

Årsrapport 2009

103. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

Side

Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Revisionspåtegning	6
Ledelsesberetning	7 - 14
Resultatopgørelse for 2009	15
Balance pr. 31.12.2009	16
Egenkapitalopgørelse for 2009	17
Pengestrømsopgørelse for 2009	18
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års nøgletal	19 - 46

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

Proprietær Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo (formand).
Indvalgt i bestyrelsen i 1991. Alder 65 år.

Ingeniør Mogens Bloch, Horslunde (næstformand).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 64 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Grønvold & Schou A/S, Lundbygård A/S,
J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse.

Direktør Rune West Pedersen, Maribo.
Indvalgt i bestyrelsen i 2008. Alder 52 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Dansk Jerncentral A/S, Vinderup Jern og Stål A/S.
Bestyrelsesmedlem i Aktieselskabet P. Hatten & Co, Radi A/S, Topco A/S, Stålföreningen,
J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse.

Ingeniør Svend Aage Sørensen, Maribo.
Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 66 år.

Filialdirektør Søren Bursche, Holeby (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 54 år.

Erhvervsrådgiver Michael Pedersen, Nakskov (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 33 år.

Direktion

Anders F. Møller, Maribo. Alder 54 år

Revision

Statsaut. revisor Jens Ringbæk, København

Revisorsuppleant

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Repræsentantskab

Casper Rasmussen, Hellerup (formand)	Palle Høyer-Madsen, Maribo
Lone Johnsen, Nysted (næstformand)	Ole Iversen, Nakskov
Lars Møller Andersen, Sakskøbing	Kurt Black Jensen, Søllested
Morten Andersen, Horslunde	Torben Kepp Jensen, Nakskov
Mogens Bloch, Horslunde	Torben Jensen, Nakskov
Ole Bolding-Jensen, Dannemare	Anders Koppelgaard, Nørreballe
Povl Brøndtved, Nakskov	Hans Ole Kruse, Roskilde
Inge Lis Carlson, Nakskov	Jeanne Kruse, Nakskov
Bernt Christensen, Nakskov	Kirsten Sejr Larsen, Maribo
Torben Christoffersen, Maribo	Niels Fr. Lassesen, Dannemare
Ivan Cicko, Nørre Alslev	Hans Jørgen Madsen, Sakskøbing
Bjarne Dibbern, Rødbyhavn	Knud Cordua Mortensen, Nykøbing F.
Ann Drachmann, Maribo	Victor Møller, Nakskov
Verner Gulløv-Andersen, Nakskov	Peter Ege Olsen, Maribo
Knud Jacob Hansen, Købelev	Rune West Pedersen, Maribo
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 17. marts 2010

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2009 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.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 24. februar 2010

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 årsregnskabet for Aktieselskabet Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder regnskabspraksis. Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Bankens ledelse har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og en ledelsesberetning, der giver en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Aktieselskabet Lollands Banks udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

København, den 24. februar 2010

Jens Ringbæk

Statsautoriseret revisor

Deloitte

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Hovedaktivitet

Lollands Bank er en lokalbank med 67 ansatte pr. 31. december 2009. 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 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.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter og midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi henviser til beskrivelsen heraf i anvendt regnskabspraksis.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 14,5 mio. kr.

Årets resultat før skat andrager 14,5 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. året før. Efter skat udgør resultatet 12,3 mio. kr. mod 3,2 mio. kr. i 2008.

Banken har hele året haft en målsætning der indebar, at regnskabet bliver væsentligt bedre end i 2008. Denne målsætning er indfriet, men konjunkturerne har imidlertid øget behovet for nedskrivninger og hensættelser på vores kunder, således at disse er væsentligt større end forventet.

Resultatet er væsentligt påvirket af følgende forhold:

- Positive kursreguleringer på i alt 10,4 mio. kr.
- Nedskrivning på udlån på i alt 33,4 mio. kr.
- Omkostninger til Det Private Beredskab på 5,5 mio. kr.

Forretningsomfang

Bankens forretningsomfang - defineret som summen af indlån, udlån, garantier og forvaltning af kunders værdipapirer - er steget fra 3.466 mio. kr. ultimo 2008 til 3.651 mio. kr. ultimo 2009. Stigningen udgør 185 mio. kr. og det er en stigning på 5,3 %. Stigningen skyldes bl.a. kursstigninger i kundernes depoter samt at vores indlån i perioden er steget, hvorimod udlån og garantier er faldet.

Indlån er steget med 188 mio. kr. til 1.379 mio. kr., hvilket er en stigning på 15,8 %. Garantier er faldet med 11 mio. kr. til 330 mio. kr. - eller 3,1 %. Udlån er faldet med 85 mio. kr. svarende til 7,0 %, og vores samlede udlån udgjorde 1.131 mio. kr.

Nettorenteindtægter

Banken har i takt med de mange renteændringer udvidet sin rentemarginal. Dette har været et nødvendigt tiltag for at øge indtjeningen, som skal dække udgifter til Bankpakke I samt de øgede nedskrivninger som den økonomiske situation medfører. Marginalen er udvidet med 0,66 procentpoint. Dette har bevirket, at nettorenteindtægter er steget med 4,2 mio. kr. til 75,8 mio. kr. (5,8 %).

Gebyr- og provisionsindtægter

Banken har på trods af de dårlige konjunkturer med deraf fald i antallet af kundernes hushand-ler, omlægning af realkreditlån samt handel med værdipapirer, formået at holde gebyr- og pro-visionsindtægter på samme niveau som i 2008.

I alt er gebyrer og provisionsindtægter steget fra 24,1 mio. kr. i 2008 til 25,4 mio. kr. i 2009. Stigningen udgør 1,3 mio. kr., svarende til 5,6 %.

