

# ÅRSRAPPORT

2025



 **Lollands Bank**  
- altid nærværende.

Maribo | Nakskov | Nykøbing F. | Vordingborg | [lollandsbank.dk](https://lollandsbank.dk)

## Indholdsfortegnelse

### Ledelsesberetning

Ledelsens forord.....	3
Hovedtal .....	5
Nøgletal .....	6
Regnskabsberetning.....	7
Kunder og forretningsområder.....	16
Selskabsledelse og social ansvarlighed.....	17
Ledeshverv - bestyrelse og direktion .....	22

### Regnskab

Regnskab - Resultatopgørelse.....	24
Balance.....	25
Egenkapitalopgørelse.....	26
Kapitalforhold.....	27
Noteoversigt .....	28
Noter.....	29

### Påtegninger

Ledespåtegning .....	71
Den uafhængige revisors påtegning.....	72

### Øvrige

Selskabsmeddelelser .....	77
Finanskalender .....	77
Repræsentantskab .....	78
Hovedkontor og filialer.....	79

## Ledelsens forord

Med et årsresultat på 113,7 mio. kr. før skat og en basisindtjening på 94,0 mio. kr. viser vi i Lollands Bank endnu engang, at lokal styrke og kundefokus skaber solide resultater.

Bestyrelsen foreslår og indstiller derfor på baggrund af det solide og tilfredsstillende resultat på den kommende generalforsamling en udlodning på 27,78 kr. pr. aktie á 20 kr., svarende til i alt 30 mio. kr.

I løbet af 2025 har Lollands Bank investeret i lokal-samfundet og kunder. Banken har derfor arrangeret kundeaktiviteter, der har samlet flere generationer til gode oplevelser. Her kan nævnes alt fra Investeringsaften for kvinder til elbilsaften for erhvervs-kunder. Alle tiltag har oplevet stor tilslutning, og banken glæder sig over at kunne samle egnens indbyggere til aktiviteter, der styrker fællesskabet.

Et af årets højdepunkter fandt sted i april, hvor lokalområdets unge blev inviteret til en aften med stand-up på teatret i både Vordingborg og i Nakskov. Efter flere succesfulde år er arrangementet nu blevet en fast del af bankens årligt tilbagevendende begivenheder.

Lollands Bank har igen i 2025 været vært for det populære Lollands Bank-løb i Vordingborg. I samarbejde med den lokale løbeklub Nyråd Løberne og foreningen BROEN Vordingborg blev der skabt en dag fyldt med motion, fællesskab og smil. Arrangementet samlede både kunder og ikke-kunder, og tilslutningen var imponerende. Deltagerne spændte bredt – fra erfarne løbere til familier med barnevogne – og stemningen var præget af energi og glæde.

Med de afholdte arrangementer har banken vist, at den spiller en aktiv rolle i lokalsamfundet. Engagementet understreger bankens ønske om at være mere end en finansiel partner – nemlig en medspiller i hverdagen, hvor relationer og netværk kan blomstre.

Også på bæredygtighedsområdet har banken i 2025 igangsat flere initiativer. Det omfatter blandt andet Dankort Øremærket, der har til formål at styrke og beskytte naturen i Danmark. Gennem et donations-samarbejde mellem Dankort, Den Danske Naturfond og en række partnere sikres mere plads til den vilde natur, hvor biodiversiteten kan blomstre, og hvor danskerne får mulighed for unikke naturoplevelser.



VORES FILIAL I MARIBO



VORES FILIAL I NYKØBING

Kundefokus er en helt central del af Lollands Banks strategi – og det skaber resultater. Banken arbejder hver dag på at være nærværende og mere end bare en bank for kunderne. I 2025 har Lollands Bank budt 1.459 nye lokale kunder velkommen. Ved årets udgang har banken dermed nået et samlet kundeantal på 31.609.

Ledelsen udtrykker stor taknemmelighed for den loyale opbakning fra bankens mange kunder, som gennem en lang årrække har valgt at støtte den lokale bank.

Alle de initiativer og tiltag, som banken har gennemført i årets løb, ville ikke have været mulige uden bankens medarbejdere. Deres indsats er fundamentet for, at Lollands Bank kan skabe værdi for kunderne og være en aktiv del af lokalsamfundet. Der skal derfor lyde en stor og velfortjent tak til bankens

dygtige og engagerede medarbejdere, som hver dag gør Lollands Bank til et godt sted at være – både for kunder og kolleger.

Medarbejdernes indsats er en hjørnesten i bankens fortsatte udvikling og succes, og banken ser frem til at bygge videre på det stærke fællesskab i de kommende år.

Bankens ledelse forventer også en tilfredsstillende basisindtjening i det kommende år. Basisindtjeningen forventes at ligge i intervallet 60 - 80 mio. kr. og resultatet før skat i intervallet 60 - 90 mio. kr. Den faldende basisindtjening kan primært henføres til en vigende renteindtjening.

**Lars Møller Andersen**  
Bestyrelsesformand

**Allan Aaskov**  
Bankdirektør



VORES FILIAL I VORDINGBORG

VORES FILIAL I NAKSKOV

## Hovedtal

1.000 kr.	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	277.243	277.076	269.818	205.228	186.941
Andre driftsindtægter	159	1.229	177	129	312
<b>Indtægter i alt</b>	<b>277.402</b>	<b>278.305</b>	<b>269.995</b>	<b>205.357</b>	<b>187.253</b>
Udgifter til personale og administration	180.149	178.035	157.078	143.007	131.823
Afskrivninger og nedskrivninger på materielle aktiver	3.183	9.365	776	241	1.188
Andre driftsudgifter	22	734	779	523	555
Resultat af kapitalinteresser i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	-992	-2.051	-2.085
<b>Basisindtjening</b>	<b>94.048</b>	<b>90.171</b>	<b>110.370</b>	<b>59.535</b>	<b>51.602</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-4.995	-9.676	-1.834	-23.638	-21.741
Kursreguleringer	14.666	31.495	30.048	-13.564	18.967
<b>Resultat før skat</b>	<b>113.709</b>	<b>131.342</b>	<b>142.252</b>	<b>69.609</b>	<b>92.310</b>
Skat	23.934	32.311	32.336	13.938	19.415
<b>Resultat efter skat</b>	<b>89.775</b>	<b>99.031</b>	<b>109.916</b>	<b>55.671</b>	<b>72.895</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>89.943</b>	<b>99.031</b>	<b>109.916</b>	<b>55.671</b>	<b>72.895</b>
<i>For yderligere oplysninger omkring totalindkomst - se bankens resultatopgørelse.</i>					
<b>Balance</b>					
Udlån	2.294.012	2.222.116	2.029.236	1.819.424	1.779.262
Indlån	4.391.731	4.049.890	3.935.341	3.857.159	3.477.901
Indlån i puljeordninger	287.677	254.264	191.476	143.265	128.361
Efterstillet kapitalindskud	69.816	69.761	70.000	65.000	65.000
Egenkapital	988.814	915.071	832.240	727.724	688.253
Balance i alt	5.926.910	5.336.970	5.074.646	4.854.842	4.416.584
<b>Ikke-balanceførte poster</b>					
Garantier	507.561	442.153	663.717	861.488	968.359

I den løbende styring af bankens økonomiske målsætninger anvendes såvel basisindtjeningen som resultat før skat. Basisindtjeningen er valgt som udtryk for bankens drift før nedskrivninger og kursreguleringer.

## Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Kapital:</b>					
Kapitalprocent	32,7%	31,0%	27,9%	25,2%	22,9%
Kernekapitalprocent	30,1%	28,5%	25,5%	23,0%	20,5%
<b>Indtjening:</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	11,9%	15,0%	18,2%	9,8%	14,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	9,4%	11,3%	14,1%	7,9%	11,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,64	1,74	1,91	1,58	1,83
Afkastningsgrad	1,6%	1,9%	2,2%	1,2%	1,7%
<b>Markedsrisiko:</b>					
Renterisiko *)	1,6%	1,8%	1,6%	1,8%	0,5%
Valutaposition	1,0%	0,7%	1,9%	0,8%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Likviditet:</b>					
Udlån i forhold til indlån	51,7%	54,8%	52,7%	49,1%	54,1%
LCR (Liquidity Cover Ratio)	681%	821%	702%	504%	587%
Store eksponeringer:					
Summen af store eksponeringer	77,1%	68,9%	83,0%	87,1%	117,5%
<b>Kreditrisiko:</b>					
Andel af udlån med nedsat rente	2,5%	3,1%	3,6%	0,5%	1,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,5%	5,1%	5,7%	5,7%	6,5%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2%	-0,2%	0,2%	-0,7%	-0,5%
<b>Udlån:</b>					
Periodens udlånsvækst	3,2%	9,5%	11,5%	2,3%	9,0%
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,4	2,4	2,5	2,6
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	126	123	111	103	96
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</b>					
Resultat efter skat	415,6	458,5	508,9	257,7	337,5
Resultat efter skat - udvandet	415,6	458,5	508,9	257,7	337,5
Børs kurs ultimo	4.275	2.925	2.725	2.890	2.870
Indre værdi	4.578	4.236	3.853	3.369	3.181
Udbytte pr. 100 kroners aktie (foreslået)	139	75	75	25	75
Udbytte pr. 100 kroners aktie (udbetalt)	75	75	25	75	0
Børskurs/indre værdi	0,9	0,7	0,7	0,9	0,9
Børskurs/resultat efter skat pr. aktie	10,3	6,4	5,4	11,2	8,5
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	216.000	216.000	216.000	216.000	216.000

\*) Der er anvendt ny beregningsmetode fra og med 2022.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2021.

## Regnskabsberetning

### Hovedaktiviteten i Lollands Bank

Lollands Bank er en full-service bank for både private og erhverv i hele området, som dækker Lolland, Falster, Møn og Sydsjælland.

Banken tilbyder alle de velkendte bankydelse som indlån, lån, leasing, garantier, handel med værdipapirer og valuta samt rådgivning om pension, investering, boligkøb og finansiering generelt. De kundeeksperderende filialer ligger i Maribo, Nakskov, Nykøbing F. og Vordingborg, mens bankens stabsfunktioner har til huse i Nakskov og Vordingborg.

### En positiv udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold i 2025

Et resultat på 113,7 mio. kr. før skat, med en øget basisindtjening sammenholdt med 2024 og pæne kursreguleringer og tilbageførsler af tidligere foretagne nedskrivninger er meget tilfredsstillende.

Banken opjusterede i starten af oktober måned 2025 resultatet før skat til 85 - 100 mio. kr. mod tidligere 60 - 80 mio. kr. Forventningerne til basisindtjeningen blev ligeledes opjusteret fra tidligere udmeldte 60 - 80 mio.kr. til nu 75 - 85 mio. kr. Årsagen til efterårets opjustering har været højere gebyrindtægter som følge af en øget vækst og et øget aktivitetsniveau samt bedre kursreguleringer af obligationer og sektoraktier end tidligere forventet.

Igen i starten af januar 2026 har banken foretaget en opjustering. Forventningerne til basisindtjeningen udgør herefter 93-95 mio. kr. og resultatet før skat

112 - 115 mio. kr. Årsagen til den seneste opjustering er primært øgede udbytteindtægter fra bankens sektoraktier, en fortsat fornuftig økonomi blandt bankens kunder og øgede kursgevinster i den sidste del af december måned 2025.

### Basisindtjeningen øges i 2025

Basisindtjeningen forbedres i 2025 med 3,9 mio. kr. sammenholdt med 2024. Med uændrede nettorente- og gebyrindtægter, svagt stigende udgifter til personale og administration og færre af- og nedskrivninger i 2025 øges den samlede basisindtjening. De faldende af- og nedskrivninger kan primært henføres til den renovering af bankens domicilejendom som fandt sted i Nakskov i 2024.

### Sammendrag af resultatopgørelsen

Mio. kr.	2025	2024
Netto rente- og gebyrindt.	277,2	277,1
Andre driftsindtægter	0,2	1,2
Udgifter til personale og adm.	180,1	178,0
Af- og nedskrivninger	3,2	9,4
Andre driftsudgifter	0,0	0,7
<b>Basisindtjening</b>	<b>94,0</b>	<b>90,2</b>
Nedskrivninger på udlån	-5,0	-9,7
Kursreguleringer	14,7	31,5
<b>Resultat før skat</b>	<b>113,7</b>	<b>131,3</b>
Skat	23,9	32,3
<b>Årets resultat</b>	<b>89,8</b>	<b>99,0</b>

Tabel 1 Sammenlægning af resultatopgørelsen



### Nettorenteindtægterne falder

Isoleret set er bankens nettorenteindtægter mindsket med 18,4 mio. kr. Et faldende renteniveau i Danmark medfører, at bankens indtægter fra såvel indestående i Nationalbanken som i obligationer falder med samlet set 22,9 mio. kr.

Et øget forretningsomfang på udlån medfører, at bankens renteindtægter fra udlån alene falder med 3,6 mio. kr. trods et øget pres på udlånsrenten i et generelt faldende renteniveau. Omvendt er bankens udgifter til indlånsrenter faldet med 7,9 mio. kr. i 2025 grundet det faldende renteniveau i Danmark.

### Øgede indtægter fra udbytter af aktier

Bankens indtægter fra udbytte af aktier øges med 8,4 mio. kr. i 2025 grundet udbytter fra henholdsvis DLR Kredit og BI Holding. Udbytterne modsvarer delvist af lavere kursreguleringer på de samme aktier, hvilket dog ikke påvirker basisindtjeningen, da kursreguleringer ikke indgår heri.

### Øgede gebyr- og provisionsindtægter

Kundernes brug af de mange digitale betalingsformidlingssystemer giver en øget indtægt på 3,3 mio. kr. Samtidig medfører en lang række hushandler at bankens indtægter fra lånesagsgebyrer øges med 3,8 mio. kr. i 2025. De samlede gebyr- og provisionsindtægter øges derfor med 11,4 mio. kr. i 2025.

### Gebyrer og provisionsindtægter

Mio. kr.	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	13,0	12,2
Betalingsformidling	18,4	15,1
Lånesagsgebyrer	13,6	9,8
Garantiprovisioner	31,5	29,4
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	17,9	16,6
<b>I alt</b>	<b>94,5</b>	<b>83,1</b>

Tabel 2 Gebyrer og provisionsindtægter

Bankens indtjening fra garantiprovision øges med 2,1 mio. kr. samlet set. Hovedårsagen hertil er, faldende modregninger fra Totalkredit, som i 2024 udgjorde 2 mio. kr. I 2025 udgør modregningerne 0,4 mio. kr.

Der har i 2025 igen været fokus på investeringsrådgivning af bankens kunder. Dette fokus har medført, at den samlede indtjening herfra er øget med 0,8 mio. kr.

### Udgifter til personale og administration øges marginalt

Bankens udgifter til personale og administration øges marginalt med 2,1 mio. kr. i 2025 sammenlignet med 2024.

### Udgifter til personale og administration

Mio. kr.	2025	2024
Bestyrelse og repræsentantskab	5,0	5,0
Personaleudgifter	103,4	100,0
IT	47,8	44,8
Ejendomsdrift	3,8	5,0
Markedsføring	3,0	3,0
Øvrige administrationsudgifter	17,0	20,2
<b>I alt</b>	<b>180,1</b>	<b>178,0</b>

Tabel 3 Udgifter til personale og administration

Et øget antal ansatte i banken igennem 2025, øger de samlede personaleudgifter med 3,4 mio. kr.

Et øget antal ansatte er med til at sikre, at banken fortsat står stærkt i forhold til efterlevelse af de øgede myndighedskrav, som banksektoren løbende står overfor, ligesom et øget antal forretninger medfører behov for flere ansatte.

Administrationsudgifter udgør 71,7 mio. kr. i 2025. I forhold til sidste år er der tale om et fald på 1,3

mio. kr. Mindre udgifter til ejendomsvedligehold og tilbagebetaling fra NOKAS-samarbejdet opvejer de fortsat øgede udgifter til IT-understøttelse.

### Tilbageførsler i de foretagne nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer

Der er i 2025 samlet set indtægtsført 5,0 mio. kr. i nedskrivninger og hensættelser mod en tilsvarende indtægtsførsel på 9,7 mio. kr. i 2024. Der opleves fortsat en god økonomi blandt såvel bankens erhvervs- som privatkunder. En lang række erhvervs-kunder oplever, i lighed med de seneste år, at arbejdet med etablering af den faste forbindelse over Femern Bælt skaber en øget aktivitet og indtjening. Samtidig ses der, i bankens markedsområde, fortsat en lav ledighedsprocent. Disse gode betingelser giver generelt en solid økonomi blandt bankens kunder.

