


Årsrapport 2006

100. regnskabsår



Lollands Bank

1907-2007



Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank	4
Ledelsespåtegning	6
Revisionspåtegning	7
Ledelsesberetning	8 -15
Resultatopgørelse for 2006.....	16
Balance pr. 31.12.2006	17
Egenkapitalopgørelse for 2006	18
Pengestrømsopgørelse for 2006.....	19
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis.....	20 - 34

Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank

Bank

Aktieselskabet Lollands Bank
Nybrogade 3, 4900 Nakskov
CVR-nr.: 36 68 48 28
Hjemstedskommune: Lolland Kommune

Telefon: 54 92 11 33
Telefax: 54 95 11 33
Internet: www.lollandsbank.dk

Bestyrelse

Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo (formand). Indvalgt i bestyrelsen i 1991. Alder 62 år.

Mogens Bloch, Horslunde (næstformand). Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 61 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i AT af 1. maj 1999 A/S, Johannes Mertz A/S, Johannes Mertz Holding A/S og Lundbygaard Nørre Alslev A/S. Direktør i Johannes Mertz A/S.

Børge Christensen, Nakskov. Indvalgt i bestyrelsen i 1994. Alder 70 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Grønvold & Schou A/S, A/S P. Hatten & Co, Vinderup Jern & Stål A/S.

Svend Aage Sørensen, Maribo. Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 63 år.

Søren Bursche, Errindlev (medarbejderrepræsentant). Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 51 år.

Michael Pedersen, Nakskov. (medarbejderrepræsentant). Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 30 år.

Direktion

Ebbe Helmer Nielsen, Nakskov

Revision

Statsaut. revisor Henrik Priskorn, København

Revisorsuppleant

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Repræsentantskab

Erik Kofod, Nakskov (formand)	Ole Iversen, Nakskov
Rune West Pedersen, Maribo (næstformand)	Kurt Black Jensen, Søllested
Lars Møller Andersen, Sakskøbing	Otto Jensen, Søllested
Mogens Bloch, Horslunde	Torben Jensen, Nakskov
Ole Bolding-Jensen, Dannemare	Lone Johnsen, Nysted
Povl Brøndtved, Nakskov	Hans Ole Kruse, Roskilde
Inge Lis Carlson, Nakskov	Kirsten Sejr Larsen, Maribo
Bernt Christensen, Nakskov	Niels Fr. Lassesen, Dannemare
Børge Christensen, Nakskov	Knud Cordua Mortensen, Nykøbing F.
Torben Christoffersen, Maribo	Victor Møller, Nakskov
Bjarne Dibbern, Rødbyhavn	Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo
Ann Drachmann, Maribo	Hans Hviid Pedersen, Maribo
Verner Gulløv-Andersen, Nakskov	Harly Petersen, Maribo
Per Kamper Hansen, Væggerløse	Aage Rasmussen, Rødbyhavn
Walter L. Harenberg, Nakskov	Casper Rasmussen, Hellerup
Jens Hovmand, Maribo	Svend Aage Sørensen, Maribo
Palle Høyer-Madsen, Maribo	

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14. marts 2007

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2006 for Aktieselskabet Lollands Bank.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat pr. 31. december 2006 samt af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2006.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 26. februar 2007

Direktion

Ebbe Helmer Nielsen
bankdirektør

Bestyrelse

Peter Ege Olsen
formand

Mogens Bloch
næstformand

Børge Christensen

Svend Aage Sørensen

Søren Bursche

Michael Pedersen

Til aktionærerne i Aktieselskabet Lollands Bank

Vi har revideret årsrapporten for Aktieselskabet Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, og noter inklusiv anvendt regnskabspraksis. Årsrapporten 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.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Bankens ledelse har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for Lollands Banks udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af bankens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2006, samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2006, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 26. februar 2007

Henrik Priskorn

Statsautoriseret revisor

Deloitte

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	2006 t.kr.	2005 t.kr.	2004 t.kr.	2003 t.kr.	2002 t.kr.
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	83.738	79.166	71.821	72.436	64.311
Kursreguleringer	13.426	10.978	8.398	14.640	1.824
Udgifter til personale og administration	48.963	43.940	42.871	42.895	43.010
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	-9.892	4.090	8.411	9.816	7.380
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	-65	0
Skat	14.114	12.297	7.447	6.840	5.282
Årets resultat	41.971	28.014	20.413	26.301	14.559
Balance					
Udlån	970.401	836.972	669.306	587.423	571.267
Egenkapital	240.204	203.169	177.733	161.894	140.169
Aktiver i alt.....	1.483.151	1.330.366	1.127.898	1.036.911	967.974
Nøgletal					
Solvensprocent.....	14,0%	14,1%	15,5%	15,3%	15,1%
Kernekapitalprocent	16,9%	16,1%	16,9%	16,5%	15,0%
Egenkapitalforrentning før skat	25,3%	21,2%	16,4%	21,9%	10,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	18,9%	14,7%	12,0%	17,4%	7,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	2,36 kr.	1,80 kr.	1,52 kr.	1,60 kr.	1,28 kr.
Renterisiko	1,8%	1,8%	1,4%	2,8%	1,1%
Valutaposition	8,8%	10,0%	1,3%	0,8%	0,9%
Valutarisiko	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	85,1%	85,6%	85,3%	80,2%	80,9%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,1	3,8	3,6	4,1
Årets udlånsvækst.....	15,9%	25,1%	13,9%	2,8%	10,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet.....	137,0%	154,2%	178,3%	182,3%	183,1%
Summen af store engagementer ^{*(se side 13)}	105,2%	85,3%	22,1%	33,7%	91,5%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	1,2%	1,2%	1,7%	1,1%	0,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent...	2,8%	4,0%	5,0%	5,1%	4,7%
Årets nedskrivningsprocent.....	-0,6%	0,3%	0,7%	0,9%	0,7%
Årets resultat pr. aktie (100 kr.).....	229,3	155,3	111,5	143,7	50,7
Børskurs ultimo året (100 kr.)	2.402	1.614	1.195	933	522
Indre værdi pr. aktie	1.313	1.110	971	885	766
Udbytte pr. aktie (100 kr.)	50	35	25	25	20
Børskurs/årets resultat pr. aktie	10,5	10,4	10,7	6,5	10,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,8	1,5	1,2	1,1	0,7

