



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

Q3 2018

Fondsbørsmeddelelse nr. 12/2018
13. november 2018

Resumé

Banken har i perioden 1. januar – 30. september 2018 opnået et resultat før skat på 71,7 mio. kr. og efter skat på 56,5 mio. kr. Resultatet før og efter skat er forbedret i forhold til samme periode året før, hvor de tilsvarende tal udgjorde henholdsvis 69,0 mio. kr. og 54,5 mio. kr. Resultatet lever mere end fuldt ud op til bankens forventninger.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 19,9 procent omregnet til pro anno mod 20,7 procent pro anno for samme periode året før. Forrentningen af egenkapitalen er fortsat på et højt niveau.

Kvartalets hovedoverskrifter er følgende:

- Med udgangspunkt i det foreliggende resultat opjusteres resultatet før skat for hele året 2018 fra 70-75 mio. kr. til 80-85 mio. kr. Den tidligere udmeldte forventning til basisindtjeningen på 50-55 mio. kr. fastholdes.
- Et mindre fald i basisindtjeningen på 3,5 mio. kr. er helt i overensstemmelse med budgettet.
- Udlån er steget med 98 mio. kr. siden årsskiftet – svarende til 6 procent. Hertil kommer vækst i formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR-Kredit, som har resulteret i en stigning i de afledte provisionsindtægter.
- Indlån er steget med 143 mio. kr. siden årsskiftet, hvilket svarer til en stigning på 5 procent.
- Trods en negativ påvirkning af egenkapitalen primo med ca. 20 mio. kr. som følge af overgangen til nedskrivninger efter IFRS9 samt udbytte til aktionærer på 5,4 mio. kr. så stiger egenkapitalen fortsat og har nu rundet en halv milliard kr. - eller mere præcist 507 mio. kr.
- Bankens kapitaloverdækning udgør 3,9 procentpoint uden indregning af periodens overskud. Forudsat periodens overskud på 56,5 mio. kr. blev indregnet ville overdækningen udgøre 6,4 procentpoint. Bortset fra 10 mio. kr. i efterstillet kapital, så udgøres kapitalgrundlaget af "ren" egenkapital.
- Bankens landbrugseksporeringer er for det meste i planteavlsbedrifter. Årets høstudbytte har været under normaludbytte, men modsat har afregningspriserne været på et højere niveau, hvilket resultatmæssigt helt eller delvist har modsvaret det lavere udbytte.
- Banken har kun i meget begrænset omfang landbrugseksporeringer med animalsk produktion, hvorfor effekten af de meget lave afregningspriser alene vurderes at få begrænset betydning for bankens eventuelle kommende nedskrivningsbehov på disse eksporeringer.

1.000 kr.

1/1-30/9	1/1-30/9	Året
2018	2017	2017

Hovedtal
Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	126.975	125.032	166.114
Andre driftsindtægter	1.568	978	1.339
I alt indtægter	128.543	126.010	167.453
Udgifter til personale og administration	83.806	77.437	106.705
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	1.349	1.640	1.744
Andre driftsudgifter	282	291	385
Basisindtjening	43.106	46.642	58.619
Nedskrivninger på udlån mv.	3.866	-825	3.230
Kursreguleringer	24.698	23.184	12.204
Resultat før skat	71.670	69.001	74.053
Skat	-15.171	-14.510	-12.717
Resultat efter skat	56.499	54.491	61.336

Balance

Udlån	1.799.415	1.642.578	1.701.429
Indlån	2.841.597	2.671.289	2.699.041
Efterstillet kapitalindsud	9.910	24.939	24.970
Egenkapital	507.040	466.847	474.420
Balance i alt	3.427.072	3.209.857	3.250.239

Ikke-balanceførte poster

Garantier	696.968	592.052	656.498
Værdi af kundedepoter	2.019.661	1.997.511	1.991.914

Nøgletal
Solvens og kapital:

Kapitalprocent	15,3%	17,5%	17,5%
Kernekapitalprocent	14,9%	16,8%	16,7%
Kapitalkrav inkl. buffere	11,4%	11,3%	11,4%

Indtjening:

Egenkapitalforrentning før skat	14,9%	15,5%	16,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	11,8%	12,2%	13,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,88	1,86	1,70

Likviditet:

LCR-procent	322%	340%	347%
-------------	------	------	------

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

Indre værdi	2.347	2.172	2.202
Børskurs ultimo	1.650	1.925	1.708
Børskurs/indre værdi	0,70	0,89	0,80

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De gode resultater fortsætter. For perioden 1. januar 2018 – 30. september 2018 kan banken således præsentere et resultat før skat på 71,7 mio. kr. og efter skat på 56,5 mio. kr. For den tilsvarende periode året før udgjorde resultatet før og efter skat henholdsvis 69,0 mio. kr. og 54,5 mio. kr.

