

Lollands Bank A/S  
Nybrogade 3  
4900 Nakskov  
CVR 3668 4828

Fondsbørsmeddelelse nr. 10/2020  
27. maj 2020

# Periodemeddelelse

31. marts 2020



## Resumé

Første kvartal af dette regnskabsår har været en periode med specielt høj aktivitet på bolig- og realkreditområdet. Denne aktivitet er en del af årsagen til, at bankens nettorent- og gebyrindtægter fortsat øges, hvilket bankens ledelse finder meget tilfredsstillende.

COVID-19 pandemien har dog sat sit tydelige præg på første kvartal af 2020 med store kursfald på bankens værdipapirer. Det forventes, at COVID-19 pandemien formentlig vil påvirke bankens resultat før skat i de kommende perioder af dette regnskabsår.

Banken har i perioden 1. januar – 31. marts 2020 opnået et resultat før skat på 5,5 mio. kr. og efter skat på 4,0 mio. kr. Resultatet før og efter skat er markant lavere end forrige års tilsvarende kvartal, hvor resultatet før skat udgjorde 20,3 mio. kr. og 16,1 mio. kr. efter skat. Kvartalets negative kursreguleringer er hovedårsagen hertil.

Det opnåede resultat i første kvartal af 2020 giver anledning til en nedjustering af bankens forventninger til resultatet før skat til et niveau på mellem 30 og 40 mio. kr., mens basisindtjeningen fastholdes i niveauet 54 til 59 mio. kr. COVID-19 pandemien forventes således at medføre øgede nedskrivninger og en usikkerhed omkring niveauet af kursreguleringer i de kommende kvartaler.

Kvartalets hovedoverskrifter er følgende:

- Basisindtjeningen er øget med 2,5 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019.
- Bankens nedskrivninger udgør i første kvartal af 2020 en udgift på 1,2 mio. kr. mod sidste års 5,1 mio. kr.
- I forhold til 31. marts 2019 opnår banken en udlånsstigning på 16,5 mio. kr. til i alt 1,829 mia. kr.
- I løbet af det seneste år er bankens indlån øget med 225,2 mio. kr. og det nye indlånsprodukt indlån i puljeordninger, som banken indførte i 2. kvartal 2019, er øget med 55,1 mio. kr. Det samlede indlån inklusive indlån i puljeordninger udgør i alt 3,250 mia. kr.
- Bankens egenkapital udgør 555,5 mio. kr. ved udgangen af første kvartal 2020.
- Bankens kapitaloverdækning udgør 4,25 %-point uden indregning af periodens overskud.
- I starten af året har Finanstilsynet gennemført en ordinær funktionsundersøgelse. Konklusionerne af økonomisk karakter fra denne undersøgelse er efterkommet og indeholdt i periodemeddelelses tal.

1.000 kr.

## Hovedtal

### Resultatopgørelse

	Koncern 1/1-31/3 2020	Koncern 1/1-31/3 2019	Koncern Året 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	48.945	45.648	181.275
Andre driftsindtægter	446	543	2.164
<b>I alt indtægter</b>	<b>49.391</b>	<b>46.191</b>	<b>183.439</b>
Udgifter til personale og administration	30.731	29.854	125.661
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	352	656	2.503
Andre driftsudgifter	210	119	1.380
<b>Basisindtjening</b>	<b>18.098</b>	<b>15.562</b>	<b>53.895</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	1.231	5.083	14.544
Kursreguleringer	-11.417	9.853	25.678
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.450</b>	<b>20.332</b>	<b>65.029</b>
Skat	1.458	4.260	10.593
<b>Resultat efter skat</b>	<b>3.992</b>	<b>16.072</b>	<b>54.436</b>

### Balance

Udlån	1.829.078	1.812.551	1.858.640
Indlån	3.194.670	2.969.426	3.217.313
Indlån i puljeordninger	55.096	0	47.120
Efterstillet kapitalindskud	64.940	9.920	64.935
Egenkapital	555.493	515.591	556.900
Balance i alt	3.927.173	3.561.292	3.964.073

### Ikke-balanceførte poster

Garantier	850.512	670.511	833.721
Værdi af kundedepoter	1.985.930	2.056.570	2.224.000

### Nøgletal

#### Solvens og kapital:

Kapitalprocent	19,1%	15,1%	19,2%
Kernekapitalprocent	16,6%	14,7%	16,8%
Kapitalprocent uden anvendelse af IFRS 9 overgangsordning	18,6%	14,4%	18,6%

#### Indtjening:

Egenkapitalforrentning før skat	1,0%	4,0%	12,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	0,7%	3,1%	10,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,17	1,57	1,45