Reglerne for udarbejdelse af regnskaber blev ændret markant i 2005. Oversigten over hoved- og nøgletal for 2004 til 2006 er udarbejdet i overensstemmelse med de ændrede regler, mens sammenligningstal for 2002-2003 ikke er tilpasset. Sammenligningstal for 2004 er ikke tilpasset vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Dansk Finansanalytikerforenings anbefalinger fra 2005.

Hovedaktivitet

Lollands Bank er en lokalbank med 67 ansatte pr. 31.12.2006. Vor hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter og rådgivning til en bred kreds af private kunder og erhvervs-kunder i lokalområdet.

Banken har hovedsæde i Nakskov og er herudover repræsenteret på Lolland Falster med filialer i Maribo, Nykøbing F., Rødbyhavn, Horslunde, Søllested samt en byfilial i Nakskov.

Bankens idegrundlag er at være den lokale bank, der finansierer sunde projekter og initiativer til gavn for bankens markedsområde og for områdets beskæftigelse. Det er herudover bankens mission - via et udbud af finansielle produkter kombineret med en professionel rådgivning - at bidrage til, at kunderne får opfyldt deres behov og forventninger til banken som samarbejdspartner, og dermed får tryghed i hverdagen for så vidt angår økonomien og det finansielle område.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Forretningsomfang stiger 17,9 procent

Bankens forretningsomfang - defineret som summen af indlån, udlån, garantier og forvaltning af kunders værdipapirer er forøget fra 3.831 mio. kr. ultimo 2005 til 4.518 mio. kr. ultimo 2006. Stigningen udgør 687 mio. kr. og det er en stigning på 17,9 procent. Det er flere forretninger med eksisterende kunder, kundetilgang og kursstigninger i kundernes depoter der har skabt denne vækst.

Indlån er steget med 145 mio. kr. til 1.182 mio. kr., hvilket er en stigning på 14,0 procent, medens garantierne er steget med 44 mio. kr. til 555 mio. kr. - eller 8,6 procent.

Udlån er steget med 133 mio. kr. svarende til 15,9 procent, og vore samlede udlån pr. ultimo udgjorde 970 mio. kr. Væksten i vore udlån skal ses i sammenhæng med de værdistigninger på fast ejendom, der har medført en udbredt optagelse af realkreditlån. Kunderne har således i noget omfang indfriet banklån med provenuet fra sådanne nyoptagne realkreditlån.

Det skal dog også nævnes, at vi har taget konkurrencen op - via et fleksibelt låneprodukt i enfamiliehuse og sommerhuse (til ejers eget brug) i form af et kassekredit-lignende prioritetslån.

Årets resultat før skat udgør 56,1 mio. kr.

Årets resultat før skat andrager 56,1 mio. kr. mod 40,3 mio. kr. året før. Resultatet er det hidtil bedste i bankens historie. Efter skat udgør resultatet 42,0 mio. kr. mod 28,0 mio. kr. i 2005.

Når driftsresultatet er væsentligt bedre end oprindeligt budgetteret - og når der er foretaget opjustering af forventningerne 2 gange i årets løb, skyldes det følgende forhold:

- kursreguleringen - især på aktier - har været markant og bedre end forventet. Vi har solgt vor sidste aktiepost i Totalkredit til optionshaveren. Det giver under "kursgevinst" en kursgevinst på 5,2 mio. kr., som der ikke er budgetteret med.
- vore tab og nedskrivninger har været beskedne, bl.a. fordi samfundsøkonomien har været gunstig - også for vore kunder.
- der har været aktivitetsstigning på stort set alle områder. Især skal nævnes kunders handel med værdipapirer, der for banken giver større provisionsindtægter.

Netto renteindtægter påvirket af et fald i rentemarginalen

Rentemarginalen, som bl.a. indikerer en kraftig konkurrence i branchen, er også i år faldet. I år med 0,67 procentpoint. Den lavere rentemarginal har bevirket, at netto renteindtægter ikke er

steget lige så meget som udlånsstigningen kunne berettige til. Således er netto renteindtægter steget fra 57,9 mio. kr. i 2005 til 59,2 mio. kr. i 2006.

Stigning i gebyr- og provisionsindtægter.

Det er lykkedes os - gennem øget aktivitet på de fleste områder - at kompensere for faldet i rentemarginalen. Banken har således kunnet konstatere en markant forøgelse af gebyrer og provisionsindtægter bl.a. som følge af kunders aktivitet med omlægning af realkreditlån og det har medført større provisionsindtægter. Hertil kommer en vækst i kundernes handel med værdipapirer, der også giver større indtægter, selvom kurtagesatserne er reduceret i årets løb.

I alt er gebyrer og provisionsindtægter steget fra 23,4 mio. kr. i 2005 til 26,1 mio. kr. i 2006. Stigningen udgør 2,7 mio. kr., svarende til 11,7 procent.