I 2025 er ledelsesmæssige skøn øget med 3,2 mio. kr. De samlede ledelsesmæssige skøn udgør 27,6 mio. kr. ved udgangen af 2025, svarende til 20,0 % af de samlede nedskrivninger og hensættelser på 138,1 mio. kr. De ledelsesmæssige skøn på 27,6 mio. kr. kan henføres til usikkerhed omkring kundernes fremtidige økonomiske situation, afledt af geopolitisk uro og usikkerhed omkring udviklingen i den generelle samfundsøkonomi samt CO2-klimaafgiftsrisici på landbrug.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 4,5 ved udgangen af 2025 (2024: 5,1).

Nedenfor er vist såvel en overordnet branchefordeling på udlån, kreditter og garantier, som de afledte nedskrivninger og hensættelser fordelt pr. branche. Branchefordelingen er identisk med den fordeling, som anvendes i risikostyringen af bankens udlån og kreditter.

### Garantier og udlån i % (før nedskrivninger)

	2025	2024
Landbrug	14	16
Øvrige erhverv	46	45
Private	40	39
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Tabel 4 Garantier og udlån i % (før nedskrivninger og hensættelser)

### Akkumulerede nedskrivninger mv. på garantier og udlån i %

	2025	2024
Landbrug	9	11
Øvrige erhverv	51	50
Private	40	39
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

Tabel 5 Akkumulerede nedskrivninger mv. – garantier og udlån i %

Den nuværende udlånsmasse har en fornuftig spredning på såvel brancher som på enkelteksponeringer, og lever hermed op til bankens forretningsmodel. Den største branchekoncentration er fortsat landbrug med 14 %, og i forhold til sidste år er omfanget faldet med 2 %-point. Den væsentligste del af landbrugsporteføljen er planteavl. Der er en mindre del mod animalsk produktion, herunder svineavl. Det er vurderet, at de klimarelaterede udfordringer i erhvervet ikke for nærværende påvirker bankens nedskrivninger i et væsentligt omfang, udover de afsatte nedskrivninger som en del af de ledelsesmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at de foretagne nedskrivninger og hensættelser er tilstrækkelige til at dække den risiko, der er på de samlede eksponeringer ved udgangen af 2025, om end der i sagens natur knytter sig usikkerhed, herunder til den geopolitiske udvikling og udviklingen i samfundsøkonomien.

### Positive kursreguleringer

Ved udgangen af 2025 er de samlede kursreguleringer positive med 14,7 mio. kr. sammenlignet med tilsvarende 31,5 mio. kr. i 2024. Obligationerne udviser i 2025 en kursgevinst på 7,5 mio. kr. mod 17,6 mio. kr. i 2024. Årsagen til de positive kursreguleringer af bankens beholdning af obligationer skal findes i en kombination af en aftagende inflation og svagt faldende renter i løbet af 2025.

Også bankens beholdning af aktier udviser en kursgevinst i 2025 på samlet set 5,4 mio. kr. Heraf udgør kursgevinsten af noterede aktier 1,7 mio. kr. og bankens beholdning af unoterede aktier en kursgevinst på 3,7 mio. kr.

### Egenkapitalen øges

Årets resultat i form af bankens totalindkomst udgør 89,9 mio. kr. hvorefter egenkapitalen ved udgangen af regnskabsåret 2025 udgør 988,8 mio. kr.

Der er i 2025 udbetalt 16,2 mio. kr. i udbytte vedrørende regnskabsåret 2024. Bankens bestyrelse indstiller, at der for regnskabsåret 2025 udbetales 30,0 mio. kr. i udbytte til bankens aktionærer.

### Finanstilsynsbesøg i 2025

Banken har i 2025 haft ordinært besøg af Finanstilsynet. Banken har afledt af inspektionen øget solvensbehovet med 0,2 procentpoint, ligesom banken har modtaget påbud vedrørende administrative forhold, som offentliggjort i redegørelsen på bankens hjemmeside.

### Forsvarligt kapitalberedskab

Der er i 2025 indført nye regler for opgørelsen af kreditrisiko – CRR3. Banken anvender standardmetoden for kreditrisiko. Markedsrisici opgøres efter de hidtil gældende regler, idet FRTP-reglerne endnu ikke er godkendt på europæisk plan. Endelig anvender banken standardmetoden for operationelle risici, således som denne fremgår af CRR3.

Bestyrelsen arbejder kvartårligt med kapitalplanen for at sikre, at banken til enhver tid har en kapital som understøtter bankens strategi.

Kapitalprocenten ultimo 2025 er opgjort til 32,7 og kernekapitalprocenten til 30,1.

Det indstilles, som tidligere nævnt, at der udloddes 30,0 mio. kr. til bankens aktionærer, hvilket påvirker kapitalgrundlaget i nedadgående retning ved udgangen af 2025.

Det individuelle solvensbehov, som er opgjort i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser samt Finanstilsynets vejledning herom, er beregnet til 10,3 %. Ved indregning af lovpligtig ka-

pitalbevaringsbuffer (2,5 %) og NEP-tillæg (4,5 %), den systemiske kapitalbuffer/ejendomsbuffer (0,6%) samt konjunkturudligningsbufferen 2,5 % udgør overdækningen 12,4 %-point. Bestyrelsen har en målsætning om at have en overdækning i forhold til det samlede kapitalkrav på mindst 4 %-point, hvorfor banken i lighed med 2024 solidt kan efterleve sin målsætning ved udgangen af 2025.

I tabel 6 og tabel 7 viser i sammendrag opgørelsen af kapitalprocenten i henholdsvis 2025 og 2024.

#### Kapital 2025

	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag/ -procent	886,7	32,7%
Solvensbehov	279,1	10,3%
<b>Overdækning før bufferkrav</b>	<b>607,6</b>	<b>22,4%</b>
Kapitalbevaringsbuffer	67,8	2,5%
Konjunkturudligningsbuffer	67,8	2,5%
Systemisk kapitalbuffer (Ejendomsselskaber)	17,3	0,6%
NEP-tillæg	119,6	4,4%
<b>Overdækning efter bufferkrav</b>	<b>335,1</b>	<b>12,4%</b>

Tabel 6 Kapital 2025

#### Kapital 2024

	Mio. kr.	%
Kapitalgrundlag/ -procent	846,6	31,0%
Solvensbehov	269,1	9,9%
<b>Overdækning før bufferkrav</b>	<b>577,5</b>	<b>21,1%</b>
Kapitalbevaringsbuffer	68,2	2,5%
Konjunkturudligningsbuffer	68,2	2,5%
Systemisk kapitalbuffer (Ejendomsselskaber)	15,4	0,6%
NEP-tillæg	129,3	4,7%
<b>Overdækning efter bufferkrav</b>	<b>296,4</b>	<b>10,8%</b>

Tabel 7 Kapital 2024

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser, skal der offentliggøres en række oplysninger om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning risikostyring mv. Oplysningerne er offentliggjort i bankens risikoreport på hjemmesiden <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2026/03/risikoreport-2025.pdf>

### Aktiekapitalen

Banken har ved udgangen af 2025 udstedt 1.080.000 stk. aktier á nominelt 20 kr. Aktiekapitalen udgør således 21,6 mio. kr. Banken har 8.252 aktionærer.

Der er én stemme for hver aktie.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen ved udgangen af regnskabsåret:

- SJF Bank A/S, Isefjord Alle 5, 4300 Holbæk ejer 269.285 stk. aktier svarende til 24,9 % af såvel aktiekapitalen som stemmerettighederne.
- AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør ejer 109.200 stk. aktier svarende til såvel 10,1 pct. af såvel aktiekapitalen som stemmerettighederne.

Vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 2/3 flertal af såvel de afgivne stemmer som af de repræsenterede stemmer.

### Kapitalgrundlag

Banken har opgjort kapitalgrundlaget med udgangspunkt i EU-direktivet til gennemførelse af Basel IV standarderne og kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD). Kapitalgrundlaget udgør 886,7 mio. kr. og kernekapital efter fradrag på 816,9 mio. kr.

Kapitalgrundlaget - opgjort i procent af de risikovægtede poster - udgør 32,7 %. Den supplerende kapital i form af ansvarlig lånekapital på 69,8 mio. kr. er optaget i henholdsvis april 2023 og maj 2024, og kan medregnes 100 % til kapitalgrundlaget i de

første 5 år efter udstedelsen, hvorefter kapitalen nedskrives lineært over 5 år.

### Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om Finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som banken følger, indebærer at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet består, udover solvensbehovet af et tabsabsorberingsbeløb og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

NEP-kravet blev indfaset frem mod 1. januar 2024, hvor kravet er fuldt gældende.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet én gang årligt, hvorfor NEP-kravet ændrer sig fra år til år. I perioden 1. januar 2025 – 31. december 2025 udgjorde bankens NEP-krav 14,7 %. Det af tilsynet senest fastsatte NEP-krav gældende fra 1. januar 2026 udgør 14,6 %.

NEP-kravet kan opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter), der er efterstillet simple kreditorer og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. En alternativ mulighed er at opfylde NEP-tillægget med Tier-2 kapital.

Banken har fortsat som målsætning at afdække det aktuelle NEP-krav med kernekapital.

### Likviditeten er god

Bankens likviditet måles ved nøgletallet Liquidity Coverage Ratio (LCR), som er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at en bank har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som en bank skal have i sin beholdning for at kunne modstå et 30 dages likviditetsstress.

Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer (de såkaldte niveau 1-aktiver). Kravet til bankens likvide aktiver vil afhænge af bankens likviditetsrisici.

Likviditetskravet på 100 % (LCR) efterlever banken fuldt ud med en likviditetsprocent på 681. Også NSFR kravet opfylder banken. NSFR kravet er et likviditetsmål som er mere langsigtet, og som anviser bankens mulighed for at modstå indfrielse af aktiver med lang løbetid. Der er et lovgivningskrav om at NSFR som minimum skal udgøre 100%. Dette krav opfylder banken, med de aktuelle 185 % til fulde.

### Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder knytter sig til opgørelsen af nedskrivninger og hensættelser på bankens eksponeringer. Nedskrivningerne og hensættelserne på eksponeringerne er foretaget i overensstem-

melse med den gældende regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket heraf. Ændringer kan derudover forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side.

Det kan ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor brancher, hvor banken har eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn.

Opgørelse af dagsværdier på domicil- og investeringsejendomme er baseret på regnskabsmæssige skøn og giver derfor usikkerhed ved indregning og måling. Der henvises endvidere til note 15 og 16. Endelig knytter der sig skøn og usikkerheder til værdiansættelse af unoterede værdipapirer (primært sektoraktier), hvor værdiansættelsen kun i mindre grad bygger på observerbare markedsdata. Der henvises til note 13 om aktier mv.

Der henvises i øvrigt til note 1 for en yderligere omtale af usikkerheder ved indregning og måling samt foretagne regnskabsmæssige skøn.



ELBILSAFTEN

ENERGIAFTEN I NAKSKOV

### Tilsynsdiamanten opfyldes på alle 4 pejlemærker

Finanstilsynet har under begrebet "Tilsynsdiamanten" opstillet 4 pejlemærker, som pengeinstitutterne bør ligge indenfor. De 4 pejlemærker er:

- De 20 største eksponeringer må højst udgøre 175 % af den egentlige kernekapital (CET 1).
- Udlånsvæksten skal være mindre end 20 % år til år.
- Ejendomseksponeringen skal være mindre end 25 % af de samlede udlån og garantier.
- Likviditetsoverdækningen opgjort som en 90 dages stresstest skal være større end 100 %.

I tabel 8 er bankens værdier vist ultimo 2025 og 2024. Banken ligger indenfor rammerne af alle de fire målepunkter.

#### Tilsynsdiamanten

Procent	Krav	31.12. 2025	31.12. 2024
Sum af de 20 største eksponeringer	< 175 %	77,1%	68,9%
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	3,2%	9,5%
Ejendomseksponering	< 25 %	13,4%	12,3%
Likviditetspejlemærke	> 100 %	681,0%	821,0%

Tabel 8 Tilsynsdiamanten

### Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke efter statusdagen indtrådt begivenheder af væsentlig betydning.

### Forventninger til 2026

Basisindtjeningen forventes i 2026 at udgøre 60 - 80 mio. kr. Nedskrivninger på kunder forventes fortsat i 2025 at være på et lavt niveau. Den samlede vurdering er derfor, at der i 2026 kan forventes et resultat før skat i niveauet 60 - 90 mio. kr.

### Forretningsmæssige og finansielle risici

Banken er eksponeret overfor forskellige typer af finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i

organisationen. For en mere detaljeret gennemgang henvises til beskrivelsen i noterne 27 til 30 om risikostyring. Banken har fastlagt politikker for risikostyringen. Formålet hermed er at minimere de tab, der kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Det er ledelsens opfattelse, at banken ikke har særlige forretningsmæssige risici.

Overvågningen af risici i banken sker i nøje overensstemmelse med de instrukser, som er fastlagt af bankens bestyrelse. Heraf fremgår rammerne for den løbende styring og opfølgning af bankens kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici mv. Opfølgning sker via en løbende overvågning og rapportering til direktion og bestyrelse.

#### Politikker og mål for styring af kreditrisici

Overordnet ønsker banken en risikospredning, der sikrer, at banken ikke bliver følsom på enkelte brancher eller enkeltkunder. Styringen af kreditrisici varetages af kreditafdelingen, der løbende følger op på overholdelsen af regelsættene for bankens kreditpolitik - herunder foretages der vurderinger af, om der er objektive indikationer, der medfører behov for at foretage nedskrivninger på udlån og kreditter samt hensættelser på garantier. Bankens eksponeringer overvåges på individuelt niveau. Med hensyn til rating af kunder, anvender banken de af Finanstilsynet anvendte modeller til klassifikation af kunderne. Banken har en målsætning om, at udlån og garantier i en enkelt branche maksimalt må udgøre 5 til 10 % bortset fra landbrug, hvor grænsen er 20 %, og fast ejendom hvor grænsen er 15 %. Bankens markedsområde er i et naturligt landbrugsområde, hvor især de lollandske landbrug er økonomisk stærke, hvorfor banken finder det naturligt med en højere andel i landbrugsbranchen. Af hensyn til risikospredning er der fortsat fokus mod at få eksponeringer med privatkunder til at udgøre en større andel af de samlede udlån og garantier.

### Politikker og mål for styring af markedsrisici

Markedsrisici er risikoen for, at værdien af bankens aktiver og passiver påvirkes af markedsforholdene. Det kan for eksempel være ændringer i økonomiske konjunkturer, aktiemarkedet og ændringer i valuta- og renteforhold. Banken har en relativ stor beholdning af obligationer, men det tilstræbes at holde varighed og renterisiko på et lavt niveau. Banken har fastsat følgende grænser for markedsrisikoen:

- Kreditspændrisikoen må ikke overstige 15 mio. kr.
- Valutarisikoen opgjort som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har nettotilgodehavende og valutaer, hvor banken har nettogæld (valutaindikator 1) må ikke overstige 1,2 % af kernekapitalen efter fradrag.
- Aktierisikoen opgjort som værdien af aktier og heraf afledte finansielle instrumenter i form af futures og optioner må ikke overstige følgende grænser:
  - Handelsbeholdning: 28 mio. kr.
- Banken ejer aktier, der er defineret som sektorejede virksomheder, hvilket fordeles efter sektorens normale omfordeling og tegning. Sektoraktier er ikke omfattet af ovennævnte grænse. De fastsatte grænser forventes ikke at udfordre banken.

### Politikker og mål for styring af likviditetsrisici

Det likvide beredskab bliver styret af likviditetsafdelingen, og fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt likvidt beredskab. Likviditetsnøgletallet LCR har bankens ledelse fastlagt til minimum 200 % for ikke på noget tidspunkt at komme i konflikt med reglerne om, at LCR-nøgletallet mindst skal udgøre 100 %. Likviditetsoverdækningen på 100 % skal fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.

Bankens finansieringsstruktur er sammensat, så den sikrer grænseværdien for NSFR-kravet på 100 % til enhver tid opfyldes.