#### Likviditet:

LCR-procent	385%	378%	371%
-------------	------	------	------

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

Indre værdi	2.572	2.387	2.578
Børskurs ultimo	1.940	1.605	1.580
Børskurs/indre værdi	0,75	0,67	0,61

#### Medarbejdere

Gennemsnitligt antal ansatte	95,4	94,3	95,3
------------------------------	------	------	------

## Ledelsesberetning

### Hovedaktiviteten i Lollands Bank

Lollands Bank er en full-service bank for private og erhvervskunder 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 kundeeksperderende filialer findes i Maribo, Nakskov, Nykøbing F. og Vordingborg. Bankens stabsfunktioner har til huse i såvel Nakskov som Vordingborg.

Banken aflægger koncernregnskab. Koncernregnskabet indeholder driften af moderselskabet Lollands Bank A/S samt datterselskabet Lollands Banks Ejendomme A/S. Alle figurer og tabeller i denne ledelsesberetning omfatter koncernen Lollands Bank A/S.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Bankens kerneforretning er fortsat solid med et resultat i form af en basisindtjening, som er øget med 2,5 mio. kr. sammenholdt med samme periode sidste år.

COVID-19 pandemien har dog gennem øgede negative kursreguleringer sat en stopper for den række af flotte resultater før skat, som har kendetegnet banken i en længere periode. For perioden 1. januar – 31. marts 2020 kan banken således præsentere et resultat før skat på 5,5 mio. kr. og efter skat på 4,0 mio. kr. For den tilsvarende periode året før udgjorde resultatet før og efter skat henholdsvis 20,3 mio. kr. og 16,1 mio. kr.

Omregnet til procent pro anno forrentes egenkapitalen alene med 4 % mod 16,0 % for samme periode året før.

I Tabel 1 er vist et sammendrag af resultatopgørelsen sammenholdt med samme periode året før.

Mio. kr.	1/1-31/3	1/1-31/3
	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	48,9	45,6
Andre driftsindtægter	0,4	0,5
Udgifter til personale og administration	30,7	29,9
Afskrivninger	0,4	0,7
Andre driftsudgifter	0,2	0,1
Basisindtjening	18,1	15,6
Nedskrivninger på udlån	1,2	5,1
Kursreguleringer	-11,4	9,9
Resultat før skat	5,5	20,3
Skat	1,5	4,3
Periodens resultat	4,0	16,1

Tabel 1 sammendrag af resultatopgørelsen

### Basisindtjeningen øges

Indtægter i form af netto rente- og gebyrindtægter udgør 48,9 mio. kr., hvilket er 3,3 mio. kr. højere end samme periode året før, mens udgifter til personale og administration stiger med 0,9 mio. kr. til 30,7 mio. kr. Udviklingen i netto rente- og gebyrindtægterne er den væsentligste forklaring på en nettostigning i basisindtjeningen med 2,5 mio. kr. Bestyrelsen finder dette resultat tilfredsstillende og ser resultatet som en gevinst af den strategiplan, der har været en del af hverdagen de seneste to år.

En stigning i de samlede indtægter fra renter og gebyrer kan henføres til såvel renteindtægter fra negativ rente på indestående på bankens erhvervs-kunder, indført i december måned 2019, som indtægter fra boligfinansiering inklusive øgede garanti-provisioner. Det øgede forretningsomfang med primært DLR Kredit medfører, at bankens gebyrindtægter, i form af garanti-provision øges med 0,8 mio. kr. i første kvartal af 2020. Det kan her også tilføjes, at der i løbet af kvartalet har været yderst beskedne modregninger i tab på kunder i den garanti-provision, der modtages fra den anden store samarbejdspartner på realkreditområdet, Totalkredit.

Bankens omkostninger til lønninger er øget i forhold til samme periode sidste år, grundet overenskomst-mæssige stigninger i sommeren 2019. Endvidere er der sket en beskedne udvidelse af medarbejderantallet, ligesom der er afholdt udgifter til dobbelt direktørløn i første kvartal af dette år, indtil bankens hidtidige direktør Anders F. Møller er fratrådt ved udgangen af første kvartal. Allan Aaskov har overtaget direktørposten 1. april 2020, men har været en del af bankens ledelse siden 1. januar 2020. Det øgede antal medarbejdere skal sikre, at

banken fortsat er i stand til at indfri såvel kunders som myndigheders krav til banken.