Kursreguleringer på 13,4 mio. kr.

Kursreguleringerne er sammensat således:

	<u>mio. kr</u>
● Kurstab på obligationer	1,7
● Kursgevinst på aktier	13,6
● Kursgevinst på finansielle instrumenter	0,2
● Kursgevinst på handel med valuta	1,3
● I alt	<u>13,4</u>

og er omtalt under årets resultat. Sidste år var kursreguleringer ialt på kr. 11,0 mio. kr.

Omkostningsstigning på 10,4 procent

De samlede omkostninger til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver samt andre driftsudgifter er steget med 4,8 mio. kr. og det er en omkostningsstigning på 10,4 procent. De 2,4 mio. kr. af denne stigning er engangsudgifter primært til nye edb-systemer og til nyt tegltag på bankens ejendom i Nakskov. Uden disse engangsudgifter er stigningen godt 5%. Vi har gennemsnitligt beskæftiget 64,5 medarbejdere over året.

Nedskrivninger på udlån

Med basis i de internationale regnskabsstandarder IAS har reglerne for vor regnskabsaflægelse i 2005 undergået en større ændring.

Overgangen til disse regler har bl.a. medført, at banken skal anvende modelberegnete nedskrivninger på baggrund af objektive indikatorer, på bekostning af en mere skønsmåssig vurdering af nedskrivningsbehovet. Bankernes EDB Central - vor samarbejdspartner på området - arbejder fortsat på at levere systemløsninger, der fuldt ud kan understøtte de nye regnskabsregler.

Driftseffekten af regulering i nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. udgør i 2006 samlet en indtægtsføring på 9,9 mio. kr. Det medfører en negativ nedskrivningsprocent på 0,6 procent. Pr. ultimo 2006 udgør de akkumulerede nedskrivninger 43,3 mio. kr.

Skat

Den samlede udgiftsførte skat udgør 14,1 mio. kr. i regnskabsåret 2006. Sidste år androg den udgiftsførte skat 12,3 mio. kr.

Egenkapital og solvens

Bankens samlede egenkapital var ved starten af 2006 på 203 mio. kr. Med fradrag af udloddet udbytte på 6,4 mio. (for 2005), og med tillæg af årets resultat efter skat på 42 mio. kr. -

samt efter regulering for årets køb og salg af egne aktier, udgør egenkapitalen udgør 240 mio. kr. pr. ultimo 2006. Efter vedtagelse af bestyrelsens forslag til udbytte reduceres egenkapitalen med dette beløb, d.v.s. 9,15 mio. kr.

Usikkerheder ved værdiansættelsen

Regnskabsbestemmelserne medfører, som sagt, væsentlige ændringer i forhold til de bestemmelser for regnskabsaflæggelse, banken har fulgt frem til 2004. Regnskabsreglerne medfører, at individuel nedskrivning ikke kan foretages før banken har et objektivt "bevis" for en kundes forringede betalingsevne. Herudover foretages gruppevis nedskrivninger, som i betydeligt omfang nødvendiggør understøttende edb-systemer, der ikke har været tilgængelige for banken i hele 2006. Banken har som følge heraf udarbejdet egne modeller, og opgørelser af gruppevis nedskrivninger på udlån pr. 31. december 2006 er derfor behæftet med nogen usikkerhed. Det er imidlertid ledelsens opfattelse, at usikkerheden ikke er af betydning for årsrapporten.

Banken arbejder stadig på - sammen med vor edb-leverandør - at få endeligt færdiggjort de nødvendige systemer og processer, vedr. den sidstnævnte opgørelse. Sådanne systemer vil sikre den korrekte regnskabsmæssige behandling. Vi er - efter egen vurdering - langt fremme i dette forløb, og vil have tingene endeligt på plads i løbet af 2007.

Medarbejderaktier til favørkurs i december måned

På baggrund af et incitamentsprogram - hvor banken opnåede de budgetterede resultater - blev medarbejderne lige før nytår tilbudt at købe medarbejderaktier til favørkurs. Tilbuddet blev stort set udnyttet, og den samlede udgift for banken var 0,3 mio. kr.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Banken har haft 100 års jubilæum i februar 2007. Der er i den anledning i 2005 afsat 5 mio. kr til anvendelse i forbindelse, med de arrangementer, der afvikles i jubilæumsåret. Beløbet er specificeret under egenkapitalen. Omkostningerne ved disse arrangementer vil i 2007 belaste bankens drift.

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

Forventet udvikling 2007

Det er bankens forventning, at vækst i forretningsomfang og kundetilgangen vil fortsætte i 2007, men vi ser også i øjnene, at konkurrencen om kunderne fortsat vil være hård og derfor - formentlig - vil presse vor rentemarginal yderligere. Et sådant pres på rentemarginalen vil få den konsekvens, at netto renteindtægter forventes på det samme niveau.

De stigende gebyr- og provisionsindtægter i 2006 har i overvejende grad kunnet henføres til stigende aktivitet på rådgivningssiden samt handel med værdipapirer. De kraftigt stigende aktiekurser skærper kundernes interesse for at handle med værdipapirer.

I forbindelse med den stigende rente kan der ikke ventes samme aktivitet omkring omlægning af realkreditlån i det nye år, og derfor ventes posten gebyr- og provisionsindtægter ikke at kunne fastholdes på det høje niveau.

