

## NASDAQ OMX Copenhagen

Nikolaj Plads 6

1007 København K

Nakskov, den 29. februar 2012

Ref.: Direktionen / jc

Fondsbørsmeddelelse nr. 1/ 2012

## Årsregnskabsmeddelelse for året 2011

### Årsregnskabet i overskrifter:

- Overskud før skat på **7,4 mio. kr.**
- Forrentning af egenkapitalen før skat på **2,6 % p.a.**
- Negativ kursregulering på **10,1 mio. kr.**
- Netto nedskrivninger/hensættelser på **18,4 mio. kr.**
- Stærkt kapitalgrundlag med en solvens på **17,1 %**

### Hoved- og nøgletal:

Resultatopgørelse (mio. kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter	101,7	101,6	99,8	95,3	91,8
Andre driftsindtægter	0,8	1,8	0,2	0,4	0,1
Udgifter til personale og administration mv.	65,8	63,4	61,6	58,4	54,7
Afskrivninger af materielle aktiver	0,7	0,7	0,9	1,1	1,3
Kursreguleringer	-10,1	10,9	10,4	-13,6	0,3
Nedskrivn. på lån og tilgodehavender m.v.	18,4	23,9	33,4	18,9	-2,4
Resultat før skat	7,4	26,3	14,5	3,7	38,6
Skat	2,0	6,7	2,2	0,5	9,1
Årets resultat	5,4	19,6	12,3	3,2	29,5

Balance (mio. kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
Udlån	1.197,8	1.170,1	1.131,1	1.215,6	1.097,9
Indlån	1.338,9	1.305,9	1.379,1	1.190,9	1.234,3
Egenkapital	289,1	286,5	268,9	256,0	262,1
Aktiver i alt	1.658,9	1.644,3	1.753,4	1.573,9	1.580,7
Garantier	231,7	256,7	330,4	340,8	601,6

<b>Nøgletal (officielle nøgletal)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Solvensprocent	17,1%	18,1%	18,0%	16,2%	13,8%
Kernekapitalprocent	17,1%	18,1%	18,0%	16,2%	13,8%
Egenkapitalforrentning før skat	2,6%	9,5%	5,5%	1,4%	15,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,9%	7,0%	4,7%	1,2%	11,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09 kr.	1,30 kr.	1,15 kr.	1,05 kr.	1,72 kr.
Renterisiko	1,4%	0,9%	1,5%	1,5%	2,6%
Valutaposition	16,1%	5,0%	2,5%	4,9%	12,7%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	94,7%	93,7%	86,5%	105,4%	91,9%
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,1	4,2	4,7	4,2
Årets udlånsvækst	2,4%	3,4%	-7,0%	10,7%	13,1%
Overdækning i forhold til krav om likviditet	136,7%	218,6%	181,4%	61,7%	106,5%
Summen af store engagementer	13,6%	25,7%	44,0%	39,3%	44,6%
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	2,3%	1,9%	2,7%	1,4%	0,9%
Årets nedskrivningsprocent	1,2%	1,6%	2,2%	1,2%	-0,1%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,8%	4,3%	4,4%	2,9%	2,3%
Gennemsnitlig indlånsrente	1,06%	1,04%	1,80%	3,44%	2,96%
Gennemsnitlig udlånsrente	7,38%	7,42%	7,64%	8,62%	8,18%
Funding-omkostninger	1,05%	1,03%	1,80%	3,43%	2,95%

<b>Nøgletal for børsnoterede selskaber</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Årets resultat pr. 100 kr. aktier	30,3 kr.	110,7 kr.	68,9 kr.	17,8 kr.	162,7 kr.
Indre værdi pr. 100 kr. aktier	1.619 kr.	1.623 kr.	1.503 kr.	1.436 kr.	1.446 kr.
Udbytte pr. aktie (à 20 kr.)	0 kr.	4 kr.	0 kr.	0 kr.	7 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie (à 20 kr.)	16,5	8,6	14,1	47,8	12,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie (à 20 kr.)	0,3	0,6	0,7	0,6	1,5

<b>Supplerende nøgletal</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Aktiens ultimo kurs (pr. aktie á 20 kr.)	100,00	191,00	195,00	170,00	418,40
Antal medarbejdere (gennemsnit)	62,2	64,4	66,3	67,4	65,7

#### **Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger:**

Årets resultat før skat andrager 7,4 mio. kr. mod 26,3 mio. kr. året før. Efter skat udgør resultatet 5,4 mio. kr. mod 19,6 mio. kr. i 2010. Banken har hele året haft en målsætning der indebar, at resultatet før kursreguleringer blev bedre end i 2010. Denne målsætning er indfriet, med et resultat før kursreguleringer på 17,5 mio. kr. mod 15,4 mio. kr. i 2010.