### Politikker og mål for styring af operationelle risici

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. Den overordnede risikopolitik fastsætter blandt andet, at det enkelte forretningsområde skal søge at identificere alle væsentlige operationelle risici og fastlægge hvilke initiativer, der er nødvendige for at undgå eller begrænse sådanne risici. En central del heraf er politikker og forretningsgange på IT-området og GDPR, hvor der stilles en række krav til IT og personale, ligesom der stilles en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herunder er der udarbejdet nødplaner for



IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø, og har derfor også udarbejdet en række forretningsgange for, hvorledes kontrol skal foregå. Der er udarbejdet skriftlige forretningsgange på alle vigtige områder. Ydermere er der udarbejdet arbejdsbeskrivelser, hvor det giver mening. Herudover søger banken i videst muligt omfang, at der er uddannet flere medarbejdere på alle områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed og hvor det ikke er muligt, udarbejdes der løbende udførlige arbejdsbeskrivelser for kritiske opgaver.

Bankens interne kontrolfunktion overvåger etablering af udlån og overholdelse af en række forretningsgange. Herudover foretages der løbende

kontrol af diverse procedurer samt afstemning af interne mellemregnings- og fejlkonti. Bankens kreditafdeling overvåger og forestår opfølgningen på udlån, kreditter og garantier, samt nødlidende eksponeringer.

Den complianceansvarlige overvåger overholdelsen af lovgivning, branchestandarder og interne retningslinjer for alle foretningsområder. Funktionens formål er at vurdere, hvorvidt forretningsgange og procedurer er tilstrækkelige og betryggende, samt overholdelse heraf.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.



## Kunder og forretningsområder

### *Værdigrundlag, vision og strategi*

Banken ønsker at være den førende, selvstændige, børsnoterede lokale bank i markedsområdet for kunder, medarbejdere, lokalsamfund og aktionærer. Banken bygger således på følgende grundlæggende værdier:

- Banken er en lokal selvstændig bank til gavn for bankens kunder, medarbejdere, lokalområdet og aktionærerne.
- Banken drives ud fra en tilgang om, at produkterne skal være både letforståelige og gennemsigtige.
- Banken er professionel, hvor beslutningerne træffes på et godt bankfagligt og menneskeligt grundlag.
- Banken er ordholdende, hvor indgåede aftaler overholdes i både indhold og til den aftalte tid.
- Banken er ærlig, og har en høj grad af etik og moral, hvilket også forventes af kunder og samarbejdspartnere.
- Banken driver en forretning, hvor overskud både på kort og på lang sigt er grundlaget for bankens fortsatte selvstændige eksistens.
- Banken tager ansvar, og er med til at skabe vækst og aktiviteter i lokalområdet.
- Banken ønsker at være en attraktiv arbejdsplads, der kan fastholde og tiltrække dygtige medarbejdere.
- Banken skal altid være let tilgængelig.

### *Kunder*

Banken har en balance på 5,9 mia. kr. og 31.609 kunder. Udviklingen i antallet af kunder har været tilfredsstillende igennem de senere år, hvilket især skal vurderes i lyset af et meget konkurrencepræget marked. Alene i 2025 fik banken 1.459 nye kunder. Udenfor bankens markedsområde har banken ligeledes en del kunder. Banken anser det som vigtigt, at disse kunder har en familiemæssig eller anden relation til bankens markedsområde. De fleste af disse kunder har bibeholdt banken som bankforbindelse i forbindelse med, at de er fraflyttet markedsområdet.

### *Forretningsområder mv.*

Bankens aktiviteter er at modtage indlån samt at yde finansiering til det lokale erhvervsliv samt private kunder i form af udlån og garantier mv. Hertil kommer forretningsomfang omhandlende en lang række serviceydelser, som banken leverer til sine kunder.

Udenfor den klassiske vifte af bankprodukter har banken indgået samarbejdsaftaler med en række underleverandører, som gør det muligt at levere produkter indenfor realkredit, pension, investering, leasing og forsikring. På realkreditområdet er bankens primære samarbejdspartnere Totalkredit og DLR Kredit. På forsikringsområdet er det Privatsikring, Letsikring og PFA. På investeringsområdet er det primært Lokal Puljeinvest, Bankinvest, Sparinvest, Sydinvest, Majinvest og Valueinvest. På leasingområdet arbejder banken sammen med Krone Kapital når bankens erhvervskunder efterspørger leasing som finansieringsmulighed til driftsmateriel.

## Selskabsledelse og social ansvarlighed

### Indledning

Banken arbejder positivt for efterlevelse af anbefalingerne om god selskabsledelse (Corporate Governance) samt for efterlevelse af Finans Danmarks ledelseskodex. Banken følger og efterlever i det væsentlige alle anbefalingerne i begge ledelseskodex.

Bankens holdning til begge sæt anbefalinger gennemgås årligt af bestyrelsen og er beskrevet efter følg eller forklar-princippet på bankens hjemmeside, hvortil der henvises.

<https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2026/02/god-ledelsesskik-2025.pdf>

<https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2026/02/god-selskabsledelse-2025.pdf>

### Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold. Dette sker ved offentliggørelse af kvartalsmeddelelser, halvårs- og årsrapporter og andre nyheder, samt på den årlige generalforsamling.

Det er bankens mål at forblive en selvstændig, uafhængig lokalbank. Det skal til stadighed sikres, at kundernes, medarbejdernes og aktionærernes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med gældende lovgivning, bankens vedtagne politikker, god-skikregler og etiske retningslinjer mv.

Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af bankens aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen.

Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Indkaldelse til generalforsamling sker med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel på bankens hjemmeside, ved annoncering i et lokalt dagblad, ved bekendtgørelse i Investorportalen samt ved meddelelse til aktionærer, der har fremsat begæring herom.

Enhver aktionær, der besidder aktier i banken på registreringsdatoen (der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse), er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest 3 bankdage forud har anmeldt sin deltagelse til banken. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en selskabsmeddelelse indeholdende oplysninger om trufne beslutninger.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som tilsammen besidder mere end 5 % af aktiekapitalen og som angiver, hvad der ønskes forelagt generalforsamlingen.

Banken efterlever udvalgets anbefalinger om åbenhed og gennemsigtighed. Banken opererer således i overensstemmelse med Nasdaq Copenhagen A/S generelle oplysningsforpligtelser, og har blandt andet udarbejdet interne regler for efterlevelse af oplysningsforpligtelserne. Banken udarbejder kvartalsmeddelelser samt halvårs- og helårsrapporter, som offentliggøres i overensstemmelse med den offentliggjorte finanskalender. Banken har ikke fundet det relevant at udarbejde regnskabsmaterialet på engelsk, idet det er bankens vurdering, at der ikke er behov herfor set i lyset af bankens lokale forankring og det meget begrænsede antal udenlandske kunder og aktionærer.

### Bestyrelsens opgaver og ansvar

Bankens bestyrelse fastlægger bankens overordnede strategi og sikrer de nødvendige kompetencer og ressourcer. Endvidere sikrer bestyrelsen den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med banken, samt kontrollen med direktionens arbejde.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større lånesager, større investeringer og salg af ejendomme, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende i henhold til lovgivningen og bankens strategi.

### **Bestyrelsens sammensætning og organisering**

Bestyrelsesmedlemmerne vælges af repræsentantskabet.

Repræsentantskabet, som kan bestå af højst 40 og mindst 20 medlemmer, vælges af generalforsamlingen. Aktuelt består repræsentantskabet af 39 repræsentantskabsmedlemmer.

Valg til repræsentantskabet gælder for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Aldersgrænsen for valg til repræsentantskab er 70 år. Der afholdes ordinært 2 årlige repræsentantskabsmøder.

Bestyrelsen udgøres aktuelt af 5 repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer og 2 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Antallet af bestyrelsesmedlemmer beslutes, efter indstilling fra bestyrelsen, årligt af repræsentantskabet. De af repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer

vælges for 3 år ad gangen, medens de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 4 år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 2025.

Ingen af bestyrelsesmedlemmerne deltager i den daglige ledelse af banken. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har samme rettigheder og ansvar som de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af banken samt løbende vurdering af direktionens arbejde.

Bestyrelsen mødes ca. hver 4. uge efter en fastlagt mødeplan, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det er nødvendigt. Bestyrelsen afholder et årligt strategiseminar, hvor bankens vision, mål og strategi drøftes. I 2025 har bestyrelsen afholdt 30 bestyrelsesmøder, hvoraf de 16 møder blev afholdt som virtuelle møder.

Den til bestyrelsesmøderne nødvendige information tilgås bestyrelsesmedlemmerne elektronisk via et internt bestyrelsesnet.

Bestyrelsen har et bredt erfaringsgrundlag i tilgangen til bestyrelsens opgaver. Bestyrelsen vurderer således, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt, om der er anledning til at ajourføre eller styrke bestyrelsesmedlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.



ESKILSTRUP



HESNÆS

### Revisionsudvalg

Udvalget, som består af Lise Bennike, Lars Møller Andersen, og Michael Pedersen, mødes efter en fastlagt mødeplan. Lise Bennike er formand for udvalget.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2025/11/kommissorium-revisionsudvalg-til-hjemmeside-19-november-2025.pdf>

### Aflønningsudvalg

Udvalget består af den samlede bestyrelse, og mødes efter behov. Lars Møller Andersen er udpeget som udvalgets formand.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2025/11/kommissorium-aflønningsudvalg-til-hjemmeside-19-november-2025.pdf>

### Nomineringsudvalg

Udvalget består af den samlede bestyrelse, og mødes efter behov. Lars Møller Andersen er udpeget som udvalgets formand.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2025/11/kommissorium-nomineringsudvalg-til-hjemmeside-19-november-2025.pdf>

### Risikoudvalg

Udvalget består af Lise Bennike, Lars Møller Andersen og Michael Pedersen, som mødes efter en fastlagt mødeplan. Lise Bennike er udpeget som udvalgets formand.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2025/11/kommissorium-risikoudvalg-til-hjemmeside-19-november-2025.pdf>

### Direktionen

Bestyrelsen ansætter bankens direktør. Direktionen har ansvaret for den daglige drift og tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktøren er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Bestyrelsens forretningsorden og direktionsinstruks fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen og direktionsinstruksen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende bankens situation.



Bankens aflønningspolitik er senest godkendt på generalforsamlingen i 2025. Bankens aflønningspolitik indeholder følgende retningslinjer:

- Bestyrelsen modtager et fast honorar, der årligt fastsættes af repræsentantskabet.
- Dog kan der lejlighedsvis tildeles variabel løn i form af éngangsvederlag på max. kr. 50.000 pr. bestyrelsesmedlem pr. år. Éngangsvederlaget har ikke karakter af incitamentsaflønning, men udbetales alene i tilfælde af store arbejdsbyrder eller ekstraordinære indsatser i forhold til hvad der forventes som normal arbejdsindsats for et bestyrelsesmedlem.
- Der udbetales ikke andre end ovenfor nævnte variable løndelev til bestyrelsen, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning, herunder ad hoc eller skønsmæssige beløb, som tildeles i løbet af året.
- Direktionen modtager en fast løn uden pension.
- Banken har ingen pensionsforpligtelser hverken overfor tidligere eller nuværende direktion eller bestyrelse.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i bankens vederlagsrapport som findes på bankens hjemmeside. <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2026/03/vederlagsrapport-2025.pdf>

### **Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer skaber en rimelig overbevisning, men ikke sikkerhed for, at

uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Banken følger anbefalingerne om yderligere relevante oplysninger i den udstrækning, at det måtte være relevant i forhold til modtagernes informationsbehov. Anbefalingerne om stillingtagen til going concern forudsætningen efterleves.

Bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er forankret i bestyrelsens revisionsudvalg. Ansvar for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og interne kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen.

Ansvar og beføjelser er fastlagt i bestyrelsens instruks til direktionen, politikker og procedurer. Revisionsudvalget gennemgår minimum en gang om året særligt risikofyldte områder.

#### *Whistleblower-ordning*

Banken har i overensstemmelse med gældende regler i lov om finansiel virksomhed etableret en whistleblower-ordning, hvor ansatte kan indberette blandt andet overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den gældende lovgivning.

#### *Complianceansvarlig*

Bankens complianceansvarlige vurderer og kontrollerer overholdelsen af den lovgivning, branchestandarder og interne regler, som er gældende for banken. Ligeledes vurderer compliancefunktionen, om de forretningsgange og kontroller, der er implementeret som en del af bankens kontrolmiljø, er udformet, så de kan opdage om regelsættene overholdes. Den complianceansvarlige rapporterer direkte til direktionen.

## Risikooplysninger

### Risikoansvarlig

Den risikoansvarlige vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder samt sikrer, at der udarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici. Den risikoansvarlige rapporterer direkte til direktionen.

### Hvidvaskansvarlig

Bankens ansvarlige for intern kontrol er udpeget til hvidvaskansvarlig og forestår blandt andet arbejdet med at undersøge mistænkelige transaktioner samt eventuelt indberetning heraf til Hvidvasksekretariatet. Bankens direktør er udpeget til det hvidvaskansvarlige direktionsmedlem.

### Revision

Til varetagelse af aktionærernes interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne rapporterer om konklusioner på det udførte revisionsarbejde overfor revisionsudvalget og den samlede bestyrelse dels løbende og dels i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Rapporteringen indeholder de forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

Rapportering til bankens aktionærer og offentligheden generelt, sker via revisionspåtegning på bankens årsregnskab.

### Finanstilsynets anbefalinger på revisionsområdet

Det er Finanstilsynets anbefaling, at der er stor fokus på de eksterne revisors rolle og kvaliteten af det arbejde, de udfører. Banken er opmærksom herpå og drøfter revisorernes kompetencer årligt.

### Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Banken har siden stiftelsen i 1907 arbejdet med samfundsansvar i form af at tage ansvar for at skabe vækst og aktiviteter i lokalområdet.

Med baggrund i bankens forankring i lokalområdet har banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området, og søger derfor at udnytte det indgående kendskab til lokalsamfundet, dets beboere og de erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og en redelig rådgivning til gavn for såvel lokalsamfundet, kunderne som banken.

På hjemmesiden findes en komplet gennemgang af Lollands Banks aktiviteter i relation til samfundsansvar <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2026/02/samfundsansvar-2025.pdf>

Redegørelsen udgør en del af denne ledelsesberetning og omfatter samme periode som ledelsesberetningen.

### IT og dataetik

Banken benytter BEC Financial Technologies som primær IT-leverandør. BEC er under tilsyn af Finanstilsynet. Banken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder personoplysninger. Derfor er banken også bevidst om det betydelige dataansvar, samt at der er tillid til, at anvendelse af data sker på en ansvarlig måde. Banken ønsker at være tydelig med, hvilket grundlag data anvendes på, og hvordan indsats for databeskyttelse prioriteres. For banken er det væsentligt, at kunder og omverden har stor tillid til bankens evne til at opbevare deres data. Bankens politik for dataetik fremgår af bankens hjemmeside <https://www.lollandsbank.dk/wp-content/uploads/2025/02/politik-dataetik-februar-2025.pdf>

### Væsentlige aftaler

Banken vurderer, at alene aftalen med BEC Financial Technologies i Roskilde er væsentlig i forbindelse med en ændring af kontrollen med banken. Banken vil være forpligtet til at betale 2,5 års ydelser i udtrædelsesgodtgørelse svarende til omkring 125 mio. kr. inklusive moms.

Banken har derudover en del kritisk/vigtig outsourcing, som dog ikke vurderes at være økonomisk væsentlige i forbindelse med ændring af kontrollen med banken.

## Ledelseshverv - bestyrelse

\*) angiver medlem af repræsentantskabet

### Lars Møller Andersen\*), 57 år

#### Ledelseshverv:

- Formand i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2019)
- Bestyrelsesmedlem i Fondet for forsøg med sukkerroedyrkning
- Direktør i Møller Andersen ApS
- Direktør i ASLA Holding ApS
- Direktør i LAPL ApS
- Direktør i Agrovi Business A/S

#### Særlige kompetencer:

- Ledelse
- Økonomi
- Landbrug

Nuværende valgperiode udløber i 2028.  
Bosat i Sakskøbing.  
Har deltaget i 29 ud af 30 bestyrelsesmøder og i 13 ud af 13 udvalgs-møder.