Kursreguleringer

Efter et turbulent marked i 2008 og de dermed forbundne tab, rettede kurserne sig væsentligt i 2009. Dette medfører, at bankens kursreguleringer ender på 10,4 mio. kr. mod sidste års -13,6 mio. kr. I 2008 er medregnet gevinst fra salg af aktier i Totalkredit på 5,8 mio. kr. Yderligere specifikation fremgår af note 6.

Kursgevinsten stammer fra bankens handelsbeholdning og anlægsaktier. Banken har fortsat en forsigtig investeringspolitik.

Ordinære driftsomkostninger

De samlede omkostninger til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver samt andre driftsudgifter er steget med 3,1 mio. kr. til i alt 62,5 mio. kr., og det er en omkostningsstigning på 5,2 %.

Heraf udgør 5,5 mio. kr. garantiprovision til Bankpakke I og Bankernes Edb Central 10,0 mio. kr. Uden garantiprovision til Bankpakke I ville banken have haft et omkostningsfald på 1,5 %.

Banken har gennem året haft stærk fokus på omkostningsniveauet. Det har dog ikke været nødvendigt at foretage besparelser, således at der har været foretaget personalereduktioner. Banken forventer, at man fremover kan regulere en evt. afmatning i arbejdsopgaver ved naturlig afgang. Banken har gennemsnitlig beskæftiget 66,3 medarbejdere over året.

Nedskrivninger og hensættelser på udlån/garantier

Banken har i 2009 oplevet en negativ udvikling på en række engagementer, hvilket har betydet, at bankens nedskrivninger netto er forøget, med en driftseffekt på i alt 33,4 mio. kr.

Yderligere har banken haft ordinært besøg fra Finanstilsynet i december. Banken har modtaget Finanstilsynets endelige rapport, og gennemgangen af bl.a. engagementer og nedskrivninger gav ikke anledning til ændringer i de individuelle eller gruppevise nedskrivninger og hensættelser.

Banken anvender en model for gruppevise nedskrivninger, som bygger på Lokale Pengeinstitutters model. Modellen er godkendt af Finanstilsynet.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør ultimo 4,4 % og de akkumulerede nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier udgør i alt 67,5 mio. kr.

Kapitaldækningsregler

Banken har siden den 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt Basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Banken har en solvens på 18,0 % (16,2 % i 2008) hvilket er en overdækning på 10,0 procentpoint i forhold til lovens minimumskrav på 8,0 %.

Banken skal fra den 31. december 2009 offentliggøre sit individuelle solvensbehov samt bankens forudsætninger for beregningen af denne. Banken har valgt at offentliggøre dette samt forudsætninger og beregninger i risikorapporten, som offentliggøres samtidig med årsrapporten. Rapporten kan findes på bankens hjemmeside under:

<http://www.lollandsbank.dk/ir>

Se note 26 for yderligere specifikation af solvens, basiskapital og vægtede poster.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler bankens aktiviteter.

Likviditet

Banken har fortsat fokus på sin likviditet og udvider løbende sin interne rapportering og kontrol på området. Der foretages således daglig kontrol og indberetning af bankens likviditet til direktionen. Der er løbende fokus på sikring af likviditeten, således at banken til enhver tid kan opfylde de likviditetsmæssige krav, også efter den 30. september 2010.

Bestyrelsen har fastlagt at banken til enhver tid skal have en likviditetsoverdækning på 50 procentpoint i forhold til den lovpligtige minimumsgrænse. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet udgør 181,4 %. Der udarbejdes løbende stresstest på likviditeten.

Banken havde ultimo 2009 et indlånsoverskud på 186,7 mio. kr. hvilket resulterer i en udlåns-/indlånsprocent på 86,5 %. Det store indlånsoverskud bunder bl.a. i et enkeltstående indskud som udløber i marts 2010 på 75 mio. kr. Uden dette indskud ville udlåns-/indlånsprocenten være 91,4 %.

Banken har ikke optaget ansvarlige lån, og har på nuværende tidspunkt ingen ønsker om optagelse af ansvarlig lånekapital.

Skat

Den samlede udgiftsførte skat udgør 2,2 mio. kr. i 2009. Sidste år androg den udgiftsførte skat 0,5 mio. kr.

Pengeinstituttets deltagelse i Bankpakke I og II **Bankpakke I**

Den danske stat har udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Banken har tilsluttet sig den danske stats garantiordning (kaldet Bankpakke I), der løber frem til 30. september 2010.

Ordningen administreres af Finansiell Stabilitet, og bankens årlige indbetaling hertil udgjorde for 2009 5,5 mio. kr. og forventes i alt over ordningens løbetid at udgøre ca. 12 mio. kr., hvilket påvirker bankens administrationsudgifter frem til udløbet af ordningen.

Udover den årlige betaling indestår banken over for Det Private Beredskab for sin andel af Beredskabets forpligtigelse til at dække yderligere op til 20 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet A/S. Bankens andel af denne eventuelle hæftelse er gjort op til ca. 16 mio. kr. Finansiell Stabilitet A/S har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til 5,8 mia. kr. Banken har som konsekvens heraf hensat forholdsmæssigt på den stillede garanti med 3,8 mio. kr. i 2009 og i alt med 4,7 mio. kr.

Bankpakke II

Grundet bankens positive likviditets- og kapitalforhold deltager banken ikke i Bankpakke II.

Egenkapital

Bankens samlede egenkapital var 256 mio. kr. ved starten af 2009. Med tillæg af årets resultat efter skat på 12,3 mio. kr. - samt efter regulering for egne aktier, som omfatter køb og salg af egne aktier, skat heraf, samt opskrivning af domicilejendomme, udgør egenkapitalen 269 mio. kr. ultimo 2009.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling i 2010

Set i bakspejlet var banken ved årets begyndelse alt for optimistiske omkring forventningerne til årets nedskrivninger. Ved indgangen til 2009 budgetterede vi med, at nedskrivningerne ville blive på et højt niveau, men lavere end beløbet havde været i 2008. Varigheden og styrken af lavkonjunkturerne har i 2009 været kraftigere end vi forventede ved årets begyndelse, og vi må således konstatere, at nedskrivningsbeløbet i 2009 blev større end budgetteret.