### Beskedne nedskrivning og hensættelser på eksponeringer

Nedskrivningsbeløbet i driften i dette kvartal er påvirket af den igangværende COVID-19 pandemi med 4 mio.kr. som ledelsesmæssigt skøn. Beløbet vurderes ikke at være bekymrende, men er alene udtryk for den kreditrisiko, som banken dels påtager sig som led i den løbende bankdrift, dels ekstraordinært grundet den nuværende økonomiske situation i såvel Danmark som resten af verden. Det kan tilføjes, at banken har tilbageført et væsentligt nedskrivningsbeløb i første kvartal af dette regnskabsår grundet yderligere regnskabsmæssig sikring. Banken har allerede ultimo 2019 udgiftsført 4,8 mio. kr. til en kommende tilpasning af bankens IFRS-9 beregningsmetode. På baggrund af ændringer i eksponeringer og stadier udgør dette tillæg 4 mio.kr. pr. 31. marts 2020.

Det samlede nedskrivningsbeløb indregnet i resultatopgørelsen udgør herefter alene 1,2 mio. kr. i første kvartal 2020.

De samlede reservationer til imødegåelse af tab på udlån og garantier og uudnyttede kreditter udgør i alt 257,8 mio. kr. pr. 31. marts 2020. Hertil kommer en underkurs 43,1 mio. kr. på eksponeringer overtaget i forbindelse med fusionen mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank. Den samlede reservation udgør i alt 300,9 mio. kr.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent (beregnet uden underkurssaldoen) udgør 8,6 % af bankens samlede udlån og garantiforpligtelser ved udgangen af dette kvartal.

Det er ledelsens vurdering, efter en gennemgang af porteføljens samlede nedskrivninger, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til at afdække den aktuelle risiko på de samlede eksponeringer den 31. marts 2020.

Udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling vil kunne udfordre nedskrivningerne i de kommende kvartaler. Derfor har banken nedjusteret forventningerne til resultatet før skat for det nuværende regnskabsår, for at imødegå COVID-19 pandemien.

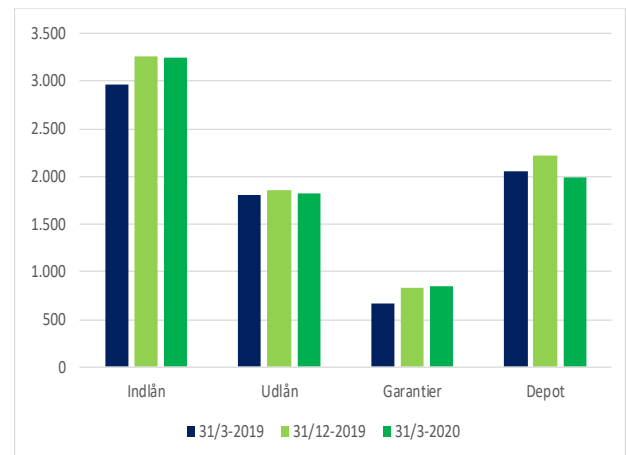
### Væsentlige negative kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør -11,4 mio. kr. i første kvartal af dette år, mod 9,9 mio. kr. for samme periode, sidste år. Såvel bankens beholdning af obligationer som aktier har gennem marts måned været udsat for et stort kursfald. Derudover har banken nedskrevet to af bankens investeringsejendomme i Vordingborg med 2,0 mio. kr. afledt af det seneste ordinære besøg fra Finanstilsynet. Dette

beløb indgår i regnskabsposten kursreguleringer. Bankens kursreguleringer af såvel obligationer som aktier har efter den 31. marts 2020 udvist gode takter, og har indhentet dele af de negative kurstab, der blev oplevet i marts måned 2020.

### Faldende forretningsomfang

I figur 1 ses udviklingen i det samlede forretningsomfang med kunder. Forretningsomfanget udgøres af summen af indlån (inklusive indlån i puljer), udlån, garantier og kundedepoter.



Figur 1 Udviklingen i forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang udgør ultimo 1. kvartal 2020 7.915 mio. kr., hvilket er et fald på 266 mio. kr. i forhold til ultimo 2019. Væsentligste årsag er et fald i kundernes depotværdier grundet de store kursfald i marts måned 2020, men også udlån og indlån falder en smule i dette kvartal.

Bankens udlån sammenholdt med ultimo 2019 er faldet med 29,6 mio. kr. Årsagen til dette er primært et fald på udlånssiden, da omfanget af kreditter er stabilt. Sammenholdes udlånet 31. marts 2019 med tilsvarende tidspunkt i sidste regnskabsår, ses en vækst på 16,5 mio. kr. Væksten er beskeden gennem de seneste 12 måneder, og udtrykker bankens kunders begrænsede interesse for at øge omfanget af lån og kreditter.

