



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 2019

Selskabsmeddelelse nr. 4/2019
15. maj 2019

Resumé

Banken har i perioden 1. januar – 31. marts 2019 opnået et resultat før skat på 20,3 mio. kr. og efter skat på 16,1 mio. kr. Resultatet før og efter skat er stort set på niveau med den tilsvarende periode i 2018, hvor resultatet før skat udgjorde 20,6 mio. kr. og 16,2 mio. kr. efter skat. Det opnåede resultat i første kvartal af 2019 lever til fulde op til bankens forventninger og bestyrelsen finder resultatet meget tilfredsstillende.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 16,0 % omregnet til pro anno mod 17,6 % pro anno for samme periode året før. Forrentningen af egenkapitalen er fortsat på et højt niveau.

Kvartalets hovedoverskrifter er følgende:

- Basisindtjeningen er øget med 1,4 mio. kr. i forhold til samme periode i 2018.
- Bankens nedskrivninger udgør i første kvartal af 2019 en udgift på 5,1 mio. kr. mod sidste års 0,1 mio. kr.
- Udlån er faldet med 55 mio. kr. siden årsskiftet – svarende til et fald på 2,9 % - men i forhold til 31. marts 2018 er der tale om en udlånsstigning på 96 mio. kr.
- Indlån er steget med 20 mio. kr. siden årsskiftet, hvilket svarer til en stigning på 3 %. I forhold til 31. marts 2018 er der tale om en stigning på 216 mio. kr.
- Bankens egenkapital udgør 516 mio. kr. ved udgangen af første kvartal 2019.
- Bankens kapitaloverdækning udgør 2,15 %-point uden indregning af periodens overskud. Såfremt periodens overskud på 15,6 mio. kr. var indregnet, ville overdækningen udgøre 2,85 %-point. Bortset fra 10 mio. kr. i efterstillet kapital, så udgøres kapitalgrundlaget af "ren" egenkapital.
- Det er tidligere besluttet, at banken optager 55 mio. kr. i ansvarlig kapital i løbet af første halvår 2019.
- Med udgangspunkt i det foreliggende resultat fastholdes dels den tidligere udmeldte forventning til basisindtjeningen på 50-55 mio. kr. dels et resultat før skat i niveauet 60-65 mio. kr.

1.000 kr.

Koncern	Koncern	Koncern
1/1-31/3	1/1-31/3	Året
2019	2018	2018

Hovedtal

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	45.648	43.567	171.181
Andre driftsindtægter	543	200	1.950
I alt indtægter	46.191	43.767	173.131
Udgifter til personale og administration	29.854	29.026	114.174
Afskrivninger på im- og materielle aktiver	656	447	1.791
Andre driftsudgifter	119	97	323
Basisindtjening	15.562	14.197	56.843
Nedskrivninger på udlån mv.	-5.083	-92	3.778
Kursreguleringer	9.853	6.493	18.138
Resultat før skat	20.332	20.598	78.759
Skat	-4.260	-4.375	-11.381
Resultat efter skat	16.072	16.223	67.378

Balance

Udlån	1.812.551	1.716.633	1.867.397
Indlån	2.969.426	2.753.377	2.949.665
Efterstillet kapitalindskud	9.920	25.000	9.915
Egenkapital	515.591	466.766	510.319
Balance i alt	3.561.292	3.291.886	3.552.611

Ikke-balanceførte poster

Garantier	670.511	634.545	697.392
Værdi af kundedepoter	2.056.570	1.931.652	1.931.174

Nøgletal

Solvens og kapital:

Kapitalprocent	15,1%	16,1%	16,2%
Kernekapitalprocent	14,7%	15,0%	15,8%
Kapitalkrav inkl. buffere	13,0%	11,4%	11,7%

Indtjening:

Egenkapitalforrentning før skat	4,0%	4,4%	16,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	3,1%	3,5%	14,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,57	1,69	1,70

Likviditet:

LCR-procent	378%	315%	301%
-------------	------	------	------

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

Indre værdi	2.387	2.161	2.363
-------------	-------	-------	-------

Ledelsesberetning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

De gode resultater fortsætter. For perioden 1. januar 2019 – 31. marts 2019 kan banken således præsentere et resultat før skat på 20,3 mio. kr. og efter skat på 16,1 mio. kr. For den tilsvarende periode året før udgjorde resultatet før og efter skat henholdsvis 20,6 mio. kr. og 16,2 mio. kr.