Nedskrivningsbeløbet på 33,4 mio. kr. i 2009 - der er bredt fordelt på hele bankens udlånsportefølje - findes utilfredsstillende. Gennem året har banken arbejdet intenst med at identificere nedskrivningsengagementerne, hvilket vurderes at være lykkedes. Nedskrivningsbeløbet i 2010 vurderes fortsat at blive på et højt niveau, men væsentligt under 2009-beløbet.

Forventningerne hos virksomhederne i lokalområdet vurderes ved indgangen til 2010 som afdæmpet. Især 1. kvartal 2010 vurderes, at blive på et meget beskedent niveau, idet ordretilgangen hos flere virksomheder i området meldes at være vigende.

Landbrugets indtjening har gennem de senere år været kraftigt faldende. Det vurderes, at der også blandt bankens landbrugsbedrifter vil være enkelte landbrugsbedrifter, der kan komme i økonomiske vanskeligheder, men det vurderes både antals- og beløbsmæssigt, at blive meget begrænset. Alle bankens landbrugsengagementer er nøje gennemgået og næsten alle landbrugsbedrifterne vurderes - selv ved markant faldende jordpriser - at være solvente.

Den begyndende etablering af den faste forbindelse over Femern Bælt forventes langsomt, at indlede en ny epoke i Nordeuropas historie med udsigt til markant vækst i de kommende år, hvor broarbejdet vil stå på. Disse anlægsarbejder forventes uundgåeligt at måtte få afsmitten-

de positiv effekt på bankens nære markedsområde, men disse arbejder forventes kun at blive igangsat meget begrænset i 2010.

Bankens forretningsomfang forventes derfor at blive stagnerende til faldende i 2010.

Banken har med succes i 2009 sammenlagt Horslunde og Søllested filialerne til ét banksted. Med sammenlægningen fortsætter banken de senere års fokus på omkostningssiden. Det kan oplyses, at banken ikke ved afskedigelser har tilpasset arbejdsstyrken. Udover den faldende udgift til Bankpakke I budgetterer banken også i 2010 med et mindre fald i bankens øvrige omkostninger.

Banken har i hele 2009 haft et pænt indlånsoverskud, hvilket også fremadrettet forventes at kunne fastholdes, idet bankens indlån kun i meget begrænset omfang hidrører fra aftaleindskud.

Banken har ikke ansøgt om Bankpakke II, ligesom banken ikke påtænker at søge om statsgarantiordningen.

Sammen med den øvrige ejerkreds i Dansk ErhvervsFinansiering forløber den planlagte afvikling af selskabet som forventet.

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

Forudsat at nedskrivningsbeløbet i 2010 bliver lavere end i 2009 forventer banken før kursreguleringer et bedre resultat end i 2009.

Samfundsansvar

Banken har ikke en formuleret politik for samfundsansvar. Dog mener vi, at vi som lokal bank i mange år har været med til at støtte udviklingen i lokalområdet.

Det være sig både som långiver og rådgiver for vores kunder men også som sponsor til de lokale idrætsklubber og kulturlivet i nærområdet. Banken har altid følt et ansvar overfor medarbejderes trivsel og understøtter dette, såvel fagligt som ved sociale aktiviteter, der bidrager til at højne kompetenceniveauet og arbejdsglæden.

Aktiekapitalen

Bankens aktiekapital består ved udgangen af 2009 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	10,51 %	1,00 %
• AHJ Nr. 101 A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør	10,08 %	1,00 %

Ledelsen

De aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet for en periode på 3 år ad gangen. Bestyrelsen er i perioden frem til 31. marts 2013 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.

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

onsdag den 17. marts 2010 kl. 17.30.

Fondsbørsmeddelelser 2009

Vi har i kalenderåret 2009 fremsendt meddelelser til Nasdaq OMX Copenhagen således:

29. januar	Nedjustering af årets resultat
29. januar	Dagsorden til generalforsamling i Lollands Bank A/S
25. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2008
25. februar	Årsrapport 2008
16. marts	Forløb af generalforsamling den 11. marts 2009
7. maj	Periodemeddelelse for Lollands Bank A/S for 1. kvartal 2009
8. juli	Storaktionær
8. juli	Storaktionær
14. august	Halvårsrapport Lollands Bank
6. november	Periodemeddelelse for Lollands Bank A/S for 3. kvartal 2009
11. november	Finanskalender 2010

Finanskalender 2010:

Dato	Begivenhed
24. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2009
17. marts	Generalforsamling
12. maj	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1. kvartal
11. august	Offentliggørelse af halvårsrapport
10. november	Offentliggørelse af periodemeddelelse 3. kvartal

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

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. Bankens samlede kommentarer til ovennævnte kan findes på bankens hjemmeside.

[http://www.lollandsbank.dk/lollandsbank/layout.nsf/webResources/God_ledelsesskik.pdf/\\$file/God_ledelsesskik.pdf](http://www.lollandsbank.dk/lollandsbank/layout.nsf/webResources/God_ledelsesskik.pdf/$file/God_ledelsesskik.pdf)

Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Banken tilstræber at kommunikere fornuftigt 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 generalforsamlingsvedtaget, 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 en gang årligt og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

Revisionsudvalg

Banken har i 2009 etableret et revisionsudvalg. Udvalgets opgave bliver overvågning af bankens regnskabsaflæggelsesproces, det interne kontrolsystem, risikostyringssystemer samt den eksterne revisions uafhængighed. Banken har besluttet, at udvalget omfatter hele bestyrelsen.

Interne kontrolsystemer

Bestyrelsen gennemgår og vurderer mindst én gang årligt de interne kontrol- og risikostyringssystemer. Det sikres, at de af bestyrelsen vedtagne procedurer er bankens personale bekendt samt at de efterleves. I forlængelse heraf overvåger direktionen løbende ny lovgivning og andre forskrifter, og sikrer herigennem at disse efterleves i forbindelse med aflæggelsen af regnskaber.

