



Lollands Bank A/S
Nybrogade 3 – 4900 Nakskov

Reg. nr. 6520
CVR-nr. 36 68 48 28

Telefon: 54 92 11 33

Internet: www.lollandsbank.dk
E-mail: nakskov@lobk.dk

Periodemeddelelse

Q3 2019

Selskabsmeddelelse nr. 8/2019
13. november 2019

Resumé

Banken har ved udgangen af 3. kvartal i år opnået et resultat før skat på 53,0 mio. kr. og efter skat på 42,3 mio. kr. Når der ses bort fra en række enkeltstående forhold specielt i 2018 er resultatet før og efter skat er stort set på niveau med den tilsvarende periode i 2018, hvor resultatet før skat udgjorde 71,7 mio. kr. og 56,5 mio. kr. efter skat.

Det opnåede resultat efter de 3 første kvartaler af 2019 lever til fulde op til bankens forventninger og bestyrelsen finder resultatet meget tilfredsstillende.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 13,4 % omregnet til pro anno mod 19,9 % pro anno for samme periode året før. Forrentningen af egenkapitalen er dermed fortsat på et pænt niveau.

Kvartalets hovedoverskrifter er følgende:

- Basisindtjeningen for 3. kvartal 2019 er 2,6 mio. kr. mindre sammenlignet med samme periode i 2018, hvilket skyldes enkeltstående forhold for de 2 perioder. Dette år er i den forbindelse belastet med store moderniseringsudgifter af bankens domicilejendom i Nakskov.
- Bankens nedskrivninger udgør ved udgangen af 3. kvartal 2019 en udgift på 6,0 mio. kr. mod sidste års samlede tilbageførsel (indtægt) på 3,9 mio. kr.
- Udlånet er steget med 49,9 mio. kr. siden årsskiftet – svarende til en stigning på 2,7 % - og i forhold til 30. september 2018 er der tale om en stigning på 117,9 mio. kr. eller en stigning på 6,6 %
- Indlån er steget med 192,1 mio. kr. siden årsskiftet, hvilket svarer til en stigning på 6,5 %. I forhold til 30. september 2018 er der tale om en stigning på 300,1 mio. kr. eller en stigning på 10,5 %
- Ved udgangen af 3. kvartal 2019 udgør bankens egenkapital 541,8 mio. kr.
- Ved udgangen af 3. kvartal 2019 udgør bankens kapitaloverdækning 3,36 %-point uden indregning af periodens overskud. Var periodens overskud på 42,3 mio. kr. indregnet, ville overdækningen udgøre 5,12 %-point.
- Bortset fra 65 mio. kr. i efterstillet kapital består bankens kapitalgrundlag af "ren" egenkapital.
- Med udgangspunkt i det foreliggende resultat fastholdes dels den tidligere udmeldte forventning til basisindtjeningen i niveauet 50-55 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 60-65 mio. kr.

1.000 kr.

Resultatopgørelse

	Koncern 1/1-30/9 2019	Koncern 1/1-30/9 2018	Koncern Året 2018
Netto rente- og gebyrindtægter	133.504	126.975	171.181
Andre driftsindtægter	1.642	1.568	1.950
I alt indtægter	135.146	128.543	173.131
Udgifter til personale og administration	92.978	83.806	114.174
<i>Heraf udgifter til modernisering af bankens ejendomme</i>	<i>4.151</i>	<i>2.233</i>	<i>2.239</i>
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	1.448	1.349	1.791
Andre driftsudgifter	233	282	323
Basisindtjening	40.487	43.106	56.843
Basisindtjening korrigeret for moderniseringsudgifter	44.638	45.339	59.082
Nedskrivninger på udlån mv.	-5.972	3.866	3.778
Kursreguleringer	18.505	24.698	18.138
Resultat før skat	53.020	71.670	78.759
Skat	-10.697	-15.171	-11.381
Resultat efter skat	42.323	56.499	67.378

Balance

Udlån	1.917.326	1.799.415	1.867.397
Indlån	3.141.764	2.841.597	2.949.665
Indlån i puljeordninger	21.362	0	0
Efterstillet kapitalindskud	64.930	9.910	9.915
Egenkapital	541.844	507.040	510.319
Balance i alt	3.840.472	3.427.072	3.552.611