Omgregnet til procent pro anno forrentes egenkapitalen med 16,0 % mod 17,6 % for samme periode året før.

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.	2019	2018
Netto rente- og gebyrindtægter	45,6	43,6
Andre driftsindtægter	0,5	0,2
Udgifter til personale og administration	-29,9	-29,0
Afskrivninger	-0,7	-0,4
Andre driftsudgifter	-0,1	-0,1
Basisindtjening	15,6	14,2
Nedskrivninger på udlån	-5,1	-0,1
Kursreguleringer	9,9	6,5
Resultat før skat	20,3	20,6
Skat	-4,3	-4,4
Periodens resultat	16,1	16,2

Basisindtjening

Indtægter i form af netto rente- og gebyrindtægter udgør 45,6 mio. kr. hvilket er 2,0 mio. kr. højere end samme periode året før, medens udgifter til personale og administration stiger med 0,9 mio. kr. til 29,9 mio. kr. Udviklingen i disse poster er den væsentligste forklaring på en stigning i basisindtjeningen med 1,4 mio. kr.

En stigning i de samlede indtægter fra renter og gebyrer på 2,0 mio. kr. kan overvejende henføres til et stigende forretningsomfang med kunder sammenlignet med samme periode forrige år. Summen af udlån og garantier er forøget med 132 mio. kr. i forhold til samme periode i 2018. Det øgede forretningsomfang med primært DLR Kredit medfører, at bankens gebyrindtægter, i form af garantiprovision øges med 1,2 mio. kr. i 2019. Bankens udlånsrente er fortsat under pres, men trods en faldende gennemsnitlig udlånsrente, medfører det øgede forretningsomfang, at renteindtægter fra udlån øges. På

renteudgiftssiden medfører indfrielsen på en del af bankens efterstillede kapital i april måned 2018, at de samlede renteudgifter til efterstillet kapital falder med 0,4 mio. kr.

Bankens omkostninger til lønninger er øget i forhold til samme periode sidste år grundet overenskomst-mæssige stigninger i sommeren 2018, samt en midlertidige udvidelse af medarbejderantallet. Banken forventer, at en "håndfuld" medarbejdere overgår til pensionisttilværelsen i løbet af 2019, hvorfor der aktuelt er overnormering på udvalgte arbejdsfunktioner.

Nedskrivning på kunder

Udlån nedskrives allerede på tidspunktet for første indregning i balancen 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.

Gennem de to seneste regnskabsår har banken samlet set haft positive resultatet på nedskrivningsposten. I årets første kvartal 2019 er denne tendens imidlertid vendt, hvorefter der samlet set er udgiftsført 5,1 mio. kr. i nedskrivninger på bankens udlån og garantistillelser. Nedskrivningsbeløbet vurderes ikke at være bekymrende, men er alene udtryk for den kreditrisiko, som banken påtager sig som led i den løbende bankdrift.

De samlede reservationer til imødegåelse af tab på udlån og garantier udgør i alt 247,1 mio. kr. pr. 31. marts 2019 – hertil kommer underkurs 45,4 mio. kr. på eksponeringer, hvorefter reservationerne til imødegåelse af tab i alt udgør 292,5 mio. kr. svarende til 11,8 % af bankens samlede udlån og garantiforpligtelser.

Det er ledelsens vurdering, at de foretagne nedskrivninger er tilstrækkelige til at dække den risiko, der er på de samlede eksponeringer den 31. marts 2019.