Som led i bestyrelsens risikovurdering sker der løbende overvejelser omkring risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, for at minimere risikoen herfor. Hertil overvejer bestyrelsen løbende, i hvilket omfang bankens interne kontrolafdeling kan bistå med udførelse af kontrol eller overvågningsopgaver.

Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn

I forbindelse med at bestyrelsen sammen med revisor gennemgår årsrapporten, drøftes regnskabspraksis på de væsentligste områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn. Hensigtsmæssigheden af den valgte regnskabspraksis vurderes.

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. De aktionærvalgte 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 tredje 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 under:

http://www.lollandsbank.dk/investor_relations/risikorapporter.

Resultatopgørelse for 2009

	<u>Note</u>	<u>2009 t.kr.</u>	<u>2008 t.kr.</u>
Renteindtægter	3	98.803	113.968
Renteudgifter	4	23.051	42.370
Netto renteindtægter		75.752	71.598
Udbytte af aktier m.v.		1.021	1.802
Gebyrer og provisionsindtægter	5	25.389	24.051
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		2.321	2.191
Netto rente- og gebyrindtægter	2	99.841	95.260
Kursreguleringer.....	6	10.354	-13.593
Andre driftsindtægter.....		241	379
Udgifter til personale og administration	7	56.095	56.752
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		879	1.097
Andre driftsudgifter		5.521	1.552
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	33.416	18.937
Resultat før skat		14.525	3.708
Skat.....	9	2.192	540
Årets resultat		12.333	3.168
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret.....		0	0
Overført til næste år.....		12.333	3.168
		12.333	3.168

Balance pr. 31.12.2009

	Note	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		223.411	68.393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	97.462	22.672
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	1.131.106	1.215.594
Obligationer til dagsværdi	12	182.881	158.759
Aktier m.v.		80.450	70.616
Grunde og bygninger i alt		21.785	22.495
Domicilejendomme	13	21.785	22.495
Øvrige materielle aktiver.....	14	1.375	1.864
Aktuelle skatteaktiver		3.912	5.760
Aktiver i midlertidig besiddelse		3.686	0
Andre aktiver		5.513	6.609
Periodeafgrænsningsposter		1.771	1.216
Aktiver i alt		1.753.352	1.573.978
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	80.418	96.366
Indlån og anden gæld	17	1.379.076	1.190.916
Andre passiver.....	18	16.819	20.838
Periodeafgrænsningsposter		2	223
Gæld i alt		1.476.315	1.308.343
Hensatte forpligtigelser			
Hensættelser til udskudt skat	15	1.087	1.037
Hensættelser til tab på garantier.....		6.265	8.050
Andre hensatte forpligtigelser		703	581
Hensatte forpligtigelser i alt.....		8.055	9.668
Egenkapital			
Aktiekapital.....	19	18.300	18.300
Opskrivningshenslæggelser		2.464	2.399
Overført overskud.....		248.218	235.268
Egenkapital i alt.....		268.982	255.967
Passiver i alt.....		1.753.352	1.573.978
Anvendt regnskabspraksis	1		
Øvrige noter.....	20-31		

Egenkapitalopgørelse for 2009

	Akte- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelse t.kr	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Egenkapital 01.01.2008	18.300	2.077	235.285	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	<u>18.300</u>	<u>2.399</u>	<u>235.268</u>	<u>0</u>	<u>255.967</u>
Egenkapital 01.01.2009	18.300	2.399	235.268	0	255.967
Opskrivningshenlæggelse ejendom		87			87
Skat af opskrivnings- henlæggelse		-22			-22
Skat af egne aktier			-161		-161
Salg af egne aktier, netto			778		778
Årets resultat			12.333		12.333
Egenkapital 31.12.2009	<u>18.300</u>	<u>2.464</u>	<u>248.218</u>	<u>0</u>	<u>268.982</u>

Pengestrømsopgørelse for 2009

	Note	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Resultat før skat		14.525	3.705
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		858	1.042
Regulering af aktiver i midlertidig besiddelse		-3.086	1.053
Urealiseret kursregulering samt køb og salg af værdipapirer	A	-28.716	76.167
Betalt skat, netto		-476	-4.655
		<u>-16.895</u>	<u>77.312</u>
Ændring i udlån		84.488	-117.709
Ændring i indlån		188.160	-43.379
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto		-74.790	+86.572
Ændring i øvrige aktiver og passiver	B	-21.311	-25.553
Pengestrømme vedrørende drift		<u>159.652</u>	<u>-22.757</u>
Køb m.v. af materielle anlægsaktiver		-193	-1.053
Salg m.v. af materielle anlægsaktier		21	+166
Køb af kapitalandele/anlægsaktier		-5.240	-12.434
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>-5.412</u>	<u>-13.321</u>
Betalt udbytte		0	-6.340
Køb af egne aktier		778	-3.251
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>778</u>	<u>-9.591</u>
Ændring i likvider		<u>155.018</u>	<u>-45.669</u>
Likvider 01.01.2009		68.393	114.062
Likvider 31.12.2009	C	<u>223.411</u>	<u>68.393</u>
A) Inkl. beholdningsændring			
B) Andre passiver, andre aktiver, periodeafgrænsningsposter			
C) Likvider pr. 31.12.2009 består af:			
Kassebeholdning		15.879	14.950
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		207.532	53.443
		<u>223.411</u>	<u>68.393</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om Finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 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.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet 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 2008/2009 er prissat på markeder med lav omsætning, kan i højere grad end tidligere være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdi.
- 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 at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk kollaps hos garantirekvirenten.
- For hensatte forpligtigelser til jubilæumsgratualer o.l. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt.
- Midlertidig overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af salgsværdien af de overtagne aktiver.

