



Lollands Bank A/S
Nybrogade 3 – 4900 Nakskov

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

Telefon: 54 92 11 33
Fax: 54 95 11 33
Internet: www.lollandsbank.dk
E-mail: nakskov@lobk.dk

Periodemeddelelse

Q1 2018

Fondsbørsmeddelelse nr. 5/2018
2. maj 2018

Resumé

Banken har i 1. kvartal 2018 opnået et resultat før skat på 20,6 mio. kr. og efter skat på 16,2 mio. kr. Resultatet før og efter skat for samme periode året før udgjorde henholdsvis 25,6 mio. kr. og 20,1 mio. kr. Bestyrelsen finder resultatet tilfredsstillende, da resultatet svarer til bankens forventninger.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 17,2 procent pro anno mod 22,8 procent pro anno for samme periode året før.

Kvartalets hovedoverskrifter er følgende:

- Forventningerne til basisindtjeningen for hele året 2018 fastholdes i niveauet 50-55 mio. kr. på baggrund af det foreliggende kvartalsresultat.
- Forventningerne til resultatet før skat for hele året blev i marts 2018 opjusteret med 10 mio. kr. til niveauet 70-75 mio. kr. grundet forventet indtægt ved salg af ValueInvest, jf. tidligere fremsendt fondsboersmeddelelse (Kursgevinsten ved salg af ValueInvest forventes senest indtægtsført i 2. halvår 2018).
- Banken har opnået Finanstilsynets godkendelse til indfrielse af supplerende kapital på 25 mio. kr., som er indfriet den 17. april 2018. Samme dato blev der optaget ny supplerende kapital på 10 mio. kr. med 10 års-løbetid og mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år.
- Mindre fald i basisindtjeningen på -0,5 mio. kr. er helt i overensstemmelserne med budgettet, jf. forventet fald i basisindtjening for året 2018 i forhold til basisindtjeningen i året 2017.
- Udlån er fortsat stigende og er steget med 1 procent siden årsskiftet, trods en større omlægning i begyndelsen af året fra udlån i egne bøger til realkreditfinansiering med DLR-Kredit.
- Indlån er steget med 2 procent siden årsskiftet.
- Trods et resultat efter skat for 1. kvartal 2018 på 16,2 mio. kr. falder egenkapitalen med 7,6 mio. kr. hvilket hovedsageligt skyldes "omregning" af nedskrivninger til IFRS9. Omregningen af nedskrivninger til IFRS9 forøger de samlede nedskrivninger med 25,0 mio. kr. som efter skat får en negativ påvirkning på egenkapitalen med -19,5 mio. kr. Herudover påvirkes egenkapitalen negativt med udbetaling af udbytte til aktionærerne på 5,4 mio. kr.
- Bankens kapitaloverdækning udgør 4,7 procentpoint før indregning af periodens overskud og 5,4 procentpoint efter indregning af periodens overskud på 16,2 mio. kr. Bortset fra 25 mio. kr. består bankens kapitalgrundlag af "ren" egenkapital.

1.000 kr.