Ikke-balanceførte poster

Garantier	789.346	696.968	697.392
Værdi af kundedepoter	2.146.402	2.019.661	1.931.174

Nøgletal

Solvens og kapital:

Kapitalprocent	16,7%	15,3%	16,2%
Kernekapitalprocent	14,3%	14,9%	15,8%
Kapitalkrav inkl. buffere	13,5%	11,4%	11,7%

Indtjening:

Egenkapitalforrentning før skat	10,1%	14,9%	16,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,1%	11,8%	14,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,53	1,88	1,70

Likviditet:

LCR-procent	404%	322%	301%
-------------	------	------	------

Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.)

Indre værdi	2.509	2.348	2.363
Børskurs ultimo	1.520	1.650	1.585
Børskurs/indre værdi	0,61	0,70	0,67

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteten i Lollands Bank

Lollands Bank er en full-service bank for private og erhvervs-kunder i vores markedsområde dækkende Lolland-Falster, Møn og Sydsjælland.

Banken tilbyder almindelige bankforretninger i form af indlån, udlån, garantistillelser, handel med værdipapirer og valuta samt rådgivning til bankens kunder omkring pension, investering, bolighandel og finansiering i al almindelighed. De kundeekspe-derende filialer findes i Maribo, Nakskov, Nørre Alslev, Nykøbing F., Rødbyhavn og Vordingborg. Bankens stabsfunktioner sker såvel fra Nakskov som Vordingborg.

Banken aflægger koncernregnskab. Koncernregnskabet indeholder driften af moderselskabet Lollands Bank A/S samt datterselskabet Lollands Banks Ejendomme A/S. Grafer mv. i denne ledelsesberetning omfatter koncernen Lollands Bank A/S.

Om udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold i de første 9 måneder af 2019

Bankens vækststrategi i hele bankens markedsområde resulterer i, at banken ved udgangen af 3. kvartal 2019 opnår et resultat før skat på 53,0 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 10,1 % eller omregnet til årsbasis 13,4 % (beregnet før skat).

Resultat for 3. kvartal 2019 sammenlignet med den tilsvarende periode i 2018 er påvirket af flere forskellige forhold, hvor blandt andet kan nævnes:

- Personale- og administrationsomkostninger indeholder 4,2 mio. kr. til moderniseringsudgifter på bankens domicilejendom i Nakskov. I samme periode i 2018 havde banken en moderniseringsudgift på bankens domicilejendom i Nykøbing F. på 2,2 mio. kr.
- Regnskabsposten "nedskrivninger på udlån mv." var for årets første 3 kvartaler i 2018 en tilbageførsel (indtægt) på 3,9 mio. kr. I samme periode i 2019 udviser denne regnskabspost en udgift på 6,0 mio. kr.
- Kursreguleringerne indeholdt i 2018 en engangsindtægt på 13,5 mio. kr. fra bankens salg af anlægsaktier i Value Invest, og 4,8 mio. kr. fra en ekstraordinær positiv kursregulering på bankens anlægsaktier i Bank Invest. I 2019 ses alene en ekstraordinær engangsindtægt på 3,9 mio. kr. fra bankens salg af anlægsaktier i Spar Invest Holding.

Ses der bort fra disse forhold, er der for 3. kvartal 2019 tale om et resultat før skat, som ligger omkring 1,6 mio. kr. over resultatet opgjort samme tidspunkt sidste år.

Banken fastholder forventningen fra den seneste offentliggjorte periodemeddelelse dækkende 1. halvår 2019, hvori det er oplyst, at der for hele året 2019 forventes en basisindtjening i niveauet 50-55 mio. kr. Hertil kommer kursreguleringer samt nedskrivninger på kunder, hvorefter resultatet før skat forventes i niveauet 60-65 mio. kr.

Nedenfor fremgår et sammendrag af 3. kvartal 2019 sammenholdt med samme periode sidste år på resultatsiden.

