

Årsrapport 2008

102. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Revisionspåtegning	6
Ledelsesberetning	7 - 12
Risikostyring	13 - 15
Corporate Governance.....	16 - 17
Resultatopgørelse for 2008.....	18
Balance pr. 31.12.2008	19
Egenkapitalopgørelse for 2008	20
Pengestrømsopgørelse for 2008.....	21
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års nøgletal.....	22 - 39

Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank

Bank

Aktieselskabet Lollands Bank
Nybrogade 3, 4900 Nakskov
CVR-nr.: 36 68 48 28
Hjemstedskommune: Lolland Kommune

Telefon: 54 92 11 33

Telefax: 54 95 11 33

Internet: www.lollandsbank.dk

E-mail: Nakskov@lobk.dk

Bestyrelse

Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo (formand). Indvalgt i bestyrelsen i 1991. Alder 64 år.

Mogens Bloch, Horslunde (næstformand). Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 63 år.

Ledeshverv: Bestyrelsesmedlem i AT af 1. maj 1999 A/S, Grønvold & Schou A/S, Lundbygård A/S, J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse.

Rune West Pedersen, Maribo. Indvalgt i bestyrelsen i 2008. Alder 51 år.

Ledeshverv: Bestyrelsesformand i Dansk Jerncentral A/S, Vinderup Jern og Stål A/S, Topco A/S. Bestyrelsesmedlem i Aktieselskabet P. Hatten & Co, Radi A/S, Stålföreningen, J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse.

Svend Aage Sørensen, Maribo. Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 65 år.

Søren Bursche, Errindlev (medarbejderrepræsentant). Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 53 år.

Michael Pedersen, Nakskov (medarbejderrepræsentant). Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 32 år.

Direktion

Anders F. Møller, Maribo

Revision

Statsaut. revisor Jens Ringbæk, København

Revisorsuppleant

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Repræsentantskab

Ole Iversen, Nakskov (formand)	Palle Høyer-Madsen, Maribo
Lone Johnsen, Nysted (næstformand)	Kurt Black Jensen, Søllested
Lars Møller Andersen, Sakskøbing	Torben Kepp Jensen, Nakskov
Morten Andersen, Horslunde	Torben Jensen, Nakskov
Mogens Bloch, Horslunde	Anders Koppelgaard, Nørreballe
Ole Bolding-Jensen, Dannemare	Hans Ole Kruse, Roskilde
Povl Brøndtved, Nakskov	Kirsten Sejr Larsen, Maribo
Inge Lis Carlson, Nakskov	Niels Fr. Lassesen, Dannemare
Bernt Christensen, Nakskov	Hans Jørgen Madsen, Sakskøbing
Torben Christoffersen, Maribo	Knud Cordua Mortensen, Nykøbing F.
Ivan Cicko, Nykøbing F.	Victor Møller, Nakskov
Bjarne Dibbern, Rødbyhavn	Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo
Ann Drachmann, Maribo	Rune West Pedersen, Maribo
Verner Gulløv-Andersen, Nakskov	Harly Petersen, Maribo
Knud Jacob Hansen, Købelev	Casper Rasmussen, Hellerup
Per Kamper Hansen, Væggerløse	Henning Romme, Holeby
Walter L. Harenberg, Nakskov	Martin Stærke, Nakskov
Jens Hovmand, Maribo	Svend Aage Sørensen, Maribo

Godkendt på Lollands Banks generalforsamling, den 11. marts 2009

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 for Aktieselskabet Lollands Bank.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver en retvisende redegørelse af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 25. februar 2009

Direktion

Anders F. Møller
bankdirektør

Bestyrelse

Peter Ege Olsen
formand

Mogens Bloch
næstformand

Rune West Pedersen

Svend Aage Sørensen

Søren Bursche

Michael Pedersen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Aktieselskabet Lollands Bank

Vi har revideret årsrapporten for Aktieselskabet Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder regnskabspraksis. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Bankens ledelse har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Aktieselskabet Lollands Banks udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udføre revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2008, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 25. februar 2009

Jens Ringbæk

Statsautoriseret revisor

Deloitte

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Hovedaktivitet

Lollands Bank er en lokalbank med 70 ansatte pr. 31. december 2008. Vores hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter og rådgivning til en bred kreds af private kunder og erhvervs-kunder i lokalområdet.

Banken har hovedsæde i Nakskov og er herudover repræsenteret på Lolland Falster med filialer i Maribo, Nykøbing F, Rødbyhavn, Horslunde samt Søllested.

Bankens idégrundlag er at være den lokale bank, der finansierer sunde projekter og initiativer til gavn for bankens markedsområde og for områdets beskæftigelse. Det er herudover bankens mission - via et udbud af finansielle produkter kombineret med en professionel rådgivning - at bidrage til, at kunderne får opfyldt deres behov og forventninger til banken som samarbejdspartner, og dermed får tryghed i hverdagen for så vidt angår økonomien og det finansielle område.

Usædvanlige forhold

Den danske stat har udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Lollands Bank har tilsluttet sig den danske stats garantiordning (kaldet Bankpakke I), der løber fra 6. oktober 2008 og frem til 30. september 2010, med mulighed for forlængelse, hvis hensyn til den finansielle stabilitet nødvendiggør det.

Ordningen administreres af Det Private Beredskab, som blev etableret i sommeren 2007. I forbindelse med ordningens indførelse etablerede staten et afviklingsselskab, der står for afviklingen af nødlidende banker.

Den årlige betaling til Det Private Beredskab forventes at udgøre ca. 6 mio. kr., hvilket vil påvirke bankens administrationsudgifter frem til udløbet af ordningen.

Udover den årlige betaling indestår Det Private Beredskab for betaling af op til 20 mia. kr. til dækning af underskud i Afviklingsselskabet. Bankens andel af denne eventuelle hæftelse er gjort op til ca. 16 mio. kr. Afviklingsselskabet har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til 1.025 mio. kr. Banken har som konsekvens heraf hensat forholdsmæssigt på den stillede garanti med 0,8 mio. kr.

Udover ovennævnte har banken indbetalt i alt 0,8 mio. kr. til Det Private Beredskab i forbindelse med redningen af Roskilde Bank. Beløbet er behandlet som finansielt aktiv. Bestyrelsen for Roskilde Bank har meddelt, at værdien af aktivet efter deres opfattelse skal sættes til 0 kr. Banken har således nedskrevet i alt 0,8 mio. kr. som tab på dette aktiv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 3,7 mio. kr.

Årets resultat før skat andrager 3,7 mio. kr. mod 38,6 mio. kr. året før. Efter skat udgør resultatet 3,2 mio. kr. mod 29,5 mio. kr. i 2007.