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Året 2017
Hovedtal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	43.567	42.533	166.114
Andre driftsindtægter	200	446	1.339
I alt indtægter	43.767	42.979	167.453
Udgifter til personale og administration	29.026	27.357	106.705
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	447	727	1.744
Andre driftsudgifter	97	163	385
Basisindtjening	14.197	14.732	58.619
Nedskrivninger på udlån mv.	-92	844	3.230
Kursreguleringer	6.493	10.044	12.204
Resultat før skat	20.598	25.620	74.053
Skat	-4.375	-5.495	-12.717
Resultat efter skat	16.223	20.125	61.336
Balance			
Udlån	1.716.633	1.609.261	1.701.429
Indlån	2.753.377	2.473.225	2.699.041
Efterstillet kapitalindsud	25.000	24.879	24.970
Egenkapital	466.766	432.883	474.420
Balance i alt	3.291.886	2.977.032	3.250.239
Ikke-balanceførte poster			
Garantier	634.545	574.129	656.498
Værdi af kundedepoter	1.931.652	1.888.627	1.991.914
Nøgletal			
<i>Solvens og kapital:</i>			
Kapitalprocent	16,1%	15,3%	17,5%
Kernekapitalprocent	15,0%	14,6%	16,7%
Kapitalkrav inkl. buffere	11,4%	11,5%	11,4%
<i>Indtjening:</i>			
Egenkapitalforrentning før skat	4,4%	6,0%	16,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	3,5%	4,7%	13,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,69	1,93	1,70
<i>Likviditet:</i>			
LCR	315%	417%	347%
<i>Nøgletal pr. aktie (Kr. pr. aktie á 100 kr.)</i>			
Indre værdi	2.161	2.004	2.202
Børskurs ultimo	1.740	1.923	1.708
Børskurs/indre værdi	0,81	0,96	0,80

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Banken fortsætter stimen af gode resultater. For 1. kvartal 2018 leverer banken et resultat før og efter skat på henholdsvis 20,6 mio. kr. og 16,2 mio. kr. For samme periode året før var de tilsvarende tal 25,6 mio. kr. og 20,1 mio. kr. Forrentningen før skat udgør i 1. kvartal 2018 17,2 procent p.a. og 22,8 procent p.a. i 1. kvartal 2017. Resultatet for 1. kvartal 2018 er tilfredsstillende og helt i tråd med forventningerne.

Basisindtjeningen, som er resultatet før nedskrivninger på kunder, kursreguleringer og skat er knapt på samme niveau som for samme periode året før, men det er helt som forventet. Indtægterne i form af netto rente- og gebyrindtægter stiger med 1,1 mio. kr. mens omkostningerne i form af udgifter til personale og administration stiger med 1,6 mio. kr. En større del af omkostningsstigningen kan henføres til både engangsomkostninger og generelt stigende IT-omkostninger.

Forventningerne til basisindtjeningen fastholdes uændret i niveauet 50-55 mio. kr. for 2018, hvilket er et fald i forhold til året 2017, hvor basisindtjeningen udgjorde 58,6 mio. kr.

De historisk lave nedskrivninger på kunder fortsætter og udgør kun en udgift på -0,1 mio. kr. i 1. kvartal 2018 mod en indtægt på +0,8 mio. kr. i regnskabet for 1. kvartal 2017. Nedskrivninger på kunder og de nye nedskrivningsregler efter IFRS9 omtales senere i denne beretning.

Kursreguleringerne på fondsbeholdningen blev på +6,5 mio. kr. mod +10,0 mio. kr. for samme periode året før. Det er forventningen, at der i 2. halvår 2018 ekstraordinært kan indtægtsføres en kursgevinst på ca. 13 mio. kr. som følge af salg af bankens aktiepost i ValueInvest.

I nedenstående figur er vist et sammendrag af resultatopgørelsen sammenholdt med samme periode året før.

Sammendrag af resultatopgørelsen		
	1/1-31/3	1/1-31/3
Mio. kr.	2018	2017
Netto rente- og gebyrindt.	43,6	42,5
Andre driftsindtægter	0,2	0,4
Udgifter til personale og adm.	-29,0	-27,4
Afskrivninger	-0,4	-0,7
Andre driftsudgifter	-0,1	-0,2
Basisindtjening	14,2	14,7
Nedskrivninger på udlån	-0,1	0,8
Kursreguleringer	6,5	10,0
Resultat før skat	20,6	25,6
Skat	-4,4	-5,5
Periodens resultat	16,2	20,1

Basisindtjening

Basisindtjeningen for 1. kvartal 2018 faldt med -0,5 mio. kr. i forhold til samme periode året før, hvilket var forventet.