Omregning af fremmed 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.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen,

og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit har i tilfælde af tab på et lån, ret til at modregne tabet i de løbende betalinger af provisioner til banken, iflg. nærmere fastlagte retningslinier i samarbejdsaftalen. Modregningsretten er gældende i hele lånets løbetid.

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. Bankpakke I bogføres under andre driftsudgifter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer 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. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, 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 indskud i centralbanker. Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån

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 nominal værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., 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 ved fremtidige betalingsrækker. Som diskonteringsfaktor anvendes for fastforrentede lån, lånets effektive rente på tidspunktet for første indregning, mens der for variabelt forrentede lån anvendes den aktuelle effektive forrentning.

Bankens bestyrelse gennemgår engagementer over 6,0 mio. kr. individuelt. I 2009 er der pga. Finanstilsynsbesøg gennemgået ned til 4,5 mio. kr. 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 opdele 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, 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 bankdrift.

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 låntagers 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 omfat-

ter 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.

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.417	3.241
Udlån og andre tilgodehavender.....	90.567	102.602
Obligationer	5.814	8.114
Afledte finansielle instrumenter i alt	5	11
Heraf		
- Rentekontrakter	5	11
	98.803	113.968
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker.....	218	787
Indlån og anden gæld	22.938	41.747
Øvrige renteudgifter	-105	-164
	23.051	42.370
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	2.223	2.103
Betalingsformidling.....	3.134	3.054
Lånesagsgebyrer	5.181	4.492
Garantiprovision	5.712	3.005
Øvrige gebyrer og provisioner.....	9.139	11.397
	25.389	24.051
6. Kursreguleringer		
Obligationer	2.511	-1.668
Aktier m.v.....	7.221	-12.662
Valuta.....	577	661
Afledte finansielle instrumenter	45	76
	10.354	-13.593

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
7. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	27.331	26.188
Pensioner	2.994	2.768
Afgifter	2.778	2.684
Udgifter til social sikring.....	58	78
	33.161	31.718
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	1.676	1.655
Bestyrelse.....	677	620
Repræsentantskab	45	42
	2.398	2.317
Øvrige administrationsudgifter	20.536	22.717
Udgifter til personale og administration i alt.....	56.095	56.752
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	66	68

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 13.621 stk. til en kursværdi på 2,6 mio. kr.

Direktionens og bestyrelsens beholdning af aktier, antal stk.	13.621	13.456
Direktionens og bestyrelsens beholdning af aktier, kursværdi t.kr. ..	2.655	2.288

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	435	455
Andre erklæringsopgaver	18	22
Skatterådgivning	14	0
I alt	467	477
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året.....	33.030	36.187
Nedskrivninger i årets løb	54.271	24.122
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-20.977	-15.252
Endelig tabt, tidligere nedskrevet.....	-8.462	-12.027
Nedskrivninger ultimo året.....	57.862	33.030
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året.....	6.036	135
Nedskrivninger i årets løb	3.639	7.531
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-6.282	-1.630
Nedskrivninger ultimo året.....	3.393	6.036
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser primo året.....	8.050	3.293
Hensættelser i årets løb	5.781	7.002
Tilbageførsel af hensættelser i årets løb	-1.566	-2.245
Endelig tabt, tidligere hensat	-6.000	0
Nedskrivninger ultimo året.....	6.265	8.050
Banken har ingen gruppevise hensættelser.		
Nedskrivninger og hensættelser i alt	67.520	47.116
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.		
Nedskrivning/hensættelser i alt med driftseffekt	20.404	19.528
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet.....	629	612
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.150	-618
Endelig tabt, tidligere nedskrevet.....	14.462	0
Beregnet rente på nedskrevne fordringer	-929	-585
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	33.416	18.937

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
9. Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat.....	14.525	3.708
Skattemæssige korrektioner	-5.545	-7.174
Skattemæssigt resultat	8.980	-3.466
Beregnet skat af årets indkomst (25 %)	2.245	0
Udskudt skat	50	539
Efterregulering af tidligere års beregnet skat.....	59	1
Skat på egne aktier	-162	0
I alt skat	2.192	540
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.v.	-10	-10
Effektiv skatteprocent	15	15
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	10.806	8.958
Til og med 3 måneder	11.656	13.714
Over 3 måneder	75.000	0
	97.462	22.672
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter.....	97.462	22.672
	97.462	22.672
Banken har ikke foretaget pantsætning af sine aktiver.		
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	1.131.105	1.215.594
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring.....	157.085	244.502
Til og med 3 måneder	314.199	305.160
Over 3 måneder og til og med et år.....	193.880	197.394
Over et år og til og med 5 år.....	331.152	317.352
Over 5 år.....	134.790	151.186
	1.131.106	1.215.594

Noter

	2009	2008
	t.kr.	t.kr.
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat		
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Individuelle nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	94.917	149.473
Nedskrivning.....	57.863	32.366
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	37.054	117.107
Gruppevise nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.115.523	1.200.425
Nedskrivning.....	3.393	6.036
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	1.112.130	1.194.389

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

Udlånsporteføljens risiko er i den udstrækning, hvor det aftales med låntager, 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.

	2009	2008
	%	%
Gruppering på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	10	11
Fiskeri.....	0	1
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding m.v.....	3	3
Bygge- og anlægsvirksomhed.....	7	8
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed.....	14	13
Transport, post og telefon.....	3	4
Kredit og finansieringsvirksomhed.....	3	3
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	8	8
Øvrige erhverv	7	6
Private	45	43
I alt	100	100

Opdelingen af de samlede udlån og garantidebitorer på sektorer (erhverv og private) er baseret på registreringer, som påføres og ajourføres af statslige myndigheder.