### Jakob Mikkelsen\*), 58 år

#### Ledelseshverv:

- Næstformand i bestyrelsen i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2013)
- Direktør i Jakob Mikkelsen Holding ApS
- Direktør i Colourplus ved C.M. Mikkelsen ApS
- Direktør i Ejendomsselskabet Skovalléen 48 ApS
- Direktør i Jakob Mikkelsen Ejendomme ApS

#### Særlige kompetencer:

- Ledelse
- Økonomi
- Håndværkerbranchen

Nuværende valgperiode udløber i 2027.  
Bosat i Vordingborg.  
Har deltaget i 27 ud af 30 bestyrelsesmøder og i 9 ud af 9 udvalgs-møder.

### Lise Bennike\*), 56 år

#### Ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2024)
- Bestyrelsesmedlem i Folketidende Boligudlejning ApS
- Økonomichef i Lolland-Falsters Folketidende A/S

#### Særlige kompetencer:

- Ledelse
- Strategi
- Økonomi
- HR

Nuværende valgperiode udløber i 2027.  
Bosat i Væggerløse.  
Har deltaget i 30 ud af 30 bestyrelsesmøder og i 11 ud af 11 udvalgs-møder.

### Kim Pajor\*), 56 år

#### Ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2017)
- Direktør i Pajor ApS
- Direktør i Pajor Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Floating Power Plant A/S

#### Særlige kompetencer:

- Ledelse
- Branding
- Strategi
- IT
- Kommunikation

Nuværende valgperiode udløber i 2026.  
Bosat i Nykøbing F.  
Har deltaget i 27 ud af 30 bestyrelsesmøder og i 7 ud af 7 udvalgs-møder.

## Ledelseshverv - bestyrelse

\*) angiver medlem af repræsentantskabet

### Mette Suhr Stoffregen\*), 61 år

#### Ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2023)
- Direktør i I/S REFA
- Adm. direktør i REFA Energi Holding A/S
- Adm. direktør i REFA Energi MSK A/S
- Adm. direktør i REFA Energi Stubbekøbing A/S
- Adm. direktør i REFA Energi Gedser A/S
- Adm. direktør i REFA Energi Horbelev A/S
- Bestyrelsesmedlem i Alfa Specialaffald I/S
- Bestyrelsesmedlem i Special Waste A/S
- Bestyrelsesmedlem i Næsgaard Efterskole

#### Særlige kompetencer:

- Økonomi
- Ledelse/strategi
- Projektledelse
- ESG
- Bestyrelse/bestyrelsesrådgivning

Nuværende valgperiode udløber i 2026.

Bosat i Nykøbing F.

Har deltaget i 25 ud af 30 bestyrelsesmøder og i 7 ud af 7 udvalgs møder.

### Paw Justin O. Mistarz (valgt af medarbejderne), 32 år

#### Ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden oktober 2025)
- Tillidsrepræsentant i Lollands Bank A/S for Finansforbundet
- Ejer af enkeltmandsvirksomheden Justin(e)

#### Særlige kompetencer:

- Ledelse/strategi
- Privatkundemarkedet
- Markedsføring
- IT

Nuværende valgperiode udløber i 2028.

Bosat i Maribo.

Har deltaget i 6 ud af 7 bestyrelsesmøder og i 2 ud af 2 udvalgs møder.

### Michael Pedersen (valgt af medarbejderne), 49 år

#### Ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Lollands Bank A/S (Medlem af bestyrelsen siden 2006)
- Bestyrelsesmedlem i Svanevig Hospice

#### Særlige kompetencer:

- Erhvervskundemarkedet

Nuværende valgperiode udløber i 2026.

Bosat i Nakskov.

Har deltaget i 30 ud af 30 bestyrelsesmøder og i 13 ud af 13 udvalgs møder.

## Ledelseshverv - direktion

### Allan Aaskov, 58 år

#### Ledelseshverv:

- Bankdirektør i Lollands Bank A/S (Bankdirektør siden 1. januar 2020)
- Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Uddannelsescenter
- Bestyrelsesmedlem i Lokale Pengeinstitutter

Bosat i Nakskov

## Regnskab Resultatopgørelse

Note	1.000 kr.	2025	2024
2	Renteindtægter	196.526	222.956
3	Renteudgifter	22.334	30.374
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>174.192</b>	<b>192.582</b>
	Udbytte af aktier mv.	20.608	12.215
4	Gebyrer og provisionsindtægter	94.489	83.122
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.046	10.843
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>277.243</b>	<b>277.076</b>
5	Kursreguleringer	14.666	31.495
6	Andre driftsindtægter	159	1.229
7	Udgifter til personale og administration	180.149	178.035
8	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	3.183	9.365
9	Andre driftsudgifter	22	734
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-4.995	-9.676
	<b>Resultat før skat</b>	<b>113.709</b>	<b>131.342</b>
11	Skat	23.934	32.311
	<b>Årets resultat</b>	<b>89.775</b>	<b>99.031</b>
	Årets resultat efter skat pr. aktie (kr.)	415,6	458,5
	Periodens resultat efter skat pr. aktie - udvandet (kr.)	415,6	458,5
	Årets udbytte pr. aktie (kr.)	139,0	75,0
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Årets resultat	89.775	99.031
	Anden totalindkomst	168	0
	<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>89.943</b>	<b>99.031</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Udbytte for regnskabsåret	30.000	16.200
	Henlagt til egenkapitalen	59.943	82.831
	<b>I alt disponeret</b>	<b>89.943</b>	<b>99.031</b>

## Balance

<b>Note</b>	<b>1.000 kr.</b>	<b>31.12.</b>	<b>31.12.</b>
<b>Aktiver</b>		<b>2025</b>	<b>2024</b>
	Kasse og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.045.303	757.945
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	100.095	34.291
10	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.294.012	2.222.116
12	Obligationer til dagsværdi	1.848.740	1.710.701
13	Aktier mv.	218.953	221.291
14	Aktiver i puljeordninger	287.677	254.264
	Grunde og bygninger i alt	35.207	33.140
15	Investeringsejendomme	2.082	1.992
16	Domicilejendomme	33.125	31.148
17	Øvrige materielle aktiver	4.431	4.482
11	Aktuelle skatteaktiver	3.392	9.934
11	Udskudte skatteaktiver	2.288	3.322
18	Andre aktiver	81.710	81.498
	Periodeafgrænsningsposter	5.102	3.986
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.926.910</b>	<b>5.336.970</b>
	<b>Passiver</b>		
	<i>Gæld:</i>		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	141.332	11
19	Indlån og anden gæld	4.391.731	4.049.890
	Indlån i puljeordninger	287.677	254.264
20	Andre passiver	31.926	35.281
	Periodeafgrænsningsposter	10	20
	<b>Gæld i alt</b>	<b>4.852.676</b>	<b>4.339.466</b>
	Hensatte forpligtelser:		
	Hensættelser til gratialer	1.187	1.188
	Hensættelser til tab på garantier mv.	14.417	11.484
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>15.604</b>	<b>12.672</b>
21	Efterstillede kapitalindskud	69.816	69.761
	Egenkapital:		
	Aktiekapital	21.600	21.600
	Opskrivningshenlæggelser	168	0
	Overført overskud	937.046	877.271
	Foreslået udbytte	30.000	16.200
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>988.814</b>	<b>915.071</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>5.926.910</b>	<b>5.336.970</b>

## Egenkapitalopgørelse

<b>1.000 kr.</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Opskrivnings- henlæggelser</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1.1.2025	21.600	0	877.271	16.200	915.071
<i>Totalindkomst i 2025</i>					
Årets resultat	0	0	59.775	30.000	89.775
Årets opskrivning relateret til ejendomsopskrivninger	0	227	0	0	227
Skat af opskrivningshenlæggelser	0	-59	0	0	-59
Årets totalindkomst	0	168	59.775	30.000	89.943
<i>Transaktioner med ejere</i>					
Udbetalt udbytte	0	0	0	-16.200	-16.200
Transaktioner med ejere i 2025	0	0	0	-16.200	-16.200
<b>Egenkapital 31.12.2025</b>	<b>21.600</b>	<b>168</b>	<b>937.046</b>	<b>30.000</b>	<b>988.814</b>

<b>1.000 kr.</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1.1.2024	21.600	16.631	777.809	16.200	832.240
Opløsning af nettoopskrivning ved likvidation	0	-16.631	16.631	0	0
<i>Totalindkomst i 2024</i>					
Årets resultat	0	0	82.831	16.200	99.031
Årets totalindkomst	0	0	82.831	16.200	99.031
<i>Transaktioner med ejere</i>					
Udbetalt udbytte	0	0	0	-16.200	-16.200
Transaktioner med ejere i 2024	0	0	0	-16.200	-16.200
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>21.600</b>	<b>0</b>	<b>877.271</b>	<b>16.200</b>	<b>915.071</b>

Aktiekapitalen består af 1.080.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr. eller i alt 21,6 mio. kr.  
Alle aktier er fuldt indbetalt, og ingen aktier har særlige rettigheder.

## Kapitalforhold

1.000 kr.	31.12. 2025	31.12. 2024
<i>Kapitalsammensætning:</i>		
Egenkapital	988.814	915.071
<i>Tillæg:</i>		
Overgangsordning IFRS 9 efter skat	0	815
<i>Fradrag:</i>		
Foreslået udbytte	30.000	16.200
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 procent	99.511	101.286
Forsigtig værdiansættelse	2.103	1.965
NPE-fradrag (i henhold til CRR II)	40.327	19.554
Fradrag for egne aktier i sikkerhedsdepot	0	15
Kernekapital	816.873	776.866
Ansvarlig lånekapital	69.816	69.761
Kapitalgrundlag	886.689	846.627
<i>Risikoeksponering:</i>		
Kreditrisiko	2.013.829	1.866.653
Markedsrisiko	342.785	361.647
Operationel risiko	356.209	500.505
I alt	2.712.823	2.728.805
Kernekapitalprocent	30,1%	28,5%
Kapitalprocent	32,7%	31,0%



VEJRØ

Foto: Daniel Villadsen



Foto: Daniel Villadsen

NAKSKOV

## Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Renteindtægter
3. Renteudgifter
4. Gebyrer og provisionsindtægter
5. Kursreguleringer
6. Andre driftsindtægter
7. Udgifter til personale og administration
8. Af- og nedskrivninger på materielle aktiver
9. Andre driftsudgifter
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
11. Skat
12. Obligationer til dagsværdi
13. Aktier mv.
14. Aktiver i puljeordninger
15. Investeringsejendomme
16. Domicilejendomme
17. Øvrige materielle aktiver
18. Andre aktiver
19. Indlån og anden gæld
20. Andre passiver
21. Efterstillede kapitalindskud
22. Garantier og andre eventualforpligtelser
23. Nærtstående parter
24. Oplysning om dagsværdi
25. Restløbetid, finansielle instrumenter
26. Afledte finansielle instrumenter
27. Kreditrisiko
28. Markedsrisiko
29. Likviditets risiko
30. Operationel risiko
31. Kapitalgrundlag

## Noter

Note 1

### Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Årsregnskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

#### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og værdien kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Udgifter, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen, ligesom værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter også indregnes i resultatopgørelsen.

Ved opgørelse af dagsværdi m.v. på obligationer og aktier anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med IFRS 13-hierarkiet bestående af 3 niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning, herunder børsnoterede aktier og obligationer.
- Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver 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.

Værdiansættelsen er primært baseret på almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker. Vedrørende indregningskriterier og målegrundlag henvises i øvrigt til efterfølgende afsnit.

#### Modregning

Banken modregner aktiver og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

#### Transaktioner i fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes i danske kroner efter Nationalbankens offentliggjort kurs for valutaen på balancedagen. Indtægter og udgifter omregnes løbende til valutakursen på transaktionsdagen.

#### Segmentoplysninger

Der gives ikke segmentoplysninger, da bankens aktiviteter ikke kan fordeles på aktiviteter og/eller på geografiske markeder. Dette skyldes, at aktiviteterne og markederne ikke afviger indbyrdes.

#### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

#### Resultatopgørelse

##### Renteindtægter og -udgifter

Renteindtægter og -udgifter omfatter renter på finansielle instrumenter til dagsværdi og amortiseret kostpris.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer - stiftelsesprovision og dokumenthåndteringsgebyrer - i forbindelse med etablering af lån mv., der er en del af det finansielle instruments effektive afkast, samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Renteindtægter vedrørende aktiver og indlån i puljer indregnes ikke under renteindtægter, men i stedet under kursreguleringer.

Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse - stadie 3 kunder - sker på baggrund af den nedskrevne værdi ved anvendelse af den diskonteringsrate, der blev anvendt til tilbagediskontering af fremtidige pengestrømme ved opgørelse af nedskrivningsbehovet.

### Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser for kundens regning, mens afgivne gebyr- og provisionsindtægter indeholder udgifter vedrørende forvaltningsgebyrer mv. Indtægter for at gennemføre en given transaktion, herunder fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes 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.

Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

### Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

### Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder eksterne lejeindtægter i forbindelse med investeringsejendomme fratrukket driftsomkostningerne samt provener i forbindelse med afhændelse af materielle aktiver.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion og bestyrelse, samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.



Øvrige administrationsudgifter består af IT-udgifter, husleje, marketing, småanskaffelser, forsikringer, revision mv.

#### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter indeholder udgifter i form af bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder andre driftsudgifter poster af sekundær aktivitet i forhold til bankaktiviteterne, herunder tab ved afhændelse af materielle aktiver.

#### **Skat, udskudt skat, aktuelle skattetilgodehavender og forpligtelser**

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, i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster i anden totalindkomst, og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster, som er ført direkte på egenkapitalen.

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

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

#### **Balance**

##### **Anfordringstilgodehavender hos nationalbanken og tilgodehavender hos kreditinstitutter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v., og efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris.

##### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der direkte knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

##### *Leasing*

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingkontrakter, hvor banken er leasinggiver, indregnes under udlån.



Udlån måles ved første indregning til dagsværdi, med tillæg af transaktionsomkostninger, og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner knyttet til etableringen.

Leasingaftaler måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab som beskrevet nedenfor.

#### *Model for nedskrivning for forventede kredittab*

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en hensat forpligtelse.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel - i henhold til de IFRS 9-forenelige regler - indebærer, at en eksponering på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1).

Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives eksponeringen med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Konstateres eksponeringen værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det er muligt at kunder har kreditter og lån i flere stadier, når der er tale om konti, der er i stadie 1, 2 og 2 svag. Stadie 3 nedskrivninger beregnes på kundeniveau.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og stadie 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, medens nedskrivninger på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for at scenarierne indtræffer.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD ("Probability of Default"), EAD (eksponeringsværdi ved misholdelse og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes af bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på bankens ratingmodeller i form af PD-modeller, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen BEC, og bankens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i risikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for eksponeringen på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 %, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for eksponeringen på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD ved første indregning på 2,0 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Hvis en eksponering har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på en eksponering betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes eksponeringen dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Ved første indregning af en eksponering indregnes en midlertidig PD baseret på et gennemsnit for hver af de tre segmenter landbrug, øvrige erhverv og privat. Efter 3 måneder afløses den midlertidige beregning af den beregnede PD-værdi baseret på BEC's adfærdsmodel/ratingmodel. Denne beregnede værdi fastholdes fremadrettet som PD-værdien ved første indregning.

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger, der er forankret i et makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Herudover afsættes der et ledelsesmæssigt skønnet tillæg, som afspejler makroøkonomiske forventninger og modelmæssig usikkerhed i tillæg til de modelberegne nedskrivninger, såfremt der vurderes behov herfor.

#### *Definition af kreditforringet og misligholdelse*

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Banken har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for eksponeringen på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af en eksponering til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes en eksponeringen senest at være kreditforringet og misligholdt hvis låntager har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab.



CORSELITZE

Foto: Rune Johansen



Foto: Business Lolland-Falster

CORSELITZE

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgangen til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse (default). Kunder anses eksempelvis for at have misligholdelse ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v. Definitionerne af kreditforringet og misligholdt harmonerer også med definitionen af nødlidenden (non-performing), idet banken har harmoniseret indgangskriterierne for de tre begreber. Der er alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder tilknyttet de forskellige risikoklassifikationsbegreber.

#### *Praksis for afskrivning af udlån*

Udlån, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer.

For erhvervskunder vil banken typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen.

For privatkunder vil banken typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt kundens sikkerheder for engagementet.

Når en eksponering fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Udlån, hvor der er aftalt en fremtidig akkordering mod indbetaling af et aftalt beløb afskri-

ves, uanset om den aftalte indbetaling har fundet sted.

Banken fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Banken søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

#### **Obligationer og aktier**

Ved første indregning på afregningsdagen måles obligationer og aktier m.v. til dagsværdi. Efterfølgende måles obligationer og aktier m.v. til dagsværdi.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytte indregnes i kursreguleringer og udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer og aktier m.v. ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2).