Resultatet er væsentligt påvirket af følgende forhold:

- Negative kursreguleringer på i alt 13,6 mio. kr.
- Nedskrivning på udlån på i alt 18,9 mio. kr.
- Omkostninger til Det Private Beredskab på 1,5 mio. kr.

Banken havde pr. 30. september nedjusteret resultatet til mellem 32 - 34 mio. kr. før kursregulering og med nedskrivning på 6 mio. kr. Konjunkturerne har imidlertid øget behovet for nedskrivninger og hensættelser på vores kunder, således at disse er øget med 12,9 mio. kr. i 4. kvartal.

Forretningsomfang

Bankens forretningsomfang - defineret som summen af indlån, udlån, garantier og forvaltning af kunders værdipapirer - er faldet fra 4.003 mio. kr. ultimo 2007 til 3.466 mio. kr. ultimo 2008. Faldet udgør 537 mio. kr. og det er et fald på 13,4 %. Faldet skyldes dels kursfald i kundernes depoter dels at garantier vedr. Totalkredit er bortfaldet i balancen grundet ændring i samarbejdsaftalen. Dette indebærer, at der ikke længere skal stilles tabsgarantier overfor Totalkredit i forbindelse med deres realkreditlån til bankens kunder.

Indlån er faldet med 43 mio. kr. til 1.191 mio. kr., hvilket er et fald på 3,5 %. Garantierne er faldet med 261 mio. kr. til 341 mio. kr. - eller 43,4 %. Udlån er steget med 118 mio. kr. svarende til 10,7 %, og vores samlede udlån pr. ultimo udgjorde 1.216 mio. kr.

Nettorenteindtægter

Den fortsatte kraftige konkurrence i branchen, har medført et mindre fald i rentemarginalen. De mange renteændringer sidst på året har dog bevirket, at rentespændet er øget en smule, hvorfor faldet i 2008 kun udgjorde 0,04 % point. Bankens forøgede udlån har medført, at nettorenteindtægter er steget med 5,3 mio. kr. til 71,6 mio. kr. (8 %).

Gebyr- og provisionsindtægter

De dårlige konjunkturer med deraf fald i antallet af kundernes hushandler, omlægning af realkreditlån samt handel med værdipapirer, har haft en naturlig effekt på bankens gebyr- og provisionsindtægter.

I alt er gebyrer og provisionsindtægter faldet fra 26,7 mio. kr. i 2007 til 24,1 mio. kr. i 2008. Faldet udgør 2,6 mio. kr., svarende til 9,7 %.

Kursreguleringer

Sidste års turbulente marked har også haft betydning for banken. Dette medfører, at bankens kursreguleringer ender på -13,6 mio. kr. mod sidste års 0,3 mio. kr. I dette beløb er medregnet gevinst fra salg af aktier i Totalkredit på 5,8 mio. kr. Yderligere specifikation fremgår af note 6.

Kurstabet stammer fra bankens handelsbeholdning og anlægsaktier. Banken har fortsat en forsigtig investeringspolitik, og agerer ikke aktivt på dette område.

Ordinære driftsomkostninger

De samlede omkostninger til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver samt andre driftsudgifter er steget med 3,3 mio. kr. og det er en omkostningsstigning på 5,9 %. Heraf udgør 1,3 mio. kr. omkostninger i forbindelse med istandsættelse af bankens ejendom i Nakskov, 1,5 mio. kr. i garantiprovision til Det Private Beredskab og endelig 1,1 mio. kr. til et kursusforløb for bankens medarbejdere. Banken har gennemsnitlig beskæftiget 67,4 medarbejdere over året.

Nedskrivninger og hensættelser på udlån/garantier

Banken har i 2008 oplevet en negativ udvikling på en række engagementer, hvilket har betydet, at bankens nedskrivninger netto er forøget, med en driftseffekt på i alt 18,9 mio. kr.

Banken anvender en model for gruppevise nedskrivninger, som bygger på Lokale Pengeinstitutters model. Som følge af den finansielle situation i det seneste kvartal, har banken vurderet, at de makroøkonomiske forudsætninger i modellen, ikke er i overensstemmelse med det aktuelle nedskrivningsbehov. Bankens har derfor korrigeret beløbet, således at den totale gruppevise nedskrivning udgør 6,0 mio. kr. Årsagen til korrektionen er indtrufne hændelser, som er konstateret i det sidste kvartal 2008, herunder: Stigning i ledighed, fald i huspriser, stigning i RKI-registreringer, antal konkurser mv.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør ultimo 2,9 % og de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier udgør i alt 47,1 mio. kr.

Solvens

Banken har en solvens på 16,2 % (13,8 % i 2007) hvilket er en overdækning på 8,2 %-point i forhold til lovens krav på 8,0 %. Ændringen i solvens kan primært henføres til reduktion i af de risikovægtede poster. Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler bankens engagementer.

Likviditet

Som følge af de likviditetsmæssige udfordringer den såkaldte "finanskrise" har medført for sektoren, har banken udvidet sin interne kontrol og rapportering på dette område. Der foretages således daglig kontrol og indberetning af bankens likviditet til direktionen. Bestyrelsen har fastlagt at banken til enhver tid skal have en likviditetsoverdækning på 50 % - point til den lovpålagte minimumsgrænse. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgør 61,7 %.

Banken havde ultimo 2008 et indlånsunderskud på 24,7 mio. kr. hvilket resulterer en udlåns-/indlånsprocent på 105,4 %.

Banken har ikke optaget ansvarlige lån i andre kreditinstitutter, og har på nuværende tidspunkt ingen forventninger om optagelse af ansvarlig lånekapital. Bankens forventer ikke at gøre brug af Bankpakke II.

Skat

Den samlede udgiftsførte skat udgør 0,5 mio. kr. i 2008. Sidste år androg den udgiftsførte skat 9,1 mio. kr.

Egenkapital

Bankens samlede egenkapital var 262 mio. kr. ved starten af 2008. Med fradrag af udbetalt udbytte på 6,4 mio. kr. (for 2007), og med tillæg af årets resultat efter skat på 3,2 mio. kr. - samt efter regulering for egne aktier som omfatter udbytte for 2007, køb og salg af egne aktier samt opskrivning af domicilejendomme, udgør egenkapitalen 256 mio. kr. ultimo 2008.

Usikkerheder på indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til individuelle og gruppevise nedskrivninger på udlån. Herudover er der usikkerhed knyttet til værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten (der henvises yderligere til beskrivelse i anvendt regnskabspraksis).

