

Årsrapport 2010



Vi passer godt på vores kunder



SPAR
LOLLAND

Indhold

3 Ledelsesberetning

- Forord
- Bestyrelse, direktion og revision
- Ledeshverv
- Finanskalender
- Fondsbørsmeddelelser
- Beretning
- Corporate governance
- Finansielle risici

15 Årsregnskab for koncernen Sparekassen Lolland A/S

- Resultat og totalindkomst
- Balance
- Egenkapitalopgørelse
- Opgørelse af pengestrømme
- Noter
 - Nøgletal
 - 5 års oversigt
 - Øvrige noter

69 Årsregnskab for Sparekassen Lolland A/S

- Resultat
- Balance
- Egenkapitalopgørelse
- Noter
 - Nøgletal
 - 5 års oversigt
 - Øvrige noter

103 Påtegninger

- Ledespåtegning
- Intern revisions påtegning
- Den uafhængige revisors påtegning

107 Repræsentantskab

Forord



Kære læser

De sidder nu med årsrapporten for koncernen Sparekassen Lolland A/S.

2010 blev ikke et særlig godt år for Sparekassen Lolland A/S.

I lighed med de foregående år blev 2010 også et år, som var præget af kreditmæssige udfordringer. Herudover store omkostninger i forbindelse med fusionen af Finansbanken A/S, hvor alene udtrædelsesgodtgørelse som følge af skift af IT-plattform fra BEC til SDC udgjorde et nettobeløb på godt 15 mio. kr. Disse omkostninger forventer vi dog fremadrettet at kunne indhente indtjeningsmæssigt som følge af opnåede synergier.

Til trods for årets underskud har Sparekassen Lolland A/S fortsat en rigtig god soliditet med en solvensprocent, som ligger pænt over såvel det lovgivningsmæssige krav på 8 % som det beregnede solvensbehov.

Ultimo året 2010 offentliggjorde SPAR LOLLAND, at der var indgået aftale med Finansiell Stabilitet om overtagelse af EIK Bank Danmark 2010 A/S. Samlet vil det betyde overførsel af indlån på cirka 5. mia. kr., udlån på 2,5 mia. kr. og kunders depotværdier på 4,7 mia. kr. Samlet godt 80.000 kunder samt 89 medarbejdere.

Såvel den allerede gennemførte fusion med Finansbanken A/S som den forestående fusion med EIK Bank Danmark 2010 A/S forventes at bidrage med en fremadrettet øget indtjening i Sparekassen Lolland A/S.

Koncernens medarbejdere har i årets løb ydet en stor indsats med fusionen af Finansbanken A/S, hvilket der skal lyde en stor tak for.

Fremadrettet vil hele organisationen være gearet til at tackle de øgede krav til forandringer, som konstant vil præge den finansielle sektor.

Det største aktiv, vi er i besiddelse af, er vores kunder. Kunderne er det altafgørende grundlag for, at vi kan fremstå som et attraktivt pengeinstitut. Vi vil også fremover arbejde hårdt på at fastholde den tillid, I viser os ved at benytte SPAR LOLLAND som pengeinstitut.


Lyng Thang Jørgensen
Adm. direktør

Bestyrelse, direktion og revision

BESTYRELSE

Gårdejer Hans Jacob Petersen,
Maribo (formand)

Lektor Bo Rasmussen,
Næstved (næstformand)

Finansdirektør Kaj V. Holm,
Dragør

Advokat Lars Stuckert,
Maribo

Filialdirektør Jan Nielsen,
Nykøbing F. (valgt af medarbejderne)

Kunderådgiver Finn Christensen,
Rødby (valgt af medarbejderne)

DIREKTION

Adm. direktør Lyng Thang Jørgensen,
Nakskov

EKSTERN REVISION

PricewaterhouseCoopers,
Holstebro

INTERN REVISION

Revisionschef Hanne Sunke,
Nakskov

FINANSKALENDER 2011

Årsrapport 2010 og årsregnskabsmeddelelse
Ordinær generalforsamling
Periodemeddelelse 1. kvartal 2011
Halvårsmeddelelse 2011
Periodemeddelelse for 3. kvartal 2011

Den 22. februar 2011
Den 16. marts 2011
Den 27. april 2011
Den 17. august 2011
Den 26. oktober 2011