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler m.v. og under hensyntagen til eventuelle ejeraftaler. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

### Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Puljeaktiver og -indlån indregnes og måles til dagsværdi i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i bankens resultat.

### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investerings ejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Dagsværdien af investerings ejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommens forventede afkast.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til bankdrift.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi baseret på afkastmetoden.

Omvurderingsmodellen er baseret på aktuelle markedsdata, som danner grundlag for en afkastmodel (niveau 3), hvori ejendommens lejeindtægter og driftsudgifter, herunder administration og vedligeholdelse indgår.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Omvurdering af ejendomme foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, herunder IT-udstyr, driftsmidler og møbler indregnes til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid. Til de enkelte typer af aktiver anvendes følgende forventede brugstider

- IT udstyr 3 år
- Biler 5 år
- Inventar 5 - 10 år



### Andre aktiver

Posten omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter og indtægter, der først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter, provisioner og udbytte samt indskud i IT-central.

Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris, og omfatter henholdsvis forudbetalte omkostninger (aktiver) og forudbetalte indtægter (passiver).

### Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, og udgifter som først forfalder efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter.

Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn og retssager mv. Hensættelser vedrørende retssager mv. måles baseret på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse.

For hensættelser til tab på garantier, kredittilsagn og uudnyttede kredittilsagn henvises til afsnit om udlån og andre tilgodehavender.

### Egenkapital

#### Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter reduktion af eventuel udskudt skat. Reserven opløses i takt med, at de opskrevne ejendomme afskrives, nedskrives eller sælges.

#### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.



### Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser forudsætter at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som ansvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurdering eller kompleksitet eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger, væsentlige skøn eller kompleksitet er især relateret til

- måling af udlån og garantier,
- måling af unoterede aktier, og
- måling af investerings- og domicilejendomme.

#### *Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier*

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på uudnyttede kreditter og lånetilsagn er opgjort i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis og baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan

regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side eller ændrede principper fra ledelsen, herunder eksempelvis tidshorizonten.

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en øget inflation, stigende renter samt en øget arbejdsløshed på et senere tidspunkt kan påvirke vurderingen af kundernes finansielle styrke. For en del af kunderne kan det medføre, at de ikke længere kan holde påtagne forpligtelser, hvilket vil få en afsmittende effekt på bankens nedskrivninger.

Forventningen er, at det primært vil være privatkunderne og de små og mellemstore virksomheder, som vil blive ramt ved en eventuel konjunkturedgang. De fleste af bankens landbrugskunder har så solid en drift, at de ikke vente at blive nødlidende.

I de situationer, hvor banken har pant i en udlejningsejendom, fastsættes værdien af den pågældende ejendom ud fra aktuelle og/eller potentielle lejeindtægter, driftsomkostninger og forventede afkastkrav på den pågældende ejendom. I beregningerne anvendes bankens afkastkrav, som er vurderet på baggrund af markedsløsniveauet og indhentet afkastkrav hos realkreditinstitutter. Afkastkravenes størrelse afhænger af geografi, beliggenhed og ejendommens anvendelsesmuligheder.



KRAGENÆS SKOV

Foto: Business Lolland-Falster

Foto: Business Lolland-Falster

CHRISTIANSÆDE

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivningerne. Kunderne overholder generelt de indgåede aftaler, men en del af kunderne vil sandsynligvis få problemer med at betale de aftalte låneydelser såfremt der oveni stigende renter og inflation også opstår øget arbejdsløshed.

De væsentligste værdier i landbrug er jord og driftsbygninger. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Derfor vil der være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne når der tages udgangspunkt i oplysninger fra DLR omkring jordpriser.

I forhold til værdiansættelse af driftsbygninger anvender banken generelt den standard, der er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet (inventar og bygninger) og vedligeholdelsesstanden. Sidstnævnte er i vid udstrækning ud fra en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være en vis usikkerhed.

I beregningen af nødvendige nedskrivninger indgår der skøn i beregningen af den nødvendige nedskrivning. Det skyldes, at de fremtidige betalingsrækker baseres på såvel historik som kundens budgetter. Idet budgetter anvendes, vil der være et vist element af usikkerhed i fastsættelsen af den nødvendige nedskrivning, da budgetforudsætningerne ikke nødvendigvis realiseres.

Endelig vil vurderingen af hvorvidt der skal ske hensættelser til tab på garantier være tale om et væsentligt skøn af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Bankens største branchekoncentration er landbrug. En branche som er omfattet af CO<sub>2</sub>-afgifter. Omfanget heraf er stadig usikkert. Da hovedparten

af bankens landbrugskunder er kunder, som kun i mindre omfang har dyrehold, vurderes det dog, at omfanget af afgifterne ikke væsentligt vil påvirke branchens bonitet.

Også andre brancher vil kunne blive pålagt øgede CO<sub>2</sub> afgifter. Bankens ledelse følger med i lovgivningen, og vil i takt med indførelse af nye afgifter tage disse betragtninger med i forbindelse med den løbende bonitetsvurdering af de enkelte engagementer.

#### *Måling af unoterede aktier*

Måling af dagsværdi på unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare data. Hertil kommer, at visse unoterede aktier ikke har været omsat i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

#### *Måling af dagsværdi af investerings- og domicilejendomme*

Investerings- og domicilejendomme værdiansættes på baggrund af en afkastbaseret model, som er baseret på bankens estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne.

Ledelsens har ved fastsættelsen af markedsværdierne på ejendommene taget udgangspunkt i såvel en ekstern vurdering af ejendommene udarbejdet i 2022 som ajourførte forrentningsprocenter og lejeniveauer oplyst af samme i 2025. Ved fastsættelsen er anvendt markedslejer og afkastkrav baseret på tilsvarende ejendomme i samme geografiske område.

## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
2	<b>Renteindtægter</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19.845	27.294
	Udlån	143.827	147.418
	Obligationer	32.845	48.340
	Afledte finansielle indtægter i alt	-86	-96
	Heraf valutakontrakter	0	-8
	Heraf rentekontrakter	-86	-88
	Øvrige renteindtægter	95	0
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>196.526</b>	<b>222.956</b>
3	<b>Renteudgifter</b>		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5	14
	Indlån	17.596	25.505
	Efterstillede kapitalindskud	4.671	4.642
	Øvrige renteudgifter	62	213
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>22.334</b>	<b>30.374</b>
4	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
	Værdipapirhandel og depoter	13.041	12.195
	Betalingsformidling	18.401	15.072
	Lånesagsgebyrer	13.643	9.843
	Garantiprovision *)	31.504	29.429
	Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	17.900	16.583
	<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>94.489</b>	<b>83.122</b>
	*) Under posten garantiprovision er der udgiftsført til 0,4 i tab på garantistillelser vedrørende lån hos Totalkredit i 2025. (2,0 mio. kr. i 2024)		
5	<b>Kursreguleringer</b>		
	Obligationer	7.484	17.632
	Aktier mv.	5.443	11.926
	Valuta	1.664	1.512
	Aktiver i tilknyttede puljeordninger	7.357	24.283
	Indlån i puljeordninger	-7.357	-24.283
	Investeringsejendomme	90	410
	Afledte finansielle instrumenter	-15	15
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>14.666</b>	<b>31.495</b>
6	<b>Andre driftsindtægter</b>		
	Eksterne lejeindtægter	731	1.452
	Driftsudgifter ejendomme	645	489
	Øvrige driftsindtægter	73	266
	<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>159</b>	<b>1.229</b>

## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
<b>7</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>		
	<i>Personaleudgifter</i>		
	Lønninger inkl. bestyrelse og repræsentantskab	84.243	81.520
	Pensioner	9.337	8.769
	Udgifter til social sikring	1.587	1.314
	Lønsumsafgift	13.265	13.413
	Personaleudgifter i alt	108.432	105.016
	<i>Administrationsudgifter</i>		
	IT	47.848	44.845
	Ejendomsdrift	3.776	4.993
	Markedsføring	3.046	2.988
	Øvrige udgifter	17.047	20.193
	Administrationsudgifter i alt	71.717	73.019
	Udgifter til personale og administration i alt	180.149	178.035
	Følgende indgår i personaleudgifter:		
	Direktion, bestyrelse og repræsentantskab:	5.040	4.967
	Der er i 2025 afholdt 68 t. kr. i driftsudgifter til direktionsbil. (Ingen udgifter i 2024)		
	Væsentlige risikotagere (8 personer i 2024 og 2025):		
	Fast løn	8.437	8.337
	Pension	980	951

De væsentlige risikotagere har et opsigelsesvarsel fra bankens side i niveauet 7-8 måneder. Opsigelsesvarslet fra risikotagernes side er i niveauet 3-4 måneder.

Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten side 5-6 og 8-9, der er tilgængelig på bankens hjemmeside under Investor Relations.

Direktionen og bestyrelsen modtager ikke pension. De særlige risikotagere har en bidragsbaseret pensionsordning gennem forsikringselskab, hvor indbetalingerne udgiftsføres løbende. Banken indbetaler 11,65 procent af lønnen.

## Noter

**7** *Direktionens ret til pensionstidspunkt og fratrædelsesvilkår.*

Opsigelsesvarslet fra bankens side er 12 måneders varsel til udgangen af en måned.

Opsigelsesvarslet fra direktørens side er 8 måneders varsel til udgangen af en måned.

Opsiges ansættelsesforholdet af banken udbetales direktøren en fratrædelsesgodtgørelse.

Fratrædelsesgodtgørelsen udgør 12 måneders løn.

Såfremt banken indgår i en fusionsaftale med et andet pengeinstitut og direktionen ikke opnår fortsat ansættelse som adm. direktør i det fortsættende selskab, kan direktøren anse sig som værende opsagt og har ret til en fratrædelsesgodtgørelse på 18 måneders løn.

<b>Note</b> <b>1.000 kr.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<i>Antal beskæftigede</i>		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede	126	123
<i>Revisionshonorar:</i>		
<i>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision af årsregnskabet</i>		
Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	702	669
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	179	174
Honorar for skatterådgivning	28	71
Honorar for andre ydelser	129	171
Revisionshonorar i alt	1.038	1.085
<i>Honorar for ikke-revisionsydelser omfatter lovpligtige erklæringer med sikkerhed og andre erklæringer med sikkerhed over for tredjeparter, review i forbindelse med indregning af overskud i kapitalgrundlaget, samt generel sparring inden for regnskab, skat og moms.</i>		
<b>8 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver</b>		
Afskrivninger på ejendomme	217	168
Nedskrivninger på ejendomme	1.424	7.976
Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	1.542	1.221
Af- og nedskrivninger i alt	3.183	9.365
<b>9 Andre driftsudgifter</b>		
Udgifter til afviklingsformuen	0	112
Øvrige driftsudgifter	22	622
Andre driftsudgifter i alt	22	734

## Noter

Note	1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
10	<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Samlede nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier 31.12.2025</b>				
	Udlån og andre tilgodehavender	12.287	26.338	85.106	123.731
	Garantier	2.155	1.105	3.689	6.949
	Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	1.602	1.849	4.017	7.468
	I alt	16.044	29.292	92.812	138.148
	<b>Eksponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier 31.12.2025</b>				
	Udlån og andre tilgodehavender	1.666.381	596.132	176.591	2.439.104
	Garantier	418.839	62.356	14.403	495.598
	Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	608.998	133.705	11.326	754.029
	I alt	2.694.218	792.193	202.320	3.688.731
	<b>Samlede nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier 31.12.2024</b>				
	Udlån og andre tilgodehavender	11.748	12.689	111.686	136.123
	Garantier	1.231	478	5.578	7.287
	Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	1.003	408	2.786	4.197
	I alt	13.982	13.575	120.050	147.607
	<b>Eksponeringer før nedskrivninger, opdelt i stadier 31.12.2024</b>				
	Udlån og andre tilgodehavender	1.796.378	384.813	197.494	2.378.685
	Garantier	373.256	39.740	17.716	430.712
	Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	638.524	48.234	10.435	697.193
	I alt	2.808.158	472.787	225.645	3.506.590



MARIBO

Foto: Business Lolland-Falster



Foto: Business Lolland-Falster

KÆRSTRUP GODS

## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditisiko</b>			
	Nedskrivninger primo	324	297
	Nye nedskrivninger, netto	-288	27
	<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>36</b>	<b>324</b>
<b>Nedskrivninger i alt indregnet i resultatopgørelsen</b>			
	Nye nedskrivninger og hensættelser, netto	-71	-2.833
	Tab uden forudgående nedskrivning	429	621
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.583	3.834
	Rente af nedskrivninger	-2.770	-3.630
	<b>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-4.995</b>	<b>-9.676</b>

1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Nedskrivning i alt 2025	
<b>Udviklingen i akkumulerede nedskrivninger på udlån i løbet af 2025</b>					
	Primo regnskabsåret	11.748	12.689	111.686	136.123
	Poster med resultateffekt:				
	Nyudlån/omlægninger	6.103	6.238	19.868	32.209
	Indfrielse/omlægninger	-2.641	-2.879	-18.506	-24.027
	Overførsel fra stadie 1 til 2	-2.465	2.465	0	0
	Overførsel fra stadie 1 til 3	-66	0	66	0
	Overførsel fra stadie 2 til 1	2.624	-2.624	0	0
	Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-2.297	2.297	0
	Overførsel fra stadie 3 til 1	995	0	-995	0
	Overførsel fra stadie 3 til 2	0	1.073	-1.073	0
	Ændringer i PD/LGD	-3.991	11.678	-18.651	-10.963
	Resultateffekt i alt	559	13.653	-16.994	-2.782
	Poster uden resultateffekt:				
	Endeligt tabsnedskrevet	-1	0	-9.609	-9.610
	Ultimo regnskabsåret	12.306	26.342	85.083	123.731
	Heraf:				
	Landbrug	1.838	3.322	4.051	9.211
	Øvrige erhverv	8.236	18.988	48.868	76.092
	Private	2.245	4.034	32.149	38.428
	I alt	12.320	26.343	85.068	123.731
	Heraf udgør ledelsesmæssige skøn	9.689	15.418	186	25.293

## Noter

Note	1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Nedskrivning i alt 2024
10	<b>Udviklingen i akkumulerede nedskrivninger på udlån i løbet af 2024</b>				
	Primo regnskabsåret	10.411	7.782	129.406	147.599
	Poster med resultateffekt:				
	Nyudlån	4.956	1.919	15.905	22.780
	Indfriele lån	-2.024	-772	-31.968	-34.764
	Overførsel fra stadie 1 til 2	-1.237	1.237	0	0
	Overførsel fra stadie 1 til 3	-293	0	293	0
	Overførsel fra stadie 2 til 1	1.488	-1.488	0	0
	Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-277	277	0
	Overførsel fra stadie 3 til 1	758	0	-758	0
	Overførsel fra stadie 3 til 2	0	5.225	-5.225	0
	Ændringer i PD/LGD	-2.311	-937	19.860	16.612
	Resultateffekt i alt	1.337	4.907	-1.616	4.628
	Poster uden resultateffekt:				
	Endeligt tabsnedskrevet	0	0	-16.104	-16.104
	Ultimo regnskabsåret	11.748	12.689	111.686	136.123
	Heraf:				
	Landbrug	3.442	858	11.333	15.633
	Øvrige erhverv	4.570	7.342	56.333	68.245
	Private	3.736	4.489	44.020	52.245
	I alt	11.748	12.689	111.686	136.123
	Heraf udgør ledelsesmæssige skøn	8.848	5.974	7.655	22.477



FARØBROEN

Foto: Business Lolland-Falster

Foto: Pajor

MARIELYST STRAND

## Noter

Note	1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt 2025
10	<b>Udviklingen i akkumulerede hensættelser på garantier i løbet af 2025</b>				
	Primo regnskabsåret	1.231	478	5.578	7.287
	Poster med resultateffekt:				
	Nye garantier	1.736	265	0	2.001
	Udgåede garantier	-1.011	-109	-1.369	-2.490
	Overførsel fra stadie 1 til 2	-50	50	0	0
	Overførsel fra stadie 1 til 3	0	0	0	0
	Overførsel fra stadie 2 til 1	109	-109	0	0
	Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-33	33	0
	Overførsel fra stadie 3 til 1	30	0	-30	0
	Overførsel fra stadie 3 til 2	0	110	-110	0
	Ændringer i PD/LGD	111	453	-412	152
	Resultateffekt i alt	924	627	-1.889	-337
	Ultimo regnskabsåret	2.155	1.105	3.689	6.950
	Heraf:				
	Landbrug	248	329	7	585
	Øvrige erhverv	1.817	697	2.522	5.037
	Private	89	78	1.161	1.328
	I alt	2.155	1.105	3.690	6.950
	Heraf udgør ledelsesmæssige skøn	1.390	948	7	2.345