Vore samarbejder med investeringsforeningen BankInvest, PLUS-Invest, Garanti-Invest - der formidler garanterede investeringsprodukter - og fra sidst i 2006 med Linde Partners i Luxembourg, der bl.a. administrerer Investeringsforeningen ValueInvest - har medført øgede gebyrindtægter. Der forventes en stigende kundeinteresse for investering, og vi forventer derfor en uændret eller mindre stigning på indtjeningen på området.

Bankens samarbejde med Totalkredit - på boligområdet - og med DLR Kredit - på erhvervsområdet forventes at resultere i en øget aktivitet - på trods af det forventede fald i låneomlægningerne. Der forventes derfor en svag stigning i gebyrer og garantiprovision herfra.

Bankens salg af skadesforsikringsprodukter til privatkunder - fra selskabet PrivatSikring, og gruppeliv- og -ulykkesforsikringer via samarbejdet med PFA - øges stadig, og vi forventer at disse aktiviteter - også i 2007 - giver større driftsindtægter.

Banken er - som tidligere offentliggjort - deltager i den kreds af pengeinstitutter, der arbejder hen imod en etablering af **letpension** - et fælles pensionsselskab. Det forventes at selskabet kommer i drift i sidste del af 2007, men - på grund af det sene tidspunkt på året - forventes det ikke at ville påvirke driften i 2007 væsentligt.

Med udgangspunkt i ovennævnte er der forventning om netto rente- og gebyrindtægter i størrelsesordenen 84 mio. kr.

Sammenfattende er det derfor forventningen, at basisindtjeningen, dvs. resultatet før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån i 2007 vil være på niveau med basisindtjeningen i 2006. Med et skønnet niveau for nedskrivninger på udlån på 4 mio. kr. forventer vi et resultat **før skat og kursreguleringer** i størrelsesordenen 25-27 mio. kr.

Nye kapitaldækningsregler

Vi har vurderet behovet for at anvende avancerede metoder i de kommende kapitaldækningsregler, der er gældende fra 30. juni 2007. Det er vor opfattelse, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af bankens solvens. Vi vil løbende revurdere behovet og - i givet fald - arbejde for at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår at der udbetales et udbytte på 10 kr. pr. aktie (svarende til 50% af den pålydende værdi), svarende til 9,15 mio. kr. Det foreslåede udbytte er indeholdt i egenkapitalen pr. 31.12.2006.

Generalforsamling afholdes i år i Nakskov Idrætscenter, A. E. Hansensvej, Nakskov,

onsdag den 14. marts 2007 kl. 17.30.

Fondsbørsmeddelelser 2006

Vi har i kalenderåret 2006 fremsendt meddelelser til Københavns Fondsbørs således:

12. januar	Opjustering af årsresultat for 2005
08. februar	Ændring ledelse/direktion
24. februar	Indkaldelse til generalforsamling
28. februar	Årsrapport 2005
28. februar	Meddelelse vedr. årsrapport 2005
23. marts	Forløb af generalforsamling
03. maj	Kvartalsorientering - 1. kvartal 2006
29. maj	Medstifter af nyt leasingselskab
16. august	Halvårsrapport - 1. halvår 2006
01. november	Kvartalsorientering - 3. kvartal 2006
04. januar (2007)	Finanskalender 2007

Finanskalender 2007:

Dato	Begivenhed
26. februar	Offentliggørelse af årsregnskab 2006
14. marts	Generalforsamling
10. maj	Offentliggørelse af kvartalsorientering 1. kvartal
17. august	Offentliggørelse af halvårsregnskab
2. november	Offentliggørelse af kvartalsorientering 3. kvartal

Risikostyring

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risiko foretages af bankens direktion.

Kreditmæssige risici

Af nøgletalsoversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 1,2% af den samlede udlånsportefølje samt at årets tabs- og nedskrivningsprocent udgør -0,6% af den samlede udlåns- og garantiportefølje. Nøgletallene vidner således om en fornuftig styring af kreditområdet.

Summen af store engagementer udgør 199 mio. kr. (svarende til 105,2% af basiskapitalen efter fradrag). Bevilling af engagementer, der overstiger 10% af basiskapitalen bevilges af bankens bestyrelse efter indstilling fra direktionen. På brancheniveau tilstræber vi at opretholde en spredning på engagementerne. Gruppering af udlån på sektorer og brancher - på basis af de officielt tildelte branchekoder - er foretaget i note 11.

Operationelle risici:

Lollands Bank arbejder p.t. med vurdering af modeller og metoder som led i de nye kapitaldækningsregler (Basel II), hvor det forventes at banken vil benytte sig af den såkaldte "basismetode". Operationelle risici er i denne forbindelse risikoen for tab, som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne processer, mennesker, systemer eller eksterne hændelser. Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Banken vil med udgangspunkt i disse regler gennemgå og beskrive bankens operationelle risikoesponering, når loven træder i kraft.

Rentemæssige risici

Renterisikoen rapporteres løbende til bankens direktion og bestyrelse. Overskudslikviditeten anbringes primært i fastforrentede danske stats- og realkreditobligationer, hvortil der er knyttet en renterisiko, som i perioder afdækkes ved indgåelse af rentekontrakter.

Renterisikoen på bankens obligationsbeholdning pr. 31.12.2006 var 4,0 mio. kr. ved 1%-points renteændring.

Aktierisici

Der er en risiko på bankens beholdning af aktier. Af aktiebeholdningen pr. 31.12.2006 på 79,6 mio. kr. andrager anlægsaktier (aktier, der ejes som følge af bankens drift og diverse samarbejder) en kursværdi på 38,0 mio. kr.

I bestyrelsens retningslinier til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko banken må påtage sig.