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling i 2009

I forbindelse med bankens tilslutning til Bankpakke I har banken tiltrådt visse restriktioner i sin virksomhedsdrift, hvorfor banken med hensyn hertil, og ikke mindst den aktuelle lavkonjunktur forventer en moderat positiv udvikling i forretningsomfanget.

Under de seneste års højkonjunkturer har der sammenlignet med landets øvrige prisudvikling på parcelhuse været en lavere prisudvikling på parcelhuse i bankens markedsområde. Som følge heraf forventes det heller ikke, at der vil ske samme prislejdede fald på parcelhuse, som allerede konstateres andre steder i landet.

Den aktuelle lavkonjunktur har naturligvis betydning for områdets virksomheder, men da der i bankens markedsområde ikke er store virksomheder der er meget konjunkturfølsomme, forventes det ikke i samme grad, som andre steder i landet, at påvirke beskæftigelsen negativt. Yderligere er der allerede registreret en begyndende aktivitet i forbindelse med etableringen af den kommende broforbindelse mellem Lolland og Femern. Udviklingen i områdets beskæftigelse forventes derfor kun at blive moderat faldende.

Det forventes således ikke, at bankens privatkundesegment vil komme under samme økonomisk pres, som frygtes andre steder i landet.

Uagtet nedskrivningerne i 2009 - imødeses på et forholdsvis højt niveau - forventer banken at disse bliver lavere end tilfældet var i 2008.

Bankens omkostninger vil naturligvis blive negativt påvirket med udgiften til Bankpakke I, men herudover forventes bankens øvrige omkostninger ved en stram styring, at blive svagt faldende.

Banken lagde i oktober måned sin byfilial i Nakskov sammen med hovedkontoret. Der er ikke planer om ændringer i bankens filialnet i 2009.

I 2008 øgede banken sine markedsaktiviteter på privatboligfinansiering, hvilket vil blive fortsat i 2009.

Som følge af de ændrede konjunkturer har banken sammen med den øvrige ejerkreds i Dansk ErhvervsFinansiering stoppet for nyetablering af leasingkontrakter i dette selskab.

Banken samarbejder på investeringsområdet med investeringsforeningerne: BankInvest, Sparinvest, Valueinvest og Garantiinvest.

Samarbejdet med Totalkredit på boligområdet og DLR Kredit på erhvervsområdet forventes fortsat at give øget forretningsomfang.

I 2009 forventes *letpension* at blive markedsført.

Forudsat at der ikke udover garantiprovisionsbetalingen til Bankpakke I skal ske anden betaling er de sammenfattende forventninger, at resultatet for 2009 bliver væsentlig bedre end 2008-resultatet.

Nye kapitaldækningsregler/Basel II

Banken har i 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikator-metoden for operationelle risici. Banken vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller. Vedrørende risikostyring henvises til særskilt afsnit herom.

Lollands Bank skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger. Vi har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.lollandsbank.dk, hvortil der henvises.

Revisionsudvalg

Lollands Bank finder, at bestyrelsens sammensætning lever op til reglerne i den nyligt vedtagne bekendtgørelse om revisionsudvalg, hvoraf der i bestyrelsen er mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer. Hele bestyrelsen vil indgå i bankens revisionsudvalg.

Aktiekapitalen

Bankens aktiekapital består ved udgangen af 2008 af 915.000 aktier á nominelt 20 kr. Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionærer kan afgive stemmer for mere end 1,00 % af den til enhver tid værende aktiekapital. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 2/3 flertal.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

	Ejerandel	Stemmeandel
Europæiske Finansielle Aktier, Kingusvej 1, 2630 Tåstrup	11,66 %	1,00 %
Nordic Pantebrevsinvest ApS, Øster Alle 56 ³ , 2100 København Ø,	7,60 %	1,00 %

Ledelsen

Bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet for en periode på 3 år ad gangen. Bestyrelsen er i perioden frem til 31. marts 2012 bemyndiget til - via en eller flere emissioner - at udvide selskabets aktiekapital med indtil 17,7 mio. kr., til i alt 36 mio. kr.

Direktionens fratrædelsesordninger er nævnt under note 7.

Forslag til udbytte

Lollands Bank udbetaler i overensstemmelse med principperne i Bankpakke I ikke udbytte i garantiperioden og dermed ikke udbytte for 2008.

Generalforsamling afholdes i år i Nakskov Idrætscenter, A. E. Hansens Vej 1, 4900 Nakskov,

onsdag den 11. marts 2009 kl. 17.30.

Fondsbørsmeddelelser 2008

Vi har i kalenderåret 2008 fremsendt meddelelser til Nasdaq OMX Copenhagen således:

24. januar	Direktørskifte i Lollands Bank
14. februar	Dagsorden til generalforsamling i Lollands Bank A/S
25. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2007
25. februar	Årsrapport 2007
6. marts	Totalkredit/Nykredit tilbyder Lollands Bank en ændret samarbejdsaftale
13. marts	Forløb af generalforsamling den 12. marts 2008
23. april	Ny bankdirektør i Lollands Bank A/S
8. maj	Periodemeddelelse for Lollands Bank A/S for 1. kvartal 2008
15. august	Halvårsrapport Lollands Bank
28. august	Ændring i bankens bestyrelse
9. oktober	Lollands Bank tilslutter sig statsgarantiordning
17. oktober	Finanskalender 2009
7. november	Periodemeddelelse for Lollands Bank A/S for 3. kvartal 2008

Finanskalender 2009:

Dato	Begivenhed
25. februar	Offentliggørelse af årsregnskab 2008
11. marts	Generalforsamling
7. maj	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1. kvartal
7. august	Offentliggørelse af halvårsregnskab
6. november	Offentliggørelse af periodemeddelelse 3. kvartal

Lollands Bank er eksponeret for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Vi udvikler løbende vores værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af bankens direktion. Afdækningsstrategier bliver løbende styret af investeringsafdelingen, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i bankens compliance-funktion.

Kreditrisiko

Banken har i 2008 - for optimering af sagsgangen - indført et nyt lånesagssystem. På det operationelle plan har banken i flere år arbejdet med risikoregistrering på erhvervs- og privatkunder, hvilket i året er blevet udvidet med nye kontrolsystemer til identifikation og styring af kreditrisici.

Overordnet vurderes bankens kreditrisici som værende relativt beskedne. Banken har en nogenlunde ligelig fordeling af engagementer mellem erhverv og private, ligesom erhvervssegmentet er jævnt fordelt på mange brancher. (se branchefordeling i note 11)

Næsten hele bankens udlånsportefølje kan relateres til bankens naturlige geografiske virkeområde.