## Noter

Note	1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt 2024
10	<b>Udviklingen i akkumulerede hensættelser på garantier i løbet af 2024</b>				
	Primo regnskabsåret	1.390	325	13.117	14.832
	Poster med resultateffekt:				
	Nye garantier	1.001	110	391	1.502
	Udgåede garantier	-1.024	-142	-9.439	-10.605
	Overførsel fra stadie 1 til 2	-28	28	0	0
	Overførsel fra stadie 1 til 3	-6	0	6	0
	Overførsel fra stadie 2 til 1	21	-21	0	0
	Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-3	3	0
	Overførsel fra stadie 3 til 1	1	0	-1	0
	Overførsel fra stadie 3 til 2	0	60	-60	0
	Ændringer i PD/LGD	-124	121	1.561	1.558
	Resultateffekt i alt	-159	153	-7.539	-7.545
	Ultimo regnskabsåret	1.231	478	5.578	7.287
	Heraf:				
	Landbrug	95	20	71	186
	Øvrige erhverv	316	196	2.953	3.465
	Private	820	262	2.554	3.636
	I alt	1.231	478	5.578	7.287
	Heraf udgør ledelsesmæssige skøn	738	332	923	1.993



NYKØBING FALSTER

Foto: BEST-Production



Foto: Rune Johansen

NAKSKOV

## Noter

Note	1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt 2025
10	<b>Udviklingen i akkumulerede hensættelser på uudnyttede kreditter i løbet af 2025</b>				
	Primo regnskabsåret	1.002	407	2.788	4.197
	Poster med resultateffekt:				
	Nyudlån	665	289	485	1.439
	Indfrieede lån	-55	-35	-108	-198
	Overførsel fra stadie 1 til 2	-258	258	0	0
	Overførsel fra stadie 1 til 3	-1	0	1	0
	Overførsel fra stadie 2 til 1	134	-134	1	1
	Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-1	1	0
	Overførsel fra stadie 3 til 1	367	0	-367	0
	Overførsel fra stadie 3 til 2	0	129	-129	0
	Ændringer i PD/LGD	-253	935	1.411	2.093
	Resultateffekt i alt	341	1.699	1.296	3.336
	Endeligt tabsafskrevet	0	0	-64	-64
	Ultimo regnskabsåret	1.601	1.848	4.019	7.468
	Heraf:				
	Landbrug	182	78	272	532
	Øvrige erhverv	1.324	1.698	1.632	4.654
	Private	95	72	2.115	2.282
	I alt	1.601	1.848	4.019	7.468



NAKSKOV

Foto: Business Lolland-Falster

Foto: Rune Johansen

MARIBO

## Noter

Note	1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Hensættelser i alt 2024
10	<b>Udviklingen i akkumulerede hensættelser på uudnyttede kreditter i løbet af 2024</b>				
	Primo regnskabsåret	805	174	3.161	4.140
	Poster med resultateffekt:				
	Nyudlån	160	14	158	332
	Indfrieede lån	-46	-2	-376	-424
	Overførsel fra stadie 3 til 1	0	0	0	0
	Overførsel fra stadie 1 til 2	-40	40	0	0
	Overførsel fra stadie 1 til 3	-1	0	1	0
	Overførsel fra stadie 2 til 1	35	-35	0	0
	Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-3	3	0
	Overførsel fra stadie 3 til 1	260	0	-260	0
	Overførsel fra stadie 3 til 2	0	91	-91	0
	Ændringer i PD/LGD	-170	129	190	149
	Resultateffekt i alt	198	234	-375	57
	Endeligt tabsafskrevet	0	0	0	0
	Ultimo regnskabsåret	1.003	408	2.786	4.197
	Heraf:				
	Landbrug	264	18	447	729
	Øvrige erhverv	453	362	1.347	2.162
	Private	286	28	992	1.306
	I alt	1.003	408	2.786	4.197

	2025	2024
<b>Nedskrivninger - ledelsesmæssige skøn - fordelt mellem brancher</b>		
Landbrug	6.731	5.917
Øvrige erhverv	13.447	10.987
Privat	7.453	7.566
Nedskrivninger i alt	27.631	24.470

## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
10	<b>Udlån og garantier - branchefordeling</b>		
	Udlån og garantier på sektorer og brancher efter nedskrivninger/hensættelser i procent:		
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,6	16,0
	Industri og råstofvinding	3,4	3,0
	Energiforsyning	0,7	2,1
	Bygge og anlæg	5,2	4,6
	Handel	4,9	6,3
	Transport, hoteller og restauranter	2,8	2,5
	Information og kommunikation	0,6	0,4
	Finansiering og forsikring	5,1	4,6
	Fast ejendom	13,4	12,3
	Øvrige erhverv	9,9	9,2
	Erhverv i alt	59,6	61,0
	Private	40,4	39,0
	I alt	100,0	100,0

### Ledelsesmæssige skøn i relation til den nuværende usikre økonomiske situation

I 2025 er der indregnet samlet 27,6 mio. kr. i ledelsesmæssige skøn til imødegåelse af de mulige økonomiske konsekvenser af den økonomiske usikkerhed i Europa og i Danmark for bankens kunder. En usikkerhed, som endnu ikke kan aflæses i bankens nedskrivninger

De ledelsesmæssige skøn omfatter en beregningsmæssig reduktion af sikkerhedsværdierne, samt en mulig stigning i PD-værdierne på stadie 1 og 2. De beregningsmæssige tiltag betyder øgede nedskrivninger på kunder i forhold til modelberegningerne. Disse to tiltag er indarbejdet, for at sikre en stillingtagen til de økonomiske konsekvenser af en mulig forværring i kundernes økonomi ud over det, som beregnes i bankens nedskrivningsmodel. Dette udgør 24,1 mio. kr. af det samlede skøn.

Endvidere indgår der i de ledelsesmæssige skøn indregnet 3,5 mio. kr. vedrørende CO2-stress af landbrugs-eksponeringer.

De samlede ledelsesmæssige skøn udgør 27,6 mio.kr. Dette svarer til en andel på 20,0% til de modelberegne- de og individuelle opgjorte nedskrivninger og hensættelser inklusive den makroøkonomiske justering til model- len. En fordeling af de ledelsesmæssige skøn på stadier og på brancher fremgår ovenfor.

## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
11	<b>Skat</b>		
	<i>Driftsført skat</i>		
	Beregnet skat af årets indkomst	22.959	31.916
	Regulering udskudt skat	975	151
	Efterregulering tidligere år	0	244
	Skat i alt	23.934	32.311
	<i>Effektiv skatteprocent:</i>		
	Gældende skattesats	26,0%	26,0%
	Permanente afvigelser	-5,0%	-1,7%
	Effektiv skatteprocent	21,0%	24,3%
	<i>Udskudt skatteaktiv:</i>		
	Udskudt skatteaktiv primo	3.322	3.474
	Regulering udskudt skat materielle aktiver, resultatopgørelse	-4	222
	Regulering udskudt skat leasing	-1.210	-792
	Regulering udskudt skat materielle aktiver, totalindkomstopgørelse	-59	0
	Effekt af indregning af gebyramortisering af udlån	239	418
	Udskudt skatteaktiv ultimo	2.288	3.322
	<i>Udskudt skatteaktiv fordeler sig således:</i>		
	Materielle aktiver	548	609
	Leasing	-3.815	-2.605
	Stiftelsesprovision og gebyramortisering	5.552	5.318
	Udskudt skatteaktiv ultimo	2.228	3.322
	<i>Aktuelt skatteaktiv:</i>		
	Aktuelt skatteaktiv primo	9.934	1.877
	Skat af årets indkomst	-22.959	-31.916
	Betalt aconto selskabsskat	14.854	37.630
	Tilbageholdt udbytteskat	1.563	2.343
	Aktuelt skatteaktiv ultimo	3.392	9.934

## Noter

<b>Note</b>	<b>1.000 kr.</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
12	<b>Obligationer til dagsværdi</b>		
	Statsobligationer	93.148	58.028
	Realkreditobligationer	1.755.592	1.607.198
	Øvrige obligationer	0	45.475
	<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>1.848.740</b>	<b>1.710.701</b>
13	<b>Aktier mv.</b>		
	Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	25.679	31.057
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	193.274	190.234
	<b>Aktier i alt</b>	<b>218.953</b>	<b>221.291</b>
	Handelsbeholdning	25.679	31.057
	Andre aktier til dagsværdi	193.274	190.234
	<b>Aktier i alt</b>	<b>218.953</b>	<b>221.291</b>
14	<b>Aktiver i puljeordninger</b>		
	<i>Aktiver</i>		
	Kontantindestående	1.191	1.219
	Investeringsfondsandele	286.486	253.045
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>287.677</b>	<b>254.264</b>
15	<b>Investeringsejendomme</b>		
	Dagsværdi primo	1.992	0
	Tilgang	0	1.582
	Årets værdiregulering til dagsværdi	90	410
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>2.082</b>	<b>1.992</b>

Ved måling af investeringsejendomme og domicilejendomme er der anvendt forrentningskrav på mellem 7,0 og 8,3 %. (Uændret i forhold til 2024)

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investerings- og domicilejendomme.

## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
16	<b>Domicilejendomme</b>		
	Omvurderet værdi primo	31.148	0
	Tilgang	3.391	39.292
	Afskrivninger	217	168
	Nedskrivninger	1.424	7.976
	Opskrivning indregnet i anden totalindkomst	227	0
	Omvurderet værdi ultimo	33.125	31.148
17	<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
	Samlet kostpris primo	6.739	5.066
	Korrektion	0	-1.330
	Tilgang i årets løb	1.491	3.495
	Afgang i årets løb	0	492
	Samlet kostpris ultimo	8.230	6.739
	Af- og nedskrivninger primo	2.257	2.858
	Korrektion	0	-1.330
	Årets afskrivninger	1.542	1.221
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	492
	Af- og nedskrivninger ultimo	3.799	2.257
	Indregnet værdi ultimo	4.431	4.482
18	<b>Andre aktiver</b>		
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	208	206
	Tilgodehavende rente og provision	36.749	39.835
	Indskudskapital i datacentral	34.080	31.457
	Øvrige aktiver *)	10.673	10.000
	Andre aktiver i alt	81.710	81.498

\*) Primært mellemværende vedrørende leasing



## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
19	<b>Indlån og anden gæld</b> <i>Indlån fordelt på kategorier:</i>		
	Anfordring	4.084.421	3.697.407
	Tidsindskud	120.867	166.643
	Særlige indlansformer	186.443	185.840
	Indlån i alt	4.391.731	4.049.890
20	<b>Andre passiver</b>		
	Forskellige kreditorer	5.630	4.178
	Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter	162	145
	Skyldig rente og provision mv.	1.497	2.790
	Medarbejderforpligtelser	9.760	9.534
	Øvrige passiver *)	14.877	18.634
	Andre passiver i alt	31.926	35.281
	*) Beløbet vedrører primært clearingsmellemværender vedrørende kunders korttransaktioner, og skyldig lønsumsafgift		
21	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
	Ansvarlig lånekapital	69.816	69.761
	Efterstillede kapitalindskud i alt	69.816	69.761
	<i>Ansvarlig lånekapital:</i>		
	Lånestørrelse ultimo	70.000	70.000
	Gennemsnitlig lånestørrelse	70.000	70.000
	Rente	4.671	4.642
	Ansvarlig lånekapital, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	69.816	69.761

Lån på 15 mio. kr. er etableret den 18. april 2023 og forfalder til fuld indfrielse den 18. april 2033 med mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år, dvs. den 18. april 2028. Fra udstedelsen til den 18. april 2028 forrentes lånet med en fast årlig kuponrente på 6 % pa. Herefter forrentes lånet halvårligt med en kuponrente på CIBOR 6 med tillæg af et kreditspænd. Kreditspændet beregnes som kreditspændet på den danske 5-årige swaprente.

Lån på 55 mio. kr. er udstedt den 22. maj 2024, og forfalder til fuld indfrielse den 22. maj 2034 med mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år, dvs. den 22. maj 2029. Fra udstedelsen forrentes lånet med en variabel kuponrente på CIBOR6 plus et kreditspænd på 4,63 % pa.

I forbindelse med lånets oprettelse er der afholdt 276 t. kr. i up-front fee som udgiftsføres over lånets løbetid.

## Noter

Note	1.000 kr.	2025	2024
22	<b>Garantier og andre eventualforpligtelser</b>		
	<i>Garantier:</i>		
	Finansgarantier	151.445	136.310
	Tabsgarantier for realkreditlån	163.507	166.814
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	159.927	105.556
	Øvrige garantier	13.770	14.746
	Sektorgarantier	18.912	18.727
	Garantier og andre eventualforpligtelser i alt	507.561	442.153
	Udnyttede kredittilsagn	755.419	697.193

*Andre forpligtende aftaler:*

Ved en eventuel udtrædelse af BEC Financial Technologies i Roskilde vil banken være forpligtet til at betale 2,5 års ydelse til BEC i udtrædelsesgodtgørelse svarende til omkring 125 mio. kr. inklusive moms.

23 **Nærtstående parter**

Nærtstående parter omfatter bankens direktion, bestyrelse samt de virksomheder, hvori de til dem nærtstående familiemedlemmer har en bestemmende indflydelse.

I 2025 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Transaktioner mellem selskabets nærtstående parter sker på markedsvilkår og efter gældende forretningsbetingelser. Der henvises i øvrigt til afsnittet bestyrelse og direktion tidligere i denne årsrapport.

<i>Lån mv.</i>		
Bestyrelse	19.803	18.821
<i>Sikkerhedsstillelser:</i>		
Bestyrelse	13.612	12.681

Lån mv. er opgjort på engagementsniveau og ydet på markedsbaserede vilkår. (Rente udgør 2,5 til 5,5 % pa.)

	Primo	Tilgang	Afgang	Ultimo
<b>Beholdning af aktier (stk.) i Lollands Bank A/S (husstanden)</b>				
<i>Bestyrelse:</i>				
Lars Møller Andersen	154	434	0	588
Jakob Mikkelsen	1.977	295	0	2.272
Mette Suhr Lisegaard Stoffregen	18	0	0	18
Lise Bennike	11	0	0	11
Paw Justin O. Mistarz	25	0	0	25
Michael Pedersen	317	0	0	317
Kim Pajor	603	0	0	603
I alt	3.105	295	0	3.834
<i>Direktion:</i>				
Allan Aaskov	280	444	0	724
I alt	280	444	0	724

## Noter

Note	1.000 kr.	Dagsværdi 31.12.2025	Amortiseret kostpris 31.12.2025	Dagsværdi 31.12.2024	Amortiseret kostpris 31.12.2024
24	<b>Oplysning om dagsværdi</b>				
	<i>Finansielle aktiver:</i>				
	Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	0	1.045.303	0	757.945
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	100.095	0	34.291
	Udlån til amortiseret kostpris	0	2.294.012	0	2.222.116
	Obligationer til dagsværdi	1.848.740	0	1.710.701	0
	Aktier mv.	218.953	0	221.291	0
	Aktiver i puljeordninger	287.677	0	254.264	0
	Andre aktiver	208	81.502	206	81.292
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.355.578</b>	<b>3.520.912</b>	<b>2.186.462</b>	<b>3.095.644</b>
	<i>Ikke finansielle aktiver:</i>				
	Ejendomme	35.207	0	33.140	0
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	141.332	0	11
	Indlån	0	4.391.731	0	4.049.890
	Indlån i puljeordninger	0	287.677	0	254.264
	Efterstillede kapitalindskud	0	69.816	0	69.761
	Andre passiver	162	31.764	145	32.346
	<b>Finansielle passiver i alt</b>	<b>162</b>	<b>4.922.320</b>	<b>145</b>	<b>4.406.272</b>

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris fremgår ovenfor af note 24.

Bankens udlån, tilgodehavender og indlån kan som udgangspunkt ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Dagsværdien af disse poster baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser. Oplysningerne om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger: For udlån vurderes de opgjorte nedskrivninger i forbindelse med kreditforringelse at svare til dagsværdien af kreditrisikoen.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31.12.2025.