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.		
12. Obligationer til dagsværdi				
Andre realkreditobligationer	180.528	156.766		
Statsobligationer	194	296		
Øvrige obligationer	2.159	1.697		
Obligationer i alt	182.881	158.759		
13. Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	22.495	22.618		
Afgang i årets løb	-906	-379		
Afskrivninger.....	-198	-172		
Værdiændringer, som er indregnet direkte på egenkapitalen.....	394	428		
Omvurderet værdi ultimo	21.785	22.495		
Eksterne eksperter har ikke deltaget i måling af domicilejendomme.				
14. Øvrige materielle aktiver				
Samlet kostpris primo	18.303	18.145		
Tilgang	192	1.053		
Afgang	27	895		
Samlet kostpris ultimo	18.468	18.303		
Af- og nedskrivninger primo.....	16.439	16.298		
Årets afskrivninger.....	661	871		
Tilbageførte af- og nedskrivninger	7	730		
Af- og nedskrivninger ultimo.....	17.093	16.439		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.375	1.864		
15. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
	2009 Udskudte skatte aktiver t.kr.	2009 Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	2009 Udskudt skat netto t.kr.	2008 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver	233		233	291
Udlån	914		914	1.062
Skattemæssigt underskud til fremførsel ...	0		0	867
Medarbejderforpligtelser	159		159	127
Totalkredit (forudbetaling).....		-1.598	-1.598	-1.522
Øvrige	27	-822	-795	-1.861
	1.333	-2.420	-1.087	-1.037
Netto.....		-1.087		-1.037

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
15. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser, fortsat		
Udskudt skat primo.....	1.037	722
Ændring i udskudt skat.....	50	315
	1.087	1.037
16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
På anfordring.....	80.418	76.366
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker med opsigelses-		
varsel:		
Til og med 3 måneder.....	0	20.000
	80.418	96.366
17. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
På anfordring.....	1.080.519	975.723
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder.....	85.073	94.039
Over 3 måneder og til og med et år.....	84.307	9.805
Over et år og til og med 5 år.....	38.435	30.795
Over 5 år.....	90.742	80.554
	1.379.076	1.190.916
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring.....	922.434	861.908
Indlån med opsigelsesvarsel.....	143.504	97.770
Tidsindsud.....	132.851	68.963
Særlige indlånsformer.....	180.287	162.275
	1.379.076	1.190.916
18. Andre passiver		
Egne trasseringer.....	1.777	5.867
Skyldige feriepenge.....	3.669	3.469
Skyldige renter og provision.....	529	882
Øvrige poster.....	10.844	10.620
	16.819	20.838

Noter

	2009 t.kr.	2008 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.)	23.753	8.607
Køb	41.059	51.417
Salg	44.776	36.271
Ultimo	20.036	23.753
Pålydende værdi af egne aktier primo (t.kr.)	475	172
Køb	821	1.028
Salg	895	725
Ultimo	401	475
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	2,58	0,93
Køb	4,48	5,61
Salg	4,89	3,96
Ultimo	2,17	2,58
Samlet købssum t.kr.....	6.726	13.774
Samlet salgssum t.kr.	7.504	10.524
I alt	-778	3.250
Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretning.		
20. Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	114.138	116.729
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	125.755	116.492
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	45.217	54.377
Øvrige garantier	45.335	53.215
I alt	330.445	340.813
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	408	391
I alt	408	391

Banken deltager i Bankpakke I. For regnskabsåret 2009 er der udgiftsført 5,5 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 pr. 31. december 2009 hensat i alt 4,7 mio. kr. på garantien, heraf de 3,8 mio. kr. i 2009.

20. Eventualforpligtelser, fortsat

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 beskeden.

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Opgørelse 2009				
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	794	1	1	0
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	794	1	1	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	8.658	465	489	24
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	8.658	442	28	470
	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

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

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
21. Afledte finansielle instrumenter, fortsat		
Gennemsnitlig markedsværdi:		
Positive:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	75	23
Terminer/futures, salg	495	186
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	12	41
Terminer/futures, salg	1	40
Negative:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	477	287
Terminer/futures, salg	71	123
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	1	48
Terminer/futures, salg	12	41
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	404	14
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	113	500
22. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	3.972	2.649
SEK	44	39
CAD	1	2
USD	98	164
GBP	65	47
NOK	142	137
CHF	4	13
Øvrige	0	135
	4.326	3.186
Aktiver i fremmed valuta i alt	6.066	3.186
Passiver i fremmed valuta i alt	1.447	0

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
22. Valutaeksponering, fortsat		
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	<u>3.851</u>	<u>3.186</u>
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	<u>2,5%</u>	<u>4,9%</u>
Valutakursindikator 2 (valutarisiko).....	<u>8</u>	<u>8</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 2009 har været uvæsentlige, er afregnet på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	370	361
Bestyrelse	605	430
Repræsentantskab	12.026	15.744
I alt	<u>13.001</u>	<u>16.535</u>
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	550	550
Bestyrelse	523	588
I alt	<u>1.073</u>	<u>1.138</u>

Renter af lån til direktion og bestyrelse ydes i intervallet 5,1 % - 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.

24. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Banken 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 banken. 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.

Kreditrisiko

Det i banken indførte lånesagssystem medvirker til yderligere optimering af bankens sags-gange. 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.

Banken har en nogenlunde ligelig fordeling af engagementer mellem erhverv og private, ligesom erhvervssegmentet er relativt 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 løbende af bankens interne kontrol, som rapporterer direkte til direktionen.

Af nøgletaloversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 2,7 % af den samlede udlånsportefølje, samt at årets tabs- og nedskrivningsprocent udgør 2,2 % af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

Summen af store engagementer udgør 113,2 mio. kr. (svarende til 44,0 % 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.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 10. Krediteksponeringen for handelsaktiviteter kan opgøres således:

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Obligationer	182.881	158.759
Aktier	20.445	17.137
I alt	203.326	175.896

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 11.

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 procentpoint 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 2009.

Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinier til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Aktierisikoen opgøres som kursværdien af den samlede aktiebeholdning eksklusiv anlægsbeholdningen. Bankens handelsbeholdning er primært placeret i likvide noterede aktier. Ultimo 2009 udgjorde beholdningen 20,4 mio. kr. mod 17,1 mio. kr. ultimo 2008.