Bankens kreditpolitik er nedfældet i interne retningslinier og forretningsgange, der løbende tilpasses og opdateres, så de opfylder gældende krav og regler. Bankens udlån overvåges tillige løbende af bankens interne kontrol, som rapporterer direkte til direktionen.

Af nøgletaloversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 1,4 % af den samlede udlånsportefølje, samt at årets tabs- og nedskrivningsprocent udgør 1,2 % af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

Summen af store engagementer udgør 92,8 mio. kr. (svarende til 39,3 % af basiskapitalen efter fradrag).

Alle udlån og garantier overvåges løbende, dog med øget overvågning på alle engagementer på individuel basis der er større end 1,5 mio. kr.

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.

Markedsrisiko

Ved markedsrisiko forstås risikoen for tab fordi markedsværdien af bankens aktiver, forpligtigelser eller ikke-balanceførte poster (garantier m.v.) , ændrer sig som følge af ændringer i renter, valuta eller aktiekurser. Bankens bestyrelse og direktion har fastlagt klare retningslinier for

hvilke risici banken må have, og den grundlæggende og nedskrevne holdning er, at banken ikke ønsker at påtage sig væsentlige risici på disse områder:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning - som tabsrisikoen ved en generel ændring i renteniveauet på 1 % -point på dagsværdier. Banken styrer sin risikoeksponering via rammebelagte positionstagninger.

Banken har en lav renterisiko. Renterisikoen kan primært henføres til obligationsbeholdningen og udlån. Den samlede renterisiko var 1,5 % ultimo 2008.

Aktierisiko

Aktierisikoen opgøres som kursværdien af den samlede aktiebeholdning eksklusiv anlægsbeholdningen. Bankens handelsbeholdning er primært placeret i likvide noterede aktier. Ultimo 2008 udgjorde beholdningen 17,1 mio. kr. mod 37,6 mio. kr. ultimo 2007.

Valutarisiko

Valutarisiko måles via nøgletallene valutaposition og valutarisiko - som opgøres efter Finanstilsynets retningslinier og i forhold til kernekapitalen efter fradrag. Disse nøgletal udgør henholdsvis volumen af positioner i andre valutaer (end DKK) samt det tab, banken kan risikere på et døgn, hvis kursudviklingen følger de historiske bevægelser.

Valutapositionen udgjorde 4,9 % ultimo 2008 mod 12,7 % ultimo 2007, og valutarisikoen udgjorde 0,0 % ultimo 2008 mod 0,0 % ultimo 2007.

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i. Der henvises til note 22 for yderligere oplysninger om valutarisici.

Likviditetsrisiko

Likviditetsberedskabet bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvide midler i form af indestående hos kreditinstitutter, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Banken tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed § 152 på mindst 50 % point .

I 2008 har udlån i forhold til indlån ændret sig. Dels pga. stigning i udlån, dels fald i indlån. Banken har til sikring af sin likviditet 2 lines hos andre pengeinstitutter på i alt 50 mio. kr. Bankens overdækning i forhold til sine gælds- og garantiforpligtigelser var 61,7 % ultimo 2008 mod 106,5 % ultimo 2007. Banken har sikre forventninger om, at denne overdækning vil blive øget yderligere i begyndelsen af 2009.

Udlån i forhold til indlån udgjorde 105,4 % ultimo 2008 mod 91,9 % ultimo 2007. Likviditeten

overvåges tæt, og der tilstræbes en afviklingsprofil med en god spredning i såvel långivere som løbetid, ligesom indlånsbalancen tilstræbes fordelt på en stor kundeportefølje.

Operationel risiko

Operationel risiko defineres som risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl og fejl afledt af eksterne begivenheder.

Banken følger med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, til stadighed op på forsikringsdækningen på bankens værdier.

Bankens centrale funktioner, herunder compliance-funktionen, skal løbende sikre, at der er nødvendige forretningsgange til stede samt at disse overholdes. Herudover overvåges det, at banken implementerer og følger den gældende lovgivning. Bankens har tillige en intern kontrolfunktion, som overvåger etablering af udlån, overholdelse af forretningsgange samt løbende kontrollerer og afstemmer diverse procedurer i banken. Der er i 2008 yderligere oprettet et kreditsekretariat, som overvåger og forestår opfølgningen på nødlidende forhold.

Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at pengeinstituttet har den største afhængighed. Lovgivningsmæssigt gælder der for en finansiel 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.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Bestyrelsen i Lollands Bank forholder sig løbende til ledelsesskik (Corporate Governance). Det er bestyrelsens opfattelse, at banken lever op til en meget væsentlig part af de officielle anbefalinger, herunder også Finansrådets anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision, således at det løbende sikres, at bankens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende.

Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Banken tilstræber et fornuftigt niveau for kommunikationen med sine aktionærer. Denne kommunikation styrkes ved bankens stærke forankring i de områder, hvor der drives virksomhed.

Det tilstræbes til stadighed at tilsikre, at kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med gældende lovgivning, bankens vedtagne politikker, god skik regler m.v.

Banken har stemmeretsbegrænsning i sine vedtægter. Stemmeretsbegrænsningen er vedtaget på en generalforsamling, og skal ses som et udtryk for, at banken ønskes bevaret som en selvstændig, stærk og lokal bank til glæde for alle bankens interessenter.

Interessenternes rolle og betydning

I overensstemmelse med de officielle anbefalinger opererer banken med formulerede, offentligt tilgængelige politikker overfor de væsentligste interessegrupper. Disse politikker er beskrevet på bankens hjemmeside.

Åbenhed og gennemsigtighed

Banken efterlever anbefalingerne om åbenhed og gennemsigtighed. Banken følger således Nasdaq OMX Copenhagens generelle oplysningsforpligtigelser. Det er bankens politik at offentliggøre alle væsentlige oplysninger af betydning for interessenterne. Banken udarbejder dog ikke egentlige kvartalsrapporter, som opfylder fastsatte krav, men offentliggør periode-meddelelser omkring de opnåede resultater og udvikling i balancen.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesse vælges på den årlige generalforsamling en statsautoriseret revisor efter bestyrelsens indstilling. Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer m.v.

Revisoren aflægger rapport til bestyrelsen mindst 1 gang årligt og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

Revisionsudvalg

Med virkning fra første generalforsamling efter 31. december 2008, er det et lovmæssigt krav, at der skal være etableret et revisionsudvalg. Udvalgets opgave bliver overvågning af bankens regnskabsaflæggelsesproces, det interne kontrolsystem, risikostyringssystemer samt revision. Banken har besluttet, at udvalget omfatter hele bestyrelsen.