## Noter

Nedenstående tabel angiver dagsværdihierarki for finansielle aktiver og forpligtelse, som indregnes til dagsværdi.

Dagsværdihierarkiet afspejler de parametre, som indgår i målingerne:

<b>Note</b>	<b>1.000 kr.</b>	<b>Niveau 1 31.12.2025</b>	<b>Niveau 2 31.12.2025</b>	<b>Niveau 3 31.12.2025</b>	<b>Dagsværdi 31.12.2025</b>
24	<b>Oplysning om dagsværdi (fortsat)</b>				
	<i>Finansielle aktiver:</i>				
	Obligationer til dagsværdi	1.848.740	0	0	1.848.740
	Aktier mv.	25.679	0	193.274	218.953
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	287.677	0	0	287.677
	Andre aktiver	0	208	0	208
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.162.096</b>	<b>208</b>	<b>193.274</b>	<b>2.355.578</b>
	<i>Ikke finansielle aktiver:</i>				
	Ejendomme	0	0	35.207	35.207
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	0	162	0	162
	<b>Finansielle passiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>162</b>	<b>0</b>	<b>162</b>

		<b>Niveau 1 31.12.2023</b>	<b>Niveau 2 31.12.2023</b>	<b>Niveau 3 31.12.2023</b>	<b>Dagsværdi 31.12.2023</b>
	<i>Finansielle aktiver:</i>				
	Obligationer til dagsværdi	1.710.701	0	0	1.710.701
	Aktier mv.	31.057	0	190.234	221.291
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	254.264	0	0	254.264
	Andre aktiver	0	206	0	206
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.996.022</b>	<b>206</b>	<b>190.234</b>	<b>2.186.462</b>
	<i>Ikke finansielle aktiver:</i>				
	Ejendomme	0	0	33.140	33.140
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	0	145	0	145
	<b>Finansielle passiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>145</b>

## Noter

Note	1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år	I alt 31.12.2025
25	<b>Restløbetid, finansielle instrumenter</b>					
	<i>Finansielle aktiver:</i>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.045.303	0	0	0	1.045.303
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	100.095	0	0	0	100.095
	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	100.604	423.364	1.052.474	717.570	2.294.012
	Obligationer	349.788	540.233	958.719	0	1.848.740
	Aktiver i puljeordninger	287.677	0	0	0	287.677
	Afledte finansielle instrumenter	208	0	0	0	208
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.883.675</b>	<b>963.597</b>	<b>2.011.193</b>	<b>717.570</b>	<b>5.576.035</b>
	<i>Finansielle forpligtelser:</i>					
	Indlån og anden gæld	4.315.725	76.006	0	0	4.391.731
	Indlån i puljeordninger	287.677	0	0	0	287.677
	Efterstillet kapitalindskud	0	0	0	69.816	69.816
	Afledte finansielle instrumenter	162	0	0	0	162
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>4.744.896</b>	<b>76.006</b>	<b>0</b>	<b>69.816</b>	<b>4.890.718</b>

		Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år	I alt 31.12.2024
	<i>Finansielle aktiver:</i>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	757.945	0	0	0	757.945
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	34.291	0	0	0	34.291
	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	92.791	431.168	1.005.026	693.131	2.222.116
	Obligationer	552.821	495.867	612.013	50.000	1.710.701
	Aktiver i puljeordninger	254.264	0	0	0	254.264
	Afledte finansielle instrumenter	206	0	0	0	206
	<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.692.318</b>	<b>927.035</b>	<b>1.617.039</b>	<b>743.131</b>	<b>4.979.523</b>
	<i>Finansielle forpligtelser:</i>					
	Indlån og anden gæld	3.947.047	102.843	0	0	4.049.890
	Indlån i puljeordninger	254.264	0	0	0	254.264
	Efterstillet kapitalindskud	0	0	0	69.761	69.761
	Afledte finansielle instrumenter	145	0	0	0	145
	<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>4.201.456</b>	<b>102.843</b>	<b>0</b>	<b>69.761</b>	<b>4.374.060</b>

## Noter

Note	1.000 kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år	I alt 31.12.2025	I alt 31.12.2024
26	<b>Afledte finansielle instrumenter</b>						
	<i>Fordeling efter restløbetid:</i>						
	<i>Nominelle værdier:</i>						
	Renteterminsforretninger, køb	21.524	0	0	0	21.524	30.573
	Renteterminsforretninger, salg	21.524	0	0	0	21.524	30.573
	Aktiespotforretninger, køb	51	0	0	0	51	27
	Aktiespotforretninger, salg	51	0	0	0	51	27
	Obligationer spotforretninger, køb	5.639	0	0	0	5.639	820
	Obligationer spotforretninger, salg	5.639	0	0	0	5.639	820
	<i>Netto markedsværdier:</i>						
	Renteterminsforretninger	43	0	0	0	43	61
	Aktiespotforretninger	0	0	0	0	0	1
	Obligationer spotforretninger	4	0	0	0	4	0

<i>Markedsværdier:</i>	2025			2024		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
Renteterminsforretninger, køb	140	0	140	181	0	181
Renteterminsforretninger, salg	0	97	-97	0	121	-121
Aktiespotforretninger, køb	0	0	0	1	0	1
Aktiespotforretninger, salg	0	0	0	0	0	0
Obligationer spotforretninger, køb	68	0	68	25	0	25
Obligationer spotforretninger, salg	0	64	-64	0	25	-25
I alt	208	161	47	207	146	61



## Note 27

---

### Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at betalingsforpligtelser ikke vil kunne inddrives på grund af debtors manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid. Betalingsforpligtelser omfatter tilgodehavender, udlån og garantier. Kreditrisiko kan desuden opstå i forbindelse med handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter.

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt af bestyrelsen og som ledelsen har udmøntet i forretningsgange og beføjelser.

Bestyrelsen bevilger bankens største eksponeringer og får alle bevillinger større end 7,5 mio. kr. forelagt til orientering. Kvartalsvist orienteres om bankens større låneengagementer, branchefordeling mv. Årligt gen-nemgår bestyrelsen alle låneengagementer > 6 mio. kr. Herudover gennemgås eksponeringer med nedskrivninger > 1,5 mio. kr. samt stikprøver på øvrige eksponeringer.

Den daglige overvågning, opfølgning og rapportering til direktion og bestyrelse foretages centralt af bankens kreditafdeling efter fastlagte rutiner og instrukser.

Bankens primære målgruppe er private kunder samt mindre erhvervsvirksomheder, der generelt er bosiddende/ driver virksomhed på Lolland, Falster, Møn og Sydsjælland eller har tilknytning til området. Såfremt der er tale om kunder udenfor bankens primære målgruppe, udvises skærpet opmærksomhed i forbindelse med kreditgivning.

Kreditgivning er baseret på 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 låneengagement.

Udover den sandsynliggjorte evne til tilbagebetaling, foretages der 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.

Som udgangspunkt kræves betryggende sikkerheder for långivningen. Dette kan være i form af pant i ejendom, løsøre, værdipapirer mv. til afdækning af usikkerheder i kundens betalingsevne og -vilje. Typisk vil de finansierede aktiver skulle stilles til sikkerhed for låneengagementet.

#### *Erhvervskunder:*

Ifølge bankens almindelige forretningsbetingelser er der ikke opsigelsesvarsel på engagementer med erhvervskunder. Fastforrentede lån til erhverv ydes yderst sjældent. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette og yde et fastforrentet lån. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån, ændringer til eksisterende udlån samt årligt i forbindelse med revurdering af engagementer.

For at mindske risikoen på kundeporteføljen stiller banken krav om en hensigtsmæssig spredning af kreditporteføljen på engagementsstørrelser, brancher, formål samt tildelte sikkerheder. Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer.

## Note 27 - fortsat

### Privatkunder:

Der er typisk opsigelsesvarsel på engagementer med privatkunder, men ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende lån.

### Risikostyring

Banken tilstræber den højest mulige sikkerhedsmæssige afdækning af engagementerne. Sikkerhedernes værdifastsættelse revurderes løbende dog mindst en gang årligt ved gennemgang af bankens større engagementer.

Banken har på det operationelle plan i flere år arbejdet med risikostyring på erhvervs- og privatkunder, hvilket løbende er blevet udvidet med nye kontrolsystemer til identifikation og styring af kreditrisici.

Fordelingen af eksponeringer på erhverv og private er henholdsvis 60 % og 40 %. Næsten hele låneporteføljen kan relateres til bankens primære geografiske markedsområde. De største eksponeringer udgøres af landbrug, fast ejendom, øvrige erhverv samt bygge- og anlæg med henholdsvis 15 %, 13 %, 9 % og 6 %.

Af nøgletaloversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 2,5 % af den samlede låneportefølje.

Summen af store eksponeringer (de 20 største eksponeringer som hver især er under 10 % af kernekapitalen) udgør 629 mio. kr. svarende til 77,1 % af kernekapitalen.

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.

Værdien af bankens sikkerheder er forbundet med risiko, idet ændringer i markedsvilkårene kan føre til ændringer i værdien af sikkerhederne. Faldende salgspriser for fast ejendom, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, kan føre til fald i sikkerhederne. I sådanne tilfælde vil det have indvirkning på bankens driftsresultat og finansielle stilling.

### Samlede krediteksponering

Den samlede krediteksponering er sammensat af specifikke balanceposter og ikke-balanceførte poster i nedenstående tabel. De enkelte eksponeringer er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

#### Krediteksponering før fradrag af sikkerheder og før nedskrivninger

1.000 kr.	2025	2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	1.045.303	757.945
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	100.167	34.615
Udlån og andre tilgodehavender	2.439.104	2.378.689
Garantier før nedskrivning	514.510	449.440
Reduceret for sektorgarantier	18.912	18.727
I alt	4.080.172	3.601.962
Uudnyttede kredittilsagn	755.419	697.193
I alt maksimal krediteksponering	4.835.591	4.299.155

Tabel 1

**Note 27 - fortsat**

**Eksponeringer – udlån garantistillelser og uudnyttede kreditter**

Det vurderes at kreditrisikoen er knyttet til bankens udlån, garantistillelser og uudnyttede kreditter. Ved opgørelse af garanti-er ses bort fra sektorgarantier. Nedenstående tabeller er udarbejdet med udgangspunkt i disse oplysninger. Eksponeringerne er opgjort i 3 grupper svarende til den interne kreditopfølgning, som foretages i banken. Samtidig er eksponeringerne fordelt pr. stadie.

**Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelse, opdelt i brancher (2025)**

1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug	386.861	140.776	30.061	557.698
Øvrig erhverv	1.096.253	527.149	95.764	1.719.166
Privat	1.211.199	124.178	76.490	1.411.867
Bruttoeksponering	2.694.313	792.103	202.315	3.688.731

Tabel 2

**Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i brancher (2024)**

1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug	497.781	54.414	30.603	582.798
Øvrig erhverv	1.243.152	287.882	120.065	1.651.099
Privat	1.067.229	130.492	74.977	1.272.698
Bruttoeksponering	2.808.162	472.788	225.645	3.506.595

Tabel 3



**Note 27 - fortsat**

**Bonitetskategorier – udlån, garantier og uudnyttede kreditter**

Nedenstående tabeller viser kreditkvaliteten på bankens samlede udlån, garantier og uudnyttede kreditter før nedskrivninger og hensættelser.

Tabellens opdeling er baseret på Finanstilsynets bonitetskategorier, da det er disse, der anvendes i den interne kreditopfølgning i banken.

I stadie 3 indgår ultimo året et mindre omfang af eksponeringer som ikke er kreditforringede, men fortsat figurerer i stadie 3 da kunderne er på vej til stadie 2 eller 1, men grundet karenperiode fortsat befinder sig i stadie 3.

**Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i Finanstilsynets bonitetskategorier (2025)**

1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1 - kreditforringede	0	43.049	202.319	245.368
2c - væsentlige svaghedstegn	0	137.268	0	137.268
2b - visse svaghedstegn	845.184	373.962	0	1.219.146
2a/ 3 - høj kreditkvalitet	1.849.025	237.924	0	2.086.949
Bruttoeksponering	2.694.209	792.203	202.319	3.688.731

Tabel 4

**Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i Finanstilsynets bonitetskategorier (2024)**

1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
1 - kreditforringede	0	64.394	225.644	290.038
2c - væsentlige svaghedstegn	0	109.376	0	109.376
2b - visse svaghedstegn	1.012.027	182.732	0	1.194.759
2a/ 3 - høj kreditkvalitet	1.796.136	116.286	0	1.912.422
Bruttoeksponering	2.808.163	472.788	225.644	3.506.595

Tabel 5



## Note 27 - fortsat

### Sikkerheder

I tabel 6 er værdien af bankens sikkerheder opgjort til 2.418,2 mio. kr. Året før udgjorde værdien af sikkerhederne 2.611,9 mio. kr. Opgørelsen nedenfor er korrigeret for sikkerheder, hvor værdien af den stillede sikkerhed overstiger den eksponering, der er stillet sikkerhed for.

### Sikkerheder fordelt på typer

1.000 kr.	2025	2024
Værdipapirer	66.322	69.548
Kontantbeholdning	22.803	22.079
Fast ejendom	1.461.106	1.622.940
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	190.452	189.878
Løsøre	224.755	207.920
Virksomhedspant	293.440	335.846
Andet	129.487	163.652
Garantier	29.824	0
I alt	2.418.189	2.611.863

Tabel 6

Andre sikkerheder, som ikke er tillagt sikkerhedsmæssig værdi er udeladt af ovenstående jf. bankens kreditpolitik.

Garantistillelserne er etableret overfor Totalkredit og DLR Kredit. Realkreditlånene udgør ved første etablering op til 80 % af ejendommenes værdi. Da garantierne har indtrædelsesret, anses garantierne for overvejende sikkerhedsmæssigt fuldt afdækket.

Banken har i 2025 samlet set indtægtsført 5,0 mio. kr. i regnskabsposten nedskrivninger og hensættelser svarende til, at årets nedskrivningsprocent udgør -0,2 %. De akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantier og uudnyttede kreditter udgør herefter 138,1 mio. kr. svarende til en reservation på endnu ikke realiserede tab på kunder på 4,5 % af låne- og garantiporteføljen.

Det foretagne ledelsesmæssige skøn på 27,6 mio. kr. svarer til 20 % af de samlede nedskrivninger og hensættelser. Der henvises til note 10 for yderligere oplysninger omkring de ledelsesmæssige skøn.

Udover allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres der kapital til kreditrisikoen ved opgørelsen af solvensbehovet. Ved udgangen af 2025 er der ikke afsat kapitalreservationen til kreditrisiko på eksponeringer, der overstiger 2 % af bankens kapitalgrundlag da eksponeringerne er dækket af søjle I-kravet. Der er afsat 24,2 mio. kr. til øvrige kreditrisici ud af de samlede 287,3 mio. kr. i solvensbehov.

## Note 27 - fortsat

Nedenfor er udlånsporteføljen og de stillede garantier grupperet efter, hvorledes disse er afdækket af sikkerhedsstillelser, idet der gøres opmærksom på, at sikkerhedsmæssig overdækning på eksponeringerne er fratrukket sikkerhedsværdien ved den enkelte eksponering.

### Udlån\*) og garantier opdelt efter fuld sikkerhed, begrænset sikkerhed og blanco

1.000 kr.	2025	2024
Udlån og garantier, der er fuldt sikrede	862.772	800.620
Udlån og garantier, der er delvist sikrede	1.799.471	1.832.203
Udlån og garantier, der er helt usikrede	272.459	176.579
I alt	2.934.702	2.809.402

\*) bruttoudlån

Tabel 7

### Lav kreditmæssig risiko

Finansielle instrumenter med lav kreditmæssig risiko omfatter finansielle instrumenter, med en lav risiko for misligholdelse, og hvor låntager trods en negativ udvikling i økonomiske forhold fortsat vil være i stand til at opfylde alle forpligtelser. Udover tilgodehavender hos kreditinstitutter og i Nationalbanken vurderes det ikke, at banken har eksponeringer med særskilt lav kreditmæssig risiko.

### Non-performing lån og lån med kreditlempelse

Non-performing lån er lån med følgende karakteristika:

- Eksponeringer med restance >90 dage.
- Eksponeringer hvor det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud vil kunne opfylde sin betalingsforpligtelse, uden at der realiseres sikkerhed.
- Individuelt nedskrevne eksponeringer.