FONDSBØRSMEDDELELSER 2010

Finansbanken A/S fusionerer ind i Sparekassen Lolland A/S
Indkaldelse til ordinær generalforsamling i Sparekassen Lolland A/S 2010
Årsregnskabsmeddelelse 2009
Årsrapporten 2009
Vedtægter
Ordinær generalforsamling i Sparekassen Lolland A/S d. 18. marts 2010
Valg til bestyrelse
Beslutning om gennemførelse af fusion mellem Sparekassen Lolland A/S
og Finansbanken A/S
Periodemeddelelse 1. kvartal 2010
Meddelelse fra bestyrelsen i Sparekassen Lolland A/S i medfør af
Værdipapirhandelslovens §28
Sparekassen Lolland A/S får tilsagn om individuel statsgaranti for obligationsudstedelse
Sparekassen Lolland A/S udsteder obligationslån
Sparekassen Lolland A/S udsteder obligationslån
Sparekassen Lolland A/S udsteder variabelt forrentet obligationslån
Halvårsrapport 2010
Ændring af allerede offentliggjort finanskalendar for 2010
Fondsbørsmeddelelse angående Østre Landsrets dom af 6. oktober 2010
Periodemeddelelse 3. kvartal 2010
Finanskalendar 2011
Sparekassen Lollands A/S' erhvervelse af privatkundedelen af Eik Bank Danmark A/S

Den 27. januar 2010
Den 23. februar 2010
Den 24. februar 2010
Den 10. marts 2010
Den 19. marts 2010
Den 19. marts 2010
Den 19. marts 2010
Den 20. marts 2010
Den 28. april 2010
Den 3. maj 2010
Den 25. maj 2010
Den 17. juni 2010
Den 22. juni 2010
Den 19. juli 2010
Den 18. august 2010
Den 1. september 2010
Den 7. oktober 2010
Den 25. oktober 2010
Den 29. oktober 2010
Den 17. december 2010

Sparekassen Lolland A/S
Nygade 4, 4900 Nakskov
Telefon: +45 54 92 33 44
www.sparlolland.dk
CVR-nr. 30 06 57 43
Hjemsted: Nakskov

Ledelseshverv

BESTYRELSE

Bestyrelsen består af seks medlemmer. Formanden, næstformanden og yderligere fire medlemmer, hvoraf to er valgt af selskabets medarbejdere.

Bestyrelsesmedlemmer

Hans Jacob Petersen, 49 år, gårdejer, formand

Indvalgt i bestyrelsen i 2009

Valgperioden udløber 2011

Bestyrelseshonorar 2010: 160 t.kr.

Aktiebeholdning: 190 stk.

Andre ledelseshverv:

Formand for bestyrelsen i:

Fonden for Sparekassen Lolland

Bo Rasmussen, 53 år, lektor, næstformand

Indvalgt i bestyrelsen i 2005, genvalg har fundet sted

Valgperioden udløber 2011

Bestyrelseshonorar 2010: 106 t.kr.

Aktiebeholdning: 255 stk.

Andre ledelseshverv:

Medlem af bestyrelsen i:

Fonden for Sparekassen Lolland

Kaj V. Holm, 55 år, finansdirektør i Sund & Bælt Holding

Indvalgt i bestyrelsen i 2009, genvalg har fundet sted

Valgperioden udløber 2012

Bestyrelseshonorar 2010: 125 t.kr.

Aktiebeholdning: 120 stk.

Andre ledelseshverv:

Medlem i bestyrelsen i:

Brobizz A/S

Fonden for Sparekassen Lolland

Lars Stuckert, 42 år, advokat i ADVODAN, Maribo

Indvalgt i bestyrelsen i 2010

Valgperioden udløber 2012

Bestyrelseshonorar 2010: 64 t.kr.

Aktiebeholdning: 200 stk.

Andre ledelseshverv:

Formand for bestyrelsen i:

ESC Systems A/S

Medlem af bestyrelsen i:

Fonden for Sparekassen Lolland

Installatør A. Melgaard & Hustrus Legat

AME Ejendomme ApS

Maribo Erhvervs- og Udviklingsfond

Finn Christensen, 54 år, kunderådgiver medarbejderrepræsentant

Indvalgt i bestyrelsen i 2006

Bestyrelseshonorar 2010: 85 t.kr.

Aktiebeholdning: 185 stk.

Jan Nielsen, 47 år, filialdirektør medarbejderrepræsentant

Indvalgt i bestyrelsen i 2002

Bestyrelseshonorar 2010: 85 t.kr.

Aktiebeholdning: 185 stk.

Andre ledelseshverv:

Medlem af bestyrelsen i:

Fonden for Sparekassen Lolland

BESTYRELSESMØDER

Bestyrelsen afholder hvert år 11 ordinære bestyrelsesmøder.

Bestyrelsen har i 2010 afholdt 11 ordinære møder og 4 ekstraordinære møder.

DIREKTION

Lynge Thang Jørgensen, 55 år, administrerende direktør

Aktiebeholdning: 185 stk.