Likviditetsrisici

Bankens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Banken har fortsat større indlån end udlån i 2006. Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån.

Corporate Governance

Bestyrelsen i Lollands Bank drøfter jævnligt god ledelsesskik. (Corporate Governance)

Det er bestyrelsens opfattelse, at banken lever op til en meget væsentlig part af de officielle anbefalinger, således at det løbende sikres, at bankens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende.

Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Banken tilstræber et fornuftigt niveau for kommunikationen med sine aktionærer. Denne kommunikation styrkes ved bankens stærke forankring i de områder, hvor der drives virksomhed. Det tilstræbes til stadighed at tilsikre, at kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med gældende lovgivning, bankens vedtagne politikker, god skik-regler mv.

Banken har stemmeretsbegrænsning i sine vedtægter. Stemmeretsbegrænsningen er vedtaget på en generalforsamling, og skal ses som et udtryk for, at banken ønskes bevaret som en selvstændig, stærk og lokal bank til glæde for alle bankens interessenter.

Interessenternes rolle og betydning

I overensstemmelse med de officielle anbefalinger opererer banken med formulerede, offentligt tilgængelige politikker overfor de væsentligste interesse-grupper. Disse politikker er beskrevet på bankens hjemmeside.

Åbenhed og gennemsigtighed

Banken efterlever anbefalingerne om åbenhed og gennemsigtighed. Banken følger således Københavns Fondsbørs' generelle oplysningsforpligtigelser. Det er bankens politik at offentliggøre alle væsentlige oplysninger af betydning for interessenterne. Banken udarbejder dog ikke kvartalsrapporter, som opfylder de fastsatte krav, men offentliggør kvartalsorienteringer omkring de opnåede resultater og udvikling i balancen.

Risikostyring

De officielle anbefalinger vedrørende risikostyring er i al væsentlighed opfyldt. Dette er nærmere beskrevet under punktet risikostyring.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesse vælges på den årlige generalforsamling en statsautoriseret revisor efter bestyrelsens indstilling. Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Revisoren aflægger rapport til bestyrelsen 1 gang årligt og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

Repræsentantskab, bestyrelse og direktion

De officielle anbefalinger vedrørende bestyrelsens arbejde og sammensætning, f.eks. om opgaver og ansvar samt uafhængighed og aldersgrænser, er i al væsentlighed opfyldt.

Repræsentantskabet vælges af generalforsamlingen og har p.t. 33 medlemmer. Bestyrelsen består af 6 medlemmer, heraf 2 medarbejdervalgte. Bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet. Bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Repræsentantskabsmedlemmer vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg indtil det 70. år.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde hver 3. uge og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det er nødvendigt. Der afholdes ordinært 2 årlige repræsentantskabsmøder. Bestyrelsen får et årligt honorar, der reguleres på basis af en lønramme i overenskomst mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet. Direktionen er kontraktansat og fast aflønnet. Banken har p.t. ikke incitaments- eller bonusordninger.

Resultatopgørelse for 2006

	<u>Note</u>	<u>2006 t.kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Renteindtægter.....	3	79.519	70.573
Renteudgifter.....	4	<u>20.295</u>	<u>12.693</u>
Netto renteindtægter		59.224	57.880
Udbytte af aktier mv.....		748	709
Gebyrer og provisionsindtægter	5	26.106	23.363
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>2.340</u>	<u>2.786</u>
Netto rente- og gebyrindtægter.....	2	83.738	79.166
Kursreguleringer	6	13.426	10.978
Andre driftsindtægter		160	517
Udgifter til personale og administration.....	7	48.963	43.940
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....		2.090	2.289
Andre driftsudgifter		78	31
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	<u>-9.892</u>	<u>4.090</u>
Resultat før skat.....		56.085	40.311
Skat	9	<u>14.114</u>	<u>12.297</u>
Årets resultat		<u>41.971</u>	<u>28.014</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		9.150	6.405
Henlagt til udgifter vedr. 100 års jubilæum		0	5.000
Overført til næste år		<u>32.821</u>	<u>16.609</u>
		<u>41.971</u>	<u>28.014</u>

Balance pr. 31.12.2006

	Note	2006 t.kr.	2005 t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		79.338	80.113
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	41.363	42.349
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	11	970.401	836.972
Obligationer til dagsværdi	12	275.090	279.785
Aktier mv.		79.586	58.429
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	3.000	0
Grunde og bygninger i alt		19.935	20.023
Domicilejendomme	14	19.935	20.023
Øvrige materielle aktiver.....	15	2.675	4.185
Udskudte skatteaktiver	16	1.595	1.369
Midlertidigt overtagne aktiver.....		300	300
Andre aktiver		8.842	5.858
Periodeafgrænsningsposter		1.026	983
Aktiver i alt		1.483.151	1.330.366
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	28.730	35.659
Indlån og anden gæld	18	1.181.578	1.037.282
Aktuelle skatteforpligtelser		2.176	4.156
Andre passiver.....		21.701	42.767
Periodeafgrænsningsposter		6	175
Gæld i alt		1.234.191	1.120.039
Hensættelser til tab på garantier.....		8.081	6.500
Andre hensatte forpligtelser		675	658
Hensatte forpligtelser i alt		8.756	7.158
Aktiekapital.....	19	18.300	18.300
Henlagt til omkostninger vedr. 100 års jubilæum		5.000	5.000
Overført overskud		216.904	179.869
Egenkapital i alt		240.204	203.169
heraf foreslået udbytte		9.150	6.405
Passiver i alt		1.483.151	1.330.366
Regnskabspraksis	1		
Øvrige noter	20-25		