I løbet af dette kvartal er bankens indlån inklusive puljeindlån faldet med 22,6 mio. kr., I løbet af det seneste år er indlånet øget med 281 mio. kr.

Bankens garantier er øget med 180 mio. kr. gennem det seneste år, og med 17 mio. kr. i dette kvartal. Det er primært et øget forretningsomfang med DLR Kredit, som er årsag til den fortsatte vækst i garantier.

Kundernes depotværdier er mindsket med 71 mio. kr. fra ultimo marts måned 2019 til ultimo marts

2020. Det lavere kursniveau er årsagen til, at kundernes depotværdier er faldet.

### Likviditet er god

Ved udgangen af dette kvartal overstiger indlån bankens udlån med 1.365 mio. kr. Det store indlånsoverskud er primært anbragt i obligationer samt indskudsbeviser i Nationalbanken.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde det internationale LCR-krav på 100 %. Banken har pr. 31. marts 2020 opgjort LCR-procenten til 385, og har derfor en solid overdækning i forhold til det gældende lovkraft.

### Kapitalforhold og solvensoverdækning er tilfredsstillende

Banken har en målsætning om, at den samlede kapitalprocent altid skal udgøre mindst 4 %-point mere end det samlede kapitalkrav inklusive de til enhver tid gældende bufferkrav. Kapitalprocenten er opgjort eksklusivt periodens resultat til 19,01. Bankens overdækning fremgår af Tabel 2. Efter de lovbundne bufferkrav udgør overdækningen 4,25 %. Bestyrelsen finder den opnåede overdækning tilfredsstillende.

	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag 31. marts 2020	512	19,01%
Kapitalbehov	289	10,75%
Overdækning før bufferkrav	223	8,26%
Kapitalbevaringsbuffer	67	2,50%
Konjunkturudligningsbuffer (nulstillet pt)	0	0,00%
NEP-tillæg	41	1,51%
Overdækning efter bufferkrav	115	4,25%

Tabel 2 Kapital og overdækning

Med virkning fra 1. januar 2019 startede indfasningen af NEP-tillægget. Finanstilsynet genberegner årligt NEP-kravet, og har senest på baggrund af bankens eksponeringer ultimo 2019 opgjort bankens NEP-tillæg til 4,71 %. Bankens NEP-tillæg pr. 31. marts 2020 er opgjort til 41 mio. kr., og dækkes af det anførte kapitalgrundlag. Til dækning af såvel det aktuelle NEP-krav på 1,51 % som kommende NEP-krav planlægger banken udstedelse af *senior obligationer* (ikke foranstillet).

### Tilsynsdiamanten overholdes

Finanstilsynet har, under begrebet "Tilsynsdiamanten", opstillet 5 pejlemærker med grænseværdier, som Finanstilsynet anvender til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut. De fem grænseværdier er:

- De 20 største eksponeringer må højst udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET 1)
- 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.
- Likviditetsoverdækningen opgjort som en 90 dages stresstest skal være større end 100 %.

Nedenfor fremgår bankens opgørelse pr. 31. marts 2020 – Tabel 3 – og de anførte værdier er sammenholdt med de tilsvarende værdier opgjort ultimo 2019. Som det fremgår af figuren, efterlever banken til fulde alle Tilsynsdiamantens pejlemærker.

	Krav	31-mar 2020	Året 2019
Sum af de 20 største eksponeringer	< 175 %	114,4%	105,7%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	5,6%	-0,5%
Ejendomseksponering	< 25 %	10,3%	12,0%
Stabil funding	< 1	0,50	0,48
Likviditetsoverdækning	> 100 %	385,0%	373,6%

Tabel 3 Tilsynsdiamanten

### Aktionærerne

Banken har 2 aktionærer, som hver især besidder mere end 5 % af aktiekapitalen ved udgangen af første kvartal 2020:

- AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør ejer 108.200 stk. aktier svarende til 10,02 % af bankens aktiekapital.
- Sparekassen Sjælland Fyn A/S, Isefjord Alle 5, 4300 Holbæk ejer 224.427 stk. aktier svarende til 20,78 % af bankens aktiekapital.

### Ingen væsentlige transaktioner med nærtstående parter

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

### Begivenheder efter statusdagen 31. marts 2020

Banken har d. 14. maj 2020 offentliggjort konklusionerne fra Finanstilsynets ordinære funktionsundersøgelse i uge 6 og uge 8 i indeværende år.

Konklusionerne er efterkommet og indeholdt i periodemeddelelsens tal.