Resultatet er væsentligt påvirket af følgende forhold:

- Negative kursreguleringer på i alt 10,1 mio. kr.
- Nedskrivning på udlån med i alt 18,4 mio. kr.
- Omkostninger til Indskydergarantifonden på i alt 3,1 mio. kr.
- Øgede markedsføringsomkostninger på 1,0 mio. kr.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold:

Bankens forretningsomfang - defineret som summen af indlån, udlån, garantier og forvaltning af kunders værdipapirer - er steget fra 3.543 mio. kr. ultimo 2010 til 3.579 mio. kr. ultimo 2011. Stigningen udgør 36 mio. kr. eller en stigning på 1,0 %.

Indlån er steget med 33 mio. kr. til 1.339 mio. kr., eller en stigning på 2,5 %. Garantier er faldet med 25 mio. kr. til 232 mio. kr., eller et fald på 9,8 %. Udlån er steget med 28 mio. kr. til 1.198 mio. kr., eller en stigning på 2,4 %.

Opdelingen af de samlede udlån og garantidebitorer på sektorer (erhverv og private) er fordelt på mange brancher, og banken er ikke disponeret højt i branchegrupper, hvor der formodes større risici. Banken har i 2011 revurderet tilhørsforhold på kunder i overensstemmelse med de nye regler, hvilket har bevirket, at der er ændringer mellem de enkelte brancher.

Gruppering på sektorer og brancher	2011 i %	2010 i %
Offentlige myndigheder	0	0
<b>Erhverv:</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9	9
Industri og råstofudvinding	3	3
Energiforsyning	2	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	7	7
Handel	10	11
Transport, hoteller og restauranter	4	5
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	5	2
Fast ejendom	8	6
Øvrige erhverv	6	9
<b>Erhverv i alt</b>	<b>54</b>	<b>53</b>
<b>Private</b>	<b>46</b>	<b>47</b>
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Kommentarer til de enkelte poster:

Banken har øget nettorenteindtægten marginalt med 0,5 mio. kr. til 76,8 mio. kr., eller en stigning på 0,7 %. Bankens nettogebyrindtægter fra garantistillelser og salg af serviceydelser er steget med 1,4 mio. kr. til 26,5 mio. kr., eller en stigning på 5,4 %. Modregning i garantiprovision er steget fra 1,0 mio. kr. til 3,0 mio. kr., hvilket betyder at nettogebyrindtægter i alt, falder med 0,6 mio. kr. (- 2,7 %).

Nettorente- og gebyrindtægter ( mio. kr.)	2011	2010
Nettorenteindtægter	76,8	76,3
Aktieudbytte	1,4	1,2
Nettogebyrindtægter	26,5	25,1
Modregning i garantiprovision vedr. realkredit	-3,0	-1,0
<b>I alt</b>	<b>101,7</b>	<b>101,6</b>

De samlede kursreguleringer på -10,1 mio. kr. specificeres således:

<b>Kursreguleringer (mio. kr.)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Kurstab på obligationer	0,0	4,0
Kurstab på aktier	-10,5	6,2
Indtægter på handel med valuta	0,4	0,6
Kurstab afledte finansielle instrumenter	0,0	0,1
<b>I alt</b>	<b>-10,1</b>	<b>10,9</b>

Bankens samlede driftsudgifter er steget med 2,4 mio. kr. til 66,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,8 %. De øgede udgifter kan henføres til en stigning i bankens markedsføringsomkostninger samt en række engangsudgifter, som bl.a. kan relateres til ejendomsvedligeholdelse, investering i it, samt andre driftsudgifter.

<b>Samlede driftsudgifter (mio. kr.)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Personaleudgifter (inkl. direktion og bestyrelse)	35,5	35,8
Øvrige administrationsomkostninger	30,3	27,6
Afskrivninger af materielle aktiver	0,7	0,7
<b>I alt</b>	<b>66,5</b>	<b>64,1</b>

Af omkostningerne udgør 3,1 mio. kr. betalinger til Indskydergarantifonden. Hele bankens andel vedr. indskud til Amagerbanken er bogført i 2011. Indbetalingen kan specificeres således:

<b>Betalinger til Indskydergarantiordningen (mio. kr.)</b>	<b>2011</b>
Amagerbanken	1,5
Fjordbank Mors	0,9
Max Bank	0,7
<b>I alt</b>	<b>3,1</b>

Udviklingen på bankens engagementer betyder, at der i gennem året netto er nedskrevet 6,2 mio. kr. Dette sammenholdt med andre korrektioner på 1,0 mio. kr., samt afskrevet på tidligere nedskrevne engagementer på 11,2 mio. kr. har haft en driftseffekt på i alt 18,4 mio. kr.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør ultimo 4,8 % og de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser til tab på udlån og garantier udgør i alt 71,5 mio. kr.