Netto rente- og gebyrindtægter blev forbedret med 1,1 mio. kr. til trods for, at der i denne post indgår aktieudbytte, som er reduceret med 1,5 mio. kr. Et reduceret aktieudbytte i 2018 skyldes, at der ikke i 2018 er modtaget udbytte fra ValueInvest, som er solgt. Stigende netto rente- og gebyrindtægter skyldes hovedsageligt større aktivitet forbundet med realkreditformidling til både DLR-Kredit og Totalkredit.

Nedskrivning på kunder

Der er i alt netto udgiftsført -0,1 mio. kr. i nedskrivning på kunder efter de nye nedskrivningsregler IFRS9, som i modsætning til de tidligere regler nu bygger på forventede tab.

Et udlån nedskrives allerede på tidspunktet for første indregning med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder. Hvis der herefter sker en stigning i kreditrisikoen, så nedskrives udlånet med et beløb svarende til det forventede kredittab i udlånets resterende restløbetid. Disse nedskrivninger foretages på grundlag af statistiske beregninger. Skulle udlånet blive værdiforringet, så nedskrives der svarende til det forventede kredittab i udlånets restløbetid.

De nye nedskrivningsregler har betydet, at de samlede reservationer til nedskrivninger primo 2018 har skullet opgøres efter de nye nedskrivningsprincipper, hvorved de samlede nedskrivninger er forøget

med 25 mio. kr. fra ultimo 2017 til primo 2018. Efter fradrag af skat påvirkes egenkapitalen negativt med -19,5 mio. kr. Banken har tilvalgt overgangsordningen for indfasning af nedskrivningsbeløbet på kapitalgrundlaget over de kommende 5 år.

De samlede reservationer til imødegåelse af tab på udlån og garantier udgør i alt 259 mio. kr. pr. 31. marts 2018 – hertil kommer en underkurs på eksponeringer på 58 mio. kr. hvorefter reservationerne i alt udgør 317 mio. kr. som udgør 12,3 procent af bankens samlede udlån og garantier.

Det er ledelsens vurdering, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til at dække den risiko, der er på de samlede eksponeringer.

Til trods for overgangen til de nye nedskrivningsregler, så er det bankens forventning, at boniteten i udlånsporteføljen kombineret med udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling vil holde nedskrivningerne på et lavt niveau - også i de kommende kvartaler.

Kursreguleringer

Der er i 2018 indtægtsført samlede kursreguleringer på 6,5 mio. kr. Aktiebeholdningen er kursreguleret med +6,7 mio. kr. medens obligationer er kursreguleret med -0,5 mio. kr. Valuta har indbragt en kursgevinst på 0,3 mio. kr.

Aktiebeholdningen udgør i alt 207 mio. kr. hvoraf 149 mio. kr. hidrører fra sektoraktier, mens 58 mio. kr. udgøres af børsnoterede aktier. Sektoraktierne er kursreguleret med +8,4 mio. kr. mens der har været et tab på børsnoterede aktier på -1,7 mio. kr.

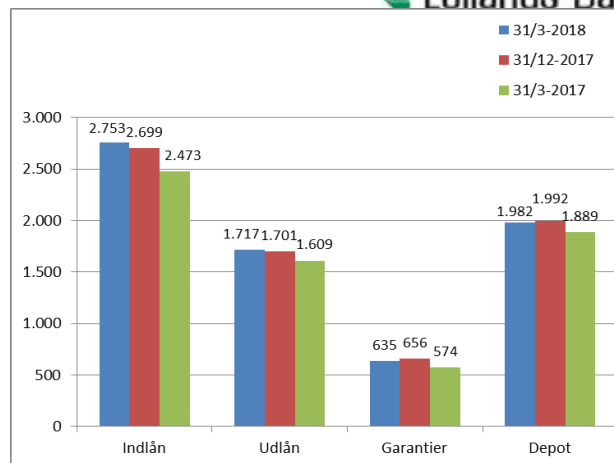
Det er primært bankens ejerandel i BI Holding, der har bidraget til den positive kursregulering i 2018, idet der er sket en ændring af værdiansættelsesprincipperne for selskabets aktier.