Repræsentantskab, bestyrelse og direktion

De officielle anbefalinger vedrørende bestyrelsens arbejde og sammensætning, f.eks. om opgaver og ansvar samt uafhængighed og aldersgrænser, er i al væsentlighed opfyldt.

Repræsentantskabet vælges af generalforsamlingen og har p.t. 36 medlemmer. Bestyrelsen består af 6 medlemmer, heraf 2 medarbejdervalgte. Bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet. Bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Repræsentantskabsmedlemmer vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg indtil det 70. år.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde ca. hver 3. uge og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det er nødvendigt. Der afholdes ordinært 2 årlige repræsentantskabsmøder.

Bestyrelsen får et årligt honorar, der reguleres på basis af en lønramme i overenskomst mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet. Direktionen er kontraktansat og fast aflønnet. Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.

Basel II - oplysninger

Banken skal i henhold til bilag 20 til bekendtgørelse om kapitaldækning offentliggøre en række oplysninger om bl.a. risici, kapitalgrundlag- og struktur samt rentefølsomhed.

Disse oplysninger offentliggøres samtidigt med denne rapport og kan findes på bankens hjemmeside www.lollandsbank.dk

Resultatopgørelse for 2008

	Note	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Renteindtægter	3	113.968	102.256
Renteudgifter	4	42.370	35.924
Netto renteindtægter		71.598	66.332
Udbytte af aktier m.v.		1.802	979
Gebyrer og provisionsindtægter	5	24.051	26.765
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.191	2.243
Netto rente- og gebyrindtægter	2	95.260	91.833
Kursreguleringer	6	-13.593	320
Andre driftsindtægter		379	90
Udgifter til personale og administration	7	56.752	54.751
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.097	1.326
Andre driftsudgifter		1.552	13
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	18.937	-2.404
Resultat før skat		3.708	38.557
Skat	9	540	9.062
Årets resultat		3.168	29.495
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	6.405
Tidligere henlagt til udgifter vedr. 100 års jubilæum		0	5.000
Overført til næste år		3.168	23.090
		3.168	34.495

Balance pr. 31.12.2008

	Note	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		68.393	114.062
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	22.672	43.045
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	1.215.594	1.097.885
Obligationer til dagsværdi	12	158.759	213.264
Aktier m.v.		70.616	79.844
Grunde og bygninger i alt		22.495	22.618
Domicilejendomme	13	22.495	22.618
Øvrige materielle aktiver	14	1.864	1.847
Udskudte skatteaktiver	15	0	722
Aktuelle skatteaktiver		5.760	0
Aktiver i midlertidig besiddelse		0	675
Andre aktiver		6.609	5.567
Periodeafgrænsningsposter		1.216	1.135
Aktiver i alt		1.573.978	1.580.664
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	96.366	30.167
Indlån og anden gæld	17	1.190.916	1.234.295
Aktuelle skatteforpligtelser		0	13
Andre passiver	18	20.838	50.262
Periodeafgrænsningsposter		223	10
Gæld i alt		1.308.343	1.314.747
Hensatte forpligtigelser			
Hensættelser til udskudt skat	15	1.037	0
Hensættelser til tab på garantier		8.050	3.293
Andre hensatte forpligtigelser		581	557
Hensatte forpligtigelser i alt		9.668	3.850
Egenkapital			
Aktiekapital	19	18.300	18.300
Opskrivningsshenlæggelser		2.399	2.077
Overført overskud		235.268	235.285
Foreslået udbytte		0	6.405
Egenkapital i alt		255.967	262.067
Passiver i alt		1.573.978	1.580.664
Anvendt regnskabspraksis	1		
Øvrige noter	20-25		

Egenkapitalopgørelse for 2008

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelse t.kr.	Overført resultat t.kr.	Henlæggel- se til jubi- læum t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2007	18.300	0	207.754	5.000	9.150	240.204
Udbetalt udbytte			0		-9.150	-9.150
Henlæggelse tilbageført			5.000	-5.000		0
Opskrivningshenlæggelse ejendom		2.077				2.077
Udbytte af egne aktier			75			75
Salg af egne aktier, netto			-977			-977
Favørkurs på tildelte medarbejderaktier			343			343
Årets resultat			23.090		6.405	29.495
Egenkapital 31.12.2007	18.300	2.077	235.285	0	6.405	262.067
Egenkapital 01.01.2008	18.300	2.077	235.285	0	6.405	262.067
Udbetalt udbytte					-6.405	-6.405
Opskrivningshenlæggelse ejendom		322				322
Udbytte af egne aktier			65			65
Salg af egne aktier, netto			-3.250			-3.250
Årets resultat			3.168			3.168
Egenkapital 31.12.2008	18.300	2.399	235.268	0	0	255.967

Pengestrømsopgørelse for 2008

	<u>Note</u>	<u>2008</u> <u>t.kr.</u>	<u>2007</u> <u>t.kr.</u>
Resultat før skat		3.705	38.557
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		1.042	1.293
Regulering af aktiver i midlertidig besiddelse		1.053	-375
Urealiseret kursregulering samt køb og salg af værdipapirer	A	76.167	67.010
Betalt skat, netto		-4.655	-11.098
		77.312	95.387
Ændring i udlån		-117.709	-127.484
Ændring i indlån		-43.379	+52.717
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto		+86.572	-245
Ændring i øvrige aktiver og passiver	B	-25.553	+26.825
Pengestrømme vedrørende drift		-22.757	47.200
Køb m.v. af materielle anlægsaktiver		-1.053	-378
Salg m.v. af materielle anlægsaktier		166	+25
Køb af kapitalandele/anlægsaktier		-12.434	-2.414
Køb af associerede virksomheder		0	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		-13.321	-2.767
Betalt udbytte		-6.340	-9.075
Køb af egne aktier		-3.251	-634
Pengestrømme vedrørende finansiering		-9.591	-9.709
Ændring i likvider		-45.669	34.724
Likvider 01.01.2008		114.062	79.338
Likvider 31.12.2008	C	68.393	114.062
A) Inkl. beholdningsændring			
B) Andre passiver, andre aktiver, periodeafgrænsningsposter			
C) Likvider pr. 31.12.2008 består af:			
Kassebeholdning		14.950	18.080
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		53.443	95.982
		68.393	114.062

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog indregnes immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Vurdering efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Der tages hensyn til forudsigelige risici og tab, 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, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen. Banken anvender ikke de nye regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Indregningen af finansielle aktiver og forpligtelser foretages første gang på afviklingsdagen og ophører på afviklingsdagen, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og banken også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Regnskabsmæssige skøn

Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.
- Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Noterede finansielle instrumenter, der i lyset af den finansielle uro i 2008 er prissat på markeder med lav omsætning, kan i højere grad end tidligere være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdi.