Sammendrag af resultatopgørelsen		
	1/1-30/9	1/1-30/9
Mio. kr.	2019	2018
Netto rente- og gebyrindtægter	133,5	127,0
Andre driftsindtægter	1,6	1,6
Udgifter til personale og administration	-93,0	-83,8
Afskrivninger	-1,4	-1,3
Andre driftsudgifter	-0,2	-0,3
Basisindtjening	40,5	43,1
Nedskrivninger på udlån	-6,0	3,9
Kursreguleringer	18,5	24,7
Resultat før skat	53,0	71,7
Skat	-10,7	-15,2
Periodens resultat	42,3	56,5

Tabel 1 Sammendrag af resultatopgørelsen

Basisindtjeningen fastholdes

Indtægter i form af netto rente- og gebyrindtægter udgør 133,5 mio. kr., hvilket er 6,5 mio. kr. højere end samme periode året før, svarende til en stigning på 5,1 %. Udgifter til personale og administration er sammenlignet med samme periode i 2018 steget med 9,2 mio. kr. til 93,0 mio. kr. Heraf vedrører 4,2 mio. kr. renoveringsudgifter på bankens domicilejendom i Nakskov. De øgede renoveringsudgifter er den væsentligste årsag til, at basisindtjeningen for årets første 3 kvartaler falder med 2,6 mio. kr. sammenlignet med samme periode i 2018.

Der har igennem 2019 været et højt aktivitetsniveau i banken. Resultatet heraf er et stigende forretningsomfang med bankens kunder, hvilket medfører, at rente- og gebyrindtægter er steget sammenlignet med samme periode i 2018. Summen af udlån, kreditter og garantier er gennem det seneste år

steget med 209,8 mio. kr. Heraf er udlån og kreditter steget med 117,9 mio. kr. og garantier med 91,9 mio. kr. Trods et fortsat pres på rentemarginalen, resulterer den højere udlånsportefølje i stigende renteindtægter. Tilsvarende medfører stigningen i garantier, at indtægter fra garantiprovision stiger med 3,2 mio. kr. i 2019 sammenlignet med samme periode i 2018.

Samlet set stiger bankens udgifter til personale og administration med 3,6 mio. kr. i årets 3 første kvartaler af 2019 sammenlignet med samme periode i 2018. I 2019 har der i gennemsnit været fem medarbejdere mere ansat sammenlignet med den tilsvarende periode i 2018. Herudover er der i regnskabsposten indeholdt overenskomstmæssige lønreguleringer, som trådte i kraft den 1. juli 2019, ligesom saldoen i timebanken (overarbejdstimer) er steget sammenlignet med samme periode i 2018.

Øvrige administrationsudgifter udgør ved udgangen af 3. kvartal 2019 42,9 mio. kr. I forhold til samme periode sidste år er der tale om en stigning på 5,6 mio. kr. Årsagen hertil er, at bankens udgifter til IT fortsat er stigende grundet stadigt stigende myndighedskrav til sektoren. Herudover er bankens udgifter til den igangværende strategiproces i årets første 3. kvartaler af 2019 steget sammenlignet med samme periode sidste år. Som tidligere omtalt påvirker den igangværende reovering af bankens domicilejendom i Nakskov stigningen i de øvrige administrationsudgifter.

Nedskrivninger på kunder er på et lavt niveau

Der er i 2019 udgiftsført 6,0 mio. kr. i nedskrivninger mod en indtægtsførsel på 3,9 mio. kr. i samme periode i 2018. Nedskrivningsbeløbet ligger på et lavt niveau. Bankens ledelse vurderer ikke nedskrivningsbeløbet som bekymrende, men tager det alene som et udtryk for den kreditrisiko, som banken påtager sig som led i den løbende bankdrift.

Ved udgangen af 3. kvartal 2019 udgør de samlede reservationer til imødegåelse af tab på bankens udlån, kreditter og garantier i alt 247,6 mio. kr. Hertil kommer yderligere en underkurs på 45,4 mio. kr., hvorefter reservationerne til imødegåelse af tab i alt udgør 293,0 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 8,4 % ved udgangen af 3. kvartal 2019.