Egenkapitalopgørelse for 2006

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Henlægge- se til jubi- læum t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2005	18.300	157.339	0	4.575	180.214
Udbetalt udbytte.....		0		-4.575	-4.575
Udbytte af egne aktier.....		46			46
Køb af egne aktier		-530			-530
Årets resultat		<u>16.609</u>	<u>5.000</u>	<u>6.405</u>	<u>28.014</u>
Egenkapital 31.12.2005	18.300	173.464	5.000	6.405	203.169
Egenkapital 01.01.2006	18.300	173.464	5.000	6.405	203.169
Udbetalt udbytte.....		0		-6.405	-6.405
Udbytte af egne aktier.....		71			71
Køb af egne aktier		1.078			1.078
Favørkurs på tildelte medarbejderaktier.....		320			320
Årets resultat		<u>32.821</u>		<u>9.150</u>	<u>41.971</u>
Egenkapital 31.12.2006	18.300	207.754	5.000	9.150	240.204

Pengestrømsopgørelse for 2006

	Note	2006 t.kr.	2005 t.kr.
Resultat før skat		56.085	40.311
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		2.090	2.221
Urealiseret kursregulering af værdipapirer	1	-12.080	-72.778
Betalt skat, netto		-15.939	-8.684
		<u>30.156</u>	<u>-38.930</u>
Ændring i udlån		-133.429	-166.221
Ændring i indlån		+144.296	+188.639
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto		+986	-6.574
Ændring i øvrige aktiver og passiver	2	-29.593	-12.722
Pengestrømme vedr. drift		<u>12.416</u>	<u>-35.808</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		-586	-785
Salg mv. af materielle anlægsaktier		+32	0
Køb af kapitalandele/anlægsaktier		-4.382	0
Køb af associerede virksomheder		-3.000	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>-7.936</u>	<u>-785</u>
Betalt udbytte		-6.333	-4.529
Køb af egne aktier		+1.078	-530
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>-5.255</u>	<u>-5.059</u>
Ændring i likvider		-775	-41.652
Likvider 01.01.2006		80.113	121.765
Likvider 31.12.2006	3	<u>79.338</u>	<u>80.113</u>
1) Incl. beholdningsændring			
2) Andre passiver, andre aktiver, periodeafgrænsningsposter			
3) Likvider pr. 31.12.2006 består af:			
Kassebeholdning		16.349	16.357
Anfordringstilgodehavende centralbank		62.989	63.756
		<u>79.338</u>	<u>80.113</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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. Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra at renter af nedskrevne udlån fra 2006 føres med lånets effektive forrentning under renteindtægter. Tidligere indtægtsførtes fuld rente af nedskrevne udlån. Ændringerne påvirker ikke det samlede resultat, balancesum eller egenkapital.

Generelt om indregning og vurdering

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan vurderes pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog indregnes immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Vurdering efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Der tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingstidspunktet.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. For hensatte forpligtelser mv. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et finansielt instrument, indregnes over løbetiden med den effektive rente af det pågældende instrument.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til ban-

kens medarbejdere. Tildeling af medarbejderaktier udgiftsføres under personaleomkostninger.

Omkostning til jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser.

Pensionsordninger

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med alle medarbejdere. Banken indbetaler faste bidrag til en uafhængig pensionskasse, og banken har dermed ikke yderligere forpligtelser til pensionsydelser.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a-contoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

Balancen

Udlån

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv. og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Behovet for nedskrivninger til tab måles, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning på udlån foretages hvis udlånets aktuelle amortiserede kostpris er højere end de forventede fremtidige betalinger på udlånet. Nedskrivningerne svarer til denne forskel.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist.

Banken gennemgår udlån over 6 mio. kr. individuelt, samt udlån hvorpå der er observeret objektive indikationer for værdiforringelse. Udlån under denne grænse - og udlån der ikke er nedskrevet individuelt - indgår i de gruppevise vurderinger.

De gruppevise nedskrivninger baseres på en opdeling i grupper, der repræsenterer ensartede kreditrisici.

Obligationer

Obligationer opgøres til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, opgøres til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Likvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris, med fradrag af eventuelle nedskrivninger for værdiforringelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige værdi.

Hensatte forpligtigelser

Forpligtelser til jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratræden før ydelsestidspunktet. Indregninger er foretaget efter ledelsens bedste skøn.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger, ud fra følgende brugstider:

- | | |
|---------------------|------|
| ● Edb | 3 år |
| ● Maskiner og biler | 5 år |
| ● Møbler/inventar | 8 år |

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration eller filial.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi baseret på afkastmetoden. Selv afkastkrav er anvendt rentesatser på 6 - 8%. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke kommer væsentligt forskelle til dagsværdien. Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivning foretages på baggrund af den evt. opskrevne værdi.

Materielle anlægsaktiver er i balancen optaget til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne indbetalinger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter optages til kostpris.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter opgøres til dagsværdi. Værdien af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver.

Omregning af fremmed valuta

Årsrapporten aflægges i danske kr. Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt pengeinstituttets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

2. Renteindtægter

Banken har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er afvigelser indenfor bankens markeds- og aktivitetsområder, og der oplyses derfor ikke segmentoplysninger.