Forretningsomfang

I nedenstående figur ses udviklingen i det samlede forretningsomfang med kunder. Forretningsomfanget udgøres af summen af indlån, udlån, garantier og kundedepoter.

Det samlede forretningsomfang udgør ultimo 1. kvartal 2018 7.087 mio. kr. hvilket næsten er på niveau med ultimo året 2017, hvor det samlede forretningsomfang udgjorde 7.048 mio. kr.

Indlån er steget med 54 mio. kr. og udgør herefter 2.753 mio. kr. Udlån er steget med 16 mio. kr. og udgør herefter 1.717 mio. kr.



Likviditet

Bankens indlån ultimo kvartalet overstiger udlån med 1.036 mio. kr. Det store indlånsoverskud er anbragt i obligationer, aktier samt i Nationalbanken.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde LCR-nøgletallet med et lovmæssigt krav på 100 procent, hvor overdækningen pr. 31. marts 2018 er opgjort til 315 procent.

LCR-nøgletallet afløste 31. december 2016 § 152-lovkravet, hvor dette lovmæssigt blev udfaset.

§ 152-nøgletallet skal dog stadig oplyses, og dette udgjorde ultimo marts 2018 223 procent.

Med virkning fra 30. juni 2018 har Finanstilsynet bestemt, at likviditetspejlemærket skal ændres således, at det nuværende pejlemærke for likviditetsoverdækning, som beregnes i forhold til minimumskrav i lov om finansiel virksomhed § 152, fremadrettet bliver til et LCR likviditetspejlemærke, som skal angive pengeinstitutternes evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress. Grænseværdien for det nye likviditetspejlemærke er, at nøgletallet skal være større end 100 procent. Banken forventer uden problemer at kunne overholde det nye likviditetspejlemærke.

Kapitalforhold og solvens

Banken har en målsætning om, at den samlede kapitalprocent til enhver tid skal udgøre mindst 4 procentpoint mere end det samlede kapitalkrav inkl. bufferkrav. Kapitalprocenten er nedenfor opgjort ekskl. periodens resultat og udgør 16,1 procent, mens det samlede kapitalkrav udgør 11,4 procent. Overdækningen er herefter opgjort til 4,7 procentpoint, men opgøres kapitalprocenten inkl. periodens resultat udgør overdækningen 5,4 procentpoint. Bankens målsætning om en overdækning på 4 procentpoint er dermed opfyldt.

Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag	381	16,1%
Solvensbehov	226	9,5%
Overdækning før bufferkrav	155	6,6%
Kapitalbevaringsbuffer	45	1,9%
Konjunkturudligningsbuffer	0	0,0%
Overdækning efter bufferkrav	110	4,7%

Egenkapital og efterstillet kapitalindskud indgår i kapitalgrundlaget med henholdsvis 467 mio. kr. og 25 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har under begrebet "Tilsynsdiamanten" opstillet 5 pejlemærker, som pengeinstitutterne skal ligge indenfor. De fem grænseværdier er:

- Summen af de 20 største eksponeringer skal være mindre end 175 pct. af kapitalgrundlaget
- Udlånsvæksten skal være mindre end 20 pct. om året
- Ejendomseksponeringen skal være mindre end 25 pct. af de samlede udlån og garantier
- Stabil funding, som er udlån i forhold til arbejdende kapital skal være mindre end 1
- Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 pct.

Nedenfor er bankens tal pr. ultimo 1. kvartal 2018 sammenholdt med ultimo året 2017.

Tilsynsdiamanten	Krav	31/3- 2018	Året 2017
Procent	Krav		
Sum af de 20 største eksponeringer	< 175 %	118%	115%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	6,7%	10,9%
Ejendomseksponering	< 25 %	10,6%	11,1%
Stabil funding	< 1	0,5%	0,5%
Likviditetsoverdækning	> 50 %	223%	236%

Som det fremgår af tabellen, efterlever banken alle Tilsynsdiamantens pejlemærker.