### Non-performing lån (NPL) og lån med kreditlempelse

1.000 kr.	2025	2024
Non-performing lån (NPL)	181.725	213.695
Eksponeringer med kreditlempelse	79.107	81.120

Tabel 8

## Note 28

---

### Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Bankens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktierisiko.

Markedsrisiko styres af bankens direktion efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse.

Bankens ledelse har fastlagt en række limits for, hvilke risici banken må have, og der udarbejdes løbende rapportering fra fonds- og likviditetsafdelingen til direktionen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering og ønsker ikke at påtage sig væsentlige risici på disse områder:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

### Aktierisiko

Bankens aktiebeholdninger er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2025 udgør henholdsvis 12 procent og 88 procent af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres i fondsafdelingen indenfor givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med.

### Valutarisiko

Valutapositioner i bankens modpartsforhold afdækkes løbende, hvorfor bankens valutaeksponering er forholdsvis lav. I tabel 10 er vist poster med valutakursrisiko.

### Finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes til reduktion og styring af markedsrisiko på fondsbeholdningen. De regnskabsmæssige regler for sikring anvendes ikke.

### Følsomhedsanalyse

I forbindelse med overvågning af markedsrisici og opgørelse af det nødvendige kapitalgrundlag udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisici:

**Note 28 - fortsat**

**Følsomhedsanalyse**

(1.000 kr.)	2025	2024
<i>Renterisiko:</i> Såfremt den gennemsnitlige rente ultimo året havde været 1 procent højere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige skulle ændres med	-990	-1.011
<i>Aktierisiko:</i> Hvis værdien af bankens noterede aktiebeholdning ultimo året havde været 10 pct. lavere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet lige skulle ændres med	-1.900	-2.299
<i>Valutarisiko:</i> Ved et valutakursfald ultimo året på 10 pct. af valutakursindikator 1, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen skulle ændres med	-579	-398

Tabel 9

**Aktiver i fremmed valuta i alt**

(1.000 kr.)	2025	2024
Tilgodehavender i fremmed valuta i alt	13.714	18.659
Heraf EUR	11.134	15.024
Heraf SEK	410	1.189
Heraf USD	1.704	1.790
Heraf øvrige valutaer	466	656
Forpligtelser i fremmed valutat i alt	5.880	13.294
Heraf EUR	3.859	10.432
Heraf SEK	168	770
Heraf USD	1.392	1.577
Heraf øvrige valutaer	461	515

Tabel 10



NYKØBING FALSTER

Foto: Rune Johansen

Foto: Business Lolland-Falster

SAKSKØBING

## Note 29

---

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af likviditetsberedskabet.

I henhold til tilsynsdiamanten er pejlemærket relateret til det lovmæssige LCR-krav, der angiver bankens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress, og skal hermed sikre, at banken i tide reagerer på potentielle udfordringer med overholdelse af det lovmæssige LCR-krav.

Bankens LCR-pejlemærke er opgjort 31. december 2025 og sammenholdt med minimumskravet i henhold til det lovgivningsmæssige LCR-krav og tilsynsdiamantens grænseværdi på 100 %.

Som led i bankens styring af likviditetsrisikoen, har der været en tæt opfølgning på likviditetsudviklingen. Der er således en månedlig fremskrivning af likviditetsudviklingen i et 12 måneders budgetteret forløb og et 12 måneders stresset forløb. Likviditeten rapporteres månedligt til bankens direktion og bestyrelse ved anvendelse af en likviditetsmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Forfaldsoversigt på finansielle instrumenter fremgår af note 25.

## Note 30

---

### Operational risiko

Kapitaldækningsreglerne (Basel III) indeholder regler for opgørelse af kapitalkrav for operationelle risici. Operationel risiko er i denne forbindelse risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, mennesker, systemer eller eksterne hændelser.

Banken har udarbejdet beredskabsplaner i tilfælde af større IT-nedbrud og strømsvigt af længere varighed. Grundet sin størrelse er banken afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed. Lovgivningsmæssigt gælder der for en finansiell 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.

Der følges til stadighed op på forsikringsdækningen på bankens værdier. Dette udføres med henblik på at mindske tab som følge af en ikke tilstrækkelig forsikringsdækning i tilfælde af skader.

Bankens centrale funktioner, herunder compliancefunktion, sikrer løbende, at der er nødvendige forretningsgange til stede samt at disse overholdes. Det overvåges, at banken implementerer og følger den gældende lovgivning.

Banken har tillige en intern kontrolfunktion, som overvåger etablering af udlån, overholdelse af forretningsgange, samt løbende kontrollerer og afstemmer diverse procedurer i banken.

Bankens kreditafdeling overvåger og forestår opfølgningen på nødlidende eksponeringer.

## Note 31

---

### Kapitalgrundlag

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af lov om finansiel virksomhed. De danske kapitaldækningsregler er baseret på EU's kapitaldækningsdirektiver.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 % af de opgjorte risici tillagt et eventuelt yderligere individuelt solvensbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger såvel opgørelse af kapital som risici (risikovægtede poster).

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kapital. Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget fremgår af kapitalopgørelsen.

Bankens efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser herfor fremgår af lov om finansiel virksomhed §§ 124, 132, og 136. Den efterstillede kapital fremgår af note 21.



## Nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Kapital:</b>					
Kapitalprocent	32,7%	31,0%	27,9%	25,2%	22,9%
Kernekapitalprocent	30,1%	28,5%	25,5%	23,0%	20,5%
<b>Indtjening:</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	11,9%	15,0%	18,2%	9,8%	14,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	9,4%	11,3%	14,1%	7,9%	11,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,64	1,74	1,91	1,58	1,83
Afkastningsgrad	1,6%	1,9%	2,2%	1,2%	1,7%
<b>Markedsrisiko:</b>					
Renterisiko *)	1,6%	1,8%	1,6%	1,8%	0,5%
Valutaposition	1,0%	0,7%	1,9%	0,8%	0,2%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Likviditet:</b>					
Udlån i forhold til indlån	51,7%	54,8%	52,7%	49,1%	54,1%
LCR (Liquidity Cover Ratio)	681%	821%	702%	504%	587%
Store eksponeringer:					
Summen af store eksponeringer	77,1%	68,9%	83,0%	87,1%	117,5%
<b>Kreditrisiko:</b>					
Andel af udlån med nedsat rente	2,5%	3,1%	3,6%	0,5%	1,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,5%	5,1%	5,7%	5,7%	6,5%
Periodens nedskrivningsprocent	-0,2%	-0,2%	0,2%	-0,7%	-0,5%
<b>Udlån:</b>					
Periodens udlånsvækst	3,2%	9,5%	11,5%	2,3%	9,0%
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,4	2,4	2,5	2,6
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	126	123	111	103	96
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</b>					
Resultat efter skat	415,6	458,5	508,9	257,7	337,5
Resultat efter skat - udvandet	415,6	458,5	508,9	257,7	337,5
Børs kurs ultimo	4.275	2.925	2.725	2.890	2.870
Indre værdi	4.578	4.236	3.853	3.369	3.181
Udbytte pr. 100 kroners aktie (foreslået)	139	75	75	25	75
Udbytte pr. 100 kroners aktie (udbetalt)	75	75	25	75	0
Børskurs/indre værdi	0,9	0,7	0,7	0,9	0,9
Børskurs/resultat efter skat pr. aktie	10,3	6,4	5,4	11,2	8,5
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	216.000	216.000	216.000	216.000	216.000

\*) Der er anvendt ny beregningsmetode fra og med 2022.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2021.

## Nøgletalsdefinitioner

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital i procent af den samlede risikoeksponering
Egenkapitalforrentning før skat	Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo
Egenkapitalforrentning efter skat	Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo
Indtjening pr. omkostningskrone	Netto rente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder/udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, andre driftsudgifter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
Afkastningsgrad	Resultat efter skat i procent af aktiver i alt
Renterisiko	Renterisiko i procent af kernekapital
Valutaposition	Valutaindikator 1 i procent af kernekapital
Valutarisiko	Valutaindikator 2 i procent af kernekapital
Udlån i forhold til indlån	Udlån i procent af indlån
Liquidity Cover Ratio (LCR)	Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stress-situation
Summen af store eksponeringer	Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer under 175 procent af kernekapital)
Årets nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger på udlån og garantier i procent af udlån+garantier+nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
Årets udlånsvækst	Udlånsvækst fra primo året til ultimo året, eksklusive reverse repoforretninger, i procent
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån i procent af egenkapital
Årets resultat pr. aktie	Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb eksklusiv egne aktier Gennemsnitlig antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo
Indre værdi pr. aktie	Egenkapital/antal aktier ekskl. egne aktier
Udbytte pr. aktie	Foreslået udbytte/antal aktier
Børs kurs i forhold til årets resultat pr. aktie	Børskurs/årets resultat pr. aktie
Børs kurs i forhold til indre værdi	Børskurs/indre værdi pr. aktie

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2025 for Lollands Bank A/S

Årsrapporten er aflagt efter lovgivningens krav og er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de foretagne regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Endvidere er det vores opfattelse, at årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

*Nakskov, den 3. marts 2026*

### DIREKTION

**Allan Aaskov**  
*Bankdirektør*

### BESTYRELSEN

**Lars Møller Andersen**  
*Formand*

**Jakob Mikkelsen**  
*Næstformand*

**Lise Bennike**

**Mette Suhr Stoffregen**

**Kim Pajor**

**Paw Justin O. Mistarz**  
*Medarbejdervalgt*

**Michael Pedersen**  
*Medarbejdervalgt*

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejerne i Lollands Bank A/S Revisionspåtegning på årsregnskabet*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Lollands Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

#### **Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Uafhængighed**

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for

virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

#### **Valg af revisor**

Vi blev første gang valgt som revisor for Lollands Bank A/S den 26. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2025.

#### **Centrale forhold ved revisionen**

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandling som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

## Centrale forhold ved revisionen

### Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af bankens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier, som ligeledes indebærer risici for tab.

Bankens samlede udlån udgør 2.294 mio. kr. pr. 31. december 2025 (2.222 mio. kr. pr. 31. december 2024) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 138 mio. kr. pr. 31. december 2025 (148 mio. kr. pr. 31. december 2024).

Vi vurderer, at bankens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Banken indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnedede nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabets note 27 om beskrivelse af bankens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

## Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- Vurdering af bankens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- Gennemgang af bankens procedurer og udvalgte kontroller inden for kreditområdet, herunder bankens løbende overvågning af eksponeringer og identifikation af eksponeringer med svaghedstegn, samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- Stikprøvevis test af måling af eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer.
- For modelberegnedede nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2, har vi:
  - Testet fuldstændighed og nøjagtighed af anvendte inputdata
  - Testet modellens beregningsmetodik
  - Vurderet bankens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.
- For ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger har vi:
  - Vurderet om bankens metoder er relevante og passende, og om forudsætninger er rimelige og velbegrundede.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 10 og 27).

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen. Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde

et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.



NYKØBING FALSTER

Foto: Peter Pitsch

Foto: Miriam Preis

FUGLSANG

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi

konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

## Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Lollands Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet LollandsBank2025, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet LollandsBank2025, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Odense, den 3. marts 2026  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

**Kenneth Skov Hansen**  
statsaut. revisor  
mne32748

**Martin Heiredal**  
statsaut. revisor  
mne51506



## Øvrige Selskabsmeddelelser

Meddelelse nr.	Dato	Indhold
1	15. januar 2025	Præcisering af forventninger til 2024 og udmelding om forventninger til 2025
2	27. februar 2025	Årsrapport 2024
3	28. februar 2025	Dagsorden generalforsamling 2025
4	4. marts 2025	Indberetning aktiekøb bestyrelsesformand og direktion
5	26. marts 2025	Forløb generalforsamling 2025
6	21. maj 2025	Periodemeddelelse 1. kvartal 2025
7	20. august 2025	Halvårsrapport 2025
8	10. oktober 2025	Opjustering af forventninger for 2025
9	19. november 2025	Periodemeddelelse 3. kvartal 2025
1	9. januar 2026	Præcisering af forventninger til 2025
2	14. januar 2026	Udmelding af Lollands Banks forventninger til 2026

## Finanskalender

Dato	Indhold
3. marts 2026	Årsrapport 2025
25. marts 2026	Generalforsamling (forslag der ønskes behandlet på generalforsamlingen skal være bestyrelsesformanden i hænde senest d. 11. februar 2025)
20. maj 2026	Kvartalsmeddelelse for 1. kvartal 2026
19. august 2026	Halvårsrapport 2026
18. november 2026	Kvartalsmeddelelse for 3. kvartal 2026

## Repræsentantskab

Titel	Fornavn	Efternavn	By
Direktør	Allan	Munk	Avnede, Nakskov
Advokat	Anders	Brøndtved	Maribo
Fhv. Bankdirektør	Anders	F. Møller	Maribo
Godsejer	Anders	Henriksen	Rødby
Direktør	Arjun	Manoharan	Eskilstrup
Fhv. bagermester	Bjarne	Dibbern	Rødby
Bestyrelsesformand	Bolette	Christensen	København K
Direktør	Claus	Blomsterberg	Hellerup
Fhv. Skoleinspektør	Flemming	Larsen	Frederiksberg
Værkfører	Hans-Jørgen	Madsen	Sakskøbing
Regionschef	Henrik	W. Møller	Nakskov
Chefkonsulent	Ida Andrea	Stoltze Rasmussen	København Ø
Civiløkonom	Irene	Jensen	Nakskov
Farvehandler *)	Jakob	Mikkelsen	Vordingborg
Direktør	Jeanne	Kruse	Horsens
Indretningskonsulent	Jens-Peter	Hansen	Vordingborg
Fhv. advokat	Jeppe	Søndergaard	Maribo
Direktør	Jesper	Hansen	Nakskov
Økonomichef	Jesper	Kristensen	Nakskov
Advokat	Jesper	Popp	Vordingborg
Senior Manager	Jørn	Christensen	Nakskov
Direktør *)	Kim	Pajor	Nykøbing F.
Direktør	Kim	Rahbek Hansen	Frederiksberg C.
Direktør	Lars-Erik	Houmann Christensen	København K.
Direktør *)	Lars	Møller Andersen	Radsted, Sakskøbing
Økonomichef *)	Lise	Bennike	Væggerløse
Seniorprojektleder	Marie Louise	L.M. Friderichsen	Silkeborg
Direktør	Martin	Stærke	Harpelunde
Bestyrelsesformand	Maud	Transbøl	Stubbekøbing
Direktør	Mette	Egeskov	Valby
Direktør *)	Mette	Suhr Stoffregen	Nykøbing F
Direktør	Niels	Feerup	Sønderborg
Fhv. Købmand	Peter	Jørgensen	Nakskov
Direktør	Rasmus	Møller Pedersen	København K
Direktør	Rune	West Pedersen	Maribo
Landmand	Sara	Wilken Jul Sørensen	Nakskov
VVS-installatør	Søren	Storr Rasmussen	Vordingborg
Direktør	Thomas	Hjort	Gentofte
Direktør	Torben	Christoffersen	Maribo
Forstander	Ulrik	Murel	Nakskov

Formand for repræsentantskabet er Ulrik Murel

\*) Medlem af bankens bestyrelse

## Hovedkontor og filialer

### Hovedsæde Lollands Bank

Nybrogade 3  
4900 Nakskov  
Mail: [nakskov@lobk.dk](mailto:nakskov@lobk.dk)  
Telefon: 54 92 11 33

### Vordingborg filial Lollands Bank

Algade 52  
4760 Vordingborg  
Mail: [vordingborg@lobk.dk](mailto:vordingborg@lobk.dk)  
Telefon: 54 92 11 33

### Maribo filial Lollands Bank

Vestergade 3  
4930 Maribo  
Mail: [maribo@lobk.dk](mailto:maribo@lobk.dk)  
Telefon: 54 92 11 33

### Nykøbing F. filial Lollands Bank

Hollands Gaard 2  
4800 Nykøbing F.  
Mail: [nykøbing@lobk.dk](mailto:nykøbing@lobk.dk)  
Telefon: 54 92 11 33



MARIBO DØMKIRKE

NYKØBING FALSTER

Lollands Bank A/S  
Nybrogade 3  
4900 Nakskov  
CVR-nr.: 36 68 48 28

Telefon: 54 92 11 33

[www.lollandsbank.dk](http://www.lollandsbank.dk)  
[kontakt@lobk.dk](mailto:kontakt@lobk.dk)