Bankens solvensprocent er den 31. december 2011 opgjort til 17,1 %, mens solvensbehovet er opgjort til 10,7 %. Den solvensmæssige overdækning er hermed 6,4 %. Den solvensmæssige overdækning i forhold til den lovmæssige solvens (8 %) udgør 9,1 %.

Bankens kernekapitalprocent er ligeledes 17,1 %.

### Tilsynsdiamanten:

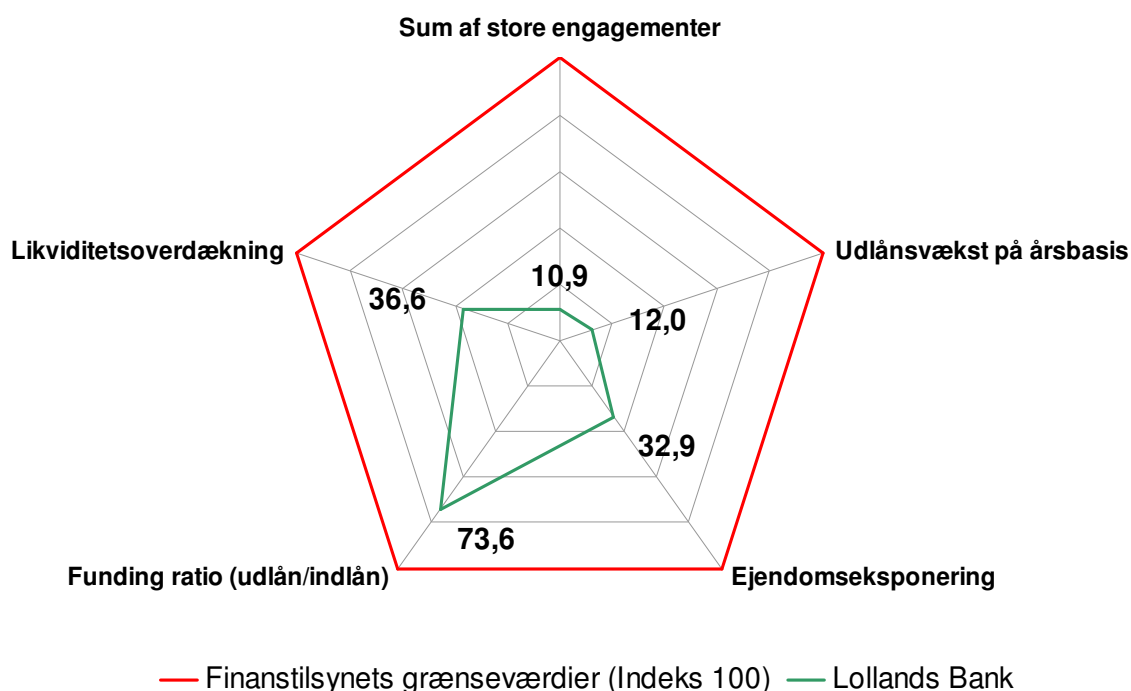
Finanstilsynets "værktøj" kaldet - Tilsynsdiamanten - består af nogle fastsatte grænseværdier på 5 specifikke nøgletal. Banken opfylder alle 5 grænseværdier med en pæn margin op til Finanstilsynets krav.

Nøgletal vedr. "Tilsynsdiamanten"	Finanstilsynets grænseværdier	Bankens nøgletal	Andel i % af grænseværdi
Summen af store engagementer max.	125 pct.	13,6 pct.	10,9 pct.
Udlånsvækst på årsbasis *)	20 pct.	2,4 pct.	12,0 pct.
Ejendomseksposering **)	25 pct.	8,22 pct.	32,9 pct.
Funding ratio ***)	100 pct.	73,57 pct.	73,6 pct.
Likviditetsoverdækning	50 pct.	136,7 pct.	36,6 pct.