Det er ledelsens vurdering, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til at dække den risiko, der er på de samlede eksponeringer ved udgangen af 3. kvartal 2019. Samtidig er det ledelsens vurdering, at boniteten i udlånsporteføljen kombineret med udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling vil holde nedskrivningerne på et lavt niveau. Ledelsen forventer ikke på nuværende tidspunkt, at

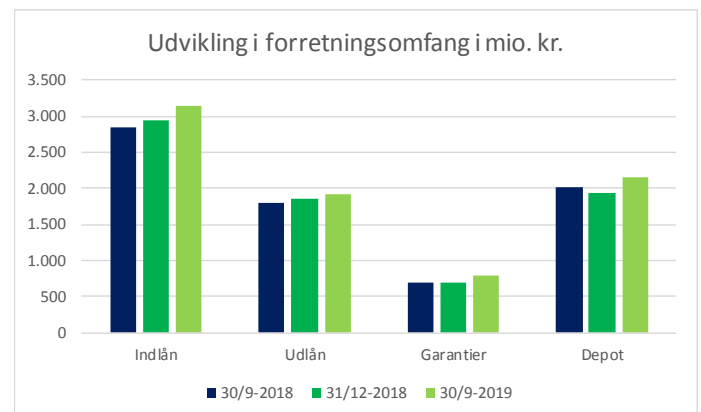
de samlede nedskrivninger i løbet af 2019 vil opnå et niveau, der ændrer ved det udmeldte resultat før skat.

Pæne kursreguleringer

Ved udgangen af 3. kvartal 2019 er de samlede kursreguleringer positive med 18,5 mio. kr. sammenlignet med en tilsvarende positiv kursregulering på 24,7 mio. kr. for samme periode i 2018. De realiserede positive kursreguleringer skal, som tidligere nævnt, ses i lyset af, at resultatet i 2018 var særligt påvirket fra salget af anlægsbeholdningen i Value Invest med 13,5 mio. kr. samt den ekstraordinære positive kursregulering af anlægsbeholdningen i Bank Invest på 4,8 mio. kr. Til sammenligning har banken i årets 3 første kvartaler af 2019 indtægtsført 3,9 mio. kr. i forbindelse med salget af en del af bankens anlægsbeholdning af aktier i Spar Invest Holding

Forretningsomfanget stiger

Forretningsomfanget har udviklet sig positivt siden udgangen af 3. kvartal 2018 med stigninger i indlån, udlån, garantier samt værdien af kundedepoter.



Figur 1 Forretningsomfang

Udlån er steget med 117,9 mio. kr. gennem de seneste 12 måneder svarende til en stigning på 6,6 %.

Indlån – bortset fra puljeindlån - er steget med 300,2 mio. kr., svarende til en stigning gennem de seneste 12 måneder på 10,6 %. Banken har i løbet af 2. kvartal 2019 iværksat et nyt indlånskoncept - indlån i puljeordninger - i samarbejde med Spar Invest. Ved udgangen af 3. kvartal 2019 udgør indlån i puljer 21,4 mio. kr., og der er en forventning om et stigende forretningsomfang indenfor dette indlånsprodukt.

Garantierne er steget med 91,9 mio. kr., svarende til en stigning gennem de seneste 12 måneder på 13,2 %. Udviklingen i garantier er primært rettet mod ekstraordinær aktivitet med henholdsvis hushandler

og igangværende konverteringer af realkreditfinansiering.

Kursværdien af kundedepoter er steget med 126,7 mio. kr. svarende til en stigning på 6,3 % siden udgangen af 3. kvartal 2018.

Ved udgangen af 3. kvartal 2019 har banken knapt 30.000 kunder. I forhold til udgangen af 2018 er der tale om en nettovækst på omkring 1.000 kunder.

Efter udlodning af 10,8 mio. kr. i udbytte i første kvartal af dette år udgør bankens egenkapital 541,8 mio. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2019.

Balancen udgør 3,84 mia. kr. ved udgangen af 3. kvartal 2019 mod 3,43 mia. kr. samme tidspunkt sidste år.

Likviditeten er solid

Bankens indlån ultimo 3. kvartal 2019 overstiger udlån med 1.224 mio. kr. når der ses bort fra puljeindlån. Årsagen hertil er, at kundernes indlån, som nævnt ovenfor, fortsat er stigende i en højere takt end bankens udlånsportefølje. Det store indlånsoverskud er primært anbragt i obligationer, aktier, på bankens foliokonto i Nationalbanken eller på indskudsbeviser i Nationalbanken.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde det internationale LCR-krav på 100 %. Banken har 30. september 2019 opgjort LCR-procenten til 404 %, og har derfor en solid overdækning i forhold til et gældende lovkrav.