Omregnet til procent pro anno forrentes egenkapitalen med 19,5 procent mod 20,7 procent for samme periode året før. Banken har tidligere meddelt markedet, at forventningen til hele året var et resultat før skat i niveauet 70-75 mio. kr. men på baggrund af det foreliggende resultat, så opjusterer banken forventningerne til resultatet før skat for hele året til niveauet 80-85 mio. kr. Såfremt forventningerne kan realiseres, så vil resultatet være det hidtil bedste i bankens historie.

Basisindtjeningen, som er resultatet før nedskrivninger på kunder, kursreguleringer og skat er knapt på samme niveau sammenlignet med samme periode året før, men det er helt som forventet, og den tidligere udmelding om, at banken for hele året 2018 forventer en basisindtjening i niveauet 50-55 mio. kr. fastholdes. Sammenlignet med samme periode året før, så falder basisindtjeningen med 3,5 mio. kr. og det skyldes omkostningsstigninger, som er nærmere specificeret under afsnittet "basisindtjening".

De historisk lave nedskrivninger fortsætter og qua tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger, så kan der for årets første 9 måneder netto indtægtsføres 3,9 mio. kr.

De samlede kursreguleringer blev på 24,7 mio. kr. mod 23,2 mio. kr. for året før. Forbedringen blev på 1,5 mio. kr.

Forbedring af resultatposterne "nedskrivninger på kunder" og "kursreguleringer" er baggrunden for, at resultatet før og efter skat stiger med henholdsvis 2,7 mio. kr. og 1,0 mio. kr. i forhold til samme periode året før.

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

Sammendrag af resultatopgørelsen		
	1/1-30/9	1/1-30/9
Mio. kr.	2018	2017
Netto rente- og gebyrindt.	127,0	125,0
Andre driftsindtægter	1,6	1,0
Udgifter til personale og adm.	-83,8	-77,4
Afskrivninger	-1,3	-1,6
Andre driftsudgifter	-0,3	-0,3
Basisindtjening	43,1	46,6
Nedskrivninger på udlån	3,9	-0,8
Kursreguleringer	24,7	23,2
Resultat før skat	71,7	69,0
Skat	-15,2	-14,5
Periodens resultat	56,5	54,5

Basisindtjening

Indtægter i form af netto rente- og gebyrindtægter udgør 127,0 mio. kr. hvilket er 2,0 mio. kr. højere end året før, men da udgifter til personale og administration stiger med 6,4 mio. kr. til 83,8 mio. kr., så falder basisindtjeningen med 3,5 mio. kr.

En stigning i de samlede indtægter på 2,0 mio. kr. kan overvejende henføres til et stigende forretningsomfang med kunder. Således stiger bankens udlån i forhold til ultimo år 2017 med 98 mio. kr. svarende til 6 procent. Også garantierne stiger med 6 procent, mens indlån stiger med 5 procent. Herudover har der været et øget volumen i formidlingen af DLR-Kreditlån og Totalkreditlån, hvilket har resulteret i en stigning i de afledte provisionsindtægter.

Omkostningerne har været stigende, hvilket har sin forklaring i større udgifter til løn, it samt en ombygning af bankens Nykøbing filial.

Også i det sidste kvartal af året 2018 forventes stigende omkostninger, idet der er igangsat en større markedsføringskampagne samt et uddannelsesprojekt for alle rådgiverne. Formålet med disse projekter er at understøtte den vækststrategi, som banken har valgt at følge, og som indtil videre har haft en særdeles positiv effekt på bankens omdømme og indtjening.

Nedskrivning på kunder

Der er netto indtægtsført 3,9 mio. kr. på regnskabsposten "nedskrivninger på udlån". Nedskrivningerne er baseret på det nye regelsæt IFRS9, som i modsætning til 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. 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. Som følge af denne nedskrivning primo er egenkapitalen fra årets begyndelse reduceret med 19,5 mio. kr. som udgøres af nedskrivningsbeløbet med fradrag af skat. Effekten af en reduceret egenkapital primo på 19,5 mio. kr. er et reduceret kapitalgrundlag, som banken imidlertid helt i overensstemmelse med overgangsreglerne har valgt at indfase over en periode på 5 år.