\*) Vækst baseret på udlån primo regnskabsåret 2011

\*\*) Procent for den andel af udlån og garantidebitorer som kan henføres til branchekode for Køb og salg af fast ejendom, udlejning af ejendom og ejendomsmæglere og ejendomsadministration efter nedskrivninger

\*\*\*) Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år



### Forventet udvikling i 2012

Den økonomiske udvikling gav i 2011 store udfordringer, hvilket også forventes at fortsætte i 2012. Herudover har bankens naturlige markedsområde faldende bosætning, hvilket sætter bankens kundeunderlag under pres.

Til modvirkning af dette vigende kundeunderlag gennemførte banken i 2011 flere opsøgende aktiviteter, hvilket også gav mere end 1.000 nye kunder. I 2012 vil banken fortsætte denne opsøgende aktivitet.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets værdianvisninger for landbrugsaktiver fra december måned 2011 er bankens portefølje af landbrugsengagementer gennemgået, hvilket ikke gav anledning til bekymring.

Banken har ikke haft brug for at optage statslig kapital eller likviditet og har derfor ikke renteudgifter til disse støtteordninger. I de kommende år, hvor disse støtteordninger udfases, får banken således ikke udgifter hertil, hvilket sammenlignet med flere andre pengeinstitutter forventes at få en positiv konkurrence- og resultatmæssig fordel for banken.

Banken samarbejder med Totalkredit på boligområdet og DLR Kredit på erhvervsområdet, ligesom banken på investeringsområdet samarbejder med BankInvest, Sparinvest, Valueinvest og Majinvest. Disse samarbejder forventes fortsat.

For 2012 forventer banken fortsat nedskrivninger på et højt niveau.

2012 bliver udfordringernes år, idet der vil være større usikkerhed om den økonomiske udvikling end normalt. Med forbehold for eventuelle udgifter til Indskydergarantifonden forventer banken før kursreguleringer, men efter nedskrivninger et bedre resultat end 2011-resultatet.

### ***Begivenheder efter regnskabsårets afslutning***

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

### **Udviklingen i egenkapitalen**

	Mio.kr.
Egenkapital primo 2011	286,5
+ Årets resultat	5,4
+ Tilgang ved salg af egne aktier	4,0
- Opskrivningshenlæggelse vedr. ejendomme	-0,7
- Kursregulering egne aktier	-2,6
- Udbetalt udbytte for 2010, netto	-3,5
Egenkapital ultimo 2011	289,1

Bankens basiskapital efter fradrag er på 264,9 mio.kr., hvilket svarer til en solvensprocent på 17,1%.

### **Overskudsfordeling:**

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for 2011.

### **Generalforsamlingen:**

Generalforsamling afholdes i år i Maribohallerne, Ved Stadion 4, 4930 Maribo,

**tirsdag den 3. april 2012 kl. 17.30.**

Bankens årsrapport vil være tilgængelig på bankens hjemmeside fra d.d. kl. 16.00.

**Finanskalender 2012:**

<b>Dato</b>	<b>Begivenhed</b>
29. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2011
03. april	Generalforsamling
16. maj	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1. kvartal
22. august	Offentliggørelse af halvårsrapport
14. november	Offentliggørelse af periodemeddelelse 3. kvartal

Med venlig hilsen  
**LOLLANDS BANK**

Peter Ege Olsen  
bestyrelsesformand

Anders F. Møller  
bankdirektør

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2011

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Renteindtægter	90.612	90.335
Renteudgifter	13.779	14.015
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>76.833</b>	<b>76.320</b>
Udbytte af aktier m.v.	1.392	1.161
Gebyrer og provisionsindtægter	25.917	26.649
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.447	2.538
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>101.695</b>	<b>101.592</b>
Kursreguleringer	-10.132	10.857
Andre driftsindtægter	759	1.832
Udgifter til personale og administration	61.218	59.103
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	707	742
Andre driftsudgifter	4.600	4.273
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.377	23.871
<b>Resultat før skat</b>	<b>7.420</b>	<b>26.292</b>
Skat	2.013	6.747
<b>Årets resultat</b>	<b>5.407</b>	<b>19.545</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Udbytte for regnskabsåret	0	3.660
Overført til næste år	5.407	15.885
	<b>5.407</b>	<b>19.545</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	5.407	19.545
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme	-905	198
Skat af anden totalindkomst	226	-49
<b>Årets totalindkomst efter skat</b>	<b>-679</b>	<b>149</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>4.728</b>	<b>19.694</b>