Aktionærerne

Banken har 1 aktionær, som besidder mere end 5 pct. af aktiekapitalen:

- AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør ejer 108.200 stk. aktier svarende til 10,02 pct. af bankens aktiekapital.

Transaktioner med nærtstående parter

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

Begivenheder efter statusdagen

Efter statusdagen den 31. marts 2018 har banken som tidligere nævnt indfriet supplerende kapital på 25 mio. kr. og optaget et nyt lån på 10 mio. kr.

Forventninger

Bestyrelsen har fortsat en forventning om, at basisindtjeningen (resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og hensættelser på kunder og skat) for hele året 2018 vil kunne realiseres i niveauet ca. 50-55 mio. kr. mens resultatet før skat forventes i niveauet 70-75 mio. kr.

1.000 kr.

	1. kvartal 2018	1. kvartal 2017	Året 2017
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	27.227	26.380	113.876
Renteudgifter	1.159	1.629	6.185
Netto renteindtægter	26.068	24.751	107.691
Udbytte af aktier mv.	387	1.903	3.836
Gebyrer og provisionsindtægter	18.454	16.755	59.390
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.342	876	4.803
Netto rente- og gebyrindtægter	43.567	42.533	166.114
Kursreguleringer	6.493	10.044	12.204
Andre driftsindtægter	200	446	1.339
Udgifter til personale og administration	29.026	27.357	106.705
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	447	727	1.744
Andre driftsudgifter	97	163	385
Nedskrivninger på udlån mv.	-92	844	3.230
Resultat før skat	20.598	25.620	74.053
Skat	-4.375	-5.495	-12.717
Resultat efter skat	16.223	20.125	61.336
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	16.223	20.125	61.336
I alt totalindkomst	16.223	20.125	61.336
Fordeling			
Henlagt til egenkapitalen	16.223	20.125	61.336
I alt fordelt	16.223	20.125	61.336

1.000 kr.

	31/3 - 2018	31/3 - 2017	31/12 - 2017
Balance			
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker mv.	22.474	27.612	23.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	248.179	163.964	279.607
Udlån til amortiseret kostpris	1.716.633	1.609.261	1.701.429
Obligationer til dagsværdi	951.296	866.033	936.985
Aktier mv.	206.785	172.156	171.945
Immaterielle aktiver	3.750	4.750	4.000
Grunde og bygninger i alt	48.268	49.218	48.315
Investeringsjendomme	8.076	8.076	8.076
Domicilejendomme	40.192	41.142	40.239
Øvrige materielle aktiver	1.586	1.855	1.635
Aktuelle skatteaktiver	4.167	4.218	1.681
Udskudte skatteaktiver	11.449	4.472	5.949
Andre aktiver	75.051	71.393	73.067
Periodeafgrænsningsposter	2.248	2.100	2.130
Aktiver i alt	3.291.886	2.977.032	3.250.239
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.531	541	15.281
Indlån og anden gæld	2.753.377	2.473.225	2.699.041
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0
Andre passiver	24.297	33.324	23.942
Periodeafgrænsningsposter	2	1	1
Gæld i alt	2.782.207	2.507.091	2.738.265
Forpligtelser			
Hensættelser til pensioner	1.449	1.403	1.486
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier mv.	16.464	10.777	11.098
Hensættelser til forpligtelser i alt	17.913	12.180	12.584
Efterstillede kapitalindskud	25.000	24.879	24.970
Egenkapital			
Aktiekapital	21.600	21.600	21.600
Overkurs ved emission	29.288	29.288	29.288
Opskrivningshenlæggelser	2.324	2.324	2.324
Overført overskud	413.554	379.671	415.808
Foreslået udbytte	0	0	5.400
I alt egenkapital	466.766	432.883	474.420
Passiver i alt	3.291.886	2.977.033	3.250.239