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 2,5 % ultimo 2009 mod 4,9 % ultimo 2008, og valutarisikoen udgjorde 0,0 % ultimo 2009 og 0,0 % ultimo 2008.

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 procentpoint.

Banken har haft meget fokus på sin likvide situation i 2009. Dette i forbindelse med en kraftig opbremsning i efterspørgslen af udlån har bevirket, at banken fra at have haft et ud-/indlånsfordeling på 105,4 % nu har en fordeling på 86,5 %.

Banken har til sikring af sin likviditet en line hos andet pengeinstitut på i alt 50 mio. kr., som løber til 15. juni 2010. Kreditfaciliteten forventes at blive genforhandlet før udløb. Bankens overdækning i forhold til sine gælds- og garantiforpligtigelser var 181,4 % ultimo 2009 mod 61,7 % ultimo 2008.

Der tilstræbes en afviklingsprofil med en god spredning i såvel långivere som løbetid, ligesom indlånsbalancen tilstræbes fordelt på en stor kundeportefølje. Dog har banken et enkeltstående indskud på 75 mio. kr. som udløber i marts 2010. Banken har i den daglige likviditetsopgørelse set bort fra dette indskud.

Bankpakke I udløber 30. september 2010, hvorefter den hidtidige indskydergarantiordning træder i kraft, dog med den ændring at garantibeløbet er hævet til 100.000 EUR. (ca. 750 t.kr.) Banken forventes ikke at få refinansieringsbehov i stort omfang som ikke er dækket, når bankpakken udløber, idet der i øvrigt henvises til note 17 om indlån og anden gæld.

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.

Banken har tillige en intern kontrol funktion, som overvåger etablering af udlån, overholdelse af forretningsgange samt løbende kontrollerer og afstemmer diverse procedurer i banken. Det i 2009 oprettede kreditsekretariat overvåger og forestår opfølgningen på nødlidende forhold.

Noter

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 banken 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.

25. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

	Ejerandel	Stemmeandel
● Europæiske Finansielle Aktier, Kingusvej 1, 2630 Tåstrup	10,51 %	1,00 %
● AHJ Nr. 101 A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør	10,08 %	1,00 %

26. Kapitalkrav

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1	18,0%	8,0%
Kernekapitalprocent	18,0%	16,2%
Solvensprocent	18,0%	16,2%

Iflg. kapitalkravsbekendtgørelsen skal banken opgøre et individuelt solvensbehov. Solvensbehovet og dokumentationen herfor er offentliggjort separat på bankens hjemmeside.

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Kapitalsammensætning og vægtede poster:		
Kernekapital	266.518	253.568
Foreslået udbytte	0	0
Skatteaktiver.....	0	-2.346
Andre fradrag	-9.166	-14.983
Kernekapital efter primære fradrag	257.352	236.239
Opskrivningshenlæggelser	2.464	2.399
Basiskapital før fradrag	259.816	238.638
Fradrag	-2.464	-2.399
Basiskapital efter fradrag	257.352	236.239
Basiskapitalkrav (solvenskrav 8 pct.)	114.127	116.796

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
26. Kapitalkrav, fortsat		
Vægtede poster med kreditrisiko m.v.	1.144.715	1.207.397
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	107.772	90.054
Vægtede poster med operationel risiko.....	174.102	162.501
Vægtede poster i alt.....	1.426.589	1.459.952

27. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 24, hvor der henvises til. Banken er påvirket, af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat 2009 t.kr.	Ændring af egen- kapital 2009 t.kr.	Ændring af resultat 2008 t.kr.	Ændring af egen- kapital 2008 t.kr.
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procent point.....	+ 3.802	+ 3.802	+ 3.479	+ 3.479
Et fald i renten på 1 procent point	- 3.802	- 3.802	- 3.479	- 3.479
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point.....	+ 8.045	+ 8.045	+ 7.062	+ 7.062
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	- 8.045	- 8.045	- 7.062	- 7.062
Valutarisiko (se også note 24)		0		0

28. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier (IFRS 7 hierarkiet) bestående af tre niveauer:

- niveau 1: noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning.
- niveau 2: noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.
- niveau 3: værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Banken anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som for eksempel diskonterede cashflows- og optionsmodeller. Observerbare input er typisk rentekurver, og handelspriser som kan rekvireres gennem særlige udbydere som Reuters, Bloomberg mv.

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget ved egne antagelser og ekstrapolationer mv. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

29. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balance dagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Finansielle instrumenter som måles til amortiseret kostpris, omfatter udlån, andre tilgodehavender, obligationer, indlån samt anden gæld. Den regnskabsmæssige værdi anses som en rimelig approksimation af dagsværdien.

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
30. Kreditrisiko		
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	223.410	68.393
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	97.462	22.672
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	1.131.105	1.215.594
Obligationer til dagsværdi	182.882	158.759
Aktier mv.....	80.450	70.616
	<u>1.715.309</u>	<u>1.536.034</u>
Ikke balanceførte poster		
Garantier.....	330.445	340.813
	<u>330.445</u>	<u>340.813</u>

Kreditpolitik:

Bankens primære målgruppe er private kunder samt mindre erhvervsvirksomheder, der er bosiddende på Lolland-Falster eller med tilknytning til området. Såfremt der er tale om kunder udenfor bankens primære målgruppe udvises ekstra opmærksomhed i forbindelse med kreditgivning.

Kreditgivning er baseret på en forretningsmæssig kalkuleret risiko.

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

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

Der skal som udgangspunkt kræves betryggende sikkerheder for kreditgivningen, dette kan f.eks være i form af pant i ejendom, løsøre eller værdipapirer, til afdækning af usikkerheder i kundens betalingsevne og -vilje.

