt	143	93	143	93

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
8	Udgifter til personale og administration (fortsat)				
	<i>Udover bankens direktør er 6 medarbejdere beskæftiget med aktiviteter, som har væsentlig indflydelse på koncernens og bankens risikoprofil.</i>				
	Banken har vurderet, at udover bankens direktør, er alle ansatte i fonds- og likviditetsafdelingen samt alle ansatte i kontrolafdelingen - i alt 6 medarbejdere omfattet og indflydelse på risikoprofilen. Ingen ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager variabelt vederlag.				
	Løn	3.293	2.611	3.293	2.611
	Pension	523	282	523	282
	I alt	<u>3.816</u>	<u>2.893</u>	<u>3.816</u>	<u>2.893</u>
	<i>Personaleudgifter:</i>				
	Lønninger	42.487	42.577	42.487	42.577
	Pensioner (bidragsbaserede)	4.748	4.580	4.748	4.580
	Udgifter til social sikring	8.475	7.998	8.475	7.998
	I alt	<u>55.710</u>	<u>55.155</u>	<u>55.710</u>	<u>55.155</u>
	<i>Øvrige administrationsudgifter</i>				
	It	31.062	29.689	31.062	29.689
	Rengøring, el, vand og varme	2.525	2.431	5.996	5.902
	Markedsføring	3.318	1.895	3.318	1.895
	Øvrige omkostninger	14.193	11.295	12.861	10.202
	I alt	<u>51.098</u>	<u>45.310</u>	<u>53.237</u>	<u>47.688</u>
	I alt udgifter til personale mv. og administration	<u>114.174</u>	<u>106.705</u>	<u>116.313</u>	<u>109.083</u>
	<i>Antal beskæftigede</i>				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede (ekskl. direktion)	90	90	90	90
	<i>Direktionens fratrædelsesvilkår:</i>				
	I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 6 måneders opsigelsesvarsel, medens bankens opsigelsesvarsel er 12 måneder. Direktionen er ikke berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse ved opsigelse foranlediget af banken. Direktionens ansættelsesforhold udløber den 1. april 2020.				
	<i>Pensionsydelser til direktionen:</i>				
	Direktionen har intet pensionstilsagn.				
	<i>Repræsentantskabsmedlemmer:</i>				
	Hvert repræsentantskabsmedlem aflønnes med kr. 1.500 pr. fremmøde ved repræsentantskabsmøde. Herudover aflønnes formand og næstformand for repræsentantskabet med et årligt honorar på henholdsvis kr. 15.000 og kr. 7.500				
	<i>Revisionshonorar:</i>				
	Revisionshonorar	550	513	531	494
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	76	95	76	95
	Andre ydelser	56	69	56	69
	I alt	<u>682</u>	<u>677</u>	<u>663</u>	<u>658</u>

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed, ydet af Deloitte Statsautoriserede Revisionspartnerselskab, vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder. Honorar for andre ydelser udgør generel regnskabsmæssig rådgivning.

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
9	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver				
	Afskrivninger på ejendomme	188	189	0	0
	Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	603	555	603	555
	Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.000	1.000	1.000	1.000
	I alt	1.791	1.744	1.603	1.555
10	Andre driftsudgifter				
	Udgifter til afviklingsformuen	53	15	53	15
	Øvrige driftsudgifter	270	370	270	370
	I alt	323	385	323	385
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
	<i>Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser ved overgangen fra IAS 39-forenelige regler</i>				
	Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån pr. 31/12-2017	221.952	221.952	221.952	221.952
	Akkumulerede hensættelser til tab på garantier pr. 31/12-2017	11.098	11.098	11.098	11.098
	I alt pr. 31/12-2017	233.050	233.050	233.050	233.050
	IFRS 9-tilpasninger	25.000	0	25.000	0
	I alt akkumulerede nedskrivninger og hensættelser pr. 1/1-2018	258.050	233.050	258.050	233.050

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017 *)	2018	2017 *)
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)				
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
	<i>Stadie 1: (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</i>				
	Nedskrivninger primo	7.296		7.296	
	Nye nedskrivninger netto	-1.529		-1.529	
	Nedskrivninger ultimo	5.767		5.767	
	<i>Stadie 2: (betydelig stigning i kreditrisiko)</i>				
	Nedskrivninger primo	13.500		13.500	
	Nye nedskrivninger netto	-5.478		-5.478	
	Tidligere nedskrevet, nu tabt	-6		-6	
	Nedskrivninger ultimo	8.016		8.016	
	<i>Stadie 3: (kreditforringet)</i>				
	Nedskrivninger primo	226.156		226.156	
	Nye nedskrivninger netto	-4.856		-4.856	
	Tidligere nedskrevet, nu tabt	-12.113		-12.113	
	Nedskrivninger ultimo	209.187		209.187	
	Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:				
	<i>Stadie 1: (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</i>				
	Nye hensættelser netto	3.293		3.293	
	Hensættelser ultimo	3.293		3.293	
	<i>Stadie 2: (betydelig stigning i kreditrisiko)</i>				
	Nye hensættelser netto	1.236		1.236	
	Hensættelser ultimo	1.236		1.236	
	<i>Stadie 3: (kreditforringet)</i>				
	Nye hensættelser netto	7.101		7.101	
	Hensættelser ultimo	7.101		7.101	

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017 *)	2018	2017 *)
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat)				
	Hensættelser til tab på garantier:				
	<i>Stadie 1: (fravær af betydelig stigning i kreditrisiko)</i>				
	Hensættelser primo	794		794	
	Nye hensættelser netto	118		118	
	Hensættelser ultimo	912		912	
	<i>Stadie 2: (betydelig stigning i kreditrisiko)</i>				
	Hensættelser primo	900		900	
	Nye hensættelser netto	-437		-437	
	Hensættelser ultimo	463		463	
	<i>Stadie 3: (kreditforringet)</i>				
	Hensættelser primo	9.404		9.404	
	Nye hensættelser netto	4.228		4.228	
	Hensættelser ultimo	13.632		13.632	
	Nedskrivnings- og hensættelseessaldo i alt ultimo	249.607	233.050	249.607	233.050
	<i>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</i>				
	Nye nedskrivninger, netto	11.863	771	11.863	771
	Tab uden forudgående nedskrivning	-1.876	-863	-1.876	-863
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3.068	1.034	3.068	1.034
	Rentekorrektion	6.263	7.571	6.263	7.571
	Indregnet i resultatopgørelsen	19.318	8.513	19.318	8.513
	<i>Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen:</i>				
	Nye hensættelser, netto	-15.539	-5.283	-15.539	-5.283
	Indregnet i resultatopgørelsen	-15.539	-5.283	-15.539	-5.283
	I alt indregnet i resultatopgørelsen	3.778	3.230	3.778	3.230

*) som anført og begrundet i anvendt regnskabspraksis er der ikke udarbejdet sammenligningstal

Pr. 1. januar 2018 blev der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på effekten af nedskrivninger efter overgang til IFRS 9. Af hensyn til usikkerheder blev det ledelsesmæssige skøn bogført under udlån. Banken er i løbet af 2018 blevet klogere på disse usikkerheder og har i perioden individualiseret det ledelsesmæssige skøn til henholdsvis udlån, garantier og uudnyttede kredittilsagn.

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer.

For erhvervskunder vil banken typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen.

For privatkunder vil banken typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Noter

Banken fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Banken søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet. Ved udgangen af dette regnskabsår udgør bankens kontraktlige tilgodehavender vedrørende beløb, der er afskrevet i løbet af 2018, og hvor der fortsat gøres inddrivelsesforsøg 6,5 mio. kr.

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
12	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.715	3.623
	I alt	0	0	3.715	3.623
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter det konsoliderede datterselskab "Vorejendomme A/S"				
13	Skat				
	<i>Driftsført skat</i>				
	Beregnet skat af årets indkomst	-5.773	-14.314	-5.773	-14.314
	Regulering udskudt skat	-5.200	1.477	-5.200	1.477
	Efterregulering tidligere år	-408	120	-408	120
	I alt	-11.381	-12.717	-11.381	-12.717
	<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
	Gældende skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
	Permanente afgifter	0,5%	-4,6%	0,5%	-4,6%
	Regulering af tidligere års skatter	-8,0%	-0,2%	-8,0%	-0,2%
	I alt	14,5%	17,2%	14,5%	17,2%
	<i>Udskudt skatteaktiv:</i>				
	Udskudt skatteaktiv primo	5.949	4.472	2.099	622
	Udskudt skat primo af regulering af udlån v/ overgang til IFRS 9	5.500	1.477	5.500	1.477
	Effekt af indregning af gebyramortisering af udlån	2.144	0	2.144	0
	Efterregulering tidligere år	-5.200	0	-5.200	0
	Udskudt skatteaktiv ultimo	8.393	5.949	4.543	2.099
	<i>Udskudt skatteaktiv fordeler sig således:</i>				
	Skattemæssig underskudssaldo	3.850	3.850	0	0
	Materielle aktiver	297	333	297	333
	Stiftelsesprovision	2.102	1.766	2.102	1.766
	Gebyramortisering	2.144	0	2.144	0
	Udskudt skatteaktiv ultimo	8.393	5.949	4.543	2.099
	<i>Aktuelt skatteaktiv:</i>				
	Aktuelt skatteaktiv primo	1.681	2.039	1.681	2.039
	Afregnet selskabsskat	-1.681	-2.039	-1.681	-2.039
	Skat af årets indkomst	-5.772	-14.314	-5.772	-14.314
	Betalt aconto selskabsskat	13.594	15.348	13.594	15.348
	Tilbageholdt udbytteskat	541	647	541	647
	Aktuelt skatteaktiv ultimo	8.363	1.681	8.363	1.681

Salg af aktiver til de bogførte værdier vil ikke udløse skat ud over den i balancen udskudte skat