Noter, anvendt regnskabspraksis

- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne. Unoterede aktier værdiansættes til en skønnet dagsværdi på basis af tilgængelige regnskabstal for det enkelte selskab.
- Hensættelser til tab på garantier er tillige forbundet med usikkerhed til at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk kollaps hos garantirekvirenten.
- For hensatte forpligtigelser til jubilæumsgratiale o.l. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt.

Omregning af fremmed valuta

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), som er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Renteindtægter vedrørende nedskrivninger på udlån føres under nedskrivninger på udlån og tilgodehavende.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til bankens medarbejdere. Eventuel tildeling af medarbejderaktier udgiftsføres under personaleomkostninger.

Omkostninger til jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med alle medarbejdere. Banken indbetaler faste bidrag til en uafhængig pensionskasse, og banken har dermed ikke yderligere forpligtelser til pensionsydelser.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter omfatter poster som ikke kan kategoriseres som almindelig forekommende indtægter og udgifter vedrørende bankdriften. Provision vedr. Det Private Beredskab bogføres under andre driftsudgifter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultat-

opgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes realiseret. Udskudte skatteaktiver, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balancen

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender omfatter likvide beholdninger i banken og anfordringstilgodehavender i andre kreditinstitutter. Begge måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Børsnoterede udlån, og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvorved forstås at låntagers evne til at overholde de med banken indgåede aftaler bringes i fare. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i sandsynlighedsvægtede scenarier (eller mest sandsynlige udfald) opgjort ved fremtidige betalingsrækker. Som diskonteringsfaktor anvendes for fastforrentede lån, lånets effektive rente på tidspunktet for første indregning, mens de for variabelt forrentede lån anvender den aktuelle effektive forrentning.

Bankens bestyrelse gennemgår lån på engagementer over 1,5 mio. kr. individuelt. Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af Foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Modellen

opdelere kunderne i 3 grupper. Grupperne består af offentlige myndigheder, samlet erhverv og private kunder. Banken har valgt denne model, da det er vurderet at det statistisk ikke er muligt at have grupper med ensartede kreditrisici, som er mindre.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal forklarende variable. Blandt de forklarende variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner og dermed hvorvidt der er objektiv indikation. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer til dagsværdi

Første indregning af obligationer sker til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Obligationer måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktier m.v.

Første indregning af aktier sker til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Aktier måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Modtaget udbytte indgår i resultatopgørelsen under Udbytte af aktier m.v.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Materielle anlægsaktiver er i balancen optaget til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger, ud fra følgende brugstider:

- Edb 3 år
- Maskiner og biler 5 år
- Møbler/inventar 8 år

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration eller filial.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi baseret på afkastmetoden. Som afkastkrav er anvendt rentesatser på 6 - 8 %. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Domicilejendommene afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke kommer væsentligt forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte i posten opskrivningshenlæggelser i egenkapitalen.

Afskrivning foretages på baggrund af den evt. opskrevne værdi.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver som banken overtager i forbindelse med afvikling af et kundeengagement. Værdien af aktivet indregnes til dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger.

Andre aktiver/passiver

Andre aktiver og passiver indregnes til dagsværdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser m.v., hensættes baseret på et skøn. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne indbetalinger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

Finansielle forpligtigelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter opgøres til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. Værdien af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver.

Rente og terminspræmier indgår i resultatopgørelsen under nettorenter. Værdireguleringer indgår under kursreguleringer.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder.

2. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

Banken har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem bankens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.241	4.843
Udlån og andre tilgodehavender	102.602	86.674
Obligationer	8.114	10.738
Afledte finansielle instrumenter i alt	11	1
Heraf		
- Rentekontrakter	1	1
	113.968	102.256
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	787	93
Indlån og anden gæld	41.747	35.824
Øvrige renteudgifter	-164	7
	42.370	35.924
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	2.103	3.032
Betalingsformidling	3.054	2.739
Lånesagsgebyrer	4.492	4.448
Garantiprovision	3.005	3.538
Øvrige gebyrer og provisioner	11.397	13.008
	24.051	26.765
6. Kursreguleringer		
Obligationer	-1.668	-3.218
Aktier m.v.	-12.662	1.853
Valuta	661	1.587
Afledte finansielle instrumenter	76	98
	-13.593	320

Noter

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
7. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	26.188	26.077
Pensioner	2.768	2.549
Afgifter	2.684	2.587
Udgifter til social sikring.....	78	6
	31.718	31.219
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	1.655	1.766
Bestyrelse.....	620	599
Repræsentantskab	42	44
	2.317	2.409
Øvrige administrationsudgifter	22.717	21.123
Udgifter til personale og administration i alt.....	56.752	54.751
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	68	66
Bestyrelsen har ikke modtaget honorar og vederlag udover det ordinære bestyrelseshonorar.		
I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 6 måneders opsigelsesvarsel til banken. Fra bankens side er der et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Direktøren har yderligere specielle fratrædelsesforhold ved opsigelse fra bankens side inden 31. december 2012. Sker der opsigelse fra bankens side inden denne dato er direktøren garanteret fuld løn i perioden frem til denne dato. Dog med fradrag af den normale fratrædelsesgodtgørelse på 3 måneder iflg. Funktionærlovens § 2a.		
Direktionen har intet pensionstilsagn.		
Direktionens og bestyrelsens beholdning af aktier i banken er ultimo året 13.456 stk. til en kursværdi på 2,3 mio. kr..		
Direktionens og bestyrelsens beholdning af aktier, antal stk.	13.456	4.973
Direktionens og bestyrelsens beholdning af aktier, kursværdi t.kr....	2.288	2.100
Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor, der udfører den lovpligtige revision	477	489
Heraf andre ydelser end revision	22	0

Noter

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året	36.187	32.310
Nedskrivninger i årets løb.....	24.122	17.559
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår...	-15.252	-11.520
Endelig tabt, tidligere nedskrevet.....	-12.027	-2.162
Nedskrivninger ultimo året	33.030	36.187
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året	135	2.917
Nedskrivninger i årets løb	7.531	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.630	-2.782
Nedskrivninger ultimo året	6.036	135
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser primo året	3.293	8.081
Hensættelser i årets løb.....	7.002	2.146
Tilbageførsel af hensættelser i årets løb	-2.245	-6.934
Endelig tabt, tidligere hensat	0	0
Nedskrivninger ultimo året	8.050	3.293
Banken har ingen gruppevise hensættelser.		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.		
Nedskrivning/hensættelser i alt med driftseffekt	19.528	-1.530
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet.....	612	220
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-618	-200
Opskrivning af aktiver i midlertidig besiddelse	0	-375
Beregnet rente på nedskrevne fordringer	-585	-519
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	18.937	-2.404
9. Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat.....	3.708	38.557
Skattemæssige korrektioner.....	-7.174	-3.034
Skattemæssigt resultat.....	-3.466	35.523

Banken har indregnet et tilgodehavende vedr. salg af vores aktier i Totalcredit A/S. Beløbet udgør 5,8 mio. kr. som først bliver skattepligtige ved forfald i 2012.