De samlede reservationer til imødegåelse af tab på udlån og garantier udgør i alt 254 mio. kr. pr. 30. september 2018 – hertil kommer en underkurs på eksponeringer på 56 mio. kr. hvorefter reservationerne i alt udgør 310 mio. kr. som udgør 11,1 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 udlånporteføljen kombineret med udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling vil holde nedskrivningerne på et lavt niveau de kommende kvartaler.

Banken har primært sine landbrugseksponeringer indenfor planteavlsbedrifter, hvorfor de meget lave afregningspriser hos de animalske producenter vurderes kun at have begrænset betydning for et kommende nedskrivningsbehov på bankens landbrugssegment.

Planteavlsbedrifterne har i 2018 haft et høstudbytte under normaludbyttet, men højere afregningspriser har i væsentlig grad kompenseret for et lavere høstudbytte.

Kursreguleringer

Der er i 2018 indtægtsført samlede kursreguleringer netto på 24,7 mio. kr. Af den samlede kursregulering er 25,8 mio. kr. relateret til aktier, mens der har været et tab på obligationerne på -2,2 mio. kr. Herudover har der været en valutakursgevinst på 1,1 mio. kr.

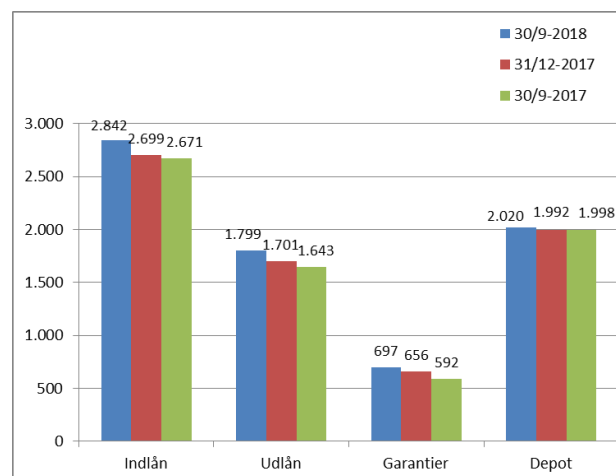
Af den samlede kursregulering på aktier udgør 13,5 mio. kr. en ekstraordinær realiseret gevinst, som vedrører salg af aktier i ValueInvest.

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 3. kvartal 2018 7.358 mio. kr. hvilket er en stigning på 310 mio. kr. i forhold til ultimo året 2017.

Indlån er steget med 143 mio. kr. og udgør herefter 2.842 mio. kr. Udlån stiger med 98 mio. kr. og udgør 1.799 mio. kr. Også garantier og kundedepoter stiger med henholdsvis 41 mio. kr. og 22 mio. kr.



Likviditet

Bankens indlån ultimo kvartalet overstiger udlån med 1.043 mio. kr. Det store indlånsoverskud er primært anbragt i obligationer, aktier samt indskudsbeviser i Nationalbanken.

Likviditetsmæssigt skal banken overholde det internationale LCR-krav på 100 procent. Bankens pr. 30. september 2018 opgjort LCR-procenten til 322 procent.

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 opgjort ekskl. periodens resultat til 15,3 procent, mens det samlede kapitalkrav er opgjort til 11,4 procent, hvorefter overdækningen udgør 3,9 procentpoint. Indregnes periodens overskud på 56,5 mio. kr. i opgørelsen af kapitalgrundlaget, så stiger kapitalprocenten til 17,8

procent, og kapitaloverdækningen udgør herefter 6,4 procentpoint.

Kapital	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag	369	15,3%
Kapitalbehov	230	9,5%
Overdækning før bufferkrav	139	5,8%
Kapitalbevaringsbuffer	46	1,9%
Konjunkturudligningsbuffer	0	0,0%
Overdækning efter bufferkrav	93	3,9%

Egenkapital og efterstillet kapitalindskud indgår i kapitalgrundlaget med henholdsvis 507 mio. kr. og 10 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 den egentlige kernekapital
- 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, som tager udgangspunkt i det internationale LCR-krav skal være større end 100 pct.

Nedenfor er bankens tal pr. ultimo 3. kvartal 2018 sammenholdt med ultimo året 2017.

Tilsynsdiamanten			
Procent	Krav	30/9-2018	Året 2017
Sum af de 20 største eksponeringer	< 175 %	117,6%	115,0%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	9,5%	10,9%
Ejendomseksponering	< 25 %	10,8%	11,1%
Stabil funding	< 1	0,5%	0,5%
Likviditetsoverdækning	> 100 %	326,0%	236,0%

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

Der henvises til udsendt selskabsmeddelelse den 26. oktober 2018, hvoraf det fremgår, at bestyrelsen har indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling foranlediget af en række aktionærer, som tilsammen besidder mere end 5 procent af aktiekapitalen.