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank		
		2018	2017	2018	2017	
		Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
14						
		Indskudsbeviser i Nationalbanken	244.000	258.000	244.000	258.000
		Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	38.551	21.607	38.551	21.607
		I alt	282.551	279.607	282.551	279.607
15		Udlån til amortiseret kostpris				
		<i>Udlån fordelt på kategorier:</i>				
		Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse	808.687	673.137	808.687	673.137
		Andre udlån	1.058.710	1.028.292	1.058.710	1.028.292
		I alt	1.867.397	1.701.429	1.867.397	1.701.429
		<i>Udlån og garantier på sektorer og brancher efter nedskrivninger/hensættelser i procent:</i>				
		Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	19	17	19	17
		Industri og råstofvinding	5	4	5	4
		Energiforsyning	2	1	2	1
		Bygge- og anlæg	7	7	7	7
		Handel	9	10	9	10
		Transport, hoteller og restauranter	4	4	4	4
		Information og kommunikation	0	0	0	0
		Finansiering og forsikring	4	4	4	4
		Fast ejendom	10	11	10	11
		Øvrige erhverv	6	6	6	6
		I alt erhverv	66	64	66	64
		Offentlige myndigheder	0	0	0	0
		Private	34	36	34	36
		I alt	100	100	100	100
16		Obligationer til dagsværdi				
		<i>Fordelt på kategorier:</i>				
		Statsobligationer	18.292	18.289	18.292	18.289
		Realkreditobligationer	959.885	868.406	959.885	868.406
		Øvrige	46.958	50.290	46.958	50.290
		I alt	1.025.135	936.985	1.025.135	936.985

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
17	Aktier mv.				
	Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	50.939	57.978	50.939	57.978
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	153.583	113.967	153.583	113.967
	I alt	204.522	171.945	204.522	171.945
	Handelsbeholdning	50.939	57.978	50.939	57.978
	Andre aktier til dagsværdi	153.583	113.967	153.583	113.967
	I alt	204.522	171.945	204.522	171.945
	<i>Andre aktier til dagsværdi:</i>				
	Regnskabsmæssig værdi primo	113.967	105.538	113.967	105.538
	Heraf kreditinstitutter	109.450	109.450	109.450	93.598
	Samlet kostpris primo	43.320	35.652	43.320	35.652
	Tilgang	30.203	8.298	30.203	8.298
	Afgang	-4.222	-630	-4.222	-630
	Samlet kostpris ultimo	69.301	43.320	69.301	43.320
	Op- og nedskrivninger primo	70.647	69.886	70.647	69.886
	Årets op- og nedskrivninger	27.531	8.276	27.531	8.276
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	-13.897	-7.515	-13.897	-7.515
	Op- og nedskrivninger ultimo	84.281	70.647	84.281	70.647
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	153.582	113.967	153.582	113.967
	Heraf kreditinstitutter	153.013	109.450	153.013	109.450
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
	Regnskabsmæssig værdi primo	0	0	73.018	69.395
	Heraf kreditinstitutter				
	Samlet kostpris primo	0	0	57.077	57.077
	Samlet kostpris ultimo	0	0	57.077	57.077
	Op- og nedskrivninger primo	0	0	15.941	12.318
	Resultat	0	0	3.715	3.623
	Op- og nedskrivninger ultimo	0	0	19.656	15.941
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	76.733	73.018

Tilknyttet virksomhed omfatter Vorejendomme A/S og oplysninger om selskabet er givet i note 35.

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
19	Immaterielle aktiver				
	Regnskabsmæssig værdi primo	4.000	5.000	4.000	5.000
	Kostpris primo	8.000	8.000	8.000	8.000
	Kostpris ultimo	8.000	8.000	8.000	8.000
	Af- og nedskrivninger primo	4.000	3.000	4.000	3.000
	Årets afskrivninger	1.000	1.000	1.000	1.000
	Af- og nedskrivninger ultimo	5.000	4.000	5.000	4.000
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.000	4.000	3.000	4.000

Immaterielle aktiver omfatter værdien af kundebasen overtaget ved fusion med Vordingborg Bank.

20 Investeringsejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	8.076	8.076	0	0
Samlet kostpris primo	8.521	8.521	0	0
Tilgang	3.052	0	0	0
Samlet kostpris ultimo	11.573	8.521	0	0
Op- og nedskrivninger primo	445	445	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	445	445	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.128	8.076	0	0
Resultatførte lejeindtægter	861	549	0	0
Driftsomkostninger	233	270	0	0

Investeringsejendomme måles til dagsværdi opgjort på baggrund af en afkastbaseret model. Modellen tager udgangspunkt i et skøn over såvel kvadratmeterpris som afkastkrav.

Som afkastkrav ved værdiansættelse af investeringsejendomme er anvendt afkastkrav i niveauet 5,5 til 10%, afhængig af anvendelsesformål og beliggenhed. I et afhændelsesscenarie vil der ikke være begrænsninger i forbindelse med realisation, ligesom der ikke foreligger kontraktlige forpligtelser til at erhverve, opføre eller om- og tilbygge investeringsejendommene, herunder særlige forbedrings- eller vedligeholdelseskrav. Øges afkastkravet med 0,5 % svarer det til en værdiforringelse på 0,8 mio. kr.

21 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	40.239	41.205	0	0
Samlet kostpris primo	52.301	53.089	0	0
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	-788	0	0
Samlet kostpris ultimo	52.301	52.301	0	0
Af- og nedskrivninger primo	12.062	11.884	0	0
Årets af- og nedskrivninger	188	189	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-11	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	12.250	12.062	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	40.051	40.239	0	0

Der har ikke været eksterne rådgivere involveret i målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme. Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis. Afkastkrav ved værdiansættelsen udgør 8,5 procent. Øges afkastkravet med 0,5 % svarer det til en værdiforringelse på 2,2 mio. kr. Såfremt der ikke var foretaget omvurderinger, ville den regnskabsmæssige værdi af domicilejendommene udgøre 40,2 mio. kr. ved udgangen af 2018.

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
22	Øvrige materielle aktiver				
	Regnskabsmæssig værdi primo	1.635	1.991	1.635	1.991
	Samlet kostpris primo	4.108	3.909	4.108	3.909
	Tilgang	594	199	594	199
	Afgang	892	0	892	0
	Samlet kostpris ultimo	3.810	4.108	3.810	4.108
	Af- og nedskrivninger primo	2.473	1.918	2.473	1.918
	Årets afskrivninger	603	555	603	555
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	681	0	681	0
	Af- og nedskrivninger ultimo	2.395	2.473	2.395	2.473
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.415	1.635	1.415	1.635
23	Andre aktiver				
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	69	27	69	27
	Forskellige debitorer	8.794	8.143	8.794	8.143
	Tilgodehavende rente og provision	1.005	1.683	1.005	1.683
	Øvrige aktiver	5.047	5.289	5.000	5.033
	Indskudskapital i datacentral	57.925	57.925	57.925	57.925
	I alt	72.840	73.067	72.793	72.811
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	<i>Fordelt på kategorier:</i>				
	Gæld til Nationalbanken	30.344	15.281	30.344	15.281
	I alt	30.344	15.281	30.344	15.281
25	Indlån og anden gæld				
	<i>Indlån fordelt på kategorier:</i>				
	Anfordring	2.718.201	2.403.968	2.740.237	2.424.774
	Tidsindskud	0	77.532	0	77.532
	Særlige indlånsformer	231.464	217.541	231.464	217.541
	I alt	2.949.665	2.699.041	2.971.701	2.719.847

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
26	Andre passiver				
	Forskellige kreditorer	11.256	10.226	11.256	10.226
	Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	62	13	62	13
	Rente og provision mv.	383	403	383	403
	Øvrige passiver	12.599	13.300	12.220	13.090
	I alt	24.300	23.942	23.921	23.732

27	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelse til pension og lignende forpligtelser*	1.428	1.561	1.428	1.561
	Hens. til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn	26.637	11.023	26.637	11.023
	I alt	28.065	12.584	28.065	12.584

* Beløbet vedrører hensættelser til jubilæumsgratiale til bankens ansatte

	Hensættelse til pension og lignende forpligtelser	Hensættelse til tab på garantier	Hensættelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo 2018	1.561	11.023	12.584
Tilgang	0	15.614	15.614
Afgang	133	0	133
Regnskabsmæssig værdi ultimo 2018	1.428	26.637	28.065
Regnskabsmæssig værdi primo 2017	1.407	17.894	19.301
Tilgang	154	0	154
Afgang	0	6.871	6.871
Regnskabsmæssig værdi ultimo 2017	1.561	11.023	12.584

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
28	Efterstillede kapitalindskud				
	Ansvarlig lånekapital	9.915	24.970	9.915	24.970
	I alt	9.915	24.970	9.915	24.970
	<i>Ansvarlig lånekapital:</i>				
	Lånestørrelse ultimo	10.000	25.000	10.000	25.000
	Gennemsnitlig lånestørrelse	14.375	25.000	14.375	25.000
	Rente	931	1.958	931	1.958
	Ansvarlig lånekapital, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	10.000	25.000	10.000	25.000
	<i>Nykredit Bank A/S</i>				
	Lån på 10 mio. kr. er etableret den 15. april 2018 og forfalder til fuld indfrielse den 15. april 2028 med mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år, dvs. den 15. april 2023. Fra udstedelsen til den 18. april 2023 forrentes lånet med en fast årlig kuponrente på 5 procent pro anno. Herefter forrentes lånet halvårligt med en kuponrente på Cibor 6 + 4,461 procent. Omkostninger ved optagelse af ansvarlig lånekapital udgjorde 100 t.kr. og bliver amortiseret over den ansvarlige lånekapitals forventede restløbetid som en justering af den effektive rente. Transaktionerne præsenteres herved i resultatopgørelsen som en renteudgift. Banken har valgt at fordele transaktionerne lineært over 5 år.				
29	Egne kapitalandele				
	Nominel beholdning af egne kapitalandele (1.000 kr.)	0	60	0	60
	Egne kapitalandele i procent af aktiekapitalen	0,00%	0,28%	0,00%	0,28%
	Aktier i omløb, stk.	1.080.000	1.077.009	1.080.000	1.077.009
	Besiddelse af egne aktier, stk.	0	2.991	0	2.991
	Aktiekapital i alt, stk.	1.080.000	1.080.000	1.080.000	1.080.000
	<i>Egne kapitalandele købt i året:</i>				
	Antal aktier, stk.	39.510	41.000	39.510	41.000
	Nominel værdi (1.000 kr.)	790	820	790	820
	Anskaffelsesum (1.000 kr.)	13.281	14.729	13.281	14.729
	Antal aktier i procent af aktiekapitalen	3,70%	3,80%	3,70%	3,80%
	<i>Egne kapitalandele solgt i året:</i>				
	Antal aktier, stk.	42.501	40.954	42.501	40.954
	Nominel værdi (1.000 kr.)	850	819	850	819
	Salgssum (1.000 kr.)	14.302	14.762	14.302	14.762
	Antal aktier i procent af aktiekapitalen	3,94%	3,79%	3,94%	3,79%

Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Lollands Banks almindelige bankforretninger

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017
30	Garantier og andre eventualforpligtelser				
	<i>Garantier:</i>				
	Finansgarantier	126.093	118.242	126.093	118.242
	Tabsgarantier for realkreditlån	437.728	388.403	437.728	388.403
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	64.958	94.903	64.958	94.903
	Øvrige garantier	68.613	54.950	68.613	54.950
	I alt	697.392	656.498	697.392	656.498
	Uudnyttede kredittilsagn	503.799	550.917	503.799	550.917

Andre forpligtende aftaler:

Ved en eventuel udtrædelse af Bankernes Edb Central i Roskilde vil banken være forpligtet til at betale 2½ års omsætning i udtrædelsesgodtgørelse svarende til 56,6 mio. kr.

Banken er administrationselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor fra og med overtagelsen af Vorejendomme A/S i regnskabsåret 2013 delvist solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af banken.

Skyldige selskabsskatter for de sambeskattede selskaber andrager 0 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Noter

Note	1.000 kr.	Koncern		Bank	
		2018	2017	2018	2017

31 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter koncernens direktion, bestyrelse og tilknyttede virksomheder samt de virksomheder hvori bankens bestyrelse og de til dem nærtstående familiemedlemmer har en bestemmende indflydelse. I 2018 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Transaktioner mellem koncernens nærtstående parter sker på markedsvilkår og efter gældende forretningsbetingelser. Der henvises i øvrigt til afsnittet bestyrelse og direktion bagerst i denne årsrapport.

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

Lån mv. er opgjort på engagementsniveau og ydet på markedsbaserede vilkår. (1,5 - 14,75 procent p.a.)

Lån mv.

Bestyrelse	16.374	15.366	16.374	15.366
------------	--------	--------	--------	--------

Sikkerhedsstillelser:

Bestyrelse	12.062	10.907	12.062	10.907
------------	--------	--------	--------	--------

Bankkoncernen består af to selvstændige juridiske enheder. Ved samhandel mellem koncernens virksomheder sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

I regnskabsåret 2018 har der været nedenfor anførte koncerninterne transaktioner:

Driftsposter:

Husleje på markedsvilkår			3.471	3.471
--------------------------	--	--	-------	-------

Renteindtægter			311	249
----------------	--	--	-----	-----

Balanceposter:

Indlån til amortiseret kostpris			22.036	20.806
---------------------------------	--	--	--------	--------

Beholdning af aktier i Lollands Bank (husstanden)	Primo	Tilgang	Afgang	Ultimo
	2018			2018

Bestyrelse:

Preben Pedersen	20			20
-----------------	----	--	--	----

Irene Jensen	1.235	600	0	1.835
--------------	-------	-----	---	-------

Jakob Mikkelsen	5			5
-----------------	---	--	--	---

Knud Rasmussen	447	560	0	1.007
----------------	-----	-----	---	-------

Ulla Valentin Nielsen	33			33
-----------------------	----	--	--	----

Michael Pedersen	286	31	0	317
------------------	-----	----	---	-----

Kim Pajor	293			293
-----------	-----	--	--	-----

I alt	2.319	1.191	0	3.510
-------	-------	-------	---	-------

Direktion:

Anders F. Møller	4.110			4.110
------------------	-------	--	--	-------

I alt	6.429	1.191	0	7.620
-------	-------	-------	---	-------

Noter

Note 1.000 kr.

32 Oplysning om dagsværdi for koncernen

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost opdeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode og IFRS 9-kategori.

	Amortise- ret		Amortise- ret	
	Dagsværdi	kostpris	Dagsværdi	kostpris
	31.12.	31.12.	31.12.	31.12.
	2018	2018	2017	2017
<i>Finansielle aktiver:</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		25.459		23.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		282.551		279.607
Udlån til amortiseret kostpris		1.877.142		1.701.429
Obligationer til dagsværdi	1.025.135	0	936.985	
Aktier mv.	204.522	0	171.945	
Andre aktiver	58.999	13.841	59.635	13.432
I alt	1.288.656	2.198.993	1.168.565	2.017.964
<i>Ikke finansielle aktiver:</i>				
Ejendomme	51.179		48.315	
<i>Finansielle passiver:</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		30.344		15.281
Indlån		2.949.665		2.699.041
Efterstillet kapitalindskud		9.915		24.970
Andre passiver	445	23.855	416	23.526
I alt	445	3.013.779	416	2.762.818

Oversigten opdelt i IFRS 9 kategorierne, således at finansielle aktiver og forpligtelser, som kan henføres til "Handelsportefølje til dagsværdi" er angivet som "Dagsværdi", mens udlån til amortiseret kostpris og øvrige finansielle forpligtelser er angivet som "Amortiseret kostpris". Såfremt udlån i stedet skal opgøres til dagsværdi udgør dette 1.891.756 t. kr. ved udgangen af 2018. Beløbet fremkommer ved at korrigere for stiftelsesprovision og gebyrer aktiveret i forbindelse med låneoptagelser.

Afkastet på IFRS 9 kategorierne fremgår af note 2,3,4 og 6.

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Dagsværdien af finansielle instrumenter er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet.

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, og hvis der ikke eksisterer et aktivt marked anvendes generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata. For en række finansielle aktiver og forpligtelser eksisterer der ikke et aktivt marked, ligesom det ikke er muligt at finde observerbare input i markedet. I stedet inddrages transaktioner i lignende eller de samme instrumenter, som vurderes gennemført i en normal transaktion og ud fra normale forretningsmæssige overvejelser, alternativt estimeres værdien ud fra nyligt observerbare transaktioner eller anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på balancedagen.

De indregnede derivater under andre aktiver og andre passiver er indregnet brutto, og koncernen har således ikke foretaget modregning i balancen.

Noter

Note	1.000 kr.	Niveau I	Niveau II	Niveau III	Dagsværdi
		noterede kurser	observer- bare input	ikke observer- bare input	
		31.12. 2018	31.12. 2018	31.12. 2018	31.12. 2018
32	Oplysning om dagsværdi (fortsat)				
	<i>Finansielle aktiver:</i>				
	Obligationer til dagsværdi	1.025.135	0	0	1.025.135
	Aktier mv.	50.940	137.369	16.213	204.522
	Andre aktiver	69	0	58.930	58.999
	I alt	<u>1.076.144</u>	<u>137.369</u>	<u>75.143</u>	<u>1.288.656</u>
	<i>Ikke finansielle aktiver:</i>				
	Ejendomme	0	0	51.179	51.179
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	445	0	0	445
	I alt	<u>445</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>445</u>
		31.12	31.12	31.12	31.12
		2017	2017	2017	2017
	<i>Finansielle aktiver:</i>				
	Obligationer til dagsværdi	936.985	0	0	936.985
	Aktier mv.	57.978	98.683	15.284	171.945
	Andre aktiver	27	0	59.608	59.635
	I alt	<u>994.990</u>	<u>98.683</u>	<u>74.892</u>	<u>1.168.565</u>
	<i>Ikke finansielle aktiver:</i>				
	Ejendomme	0	0	48.315	48.315
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	416	0	0	416
	I alt	<u>416</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>416</u>
	<i>Finansielle instrumenter og andre aktiver, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)</i>			31.12. 2018	31.12. 2017
	Regnskabsmæssig værdi primo			123.207	129.999
	<i>Sektoraktier:</i>				
	Tilgang			0	0
	Afgang			0	-6.152
	Kursregulering			930	-255
	<i>Ejendomme:</i>				
	Tilgang			3.052	0
	Salg			0	-777
	Af- og nedskrivninger			-188	-188
	<i>Andre aktiver:</i>				
	Afgang			-679	580
	Regnskabsmæssig værdi ultimo			<u>126.322</u>	<u>123.207</u>