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
3. Renteudgifter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.525	2.646
Udlån og andre tilgodehavender.....	67.240	58.937
Obligationer	7.827	9.534
Afledte finansielle instrumenter i alt	-73	-544
Heraf		
- Valutakontrakter	1	0
- Rentekontrakter	-74	-544
	79.519	70.573
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker.....	1.055	748
Indlån og anden gæld	19.139	11.816
Øvrige renteudgifter	101	129
	20.295	12.693
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	2.932	2.339
Betalingsformidling.....	2.546	2.430
Lånesagsgebyrer	4.549	4.967
Garantiprovision	3.274	2.706
Øvrige gebyrer og provisioner.....	12.805	10.921
	26.106	23.363
6. Kursreguleringer		
Obligationer	-1.718	-1.070
Aktier mv.....	13.570	10.693
Valuta, rente mv. i alt	1.335	1.296
Afledte finansielle instrumenter	239	61
	13.426	10.978

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
7. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	23.373	22.081
Pensioner	2.434	2.220
Udgifter til social sikring.....	2.526	2.398
	28.333	26.699
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion, incl. værdi af kursfordel ved medarbejderaktier til favørkurs.....	1.642	1.508
Bestyrelse.....	582	566
Repræsentantskab	41	38
	2.265	2.112
Øvrige administrationsudgifter	18.365	15.129
Udgifter til personale og administration ialt.....	48.963	43.940
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	65	63
Direktionens fratrædelsesvilkår:		
I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 12 måneders opsigelsesvarsel, og bankens opsigelsesvarsel er tillige 12 måneder, for begge parter til udgangen af et kalenderår. Ved fratrædelse foranlediget af banken, er direktionen berettiget til at modtage fuld løn, pensionsbidrag m.v. i opsigelsesperioden - efterfulgt af 40% af bruttolønnen til det fyldte 64 år.		
Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor, der udfører den lovpligtige revision	380	312
Heraf andre ydelser end revision	0	0
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger	4.976	4.880
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-13.022	-4.775
	-8.046	105

Noter

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger	0	3.078
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-161	0
	<u>-161</u>	<u>3.078</u>
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet.....	<u>538</u>	<u>1.064</u>
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	<u>2.223</u>	<u>157</u>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende i alt	<u>-9.892</u>	<u>4.090</u>
9. Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat.....	56.085	40.311
Skattemæssige korrektioner	-5.695	5.463
Skattemæssigt resultat	<u>50.390</u>	<u>45.774</u>
Beregnet skat af årets indkomst (28%)	14.109	12.816
Udskudt skat (se regnskabspraksis)	155	-1.063
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-150	238
Skat på hensættelseskonto	0	306
I alt skat	<u>14.114</u>	<u>12.297</u>
I reguleringerne til den skattemæssige indkomst er indregnet skattefri avance fra salg af kapitalandele i anlægsaktier, herunder bla. Totalkredit.		
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	28	28
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-3	4
Effektiv skatteprocent	<u>25</u>	<u>32</u>
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	33.210	36.501
Til og med 3 måneder	8.153	5.848
	<u>41.363</u>	<u>42.349</u>

Noter

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter.....	<u>41.363</u>	<u>42.349</u>
	41.363	42.349

Banken har ikke foretaget pantsætning af sine aktiver - ej heller i forbindelse med clearing og afvikling.

11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	970.401	836.972
--	----------------	----------------

Samlet udlån fordelt efter restløbetid

På anfordring.....	212.253	187.521
Til og med 3 måneder.....	187.330	154.329
Over 3 måneder og til og med et år.....	191.907	144.018
Over et år og til og med 5 år.....	263.302	237.197
Over 5 år.....	<u>115.609</u>	<u>113.907</u>
	970.401	836.972

Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	108.967	92.147
Nedskrivning.....	<u>40.391</u>	<u>55.531</u>
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	68.576	39.616
Gruppevisse nedskrivninger	2.917	3.078

	2006 %	2005 %
Gruppering på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder.....	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	10	10
Fiskeri	1	1
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding mv.	2	2
Bygge- og anlægsvirksomhed	6	6
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	11	10
Transport, post og telefon	3	2
Kredit og finansieringsvirksomhed	1	1
Ejendomsadministration og – handel, forretningservice	7	5
Øvrige erhverv	4	4
Private	<u>55</u>	<u>59</u>
Ialt	100	100

Noter

Opdelingen af de samlede udlån og garantidebitorer på sektorer (erhverv og private) er baseret på registreringer, der foretages på tidspunktet for engagementernes oprindelige etablering med efterfølgende ajourføring. Opdelingen er baseret på registreringer som påføres af statslige myndigheder.

	2006	2005
	t.kr.	t.kr.
12. Obligationer til dagsværdi		
Andre realkreditobligationer	257.629	259.078
Statsobligationer	9.144	9.731
Øvrige obligationer	8.317	10.976
Obligationer i alt	275.090	279.785

13. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter en 14,29% stor besiddelse af aktier i Dansk ErhvervsFinansiering A/S. Selskabet er stiftet i 2006 og den primære aktivitet er leasing. Da banken har bestyrelsesrepræsentation i selskabet, indregnes det som et associeret selskab.

Andelens værdi er pr. 31.12.2006 vurderet til t.kr. 3.000. Der er endnu ikke modtaget regnskab for selskabet, da 1. regnskabsperiode omfatter perioden 01.07.06 - 31.12.07.

14. Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	21.865	22.246
Afgang	0	381
Omvurderet værdi ultimo	21.865	21.865
Af- og nedskrivninger primo.....	1.842	1.755
Årets afskrivninger.....	88	87
Af- og nedskrivninger ultimo.....	1.930	1.842
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.935	20.023

Eksterne eksperter har ikke deltaget i måling af ejendomme.

15. Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo	17.643	16.908
Tilgang.....	452	907
Afgang	178	172
Samlet anskaffelsespris ultimo.....	17.917	17.643
Af- og nedskrivninger primo.....	13.458	11.455
Årets afskrivninger.....	1.952	2.134
Tilbageførte af- og nedskrivninger	168	131
Af- og nedskrivninger ultimo.....	15.242	13.458
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.675	4.185

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
16. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser		
Udskudt skat primo.....	1.369	134
Ændring i selskabsskatteprocent (fra 30% til 28%)	0	-10
Ændring i udskudt skat	226	1.245
	1.595	1.369
	2006 Udskudt skat netto t.kr.	2005 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver	262	48
Udlån (stiftelsesprovision).....	1.165	1.084
Medarbejderforpligtelser	168	184
Øvrige.....	0	53
	1.595	1.369
17. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
På anfordring.....	8.730	23.659
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker med opsigelsesvarsel: Til og med 3 måneder	20.000	12.000
	28.730	35.659
18. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
På anfordring.....	927.189	857.336
Indlån med opsigelsesvarsel: Til og med 3 måneder	161.490	81.448
Over 3 måneder og til og med et år.....	6.880	20.738
Over et år og til og med 5 år.....	21.558	22.987
Over 5 år.....	64.461	54.773
	1.181.578	1.037.282
Fordeling på indlånstyper :		
På anfordring.....	891.718	824.811
Indlån med opsigelsesvarsel.....	13.426	11.396
Tidsindsud	134.128	69.364
Særlige indlånsformer	142.306	131.711
	1.181.578	1.037.282

Noter

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
19. Egenkapital		
Antal aktier à kr. 20	915.000	915.000
Aktiernes pålydende værdi udgør 18.300.000 kr.		
Antallet af egne aktier primo (stk.)	12.965	5.975
Køb	33.168	17.004
Salg	37.942	10.014
Ultimo	8.191	12.965
Pålydende værdi af egne aktier primo (t.kr.)	259	119
Køb	663	340
Salg	758	200
Ultimo	164	259
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%).....	1,42%	0,65%
Køb	3,62%	1,86%
Salg	4,15%	1,09%
Ultimo	0,89%	1,42%
Samlet købssum t.kr.....	13.458	5.577
Samlet salgssum t.kr.....	14.836	5.047
20. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier.....	91.055	101.622
Tabsgarantier for realkreditudlån.....	330.651	272.897
Tinglysnings- og konverteringsgarantier.....	83.935	94.086
Øvrige garantier	49.086	41.984
I alt	554.727	510.589
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser.....	472	504
I alt	472	504

Banken har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

21. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af bankens valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100%, hvorfor banken har en egenrisiko, der dog er særdeles beskeden.

	<u>Nominel værdi t.kr.</u>	<u>Netto markeds- værdi t.kr.</u>	<u>Positiv markeds- værdi t.kr.</u>	<u>Negativ markeds- værdi t.kr.</u>
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	1.415	0	13	13
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	1.414	11	0	11

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

	<u>2006 t.kr.</u>	<u>2005 t.kr.</u>
Gennemsnitlig markedsværdi:		
Positive:		
Valutakontrakter		
Terminer/futures, køb.....	15	0
Terminer/futures, salg.....	51	0
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb.....	28	24
Terminer/futures, salg.....	20	44
Optioner/erhvervede, køb.....	0	38
Negative:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb.....	48	0
Terminer/futures, salg.....	14	0
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb.....	0	2
Terminer/futures, salg.....	3	242
Optioner/erhvervede, køb.....	0	6

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
22. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	9.630	8.276
SEK.....	115	141
CAD	1	2
USD	633	522
GBP	17	39
NOK.....	9.730	10.443
CHF	20	76
Øvrige	65	0
	<u>20.211</u>	<u>19.499</u>
Aktiver i fremmed valuta i alt.....	<u>20.211</u>	<u>20.660</u>
Passiver i fremmed valuta i alt	<u>0</u>	<u>1.098</u>
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	<u>20.211</u>	<u>19.562</u>
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.....	<u>8,8%</u>	<u>10,0%</u>
Valutakursindikator 2 (valutarisiko).....	<u>258</u>	<u>298</u>

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

23. Nærtstående parter

Nærtstående parter i forhold til banken er alene de enkelte medlemmer af bankens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, der evt. drives af denne kreds. Al samhandel med disse nærtstående parter, der i øvrigt som i 2006 har været uvæsentlige, er afregnet på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Noter

	2006 t.kr.	2005 t.kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	47	46
Bestyrelse	498	1.065
Repræsentantskab	6.069	5.970
I alt	6.614	7.081
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	25	25
Bestyrelse	751	1.008
	776	1.033

Renter til lån til direktion og bestyrelse ydes i intervallet 3,5% -8,5%. Herudover har bestyrelse og direktion kreditkort - med kontant betaling af træk - til rådighed.

Banken har ikke pensionsforpligtigelser eller særlige incitamentsprogrammer for bestyrelse og direktion.

24. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital

● Investeringsforeningen Sparinvest afdeling lokalbanker	13,08%	13,08%
--	--------	--------

25. Kapitalkrav

Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124 stk. 1

Egenkapital	240.204	203.168
Foreslået udbytte	- 9.150	-6.405
Skatteaktiver.....	-1.595	-1.389
Kernekapital efter fradrag	229.459	195.394
Supplerende kapital	0	0
Basiskapital før fradrag	229.459	195.394

Hoved- og nøgletal

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

Nummerering svarer til bilag 6 i regnskabsbekendtgørelsen:

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