Typisk vil de finansierede aktiver skulle stilles til sikkerhed for kreditfaciliteten, og herudover kan der stilles krav om supplerende sikkerhed, såfremt sikkerheden ikke anses for tilstrækkelig, eller at supplerende sikkerhed af anden grund synes relevant.

Noter

Erhvervskunder:

Ifølge bankens almindelige forretningsbetingelser er der ikke opsigelsesvarsel på engagementer med erhvervskunder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån, ændringer til eksisterende udlån samt årligt i forbindelse med revurdering af engagementer.

Privatkunder:

Typisk er der et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Der henvises til note 11 for opstilling af sikkerhedsstillelser.

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 11.

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af udlån, som ville være værdiforringet, hvis de ikke var genforhandlet	<u>0</u>	<u>0</u>

Restancer

Restancer på udlån der ikke er nedskrevne udgjorde ultimo året 3.493 t.kr. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således:

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
0-10 dage	248	n/a
11-30 dage	3.214	n/a
1-3 måneder	31	n/a
3-12 måneder	0	n/a
1-2 år	0	n/a
Over 2 år	0	n/a
	<u>3.493</u>	<u>n/a</u>

Banken har ikke data pr. 31.12.2008 vedr. restancer, hvorfor der ikke er sammenligningstal på noten.

Nedskrivninger

Se note 8 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån	<u>929</u>	<u>585</u>
--	------------	------------

30. Kreditrisiko, fortsat

Årsager til individuelle nedskrivninger

	Ned- skriv- ning 2009 t.kr.	Ekspn. før ned- skr. 2009 t.kr.	Ned- skriv- ning 2008 t.kr.	Ekspn. før ned- skr. 2008 t.kr.
Konkurs/betalingsstandsning	8.688	11.735	7.495	10.034
Akkord/gældssanering indledt/bevilget	850	1.083	186	186
Engagement opsagt.....	0	0	0	0
Andre årsager	<u>48.325</u>	<u>82.099</u>	<u>25.349</u>	<u>52.066</u>
	<u>57.863</u>	<u>94.917</u>	<u>33.030</u>	<u>62.286</u>
Heraf værdi af sikkerheder		<u>29.602</u>		

Noter

31. Hoved- og nøgletal

	2009	2008	2007	2006	2005
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	99.841	95.260	91.833	83.738	79.166
Kursreguleringer.....	10.354	-13.593	320	13.426	10.978
Udgifter til personale og administration	56.095	56.752	54.751	48.963	43.940
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	33.416	18.937	-2.404	-9.892	4.090
Skat.....	2.192	540	9.062	14.114	12.297
Årets resultat.....	12.333	3.168	29.495	41.971	28.014
Balance					
Udlån.....	1.131.106	1.215.594	1.097.885	970.401	836.972
Egenkapital	268.982	255.967	262.067	240.204	203.169
Aktiver i alt	1.753.352	1.573.978	1.580.664	1.483.151	1.330.366
Nøgletal					
Solvensprocent.....	18,0 %	16,2 %	13,8 %	14,0 %	14,1 %
Kernekapitalprocent.....	18,0 %	16,2 %	13,8 %	16,9 %	16,1 %
Egenkapitalforrentning før skat.....	5,5 %	1,4 %	15,4 %	25,3 %	21,2 %
Egenkapitalforrentning efter skat.....	4,7 %	1,2 %	11,7 %	18,9 %	14,7 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,15 kr.	1,05 kr.	1,72 kr.	2,36kr.	1,80 kr.
Renterisiko	1,5 %	1,5 %	2,6 %	1,8 %	1,8 %
Valutaposition	2,5 %	4,9 %	12,7 %	8,8 %	10,0 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,2 %
Udlån i forhold til indlån.....	86,5 %	105,4 %	91,9 %	85,1 %	85,6 %
Udlån i forhold til egenkapital.....	4,2	4,7	4,2	4,0	4,1
Årets udlånsvækst	-7,0 %	10,7 %	13,1 %	15,9 %	25,1 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	181,4 %	61,7 %	106,5 %	137,0 %	154,2 %
Summen af store engagementer	44,0 %	39,3 %	44,6 %	105,2 %	85,3 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,7 %	1,4 %	0,9 %	1,2 %	1,2 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent ...	4,4 %	2,9 %	2,3 %	2,8 %	4,0 %
Årets nedskrivningsprocent.....	2,2 %	1,2 %	-0,1 %	-0,6 %	0,3 %
Årets resultat pr. aktie (100 kr.)	68,9	17,8	162,7	229,3	155,3
Børskurs ultimo året (100 kr.)	975	850	2.092	2.402	1.614
Indre værdi pr. aktie (100 kr.)	1.503	1.436	1.446	1.313	1.110
Udbytte pr. aktie (100 kr.)	0	0	35	50	35
Børskurs/årets resultat pr. aktie.....	14,1	47,8	12,9	10,5	10,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,7	0,6	1,5	1,8	1,5

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Dansk Finansanalytikerforenings anbefalinger fra 2005.

Nummerering svarer til bilag 6 i regnskabsbekendtgørelsen:

1. Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
2. Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
3. Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
4. Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
5. Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
6. Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
7. Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
8. Valutarisiko	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
9. Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Indlån}}$
10. Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
11. Årets udlånsvækst	=	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
12. Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 (nr. 2)}}{10\% - \text{lovkravet}}$
13. Summen af store engagementer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Basiskapital efter fradrag}}$
14. Andel af tilgodehavender med nedsat rente	=	$\frac{\text{Nedskrevne fordringer (nom.)}}{\text{Udlån + nedskrivninger}}$
15. Årets nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån + nedskrivninger}}$
16. Akkumuleret nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
17. Årets resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Resultat efter skat}}{\text{Gns. antal aktier}}$
18. Indre værdi pr. aktie	=	$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Aktiekapital}}$
19. Udbytte pr. aktie	=	$\frac{\text{Foreslået udbytte}}{\text{Aktiekapital}}$
20. Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
21. Børskurs i forhold til indre værdi	=	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