Noter

Note	1.000 kr	Til og med 3 mdr. pr. 31.12.18	Over 3 mdr. og til og med 1 år 31.12.18	Over 1 år og til og med 5 år 31.12.18	Over 5 år 31.12.18	I alt 31.12.18
33 Restløbetid, finansielle instrumenter						
<i>Finansielle aktiver:</i>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		25.459	0	0	0	25.459
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		282.551	0	0	0	282.551
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		151.222	355.719	966.495	403.706	1.877.142
Obligationer		0	61.828	647.891	315.416	1.025.135
Afledte finansielle instrumenter		69	0	0	0	69
I alt finansielle aktiver		459.301	417.547	1.614.386	719.122	3.210.356
<i>Finansielle forpligtelser:</i>						
Gæld til kreditinstitutter		30.344	0	0	0	30.344
Indlån og anden gæld		2.765.744	11.172	49.795	122.954	2.949.665
Efterstillet kapitalindskud		0	0	0	9.915	9.915
Garantier		697.392	0	0	0	697.392
Afledte finansielle instrumenter		62	0	0	0	62
I alt finansielle forpligtelser		3.493.542	11.172	49.795	132.869	3.687.378
		Til og med 3 mdr. 31.12.17	Over 3 mdr. og til og med 1 år 31.12.17	Over 1 år og til og med 5 år 30.06.18	Over 5 år 31.12.17	I alt 31.12.17
<i>Finansielle aktiver:</i>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		23.496	0	0	0	23.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter		279.607	0	0	0	279.607
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		134.690	313.077	837.527	416.135	1.701.429
Obligationer		0	86.113	706.772	144.100	936.985
Afledte finansielle instrumenter		27	0	0	0	27
I alt finansielle aktiver		437.820	399.190	1.544.299	560.235	2.941.544
<i>Finansielle forpligtelser:</i>						
Gæld til kreditinstitutter		15.281	0	0	0	15.281
Indlån og anden gæld		2.442.774	103.956	43.968	108.343	2.699.041
Efterstillet kapitalindskud		0	24.970	0	0	24.970
Finansielle garantier		656.498	0	0	0	656.498
Afledte finansielle instrumenter		13	0	0	0	13
I alt finansielle forpligtelser		3.114.566	128.926	43.968	108.343	3.395.803

Noter

Note	1.000 kr	Over 3 mdr.		Over 1 år		I alt	I alt
		Til og med 3 mdr. 31.12.18	og til og med 1 år 31.12.18	og til og med 5 år 31.12.18	Over 5 år 31.12.18		
34 Afledte finansielle instrumenter							
<i>Fordeling efter restløbetid:</i>							
<i>Nominelle værdier:</i>							
Valutaspot, køb		0	0	0	0	0	361
Valutaspot, salg		0	0	0	0	0	24
Renteterminsforretninger, køb		7.315	0	0	0	7.315	2.628
Renteterminsforretninger, salg		7.315	0	0	0	7.315	2.628
Aktiespotforretninger, køb		30	0	0	0	30	387
Aktiespotforretninger, salg		30	0	0	0	30	386
Obligationer spotforretninger, køb		0	0	0	0	0	11.675
Obligationer spotforretninger, salg		0	0	0	0	0	11.675
<i>Netto markedsværdier:</i>							
Valutaspot, køb		-1	0	0	0	-1	0
Renteterminsforretninger, køb		0	0	0	0	0	-3
Renteterminsforretninger, salg		0	0	0	0	0	5
Aktiespotforretninger, køb		4	0	0	0	4	-5
Aktiespotforretninger, salg		-4	0	0	0	-4	6
Obligationer spotforretninger, køb		-40	0	0	0	-40	0
Obligationer spotforretninger, salg		47	0	0	0	47	11

	I alt kontrakter 31.12.18			I alt kontrakter 31.12.17		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<i>Markedsværdier:</i>						
Valutaspot, køb	0	1	-1	0	0	0
Renteterminsforretninger, køb	0	0	0	0	3	-3
Renteterminsforretninger, salg	0	0	0	5	0	5
Aktiespotforretninger, køb	13	9	4	2	7	-5
Aktiespotforretninger, salg	9	13	-4	8	2	6
Obligationer spotforretninger, køb	0	40	-40	0	0	0
Obligationer spotforretninger, salg	47	0	47	12	1	11
I alt	69	63	6	27	13	14
<i>Gennemsnitlige markedsværdier:</i>						
Valutaspot, køb	0	1	-1	0	30	-30
Valutaspot, salg	0	0	0	30	0	30
Renteterminsforretninger, køb	0	2	-2	23	2	21
Renteterminsforretninger, salg	3	0	3	3	22	-19
Aktiespotforretninger, køb	8	8	-1	2	4	-2
Aktiespotforretninger, salg	9	8	1	4	2	2
Obligationer spotforretninger, køb	0	20	-20	1	1	0
Obligationer spotforretninger, salg	30	1	29	7	1	6

Noter

Note	1.000 kr	Aktivitet	Aktie- kapital	Egen- kapital	Resultat efter skat	Ejerandel
35	Koncern- og virksomhedsoversigt					
	Lollands Bank	Bank	21.600	510.319	67.378	
	<i>Konsoliderede virksomheder:</i>					
	Vorejendomme A/S *	Ejendoms- selskab	15.000	76.733	3.715	100%

* I henhold til seneste årsrapport havde datterselskabet Vorejendomme A/S samlede lejeindtægter for 4,9 mio. kr. Balancen udgjorde 77,1 mio. kr.

36 **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen.

37 **Store aktionærer**

AHJ A/S Amerikakajen 1, 4220 Korsør har meddelt at være i besiddelse af 108.200 stk. aktier svarende til 10,02 procent af bankens aktiekapital.

Noter

Note 1.000 kr.

	Filialer	Finans	Stabe	Eliminering	Koncern
38 Segmentregnskab					
Koncernens primære segmenter er de forretningsområder, som organisationen, den interne økonomistyring samt rapporteringen er tilrettelagt efter. Forretningsområderne er opdelt i "filialer", "finans" samt stabe, som består af organisation, regnskabsafdeling, likviditet samt kontrol- og compliancefunktion.					
Resultatopgørelse år 2018					
Netto rente- og gebyrindtægter	171.059	91	-259	290	171.181
Andre driftsindtægter	6	0	470	1.474	1.950
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	3.715	0	-3.715	0
I alt indtægter	171.065	3.806	211	-1.951	173.131
Udgifter til personale og administration	-116.315	0	0	2.141	-114.174
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	-284	0	-1.317	-190	-1.791
Andre driftsudgifter	-38	0	-285	0	-323
Basisindtjening	54.428	3.806	-1.391	0	56.843
Nedskrivninger på udlån	3.752	0	26	0	3.778
Kursreguleringer	229	17.909	0	0	18.138
Resultat før skat	58.409	21.715	-1.365	0	78.759
Skat	0	0	-11.381	0	-11.381
Resultat efter skat	58.409	21.715	-12.746	0	67.378
Aktiver pr. 31/12-2018					
Udlån	1.861.363	0	6.034	0	1.867.397
Øvrige aktiver	1.116.134	40.703	550.033	-21.656	1.685.214
I alt aktiver	2.977.497	40.703	556.067	-21.656	3.552.611
Passiver pr. 31/12-2018					
Indlån	2.949.666	0	22.035	-22.036	2.949.665
Øvrige passiver	27.831	40.703	534.032	380	602.946
I alt passiver	2.977.497	40.703	556.067	-21.656	3.552.611

Noter

Note 1.000 kr.

38 **Segmentregnskab** (fortsat)

Resultatopgørelse år 2017

	Filialer	Finans	Stabe	Eliminering	Koncern
Netto rente- og gebyrindtægter	167.586	-1.903	181	250	166.114
Andre driftsindtægter	10	0	144	1.185	1.339
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	3.622	0	-3.622	0
I alt indtægter	167.596	1.719	325	-2.187	167.453
Udgifter til personale og administration	-108.602	0	0	1.897	-106.705
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	-492	0	-1.543	290	-1.745
Andre driftsudgifter	-42	0	-342	0	-384
Basisindtjening	58.460	1.719	-1.560	0	58.619
Nedskrivninger på udlån	3.265	0	-35	0	3.230
Kursreguleringer	910	11.294	0	0	12.204
Resultat før skat	62.635	13.013	-1.595	0	74.053
Skat	0	0	-12.717	0	-12.717
Resultat efter skat	62.635	13.013	-14.312	0	61.336

Aktiver pr. 31/12-2017

Udlån	1.693.460	0	7.968		1.701.428
Øvrige aktiver	1.018.070	1.463.227	510.691	-1.443.177	1.548.811
I alt aktiver	2.711.530	1.463.227	518.659	-1.443.177	3.250.239

Passiver pr. 31/12-2017

Indlån	2.678.004	0	21.037		2.699.041
Øvrige passiver	33.526	1.463.227	497.622	-1.443.177	551.198
I alt passiver	2.711.530	1.463.227	518.659	-1.443.177	3.250.239

Koncernens hoved- og nøgletal

Note 1.000 kr.

39 **Hovedtal**

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter 171.181 166.114 164.196 160.770 174.049

Andre driftsindtægter 1.950 1.339 1.751 1.303 975

I alt indtægter 173.131 167.453 165.947 162.073 175.024

Udgifter til personale og administration 114.174 106.705 99.543 98.426 112.656

Afskrivninger på im- og materielle aktiver 1.791 1.744 1.858 2.753 5.015

Andre driftsudgifter 323 385 349 4.743 4.849

Basisindtjening 56.843 58.619 64.197 56.151 52.504

Nedskrivninger på udlån mv. 3.778 3.230 -7.000 -36.040 -112.721

Kursreguleringer 18.138 12.204 22.269 13.214 29.605

Resultat før skat 78.759 74.053 79.466 33.325 -30.612

Skat 11.381 12.717 16.160 3.076 -10.960

Resultat efter skat 67.378 61.336 63.306 30.249 -19.652

Balance

Udlån 1.867.397 1.701.429 1.534.385 1.485.533 1.549.178

Indlån 2.949.665 2.699.041 2.467.635 2.256.973 2.293.945

Efterstillet kapitalindskud 9.915 24.970 24.848 24.727 24.605

Egenkapital 510.319 474.420 423.851 366.118 334.861

Balance i alt 3.552.611 3.250.239 2.970.370 2.690.633 2.693.834

Ikke-balanceførte poster

Garantier 697.392 656.498 574.442 515.907 448.121

Noter

Koncernens hoved- og nøgletal (fortsat)