Kapitalprocenten er stabil

Banken har i maj måned 2019 udstedt ny supplerende kapital for 55 mio. kr., hvorefter banken i alt kan medregne 65 mio. kr. i kapitalgrundlaget. Den seneste kapitaludstedelse er udstedt med en løbetid på 10 år, og med en fast rente på 4,63 % i de første fem år. Herefter er renten variabel knyttet op mod CIBOR-renten tillagt et kreditspænd. Kapitaludstedelsen er sket som led i bankens kapitalplanlægning, for at sikre at banken har det fornødne kapitalgrundlag i takt med, at kapitalkravene til pengeinstitutterne øges de kommende år. Med denne kapitalhjemtagelse ser banken sig godt rustet til at være kundernes medspiller i bankens markedsområde. Kapitalprocenten er ved udgangen af 3. kvartal 2019 (uden indregning af periodens resultat på kr. 42,3 mio. kr.) opgjort til 16,7 %, hvilket overstiger det samlede kapitalkrav, som er beregnet til 13,4 % med 3,3 %-point.

Indregnes resultatet for årets første 3 kvartaler i kapitalgrundlaget, (således som det sker ved årsultimo), vil kapitalprocenten kunne opgøres til 18,5 %, hvorefter kapitaloverdækningen ville udgøre 5,12



%-point. Banken har en målsætning om at have en kapitaloverdækning på mindst 4 %-point.

Kapital

	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag 30. september 2019	447	16,74%
Kapitalbehov	252	9,44%
Overdækning før bufferkrav	195	7,30%
Kapitalbevaringsbuffer	67	2,50%
Konjunkturudligningsbuffer	27	1,00%
NEP-tillæg	12	0,44%
Overdækning efter bufferkrav	89	3,36%

Tabel 2 Kapitalforhold

Tilsynsdiamanten overholdes

Finanstilsynet har gennem Tilsynsdiamanten fastlagt en række risikoområder og relaterede pejlemærker i form af nøgletal med angivne grænseværdier, som et pengeinstitut som udgangspunkt bør ligge indenfor.

De fem grænseværdier er:

- Summen af de 20 største eksponeringer må ikke overskride 175 % af kapitalgrundlaget
- Udlånsvæksten skal være mindre end 20 % om året
- Ejendomseksponeringen skal være mindre end 25 % af de samlede udlån og garantier
- Stabil funding, som er udlån i forhold til arbejdende kapital skal være mindre end 1
- LCR-procenten skal minimum udgøre 100.

Nedenfor er bankens værdier for Tilsynsdiamanten opstillet ultimo 3. kvartal 2019. Af tabellen fremgår det, at banken til fulde opfylder de fastsatte grænseværdier.

Tilsynsdiamanten

Procent	Krav	30-sep	Året
		2019	2018
Sum af de 20 største eksponeringer	< 175 %	114,1%	108,5%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	6,6%	11,4%
Ejendomseksponering	< 25 %	10,1%	10,3%
Stabil funding	< 1	0,5%	0,5%
Likviditetsoverdækning	> 100 %	404,0%	301,0%

Tabel 3 Tilsynsdiamanten

Aktionærerne

Banken har en enkelt aktionær, som besidder mere end 10 % af aktiekapitalen, idet AHJ A/S, Amerika-kajen 1, 4220 Korsør besidder 108.200 stk. aktier i

Lollands Bank, svarende til 10,02 % af aktiekapitalen.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke i perioden været større transaktioner mellem banken og dennes nærtstående parter.