Derudover er der ikke, efter statusdagen, indtrådt begivenheder af væsentlig betydning.

### **Forventninger til resten af 2020**

På baggrund af bankens udvikling og resultat for første kvartal af 2020 samt forventningerne til de kommende tre kvartaler nedjusteres forventningerne om et resultat før skat i niveauet 54-59 mio. til et resultat før skat i niveauet 30-40 mio. kr. De oprindelige forventninger om en basisindtjening i niveauet 54 til 59 mio. kr. fastholdes.

### **Anvendt regnskabspraksis**

Den anvendte regnskabspraksis er uændret, og følger dermed den beskrevne regnskabspraksis, som fremgår af årsrapporten for 2019.

Periodemeddelelsen er ikke revideret, og der er ikke udført review af denne meddelelse.

1.000 kr.

	Koncern 1/1-31/3 2020	Koncern 1/1-31/3 2019	Koncern Året 2019
<b>Resultatopgørelse</b>			
Renteindtægter - effektiv rentes metode	26.905	27.610	113.120
Øvrige renteindtægter	1.057	898	2.826
Negative renteindtægter	952	0	2.380
Renteudgifter	1.047	812	2.917
Positive renteudgifter	1.830	0	990
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>27.793</b>	<b>27.696</b>	<b>111.639</b>
Udbytte af aktier mv.	456	407	4.452
Gebyrer og provisionsindtægter	22.091	18.796	71.688
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.394	1.251	6.504
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>48.946</b>	<b>45.648</b>	<b>181.275</b>
Kursreguleringer	-11.417	9.853	25.678
Andre driftsindtægter	446	543	2.164
Udgifter til personale og administration	30.731	29.854	125.661
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	352	656	2.503
Andre driftsudgifter	210	119	1.380
Nedskrivninger på udlån mv.	1.231	5.083	14.544
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.451</b>	<b>20.332</b>	<b>65.029</b>
Skat	1.458	4.260	10.593
<b>Resultat efter skat</b>	<b>3.993</b>	<b>16.072</b>	<b>54.436</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	3.993	16.072	54.436
Anden totalindkomst	0	0	3.776
Skat af anden totalindkomst	0	0	831
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>3.993</b>	<b>16.072</b>	<b>57.381</b>



1.000 kr.

**Balance**

**Aktiver**

	<b>Koncern 31/3 - 2020</b>	<b>Koncern 31/3 - 2019</b>	<b>Koncern 31/12 - 2019</b>
Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker mv.	28.004	22.454	21.618
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	381.327	342.521	464.042
Udlån til amortiseret kostpris	1.829.078	1.812.551	1.858.640
Obligationer til dagsværdi	1.267.516	981.128	1.197.752
Aktier mv.	215.883	248.212	227.473
Aktiver i puljeordninger	55.096	0	47.120
Immaterielle aktiver	1.750	2.750	2.000
Grunde og bygninger i alt	48.508	51.132	50.493
Investeringsejendomme	8.130	11.128	10.115
Domicilejendomme	40.378	40.004	40.378
Øvrige materielle aktiver	1.045	1.056	1.147
Aktuelle skatteaktiver	8.379	14.198	4.757
Udskudte skatteaktiver	9.125	8.393	9.124
Andre aktiver	79.070	74.560	77.463
Periodeafgrænsningsposter	2.392	2.337	2.444
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.927.173</b>	<b>3.561.292</b>	<b>3.964.073</b>

**Passiver**

**Gæld**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1	11.760	20.147
Indlån og anden gæld	3.194.670	2.969.426	3.217.313
Indlån i puljeordninger	55.096	0	47.120
Andre passiver	30.518	25.848	31.027
Periodeafgrænsningsposter	1	1	0
<b>Gæld i alt</b>	<b>3.280.286</b>	<b>3.007.035</b>	<b>3.315.607</b>

**Forpligtelser**

Hensættelser til pensioner	923	1.530	1.052
Hensættelser til tab på garantier mv.	25.531	27.216	25.579
<b>Hensættelser til forpligtelser i alt</b>	<b>26.454</b>	<b>28.746</b>	<b>26.631</b>

**Efterstillede kapitalindskud**

	64.940	9.920	64.935
--	--------	-------	--------

**Egenkapital**

Aktiekapital	21.600	21.600	21.600
Opskrivningshenlæggelser	2.945	2.324	2.945
Overført overskud	530.948	491.667	526.955
Foreslået udbytte	0	0	5.400
<b>I alt egenkapital</b>	<b>555.493</b>	<b>515.591</b>	<b>556.900</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.927.173</b>	<b>3.561.292</b>	<b>3.964.073</b>