Note	2018	2017	2016	2015	2014
39 Nøgletal					
<i>Solvens og kapital:</i>					
Kapitalprocent	16,2%	17,5%	16,5%	15,1%	14,5%
Kernekapitalprocent	15,8%	16,7%	15,9%	14,7%	14,3%
<i>Indtjening:</i>					
Egenkapitalforrentning før skat	16,4%	16,5%	20,1%	9,5%	-8,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	14,1%	13,7%	16,0%	8,6%	-5,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,70	1,70	1,73	1,23	0,87
Afkastningsgrad	2,0%	2,0%	2,2%	1,1%	-0,7%
<i>Markedsrisiko:</i>					
Renterisiko	0,8%	0,8%	1,4%	3,4%	2,4%
Valutaposition	0,7%	0,4%	3,6%	0,9%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Likviditet:</i>					
Udlån i forhold til indlån	70,9%	71,3%	71,0%	75,5%	77,1%
LCR (Liquidity Cover Ratio)	301%	322%	317%	229%	181%
<i>Store engagementer:</i>					
Summen af store eksponeringer	108,5%	114,6%	n/a	n/a	n/a
<i>Kreditrisiko:</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	5,4%	6,1%	7,1%	7,3%	9,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,5%	9,0%	10,0%	10,5%	10,4%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,1%	0,3%	1,6%	5,1%
<i>Udlån:</i>					
Periodens udlånsvækst	11,4%	10,9%	3,3%	-4,1%	-11,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,6	3,6	4,1	4,6
<i>Medarbejdere:</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	90	90	90	94	104
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</i>					
Resultat efter skat	312	284,0	293,9	140,3	-91,7
Resultat efter skat - udvandet	312	284,0	293,9	140,3	-91,7
Børskurs ultimo	1.585	1.708	1.495	850	857
Indre værdi	2.363	2.202	1.968	1.698	1.562
Udbytte pr. 100 kroners aktie (foreslået)	50	25	50	25	0
Udbytte pr. 100 kroners aktie (udbetalt)	25	50	25	0	0
Børskurs/indre værdi	1	0,88	0,54	0,53	0,63
Børskurs/resultat efter skat pr. aktie	5	10,5	7,3	20,9	663,8
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	216.000	216.000	215.641	215.827	214.585

Noter

Bankens hoved- og nøgletal

Note 1.000 kr.

	2018	2017	2016	2015	2014
40 Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	170.890	165.865	163.969	160.549	173.998
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder før skat	3.715	3.623	2.462	6.947	2.739
Andre driftsindtægter	477	154	543	138	872
I alt indtægter	175.082	169.642	166.974	167.634	177.609
Udgifter til personale og administration	116.313	109.083	99.858	100.957	115.552
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	1.603	1.555	3.098	1.889	4.838
Andre driftsudgifter	323	385	349	4.743	4.849
Basisindtjening	56.843	58.619	63.669	60.045	52.370
Nedskrivninger på udlån mv.	3.778	3.230	-7.000	-36.040	-112.721
Kursreguleringer	18.138	12.204	22.269	13.659	29.605
Resultat før skat	78.759	74.053	78.938	37.664	-30.746
Skat	11.381	12.717	15.633	7.415	-11.094
Resultat efter skat	67.378	61.336	63.305	30.249	-19.652
Balance					
Udlån	1.867.397	1.701.429	1.534.385	1.485.533	1.549.178
Indlån	2.971.701	2.719.847	2.483.903	2.270.866	2.303.475
Efterstillet kapitalindskud	9.915	24.970	24.848	24.727	24.605
Egenkapital	510.319	474.420	423.851	366.118	334.861
Balance i alt	3.574.268	3.270.834	2.986.405	2.703.272	2.702.836
Ikke-balanceførte poster					
Garantier	697.392	656.498	574.442	515.907	448.121

Noter

Bankens hoved- og nøgletal (fortsat)

Note	2018	2017	2016	2015	2014
40 Nøgletal					
<i>Kapital:</i>					
Kapitalprocent	16,2%	17,5%	16,5%	15,2%	14,4%
Kernekapitalprocent	15,8%	16,7%	15,9%	14,8%	14,2%
<i>Indtjening</i>					
Egenkapitalforrentning før skat	16,4%	16,5%	20,0%	10,7%	-8,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	14,1%	13,7%	16,0%	8,6	-5,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,69	1,69	1,72	1,3%	0,87
Afkastningsgrad	2,0%	2,0%	2,2%	1,1	-0,7%
<i>Markedsrisiko</i>					
Renterisiko	0,8%	0,8%	1,4%	3,3%	2,4%
Valutaposition	0,7%	0,4%	3,6%	0,8%	1,6%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<i>Likviditet</i>					
Udlån i forhold til indlån	70,3%	70,7%	70,5%	75,0%	76,8%
LCR (Liquidity Cover Ratio)	301%	347%	475%	229%	181%
<i>Store engagementer</i>					
Summen af store engagementer	107,4%	113,4%	n/a	n/a	n/a
<i>Kreditrisiko</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	5,4%	6,1%	7,1%	7,3%	9,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,5%	9,0%	10,0%	10,5%	10,4%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,1%	0,3%	1,6%	5,1%
<i>Udlån</i>					
Periodens udlånsvækst	11,4%	10,9%	3,3%	-4,1%	-11,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,7	3,6	3,6	4,1	4,6
<i>Medarbejdere</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	90	90	90	94	104
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.)</i>					
Resultat efter skat	311,9	284,0	293,9	140,3	-88,0
Resultat efter skat - udvandet	311,9	284,0	293,9	140,3	-88,0
Indre værdi	2.363	2.202	1.968	1.698	1.566
Børskurs ultimo	1.585	1.708	1.495	850	857
Børskurs/indre værdi	0,67	0,88	0,76	0,50	0,63
Børskurs/resultat efter skat pr. aktie	5,1	6,0	5,1	6,1	-9,3
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	216.000	216.000	216.000	216.000	216.000

Note 41

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at betalingsforpligtelser ikke vil kunne inddrives på grund af debtors manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid. Betalingsforpligtelser omfatter tilgodehavender, udlån og garantier. Kreditrisiko kan desuden opstå i forbindelse med handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter.

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt af bestyrelsen og som ledelsen har udmøntet i forretningsgange og beføjelser.

Bestyrelsen bevilger bankens største eksponeringer og får alle bevillinger større end 4,0 mio. kr. forelagt til orientering. Kvartalsvist orienteres om bankens større låneengagementer, branchefordeling mv. Årligt gennemgår bestyrelsen detaljeret alle låneengagementer > 5 mio. kr. Herudover gennemgås eksponeringer med nedskrivninger > 1,5 mio. kr. samt stikprøver på øvrige eksponeringer.

Den daglige overvågning, opfølgning og rapportering til direktion og bestyrelse foretages centralt af bankens kreditafdeling efter fastlagte rutiner og instrukser.

Bankens primære målgruppe er private kunder samt mindre erhvervsvirksomheder, der generelt er bosiddende/ driver virksomhed på Lolland, Falster, Møn og Sydsjælland eller har tilknytning til området. Såfremt der er tale om kunder udenfor bankens primære målgruppe, udvises skærpet opmærksomhed i forbindelse med kreditgivning.

Kreditgivning er baseret på forretningsmæssig kalkuleret risiko.

Grundlæggende er det dog, at udlån og kreditter udelukkende bevilges til kunder, hvor det via et beslutningsgrundlag sandsynliggøres, at det forventes, at kunden kan tilbagebetale det bevilgede låneengagement.

Udover den sandsynliggjorte evne til tilbagebetaling, foretages der en subjektiv vurdering af viljen til tilbagebetaling, samt når det drejer sig om erhvervsdrivende, af evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis.

Som udgangspunkt kræves betryggende sikkerheder for långivningen. Dette kan være i form af pant i ejendom, løsøre, værdipapirer mv. til afdækning af usikkerheder i kundens betalingsevne og -vilje.

Typisk vil de finansierede aktiver skulle stilles til sikkerhed for låneengagementet.

Erhvervs-kunder:

Ifølge bankens almindelige forretningsbetingelser er der ikke opsigelsesvarsel på engagementer med erhvervs-kunder. Fastforrentede lån til erhverv er yderst sjældent. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån, ændringer til eksisterende udlån samt årligt i forbindelse med revurdering af engagementer.

For at mindske risikoen på kundeporteføljen stiller banken krav om en hensigtsmæssig spredning af kreditporteføljen på engagementsstørrelser, brancher, formål samt tildelte sikkerheder. Sikkerhedsstilling sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer.

Privatkunder:

Der er typisk opsigelsesvarsel på engagementer med privatkunder, men ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende lån.

Risikostyring

Banken tilstræber den højst mulige sikkerhedsmæssige og solvensmæssige afdækning af engagementerne. Sikkerhedernes værdifastsættelse revurderes løbende dog mindst en gang årligt ved gennemgang af bankens større engagementer.

Banken har på det operationelle plan i flere år arbejdet med risikostyring på erhvervs- og privatkunder, hvilket løbende er blevet udvidet med nye kontrolsystemer til identifikation og styring af kreditrisici.

Fordelingen af eksponeringer på erhverv og private er henholdsvis 66 procent og 34 procent. Næsten hele låneporteføljen kan relateres til bankens primære geografiske markedsområde. De største eksponeringer udgøres af landbrug, fast ejendom og handel med henholdsvis 19 procent, 10 procent og 9 procent.

Af nøgletaloversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 5,4 procent af den samlede låneporteføjlje.

Summen af store eksponeringer udgør 437 mio. kr. svarende til 108,5 procent af kapitalgrundlaget.

Noter

Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis, dog sådan at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver dette ligeledes vurderet individuelt.

Værdien af bankens sikkerheder er forbundet med risiko, idet ændringer i markedsvilkårene kan føre til ændringer i værdien af sikkerhederne. Faldende salgspriser for fast ejendom, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, kan føre til fald i sikkerhederne. I sådanne tilfælde vil det have indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling.