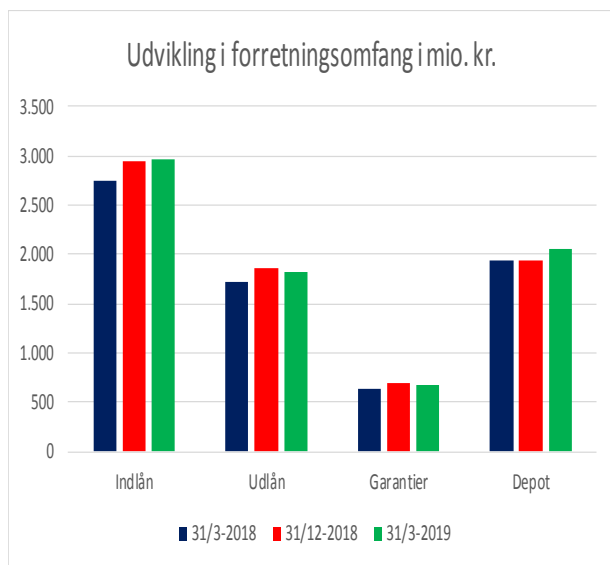
Det er bankens opfattelse, at boniteten i udlånsporteføljen kombineret med udsigterne for den samfundsøkonomiske udvikling vil holde nedskrivningerne på et lavt niveau de kommende kvartaler. Det forventes ikke på nuværende tidspunkt, at de samlede nedskrivninger i løbet af 2019 vil opnå et niveau, der ændrer ved det udmeldte resultat før skat.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør 9,9 mio. kr. i første kvartal af dette år mod 6,5 mio. kr. for samme periode, sidste året.

Forretningsomfang mv.

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 2019 7.509 mio. kr. hvilket er en stigning på 63 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.

Bankens udlån sammenholdt med ultimo 2018 er faldet med 55 mio. kr. Årsagen til dette fald er omlægning af midlertidige udlån til realkreditfinansiering. Sammenholdes udlånet 31. marts 2019 med tilsvarende tidspunkt i sidste regnskabsår, ses en vækst på 96 mio. kr. Væksten er helt i overensstemmelse med bankens vækststrategi i hele bankens markedsområde omfattende Lolland, Falster, Møn og Sydsjælland.

I løbet af første kvartal er bankens indlån øget med 20 mio. kr.

Bankens garantier er øget med 36 mio. kr. gennem det seneste år. Det er primært et øget forretningsomfang med DLR Kredit, som er årsag hertil.

Kundernes depotværdier er øget med 124 mio. kr. fra ultimo marts måned 2018 til ultimo marts 2019.

Efter udlodning af 10,8 mio. kr. i udbytte i første kvartal 2019 udgør bankens egenkapital 516 mio. kr.

Balancen udgør ved udgangen af første kvartal 2019 3,6 mia. kr. mod 3,3 mia. kr. på samme tidspunkt i 2018.

Likviditet

Bankens indlån ultimo kvartalet overstiger udlån med 1.157 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 %. Banken har pr. 31. marts 2019 opgjort LCR-procenten til 378 %, og har derfor en solid overdækning i forhold til det gældende lovkraft.

Kapitalforhold og solvens

Banken har en målsætning om, at den samlede kapitalprocent til enhver tid skal udgøre mindst 4 %-point mere end det samlede kapitalkrav inkl. bufferkrav. Kapitalprocenten er opgjort ekskl. periodens resultat til 15,1 %, Faldet kan primært henføres til, at banken i første kvartal 2019 har købt DLR Kredit aktier for samlet set 34,3 mio. kr. i forbindelse med den årlige udstedelse/omfordeling af aktier i DLR-kredit. Det samlede kapitalkrav er opgjort til 12,91 %, hvorefter overdækningen udgør 2,15 %-point. Indregnes periodens overskud på 16,1 mio. kr. i opgørelsen af kapitalgrundlaget, så stiger kapitalprocenten til 15,8 %, og kapitaloverdækningen udgør herefter 2,85 %-point.

Kapital

	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag 31. marts 2019	378	15,06%
Kapitalbehov	237	9,46%
Overdækning før bufferkrav	141	5,60%
Kapitalbevaringsbuffer	63	2,50%
Konjunkturudligningsbuffer	13	0,50%
NEP-tillæg	11	0,45%
Overdækning efter bufferkrav	54	2,15%

Banken har til imødegåelse af de øgede kapitalkrav planlagt, at der første halvår af 2019 udstedes ansvarlig kapital på 55 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har under begrebet "Tilsynsdiamanten" opstillet 5 pejlemærker med grænseværdier, som Finanstilsynet anvender til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut. De fem grænseværdier er:

- Summen af de 20 største eksponeringer skal være mindre end 175 % af den egentlige kernekapital.
- Udlånsvæksten skal være mindre end 20 % om året.
- Ejendomseksponeringen skal være mindre end 25 % 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 %

Nedenfor fremgår bankens opgørelse pr. ultimo 31. marts 2019 sammenholdt med ultimo året 2018. Som det fremgår af tabellen, efterlever banken til fulde alle Tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamanten			
Procent	Krav	31-mar 2019	Året 2018
Sum af de 20 største eksponeringer	< 175 %	114,4%	108,5%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	5,6%	11,4%
Ejendomseksponering	< 25 %	10,3%	10,3%
Stabil funding	< 1	0,5%	0,5%
Likviditetsoverdækning	> 100 %	378,0%	301,0%

Aktionærerne

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

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

Transaktioner med nærtstående parter

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

Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter statusdagen indtrådt begivenheder af væsentlig betydning.

Forventninger

På baggrund af bankens udvikling og resultat for første kvartal af 2019 samt forventningerne til de kommende tre kvartaler fastholdes forventningerne om en basisindtjening i niveauet 50-55 mio. kr. og et resultat før skat i niveauet 60-65 mio. kr.

1.000 kr.

Resultatopgørelse

	Koncern 1/1-31/3 2019	Koncern 1/1-31/3 2018	Koncern Året 2018
Renteindtægter	28.508	27.227	112.694
Renteudgifter	812	1.159	3.738
Netto renteindtægter	27.696	26.068	108.956
Udbytte af aktier mv.	407	387	3.139
Gebyrer og provisionsindtægter	18.796	18.454	64.715
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.251	1.342	5.629
Netto rente- og gebyrindtægter	45.648	43.567	171.181
Kursreguleringer	9.853	6.493	18.138
Andre driftsindtægter	543	200	1.950
Udgifter til personale og administration	29.854	29.026	114.174
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	656	447	1.791
Andre driftsudgifter	119	97	323
Nedskrivninger på udlån mv.	-5.083	-92	3.778
Resultat før skat	20.332	20.598	78.759
Skat	-4.260	-4.375	-11.381
Resultat efter skat	16.072	16.223	67.378
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	16.072	16.223	67.378
I alt totalindkomst	16.072	16.223	67.378

1.000 kr.

	Koncern 31/3 - 2019	Koncern 31/3 - 2018	Koncern 31/12 - 2018
Balance			
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker mv.	22.454	22.474	25.459
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	342.521	248.179	282.551
Udlån til amortiseret kostpris	1.812.551	1.716.633	1.867.397
Obligationer til dagsværdi	981.128	951.296	1.025.135
Aktier mv.	248.212	206.785	204.522
Immaterielle aktiver	2.750	3.750	3.000
Grunde og bygninger i alt	51.132	48.268	51.179
Investeringsejendomme	11.128	8.076	11.128
Domicilejendomme	40.004	40.192	40.051
Øvrige materielle aktiver	1.056	1.586	1.415
Aktuelle skatteaktiver	14.198	4.167	8.393
Udskudte skatteaktiver	8.393	11.449	8.363
Andre aktiver	74.560	75.051	72.840
Periodeafgrænsningsposter	2.337	2.248	2.357
Aktiver i alt	3.561.292	3.291.886	3.552.611
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	11.760	4.531	30.344
Indlån og anden gæld	2.969.426	2.753.377	2.949.665
Andre passiver	25.848	24.297	24.300
Periodeafgrænsningsposter	1	2	3
Gæld i alt	3.007.035	2.782.207	3.004.312
Forpligtelser			
Hensættelser til pensioner	1.530	1.449	1.428
Hensættelser til tab på garantier mv.	27.216	16.464	26.637
Hensættelser til forpligtelser i alt	28.746	17.913	28.065
Efterstillede kapitalindskud	9.920	25.000	9.915
Egenkapital			
Aktiekapital	21.600	21.600	21.600
Opskrivningshenlæggelser	2.324	2.324	2.324
Overført overskud	491.667	442.842	475.595
Foreslået udbytte	0	0	10.800
I alt egenkapital	515.591	466.766	510.319
Passiver i alt	3.561.292	3.291.886	3.552.611