Begivenheder efter statusdagen

- Banken har med virkning fra den 29. november 2019 varslet en negativ indlånsrente med 0,75 % p.a. for alle erhvervsindeståender. Beslutningen er en følge af Nationalbankens seneste ændring af indskudsbevisrenten, som blev indført i september måned dette år. Ved denne lejlighed blev indskudsbevisrenten øget fra - 0,65 % p.a. til - 0,75 % p.a.
- Bankens ledelse har dags dato, med virkning fra den 29. november 2019, besluttet at sammenlægge bankens 2 mindste 4-mandsfilialer, beliggende henholdsvis i Rødbyhavn og Nørre Alslev med bankens nærmeste større filialer. For lokalområderne beklager banken naturligvis denne udvikling.
I beslutningen har ledelsen blandt andet lagt til grund, at filialerne ikke er "full-service filialer" grundet filialens personalemæssige størrelse. Dette sammenholdt med stigende kompetencekrav til filialernes personale, samt markant færre kontantekspeditioner gør, at det vurderes, at en sammenlægning vil være til fordel for alle interessenter: Aktionærer, kunder og personale.

Forventninger

Som det tidligere er nævnt i denne rapport, er det fortsat ledelsens forventning, at basisindtjeningen for hele året 2019 (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger, hensættelser og skat) vil kunne realiseres i niveauet 50-55 mio. kr. mens resultatet før skat forventes i niveauet 60-65 mio. kr.

Koncern 1/1-30/9	Koncern 1/1-30/9	Koncern Året
2019	2018	2018

1.000 kr.

Resultatopgørelse

Renteindtægter	86.295	83.807	112.694
Renteudgifter	3.585	2.916	3.738
Netto renteindtægter	82.710	80.891	108.956
Udbytte af aktier mv.	4.376	3.078	3.139
Gebyrer og provisionsindtægter	50.609	47.208	64.715
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.191	4.202	5.629
Netto rente- og gebyrindtægter	133.504	126.975	171.181
Kursreguleringer	18.505	24.698	18.138
Andre driftsindtægter	1.642	1.568	1.950
Udgifter til personale og administration	92.978	83.806	114.174
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.448	1.349	1.791
Andre driftsudgifter	233	282	323
Nedskrivninger på udlån mv.	-5.972	3.866	3.778
Resultat før skat	53.020	71.670	78.759
Skat	-10.697	-15.171	-11.381
Resultat efter skat	42.323	56.499	67.378
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	42.323	56.499	67.378
I alt totalindkomst	42.323	56.499	67.378

1.000 kr.

Balance

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker mv.	24.987	24.310	25.459
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	350.911	315.370	282.551
Udlån til amortiseret kostpris	1.917.326	1.799.415	1.867.397
Obligationer til dagsværdi	1.145.811	942.605	1.025.135
Aktier mv.	234.277	210.027	204.522
Aktiver tilnyttet puljeordninger	21.363	0	0
Immaterielle aktiver	2.250	3.250	3.000
Grunde og bygninger i alt	51.038	51.247	51.179
Investeringsejendomme	11.124	11.128	11.128
Domicilejendomme	39.914	40.119	40.051
Øvrige materielle aktiver	858	1.569	1.415
Aktuelle skatteaktiver	7.807	0	8.393
Udskudte skatteaktiver	8.385	5.949	8.363
Andre aktiver	73.118	71.024	72.840
Periodeafgrænsningsposter	2.341	2.306	2.357
Aktiver i alt	3.840.472	3.427.072	3.552.611

Passiver

Gæld

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17.334	17.305	30.344
Indlån og anden gæld	3.141.764	2.841.597	2.949.665
Indlån i puljeordninger	21.363	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	0	665	0
Andre passiver	29.383	23.735	24.300
Periodeafgrænsningsposter	2	3	3
Gæld i alt	3.209.846	2.883.305	3.004.312

Forpligtelser

Hensættelser til pensioner	1.061	1.475	1.428
Hensættelser til tab på garantier mv.	22.791	25.342	26.637

Hensættelser til forpligtelser i alt

	23.852	26.817	28.065
--	--------	--------	--------

Efterstillede kapitalindskud

	64.930	9.910	9.915
--	--------	-------	-------

Egenkapital

Aktiekapital	21.600	21.600	21.600
Opskrivningshenslæggelser	2.324	2.324	2.324
Overført overskud	517.920	483.116	475.595
Foreslået udbytte	0	0	10.800

I alt egenkapital

	541.844	507.040	510.319
--	---------	---------	---------

Passiver i alt

	3.840.472	3.427.072	3.552.611
--	-----------	-----------	-----------