Krediteksponering og sikkerhedsstillelse

I tabel 1 er vist den maksimale krediteksponering for årene 2018 og 2017. Af den maksimale krediteksponering udgør udlån for årene 2018 og 2017 henholdsvis 2.100 mio. kr. og 1.923 mio. kr. Udlån er indregnet i balancen ultimo 2018 og ultimo 2017 med henholdsvis 1.877 mio. kr. og 1.701 mio. kr. jfr. Tabel 1.

Krediteksponering før fradrag af sikkerheder

<i>Mio. kr.</i>	2018	2017
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	25	23
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	283	280
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.100	1.923
Obligationer til dagsværdi	1.025	937
Andre aktiver (BEC)	58	58
Garantier	727	667
I alt	4.218	3.888
Uudnyttede kredittilsagn	504	551
I alt maksimal krediteksponering	4.722	4.439
Heraf indregnet i balancen under udlån til amortiseret kostpris	1.877	1.701

Tabel 1

Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher

<i>Mio. kr.</i>	2018	2017
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	518	431
Industri og råstofindvinding	140	99
Energiforsyning	46	34
Bygge og anlægsvirksomhed	174	167
Handel	254	256
Transport, hoteller og restauranter	134	125
Information og kommunikation	11	9
Finansiering og forsikring	99	87
Fast ejendom	282	282
Øvrige erhverv	186	177
I alt erhverv	1.844	1.667
Offentlige myndigheder	1	1
Private	957	923
I alt	2.802	2.591

Tabel 2

I tabel 3 er værdien af bankens sikkerheder opgjort til 1.712 mio. kr. Året før udgjorde værdien af sikkerhederne 1.420 mio. kr. Opgørelsen nedenfor er reduceret med sikkerheder der beror ved oversikrede eksponeringer.

Sikkerheder fordelt på typer

<i>Mio. kr.</i>	2018	2017
Kontanter	28	34
Værdipapirer	66	43
Fast ejendom	740	627
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	406	347
Løsøre	114	91
Virksomhedspant	279	213
Andet	79	65
I alt	1.712	1.420

Tabel 3

Andre sikkerheder, som ikke er tillagt sikkerhedsmæssig værdi er udeladt af ovenstående, jf. bankens kreditpolitik.

Noter

Med udgangspunkt i beskrivelsen ovenfor kan banken opgøre sin maksimale kreditrisiko på udlån og garantier således:

Opgørelse af maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko på udlån og garantier.

Mio. kr.	2018	2017
Udlån	2.100	1.923
Tabsgarantier for realkreditlån	438	397
Andre garantier	274	270
Uudnyttede kreditmaksima	504	551
Maksimal kreditrisiko	3.316	3.141
Sikkerheder	1.712	1.420
Udækket kreditrisiko	1.604	1.721
Nedskrevet	238	233
Resterende kreditrisiko	1.366	1.488

Tabel 4

Garantier for realkreditlån 438 mio. kr. er stillet over for Totalkredit og DLR Kredit og var ved udbetalingen af realkreditlånet op til 80 procent af ejendommens værdi. Da garantiene har indtrædelsesret, anses garantiene for overvejende sikkerhedsmæssigt fuldt afdækket.

Banken har i 2018 nedskrevet netto (tilbageført) +3 mio. kr. hvilket udgør -0,1 procent af udlån og garantier. De akkumulerede nedskrivninger udgør herefter 238 mio. kr. svarende til en reservation på endnu ikke realiserede tab på kunder på 8,5 procent af låne- og garantiporteføljen. Herudover har banken udlån, som er optaget i balancen med en underkurs på 45 mio. kr.

Udover allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres der kapital til kreditrisikoen ved opgørelsen af kapitalbehovet. Ved udgangen af 2018 udgjorde kapitalreservationen 13 mio. kr. til kreditrisiko på eksponeringer, der overstiger 2 procent af bankens kapitalgrundlag og 214 mio. kr. til generel risiko, herunder risiko på øvrige eksponeringer.

Bankens udækkede risiko udgør ultimo 2018 1.604 mio. kr. mod 1.721 mio. kr. ultimo 2017. Den resterende kreditrisiko, som er den udækkede risiko efter fradrag for nedskrivninger udgør 1.355 mio. kr. mod 1.488 mio. kr. ultimo 2017.

Nedenfor er udlånsporteføljen grupperet efter, hvorledes disse er afdækket af sikkerhedsstillelser, idet

der gøres opmærksom på, at sikkerhedsmæssig overdækning på eksponeringerne er fratrukket sikkerhedsværdien ved den enkelte eksponering.

Udlån og garantier opdelt efter fuld sikkerhed, begrænset sikkerhed og blanco

Mio. kr.	2018	2017
Udlån og garantier, der er fuldt sikrede	1.233	442
Udlån og garantier, der er delvist sikrede	1.003	1.383
Udlån og garantier, der er helt usikrede	605	732
I alt	2.841	2.557

Tabel 5

Non-performing lån og lån med kreditlempelse

Non-performing lån er lån med følgende karakteristika:

- Eksponeringer med restance >90 dage.
- Eksponeringer hvor det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud vil kunne opfylde sin betalingsforpligtelse, uden at der realiseres sikkerhed.
- Individuelt nedskrevne eksponeringer

Lån med kreditlempelse er lån med følgende karakteristika:

- Lån med ændrede lånevilkår, som ikke ville være givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.
- lån med refinansierede lånekontrakter, som ikke ville være ydet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

Non-performing lån (NPL) og lån med kreditlempelse

Mio. kr.	2018	2017
Non-performing lån (NPL)	418	382
Eksponeringer med kreditlempelse	105	119

Tabel 6

Noter

Udlån og garantier med nedskrivninger/hensættelser

Nedenstående tabel 7 viser kreditkvaliteten på bankens udlån og garantier såvel før som efter nedskrivninger.

Tabellens opdeling er baseret på Finanstilsynets bonitetskategorier, da det er disse, der anvendes i den interne kreditopfølgning i banken.

Mio. kr.	Høj kreditkvalitet FT's bonitetskategori 3/2a	
	Stadie 1	Stadie 2
Landbrug	255	22
Øvrig erhverv	630	119
Privat	526	3
Bruttoværdi	1.411	144
Nedskr./hensættelser	3	2
Regnskabsmæssig værdi	1.408	142
	Mellem kreditkvalitet FT's bonitetskategori 2b	
	Stadie 1	Stadie 2
Landbrug	141	13
Øvrig erhverv	241	78
Privat	328	4
Bruttoværdi	710	95
Nedskr./hensættelser	2	3
Regnskabsmæssig værdi	708	92
	Lav kreditkvalitet FT's bonitetskategori 2c	
	Stadie 1	Stadie 2
Landbrug	54	28
Øvrig erhverv	157	73
Privat	57	16
Bruttoværdi	268	117
Nedskr./hensættelser	1	3
Regnskabsmæssig værdi	267	114
	Kreditforringet FT's bonitetskatego- ri 1	
	Stadie 3	
Landbrug	131	
Øvrig erhverv	296	
Privat	145	
Bruttoværdi	572	
Nedskr./hensættelser	234	
Regnskabsmæssig værdi	338	

Tabel 7

Nedenstående tabeller 8-10 beskriver udviklingen i udlån, garantier og uudnyttede kreditter i løbet af 2018.

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Udlån primo	1.162	260	537
Nyudlån	350	93	33
Indfriet	-149	-48	-64
Overførsel fra stadie 1 til 2	0	2	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	0	0	5
Overførsel fra stadie 2 til 1	11	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	0	1
Overførsel fra stadie 3 til 1	1	0	0
Ændring PD/saldo m.m.	-61	-1	-29
Afskrevet	0	0	-12
Udlån ultimo	1.314	306	470

Tabel 8

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Garantier primo	471	108	89
Nyudlån	246	3	5
Indfriet	-147	-41	-23
Overførsel fra stadie 1 til 2	0	0	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	0	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	2	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	0	0
Overførsel fra stadie 3 til 1	0	0	0
Ændring PD/saldo m.m.	-5	2	2
Afskrevet	0	0	0
Garantier ultimo	567	71	74

Tabel 9

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Uudnyttet primo	471	55	41
Nyudlån	84	7	1
Indfriet	-73	-3	-4
Overførsel fra stadie 1 til 2	0	-10	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	0	0	1
Overførsel fra stadie 2 til 1	-14	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	0	2
Overførsel fra stadie 3 til 1	0	0	0
Ændring PD/saldo m.m.	-38	-3	-10
Afskrevet	0	0	0
Uudnyttede kreditter ultimo	429	45	30

Tabel 10

Nedenstående tabeller 11-13 beskriver udviklingen i nedskrivninger på udlån samt hensættelser til såvel tab på garantier som tab på uudnyttede kreditter i løbet af 2018.

Noter

Mio. kr.	Stadie			Nedskr.
	1	2	3	I alt
Primo 2018	7	13	226	246
Poster med resultateffekt:				
Nyudlån	2	2	17	21
Indfrieede lån	-1	-3	-15	-18
Overførsel fra stadie 1 til 2	0	2	0	2
Overførsel fra stadie 1 til 3	0	0	8	8
Overførsel fra stadie 2 til 1	-3	0	0	-3
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	0	4	4
Overførsel fra stadie 3 til 1	-2	0	0	-2
Ændringer i PD/LGD	2	-7	-19	-24
Resultateffekt i alt 2018	-2	-5	-5	-12
Poster uden resultateffekt:				
Endeligt tabsnedskrevet	0	0	-12	-12
Ultimo 2018	6	8	209	222
Heraf:				
Landbrug	0	1	32	33
Øvrige erhverv	2	2	100	104
Private	4	4	77	85
I alt	6	8	209	222

Tabel 11. Udviklingen i akkumulerede nedskrivninger på udlån i løbet af 2018

Mio. kr.	Stadie			Nedskr.
	1	2	3	I alt
Primo 2018	1	1	9	11
Poster med resultateffekt:				
Nyudlån	0	0	1	1
Indfrieede lån	0	0	0	-1
Ændringer i PD/LGD	0	-1	3	3
Resultateffekt i alt 2018	0	-1	4	3
Ultimo 2018	1	0	13	15
Heraf:				
Landbrug	0	0	1	1
Øvrige erhverv	0	0	10	11
Private	1	0	2	3
I alt	1	0	14	15

Tabel 12. Udvikling i akkumulerede hensættelser på garantier i løbet af 2018

Mio. kr.	Stadie			Nedskr.
	1	2	3	I alt
Primo 2018	0	0	0	0
Poster med resultateffekt:				
Nyudlån	1	0	0	2
Indfrieede lån	0	0	0	-1
Overførsel fra stadie 1 til 3	0	0	1	1
Overførsel fra stadie 2 til 1	-1	0	0	-1
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	0	2	2
Ændringer i PD/LGD	3	1	5	10
Resultateffekt i alt 2018	3	2	8	12
Ultimo 2018	3	2	8	12
Heraf:				
Landbrug	0	0	1	2
Øvrige erhverv	2	1	5	8
Private	1	0	2	3
I alt	2	2	8	12

Tabel 13. Udvikling i akkumulerede hensættelser på uudnyttede kredittilsagn i løbet af 2018

Tabel 14 viser en opgørelse over bankens kreditforringede udlån.