Noter

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Beregnet skat af årets indkomst (25 %)	0	8.880
Udskudt skat	539	127
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	1	55
Skat på hensættelseskonto	0	0
I alt skat	540	9.062
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.v.	-10	-2
Effektiv skatteprocent	15	23
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	8.958	35.737
Til og med 3 måneder	13.714	7.308
	22.672	43.045
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter.....	22.672	43.045
	22.672	43.045
Banken har ikke foretaget pantsætning af sine aktiver - ej heller i forbindelse med clearing og afvikling.		
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.215.594	1.097.885
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring	244.502	211.284
Til og med 3 måneder	305.160	270.610
Over 3 måneder og til og med et år.....	197.394	178.327
Over et år og til og med 5 år.....	317.352	296.341
Over 5 år.....	151.186	141.323
	1.215.594	1.097.885
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Individuelle nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	149.473	146.121
Nedskrivning.....	32.366	27.520
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	117.107	118.601

Noter

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Gruppevise nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.200.425	1.066.988
Nedskrivning.....	6.036	135
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	1.194.389	1.066.853

Bankens udlån er i danske kroner til variabel rente. Lånebetingselser m.v. følger de normale vilkår og betingelser der gælder for kreditformidlingen i markedsområdet.

Udlånsporteføljens risiko er i den udstrækning, hvor det aftales med kunden, eller hvor det efter markedsmæssige vilkår er kutyme, reduceret med sikkerheder i form af pant i aktiver. Banken modtager hovedsageligt sikkerheder, som består af pant i fast ejendom eller andre sikkerhedskategorier.

	2008 %	2007 %
Gruppering på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	11	7
Fiskeri.....	1	1
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding m.v.....	3	2
Bygge- og anlægsvirksomhed.....	8	7
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed.....	13	12
Transport, post og telefon.....	4	3
Kredit og finansieringsvirksomhed.....	3	1
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	8	6
Øvrige erhverv	6	4
Private	43	57
I alt	100	100

Opdelingen af de samlede udlån og garantidebitorer på sektorer (erhverv og private) er baseret på registreringer, der foretages på tidspunktet for engagementernes oprindelige etablering med efterfølgende ajourføring. Opdelingen er baseret på registreringer som påføres af statslige myndigheder. Det store fald i privatkundesegmentet er et resultat af ændringen vedr. Totalkreditgarantier.

12. Obligationer til dagsværdi

Andre realkreditobligationer	156.766	170.813
Statsobligationer	296	33.578
Øvrige obligationer	1.697	8.873
Obligationer i alt	158.759	213.264

Der er deponeret obligationer hos Nationalbanken og Værdipapircentralen for i alt 40 mio. kr. i forbindelse med en trækingsret på 35 mio. kr.

Noter

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
13. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	22.618	21.865
Afgang i årets løb	-379	0
Afskrivninger.....	-172	-2.017
Værdireguleringer, som er indregnet direkte på egenkapitalen ...	428	2.770
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.495	22.618

Eksterne eksperter har ikke deltaget i måling af ejendomme.

14. Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo	18.145	17.917
Tilgang.....	1.053	378
Afgang	895	150
Samlet kostpris ultimo	18.303	18.145
Af- og nedskrivninger primo.....	16.298	15.242
Årets afskrivninger.....	871	1.206
Tilbageførte af- og nedskrivninger	730	150
Af- og nedskrivninger ultimo.....	16.439	16.298
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.864	1.847

15. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

	2008 Udskudte skatte aktiver t.kr.	2008 Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	2008 Udskudt skat netto t.kr.	2007 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver	291		291	278
Udlån	1.062		1.062	1.111
Skattemæssigt underskud til fremførsel	867		867	0
Medarbejderforpligtelser	127		127	119
Totalkredit (forudbetaling).....		-1.522	-1.522	0
Øvrige		-1.861	-1.861	-786
	<u>2.346</u>	<u>-3.383</u>	<u>-1.037</u>	<u>722</u>
Netto.....		<u>-1.037</u>		<u>722</u>
Udskudt skat primo.....			722	1.595
Ændring i selskabsskatteprocent (fra 28% til 25%)			0	-171
Ændring i udskudt skat.....			315	-702
			<u>1.037</u>	<u>722</u>

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
På anfordring.....	76.366	30.167
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder.....	20.000	0
	96.366	30.167
17. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
På anfordring.....	975.723	985.490
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder.....	94.039	132.035
Over 3 måneder og til og med et år.....	9.805	12.266
Over et år og til og med 5 år.....	30.795	26.568
Over 5 år.....	80.554	77.936
	1.190.916	1.234.295
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring.....	861.908	956.209
Indlån med opsigelsesvarsel.....	97.770	13.411
Tidsindsud.....	68.963	108.028
Særlige indlånsformer.....	162.275	156.647
	1.190.916	1.234.295
18. Andre passiver		
Egne trasseringer.....	5.867	38.527
Skyldige feriepenge.....	3.469	3.208
Skyldige renter og provision.....	882	787
Øvrige poster.....	10.620	7.740
	20.838	50.262

Noter

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
19. Aktiekapital		
Antal aktier à kr. 20. Aktiernes pålydende værdi udgør 18.300.000 kr.	915.000	915.000
Antallet af egne aktier primo (stk.)	8.607	8.191
Køb	51.417	42.060
Salg	36.271	41.644
Ultimo	<u>23.753</u>	<u>8.607</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (t.kr.)	172	164
Køb	1.028	841
Salg	725	833
Ultimo	<u>475</u>	<u>172</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	0,93	0,89
Køb	5,61	4,52
Salg	3,96	4,48
Ultimo	<u>2,58</u>	<u>0,93</u>
Samlet købssum t.kr.....	<u>13.774</u>	<u>22.016</u>
Samlet salgssum t.kr.	<u>10.523</u>	<u>21.384</u>

Formålet med bankens erhvervelse af egne aktier er udelukkende køb til salgsbeholdning.

20. Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Finansgarantier.....	116.729	107.035
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	116.492	385.842
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	54.377	70.016
Øvrige garantier.....	53.215	38.740
I alt	<u>340.813</u>	<u>601.633</u>

Andre forpligtelser

Øvrige forpligtelser	391	435
I alt	<u>391</u>	<u>435</u>

Lollands Bank deltager i Bankpakke I. Garantien er 2-årig og gælder for de pengeinstitutter, der har tilmeldt sig ordningen. Bankens andel af den samlede garantiprovision er beregnet til 6 mio. kr. om året. For regnskabsåret 2008 er udgiftsført 1,5 mio. kr. under andre driftsudgifter. Endvidere deltager banken i en samlet kaution på 20 mia. kr., hvoraf bankens andel udgør ca. 16 mio. kr., der indgår i posten "garantier" (ikke-balanceførte poster). Der er i 2008 hensat i alt 0,8 mio. kr. på garantien.

Noter

Banken kører sin edb-mæssige drift på Bankernes EDB Central i Roskilde, og har her en opsigelse på 5 år til udløb af det regnskabsår, hvor kontrakten opsiges.

Banken har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

21. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskednen.

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Opgørelse 2008				
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	3.173	154	7	161
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	3.173	157	163	6
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	6.190	149	173	24
Over 3 måneder og til og med et år	839	137	137	0
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	6.190	131	35	166
Over 3 måneder og til og med et år	839	135	0	135

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Opgørelse 2007				
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	1.369	9	9	0
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	1.369	8	0	8
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.472	11	4	15
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	2.472	16	17	1

Der findes ingen uafviklede spotforretninger. De gennemsnitlige markedsværdier opgøres på baggrund af kvartalsvise beholdningsopgørelser.

Noter

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Gennemsnitlig markedsværdi:		
Positive:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	23	1
Terminer/futures, salg	186	16
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	41	0
Terminer/futures, salg	40	3
Negative:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	287	13
Terminer/futures, salg	123	0
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	48	2
Terminer/futures, salg	41	0
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0%	0	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20%	14	21
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100%	500	9
22. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	2.649	4.223
SEK	39	9.466
CAD	2	3
USD	164	34
GBP	47	19
NOK	137	14.554
CHF	13	11
Øvrige	135	44
	<u>3.186</u>	<u>28.354</u>
Aktiver i fremmed valuta i alt	<u>3.186</u>	<u>28.354</u>
Passiver i fremmed valuta i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	<u>3.186</u>	<u>28.354</u>
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	<u>4,9 %</u>	<u>12,7 %</u>
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	<u>8</u>	<u>401</u>

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

23. Nærtstående parter

Nærtstående parter i forhold til banken er alene de enkelte medlemmer af bankens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, der evt. drives af denne kreds. Al samhandel med disse nærtstående parter, der i øvrigt i 2008 har været uvæsentlige, er afregnet på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	361	395
Bestyrelse	430	462
Repræsentantskab	15.744	10.447
I alt	16.535	11.304
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	550	565
Bestyrelse	588	855
	1.138	1.420

Renter af lån til direktion og bestyrelse ydes i intervallet 7,7 % - 16,0 %. Herudover har bestyrelse og direktion kreditkort - med kontant betaling af træk - til rådighed.

Banken har ikke pensionsforpligtigelser eller særlige incitamentsprogrammer for bestyrelse og direktion.

	2008 t.kr.	2007 t.kr.
24. Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1	8,00 %	8,00 %
Iflg. kapitalkravsbekendtgørelsen skal banken opføre sit eget solvensbehov.		
Bankens solvensbehov udgør	8,10 %	8,20 %
Kernekapital	253.568	259.990
Foreslået udbytte	0	- 6.405
Skatteaktiver	-2.346	-722
Andre fradrag	-14.983	-29.199
Kernekapital efter primære fradrag	236.239	223.664
Opskrivningsshenlæggelser	2.399	2.077
Basiskapital før fradrag	238.638	225.741
Fradrag	-2.399	-2.077
Basiskapital efter fradrag	236.239	223.664

Noter

	2008	2007	2006	2005	2004
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	95.260	91.833	83.738	79.166	71.821
Kursreguleringer.....	-13.593	320	13.426	10.978	8.398
Udgifter til personale og administration	58.272	54.751	48.963	43.940	42.871
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.937	-2.404	-9.892	4.090	8.411
Skat.....	540	9.062	14.114	12.297	7.447
Årets resultat.....	3.168	29.495	41.971	28.014	20.413
Balance					
Udlån.....	1.215.594	1.097.885	970.401	836.972	669.306
Egenkapital	255.967	262.067	240.204	203.169	177.733
Aktiver i alt	1.573.978	1.580.664	1.483.151	1.330.366	1.127.898
Nøgletal					
Solvensprocent.....	16,2%	13,8%	14,0%	14,1%	15,5%
Kernekapitalprocent.....	16,2%	13,8%	16,9%	16,1%	16,9%
Egenkapitalforrentning før skat.....	1,4%	15,4%	25,3%	21,2%	16,4%
Egenkapitalforrentning efter skat.....	1,2%	11,7%	18,9%	14,7%	12,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05 kr.	1,72 kr.	2,36 kr.	1,80 kr.	1,52 kr.
Renterisiko	1,5%	2,6%	1,8%	1,8%	1,4%
Valutaposition	4,9%	12,7%	8,8%	10,0%	1,3%
Valutarisiko.....	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%
Udlån i forhold til indlån.....	105,4%	91,9%	85,1%	85,6%	85,3%
Udlån i forhold til egenkapital.....	4,7	4,2	4,0	4,1	3,8
Årets udlånsvækst	10,7%	13,1%	15,9%	25,1%	13,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	61,7%	106,5%	137,0%	154,2%	178,3%
Summen af store engagementer	39,3%	44,6%	105,2%	85,3%	22,1%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	1,4%	0,9%	1,2%	1,2%	1,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent ...	2,9%	2,3%	2,8%	4,0%	5,0%
Årets nedskrivningsprocent.....	1,2%	-0,1%	-0,6%	0,3%	0,7%
Årets resultat pr. aktie (100 kr.).....	17,8	162,7	229,3	155,3	111,5
Børskurs ultimo året (100 kr.).....	850	2.092	2.402	1.614	1.195
Indre værdi pr. aktie	1.436	1.446	1.313	1.110	971
Udbytte pr. aktie (100 kr.)	0	35	50	35	25
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	47,8	12,9	10,5	10,4	10,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	1,5	1,8	1,5	1,2

Reglerne for udarbejdelse af regnskaber blev ændret markant i 2005. Oversigten over hoved- og nøgletal for 2004 til 2008 er udarbejdet i overensstemmelse med de ændrede regler. Sammenligningstal for 2004 er ikke tilpasset vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Dansk Finansanalytikerforenings anbefalinger fra 2005.