Aktionærgruppen ønsker at pålægge bankens bestyrelse at igangsætte en struktureret salgsproces, hvor der inden udgangen af 2018 skal gives mandat til Corporate Finance partner, som skal præsentere et samlet bud på bankens aktier som et åbent bud til alle aktionærer.

Bankens bestyrelse er imod forslaget, men såfremt forslaget vedtages, så forventer banken, at der skal afsættes et millionbeløb for at kunne effektuere det fremsatte forslag. I så fald vil det kunne få indflydelse på opjusteringen af forventningerne til årets resultat for 2018.

Opjusteringen af forventningerne til årets resultat er omtalt nedenfor.

Forventninger

Under forudsætning af, at generalforsamlingen stemmer imod det fremsatte forslag, så forventer bestyrelsen, at basisindtjeningen (resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og hensættelser på kunder og skat) for hele året 2018 kan realiseres i niveauet ca. 50-55 mio. kr. mens resultatet før skat opjusteres med 10 mio. kr. fra niveauet 70-75 mio. kr. til niveauet 80-85 mio. kr.

Skulle generalforsamlingen stemme ja til det fremsatte forslag, så vil årets forventede resultat kunne blive påvirket i negativ retning.

1.000 kr.

	1/1-30/9 2018	1/1-30/9 2017	Året 2017
Resultatopgørelse			
Renteindtægter	83.807	85.211	113.876
Renteudgifter	2.916	4.676	6.185
Netto renteindtægter	80.891	80.535	107.691
Udbytte af aktier mv.	3.078	3.684	3.836
Gebyrer og provisionsindtægter	47.208	44.214	59.390
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.202	3.401	4.803
Netto rente- og gebyrindtægter	126.975	125.032	166.114
Kursreguleringer	24.698	23.184	12.204
Andre driftsindtægter	1.568	978	1.339
Udgifter til personale og administration	83.806	77.437	106.705
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.349	1.640	1.744
Andre driftsudgifter	282	291	385
Nedskrivninger på udlån mv.	3.866	-825	3.230
Resultat før skat	71.670	69.001	74.053
Skat	-15.171	-14.510	-12.717
Resultat efter skat	56.499	54.491	61.336
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	56.499	54.491	61.336
I alt totalindkomst	56.499	54.491	61.336

1.000 kr.

	30/9 - 2018	30/9 - 2017	31/12 - 2017
Balance			
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker mv.	24.310	24.014	23.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	315.370	284.916	279.607
Udlån til amortiseret kostpris	1.799.415	1.642.578	1.701.429
Obligationer til dagsværdi	942.605	945.587	936.985
Aktier mv.	210.027	181.476	171.945
Immaterielle aktiver	3.250	4.250	4.000
Grunde og bygninger i alt	51.247	48.360	48.315
Investeringsejendomme	11.128	8.076	8.076
Domicilejendomme	40.119	40.284	40.239
Øvrige materielle aktiver	1.569	1.650	1.635
Aktuelle skatteaktiver	0	0	1.681
Udskudte skatteaktiver	5.949	4.456	5.949
Andre aktiver	71.024	70.376	73.067
Periodeafgrænsningsposter	2.306	2.194	2.130
Aktiver i alt	3.427.072	3.209.857	3.250.239
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17.305	4.326	15.281
Indlån og anden gæld	2.841.597	2.671.289	2.699.041
Aktuelle skatteforpligtelser	665	5.916	0
Andre passiver	23.735	23.309	23.942
Periodeafgrænsningsposter	3	1	1
Gæld i alt	2.883.305	2.704.841	2.738.265
Forpligtelser			
Hensættelser til pensioner	1.475	1.484	1.486
Hensættelser til tab på garantier mv.	25.342	11.746	11.098
Hensættelser til forpligtelser i alt	26.817	13.230	12.584
Efterstillede kapitalindskud	9.910	24.939	24.970
Egenkapital			
Aktiekapital	21.600	21.600	21.600
Overkurs ved emission	0	29.288	29.288
Opskrivningshenlæggelser	2.324	2.324	2.324
Overført overskud	483.116	413.635	415.808
Foreslået udbytte	0	0	5.400
I alt egenkapital	507.040	466.847	474.420
Passiver i alt	3.427.072	3.209.857	3.250.239