**BALANCE PR. 31.12.2011**

<b>Aktiver</b>	<b>2011 t.kr.</b>	<b>2010 t.kr.</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	151.443	116.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.200	33.463
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.197.765	1.170.097
Obligationer til dagsværdi	150.439	192.848
Aktier m.v.	107.501	95.958
Grunde og bygninger i alt	20.150	21.832
Domicilejendomme	20.150	21.832
Øvrige materielle aktiver	1.451	1.603
Aktiver i midlertidig besiddelse	888	2.433
Andre aktiver	7.751	7.827
Periodeafgrænsningsposter	1.273	1.306
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.658.861</b>	<b>1.644.319</b>
<b>Passiver</b>		
<b>Gæld</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.688	21.941
Indlån og anden gæld	1.338.851	1.305.984
Andre passiver	15.106	18.204
Aktuel skatteforpligtigelse	24	188
Periodeafgrænsningsposter	2	2
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.366.671</b>	<b>1.346.319</b>
<b>Hensatte forpligtigelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	1.115	1.294
Hensættelser til tab på garantier	1.347	9.536
Andre hensatte forpligtigelser	614	642
<b>Hensatte forpligtigelser i alt</b>	<b>3.076</b>	<b>11.472</b>
<b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital	18.300	18.300
Opskrivningshenslæggelser	1.934	2.613
Overført overskud eller underskud	268.880	261.955
Foreslået udbytte	0	3.660
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>289.114</b>	<b>286.528</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.658.861</b>	<b>1.644.319</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2011

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelse t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
<b>Egenkapital 01.01.2010</b>	<b>18.300</b>	<b>2.464</b>	<b>248.218</b>	<b>0</b>	<b>268.982</b>
Resultat for perioden			15.885	3.660	19.545
Anden totalindkomst efter skat		149			149
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>15.885</b>	<b>3.660</b>	<b>19.694</b>
Salg af egne aktier, netto			-2.447		-2.447
Medarbejderaktier med favørkurs			299		299
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.148</b>	<b>0</b>	<b>-2.148</b>
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b>18.300</b>	<b>2.613</b>	<b>261.955</b>	<b>3.660</b>	<b>286.528</b>
<b>Egenkapital 01.01.2011</b>	<b>18.300</b>	<b>2.613</b>	<b>261.955</b>	<b>3.660</b>	<b>286.528</b>
Resultat for perioden			5.407		5.407
Anden totalindkomst efter skat		-679			-679
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b>	<b>0</b>	<b>-679</b>	<b>5.407</b>	<b>0</b>	<b>4.728</b>
Salg af egne aktier, netto			1.385		1.385
Modtaget udbytte af egenbeholdning			133		133
Udbetalt aktieudbytte				-3.660	-3.660
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.518</b>	<b>-3.660</b>	<b>-2.142</b>
<b>Egenkapital 31.12.2011</b>	<b>18.300</b>	<b>1.934</b>	<b>268.880</b>	<b>0</b>	<b>289.114</b>

## PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Resultat før skat		7.420	26.292
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		707	742
Regulering af aktiver i midlertidig besiddelse		2.122	1.022
Urealiseret kursregulering samt køb og salg af værdipapirer	A	47.086	-21.626
Betalt skat, netto		<u>-1.845</u>	<u>-2.510</u>
		55.490	3.920
Ændring i udlån		-27.668	-38.991
Ændring i indlån		32.867	-73.092
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto		4.010	5.522
Ændring i øvrige aktiver og passiver	B	<u>-11.388</u>	<u>2.953</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b><u>53.311</u></b>	<b><u>-99.688</u></b>
Køb m.v. af materielle anlægsaktiver		-358	-964
Salg m.v. af materielle anlægsaktier		0	194
Køb af kapitalandele/anlægsaktier		<u>-16.320</u>	<u>-3.853</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b><u>-16.678</u></b>	<b><u>-4.623</u></b>
Betalt udbytte		-3.528	0
Salg af egne aktier		<u>1.386</u>	<u>-2.148</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b><u>-2.142</u></b>	<b><u>-2.148</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>34.491</b>	<b>-106.459</b>
Likvider 01.01.2011		<u>116.952</u>	<u>223.411</u>
<b>Likvider 31.12.2011</b>	C	<b><u>151.443</u></b>	<b><u>116.952</u></b>
A) Inkl. beholdningsændring			
B) Andre passiver, andre aktiver, periodeafgrænsningsposter			
C) Likvider pr. 31.12.2011 består af:			
Kassebeholdning		15.368	14.971
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		<u>136.075</u>	<u>101.981</u>
		<b><u>151.443</u></b>	<b><u>116.952</u></b>