Mio. kr.	Udlån og garantidebitorer	Værdi af sikkerheder	Nedskr. og hensættelser
Landbrug	122	25	32
Øvrige erhverv	281	134	120
Private	140	31	70
Bruttoværdi	544	190	223
	Underkurs	Regnskabsmæssig værdi	Sum af udlån og garantidebitorer, hvor der ikke er foretaget nedskr. som følge af sikkerhed
Landbrug	31	90	50
Øvrige erhverv	13	161	85
Private	1	70	20
Bruttoværdi	45	321	156

Tabel 14.

Noter

Note 42

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Koncernens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta-, aktie- og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko styres af bankens direktion efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse.

Bankens ledelse har fastlagt en række limits for, hvilke risici banken må have, og der udarbejdes løbende rapportering fra fonds- og likviditetsafdelingen til direktionen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering og ønsker ikke at påtage sig væsentlige risici på disse områder:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

Renterisiko

Bankens renterisiko, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint i samtlige valutaer, udgør ved årets udgang 3,3 mio. kr. eller 0,8 procent af koncernens kernekapital efter fradrag. Renterisikoen hidrører primært fra fordringer i danske kroner.

Ved sandsynlige ændringer i renten på 1 procentpoint vil bankens egenkapital kunne forventes at blive ændret positivt eller negativt med 5,1 mio. kr.

Renterisiko fordelt efter varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-4 år	> 4 år	I alt 2018	I alt 2017
DKK	0,1	0,0	2,6	0,4	3,1	3,1
EUR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt 2018	0,1	0,0	2,6	0,4	3,1	
I alt 2017	0,1	0,3	0,3	2,4		3,1

Tabel 15

I tabel 16 og 17 er renterisikoen opgjort på positioner for henholdsvis 2018 og 2017.

Instrumenttype	Lange	Korte	Rente-
2018 i mio. kr.	positi-	positi-	risiko
	oner	oner	
<i>Positioner i handelsbeholdningen:</i>			
Værdipapirer i balancen	1.025,5	0,0	3,1
<i>Rentekontrakter</i>			
I alt handelsbeholdning	1.025,5	0,0	3,1
<i>Positioner udenfor handelsbeholdningen:</i>			
Balanceførte poster	5,5	0,0	0,3
Positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	2.141,5	3.060,9	0,0
I alt udenfor handelsbeholdningen	2.147,0	3.060,9	0,3
Alle positioner	3.172,5	3.060,9	3,4

Tabel 16

Instrumenttype	Lange	Korte	Rente-
2017 i mio. kr.	positi-	Positi-	risiko
	oner	oner	
<i>Positioner i handelsbeholdningen:</i>			
Værdipapirer i balancen	938,6	0,0	3,5
Rentekontrakter	2,7	2,7	0,0
I alt handelsbeholdning	941,3	2,7	3,5
<i>Positioner udenfor handelsbeholdningen:</i>			
Balanceførte poster	7,9	78,4	0,3
Positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	1.981,9	2.728,7	0,0
I alt udenfor handelsbeholdningen	1.989,8	2.807,1	0,3
Alle positioner	2.931,1	2.809,8	3,8

Tabel 17

Aktierisiko

Bankens aktiebeholdninger er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2018 udgør henholdsvis 25 procent og 75 procent af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres i fondsafdelingen indenfor givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med. En rimelig sandsynlig ændring af markedsværdien af bankens handelsbeholdning på 10 procent vil påvirke årets resultat før skat positivt

Noter

eller negativt med 5,1 mio. kr. Påvirkningen af egenkapitalen ville andrage 5,1 mio. kr.

Aktierisici ved fald i kurser på 10 procent er vist før skat i skema nedenfor.

<i>Aktierisici ved fald i kurser på 10 procent</i>		
<i>Mio. kr.</i>	2018	2017
Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	5,1	5,8
Unoterede aktier	15,4	11,4
I alt	20,5	17,2

Tabel 18

Valutarisiko

Valutapositioner i bankens modpartsforhold afdækkes løbende, hvorfor bankens valutaeksponering er forholdsvis lav. Valutapositionen angives ved valutakursindikator 1, som udtrykker det største beløb af nedennævnte nettopositioner opgjort i procent af kernekapital efter fradrag. Ultimo henholdsvis 2018 og 2017 udgjorde bankens valutaposition (valutakursindikator 1) 0,7 procent og 0,4 procent

I tabel 19 er vist poster med valutakursrisiko

<i>Positioner i valuta</i>		
<i>Mio. kr.</i>	2018	2017
Sum af lange nettopositioner	10,9	7,8
Sum af korte nettopositioner	6,8	5

Tabel 19

Valutakursindikator 2 udtrykker koncernens valutakursrisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation. Indikator 2 udtrykker således det maksimale beløb, som koncernen med 99 procents sandsynlighed kan risikere at tabe i de følgende 10 døgn, såfremt valutapositionen ikke ændres. Valutakursindikator 2 er opgjort til 0 procent af kernekapitalen efter fradrag. På grund af de lave netto valutapositioner, jævnfør skema ovenfor, vil en generel ændring i valutakurserne på 10 procent have en uvæsentlig indflydelse på bankens resultat og egenkapital.

Finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes til mindskning og styring af markedsrisiko på fondsbeholdningen. De regnskabsmæssige regler for sikring anvendes ikke.

Følsomhedsanalyse

I forbindelse med overvågning af markedsrisici og opgørelse af det nødvendige kapitalgrundlag udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisici:

<i>Følsomhedsanalyse</i>		
<i>Mio. kr.</i>	2018	2017

Renterisiko:

Såfremt den gennemsnitlige rente ultimo året havde været 1 procent højere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet skulle ændres med

-5,4 -3,5

Aktierisiko:

Hvis værdien af bankens aktiebeholdning ultimo året havde været 10 pct. lavere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen skulle ændres med

-2,1 -1,7

Valutarisiko:

Ved et valutakursfald ultimo året på 10 pct. af valutakursindikator 1, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen skulle ændres med

-1,1 -0,8

Tabel 20

Note 43

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af likviditetsberedskabet.

I henhold til tilsynsdiamanten er pejlemærket for likviditet ved udgangen af 1. halvår 2018 ændret fra at være relateret til § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed, til at være relateret til det lovmæssige LCR-krav.

LCR-kravet relateres til det lovmæssige LCR-krav der angiver bankens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress, og skal hermed sikre, at banken i tide reagerer på potentielle udfordringer med overholdelse af det lovmæssige LCR-krav.

Bankens LCR-pejlemærke er opgjort 31. december 2018 og sammenholdt med minimumskravet i henhold til det lovgivningsmæssige LCR-krav og tilsynsdiamantens grænseværdi på 100 procent.

Som led i bankens styring af likviditetsrisikoen, har der været en tæt opfølgning på likviditetsudviklingen. Der er således en månedlig fremskrivning af

likviditetsudviklingen i et 12 måneders budgetteret forløb og et 12 måneders stresset forløb. Likviditeten rapporteres månedligt til bankens direktion og bestyrelse ved anvendelse af en likviditetsmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Forfaldsoversigt på finansielle instrumenter fremgår af note 33.

Note 44 **Operationel risiko**

Kapitaldækningsreglerne (Basel III) indeholder regler for opgørelse af kapitalkrav for operationelle risici. Operationel risiko er i denne forbindelse risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, mennesker, systemer eller eksterne hændelser.

Banken har udarbejdet beredskabsplaner i tilfælde af større it- nedbrud og strømsvigt af længere varighed. Grundet sin størrelse er banken afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed. Lovgivningsmæssigt gælder der for en finansiell virksomhed en række principper for funktionsadskillelse. Funktionsadskillelsen sikrer, at der er både funktions- og personadskillelse på en lang række af de serviceydelser, banken udbyder, hvorved den operationelle risiko mindskes.

Der følges til stadighed op på forsikringsdækningen på bankens værdier. Dette udføres med henblik på at mindske tab som følge af en ikke tilstrækkelig forsikringsdækning i tilfælde af skader.

Bankens centrale funktioner, herunder compliancefunktion, sikrer løbende, at der er nødvendige forretningsgange til stede samt at disse overholdes. herunder overvåges det, at banken implementerer og følger den gældende lovgivning.

Banken har tillige en intern kontrolfunktion, som overvåger etablering af udlån, overholdelse af forretningsgange, samt løbende kontrollerer og afstemmer diverse procedurer i banken. Bankens kreditafdeling overvåger og forestår opfølgningen på nødlidende forhold.

Banken benytter basismetoden til kvantificering af kapitalkravet til den operationelle risiko. I henhold til denne metode er kapitalkravet 15 procent af et gennemsnit af bankens netto rente- og gebyrindtægter over en treårig periode. Trods muligheden for at kunne forsikre sig mod tab, så er der ingen mulighed for at anvende forsikring som risikoreducerende element, når basismetoden anvendes.

Note 45 **Kapitalgrundlag**

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af lov om finansiell virksomhed. De danske kapitaldækningsregler er baseret på EU's kapitaldækningsdirektiver og finder anvendelse på såvel modervirksomhed som koncern.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 procent af de opgjorte risici tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger såvel opgørelse af kapital som risici (risikovægtede poster).

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kapital. Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget fremgår af kapitalopgørelsen.

Koncernens efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser herfor fremgår af lov om finansiell virksomhed. §§ 124, 132, og 136. Den efterstillede kapital fremgår af note 28.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Lollands Bank.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens og bankens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 27. februar 2019

Direktion

Anders F. Møller
Bankdirektør

Bestyrelse

Preben Pedersen
Formand

Knud Rasmussen
Næstformand

Irene Jensen

Jakob Mikkelsen

Kim Pajor

Ulla Valentin Nielsen
Medarbejdervalgt

Michael Pedersen
Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Lollands Bank

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som banken samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Lollands Bank for regnskabsåret 1990. Vi er genvalgt årligt ved

generalforsamlingsbeslutning i en sammenhængende opgaveperiode frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør for koncernen 1.867 mio.kr. pr. 31. december 2018, og garantier udgør 697 mio.kr. (udlån udgjorde 1.701 mio.kr. og garantier udgjorde 656 mio.kr. pr. 31. december 2017). Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. udgør i perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018 samlet set 3,8 mio.kr. (indtægt) (nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier mv. udgjorde i perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017 samlet 3,2 mio.kr. (indtægt)).

Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån i koncernen og banken er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. et centralt forhold ved revisionen.

De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet.
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.

Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 11 og 41 i koncernregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæringer

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for udlån, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier mv.

Vores revisionshandling har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen.
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier mv. i stadie 1 og 2.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og i stadie 3.

Vores revisionshandling har desuden omfattet:

- Stikprøvevis gennemgang eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier mv..
- Indhentet og evalueret revisorerklæring fra bankens datacentral med høj grad af sikkerhed, der omfatter en vurdering af bankens opgjorte parametre samt inddeling i stadier.
- Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn
- For udlån og garantier mv. klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier mv. er i overensstemmelse med lovgivningens og koncernens retningslinjer herom. Det har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om

ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiel virksomhed, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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

Den uafhængige revisors erklæringer

betrages som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og bankens 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er

København, den 27. februar 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27735

baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og banken ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. 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 dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Selskabsmeddelelser

Meddelelse nr.	Dato	Indhold
1	21. februar 2018	Årsrapport 2017
2	22. februar 2018	Dagsorden generalforsamling 2018
3	12. marts 2018	Bankens beholdning af ValueInvest Asset Management S.A
4	14. marts 2018	Indfrielse af ansvarligt lån på 25 mio. kr.
5	22. marts 2018	Forløb generalforsamling 2018
6	2. maj 2018	Kvartalsmeddelelse 1. kvartal 2018
7	1. juni 2018	Insiderhandel
8	1. juni 2018	Insiderhandel
9	15. august 2018	Halvårsrapport 2018
10	27. september 2018	Ændring til finanskalender 2018 samt finanskalender 2019
11	26. oktober 2018	Ekstraordinær generalforsamling
12	13. november 2018	Periodemeddelelse, 3. kvartal 2018
13	27. november 2018	Referat af ekstraordinær generalforsamling

Finanskalender

27. februar 2019	Årsrapport 2018
26.marts 2019	Generalforsamling (Forslag der ønsket behandlet på generalforsamlingen skal være bestyrelsesformanden i hænde senest den 12. februar 2019)
15. maj 2019	Kvartalsmeddelelse for 1. kvartal 2019
14. august 2019	Halvårsrapport 2019
13. november 2019	Kvartalsmeddelelse for 3. kvartal 2019

Bestyrelse

Bestyrelsen består af i alt 7 medlemmer, hvoraf 5 medlemmer er valgt af bankens repræsentantskab, medens 2 medlemmer er valgt af medarbejderne.

Statsautoriseret revisor

Preben Pedersen

Ringsted, 61 år

- Formand for bestyrelsen i Lollands Bank A/S (medlem af bestyrelsen siden 2010)
- Formand for bestyrelsen i Vorejendomme A/S (medlem af bestyrelsen siden 2013)
- Partner i ECOVIS Danmark Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Detaildirektør

Knud Rasmussen

Vordingborg, 65 år

- Næstformand for bestyrelsen i Lollands Bank A/S (medlem af bestyrelsen siden 2013)
- Næstformand for bestyrelsen i Vorejendomme A/S (medlem af bestyrelsen siden 2008)
- Næstformand i Vordingborg Havn A/S
- Bestyrelsesmedlem i Masnedsund Bulk Terminal A/S

Civiløkonom

Irene Jensen

Nakskov, 61 år

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S og det uafhængige og kvalificerede medlem af bankens revisionsudvalg (medlem af bestyrelsen siden 2011)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (medlem af bestyrelsen siden 2013)

Farvehandler

Jakob Mikkelsen

Nykøbing F. 51 år

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (medlem af bestyrelsen siden 2013)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (medlem af bestyrelsen siden 2008)
- Direktør i C.M. Mikkelsen ApS.
- Direktør i Jakob Mikkelsen Holding ApS.
- Direktør i Ejendomsselskabet Skovalléen 48 ApS.
- Direktør i Allan C. Hansen ApS.
- Direktør i Jakob Mikkelsen Ejendomme ApS.

Direktør

Kim Pajor

Nykøbing F. 50 år

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (medlem af bestyrelsen siden 2017)
- Direktør i Pajor Reklamebureau ApS.
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (medlem af bestyrelsen siden 2018)

Erhvervsrådgiver

Ulla Valentin Nielsen

Præstø, 61 år

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (medlem af bestyrelsen siden 2016)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (medlem af bestyrelsen siden 2016).

Erhvervsrådgiver

Michael Pedersen

Nakskov, 42 år

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank (medlem af bestyrelsen siden 2006)
- Bestyrelsesmedlem i Vorejendomme A/S (medlem af bestyrelsen siden 2013)

Direktion

Bankdirektør

Anders F. Møller

Maribo, 63 år

- Bankdirektør i Lollands Bank A/S (bankdirektør siden 2008)
- Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter
- Bestyrelsesmedlem i Lolland-Falsters og Langelands Brandso-cietetsfond.

Datterselskab

Vorejendomme A/S

c/o Lollands Bank

Nybrogade 3

4900 Nakskov

Repræsentantskab

Formand
Casper Rasmussen
2900 Hellerup

Lise Bennike
4873 Væggerløse

Torben Christoffersen
4930 Maribo

Per Kamper Hansen
4873 Væggerløse

Kurt Black Jensen
4920 Søllested

Jeanne Kruse
4900 Nakskov

Jakob Mikkelsen *
4800 Nykøbing F.

Kim Pajor *
4800 Nykøbing F.

Knud Rasmussen *
4760 Vordingborg

Jørgen Sandbirk
4760 Vordingborg

Jeppe Søndergaard
4930 Maribo

Lone Johnsen
4880 Nysted

Næstformand
Allan Munk
4900 Nakskov

Anders Christian Brøndtved
4930 Maribo

Bjarne Dibbern
4970 Rødbyhavn

Kenneth Henriksen
4780 Stege

Torben Jensen
4900 Nakskov

Flemming Larsen
2000 København F.

Knud Cordua Mortensen
4800 Nykøbing F.

Dorthe Errebo Pedersen
4840 Nørre Alslev

Jesper Popp
4760 Vordingborg

Tina Skafte
4880 Nysted

Claus Blomsterberg
2900 Hellerup

Ole Jørgensen
4900 Nakskov

Lars Møller Andersen
4990 Sakskøbing

Jørn Christensen
4900 Nakskov

Marie Louise Friderichsen
4900 Nakskov

Irene Jensen *
4900 Nakskov

Hans Ole Kruse
4000 Roskilde

Hans Jørgen Madsen
4990 Sakskøbing

Morten Ole Olsen-Kludt
4800 Nykøbing F.

Rune West Pedersen
4930 Maribo

Søren Rasmussen
4760 Vordingborg

Martin Stærke
4900 Nakskov

Niels Feerup
6400 Sønderborg

Jesper Kristensen
4900 Nakskov

*Medlem af bankens bestyrelse.

Hovedkontor og filialer

Hovedsæde

Lollands Bank
Nybrogade 3
4900 Nakskov
E-mail: nakskov@lobk.dk
Telefon: 54 92 11 33
Telefax: 54 95 11 33

Rødbyhavn filial

Lollands Bank
Havnegade 11
4970 Rødby
E-mail: rødbyhavn@lobk.dk
Telefon: 54 92 11 33
Telefax: 54 60 32 33

Maribo filial

Lollands Bank
Vestergade 3
4930 Maribo
E-mail: maribo@lobk.dk
Telefon: 54 92 11 33
Telefax: 54 78 48 33

Nykøbing F. filial

Lollands Bank
Hollands Gaard 2
4800 Nykøbing F.
E-mail: nykøbing@lobk.dk
Telefon: 54 92 11 33
Telefax: 54 82 11 88

Vordingborg filial

Lollands Bank
Algade 52
4760 Vordingborg
E-mail: vordingborg@lobk.dk
Telefon: 54 92 11 33
Fax: 55 36 52 52

Nørre Alslev filial

Lollands Bank
Kæpgårdsvej 16
4840 Nørre Alslev
E-mail: nørrealslev@lobk.dk
Telefon: 54 92 11 33
Fax: 54 40 03 05

Generalforsamling afholdt i Vordingborg, den 26. marts 2019

.....
Jeppe Søndergaard
Advokat