Andre ledelseshverv:

Formand for bestyrelsen i:

Ejendomsaktieselskabet Fejøgade 1

Ejendomsselskabet af 16. februar 2009 A/S

Ejendomsselskabet af 21. juli 2010 A/S

Ejendomsaktieselskabet Krøyers Gård

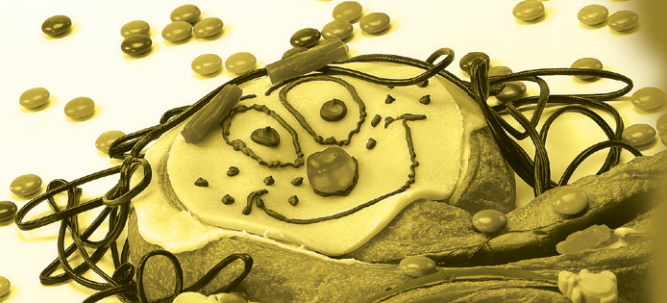
Krone Kapital III A/S

Finanssektorens Uddannelsescenter

Medlem af bestyrelsen i:

Krone Erhvervsinvestering A/S

Krone Kapital A/S



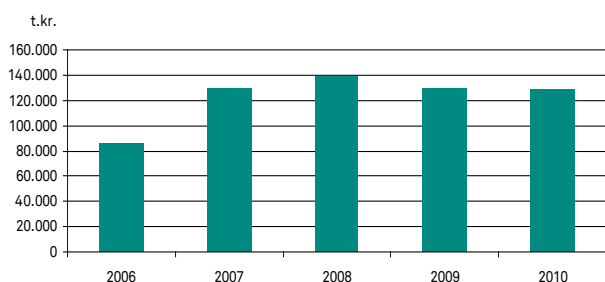
HOVEDAKTIVITET

Koncernens hovedaktivitet er at drive traditionel pengeinstitutvirksomhed ved at modtage indlån og yde udlån og i tilknytning hertil at yde professionel økonomisk rådgivning til privat- og erhvervs-kunder. Aktiviteterne er primært relateret til regionale områder - sekundært til andre dele af landet og i mindre omfang udlandet. Koncernen ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter indenfor indlån og udlån, formuepleje og leasing.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

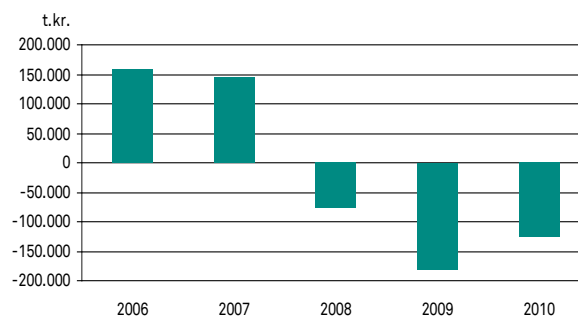
I forbindelse med offentliggørelse af periodemeddelelsen for 3. kvartal 2010 anførte vi, at resultatforventningerne til 2010 før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt betaling til Det Private Beredskab ville ligge i niveauet 135-145 mio. kr. Resultatet blev 129 mio. kr. før betaling til den individuelle statsgaranti samt omkostninger relateret til køb af EIK Bank Danmark 2010 A/S og fusionsomkostninger relateret til Finansbanken A/S.

RESULTAT FØR KURSREGULERINGER OG NEDSKRIVNINGER



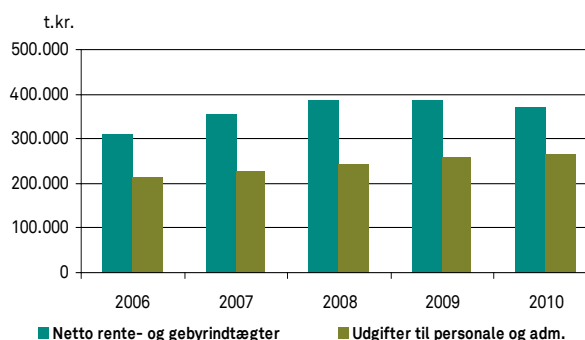
Koncernens resultat for 2010 viser et underskud før skat på 125,6 mio. kr. mod et underskud før skat på 181,6 i 2009. Dette resultat er ikke tilfredsstillende og skal blandt andet ses i lyset af et fortsat højt niveau for nedskrivninger samt afholdte fusionsomkostninger herunder udtrædelsesgodtgørelse i forbindelse med skift af IT-plattform.

RESULTAT FØR SKAT



De samlede netto rente- og gebyrindtægter fratrukket omkostninger til personale og administration udgør 104,8 mio. kr. – et fald på 18,7 % i forhold til 2009. Faldet kan primært henføres til et kraftigt fald i netto rente- og gebyrindtægterne. Faldet skyldes blandt andet forøgede – men forudsigelige udgifter til garanti stillet under den individuelle statsgaranti samt et lavere aktivitetsniveau.

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER SAMT UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION



Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør samlet 200,8 mio. kr., hvilket findes utilfredsstillende. Af årets samlede nedskrivninger kan større beløb henføres til engagementer, som er kendetegnet ved, at flere pengeinstitutter – herunder pengeinstitutter, som er omfattet af Finansiell Stabilitet har haft samme kundeforhold. Årets samlede nedskrivninger er for en stor dels vedkommende sket på engagementer, hvorpå der allerede har været hensat den nødvendige kapital, jf. opgørelsen af SPAR LOLLANDS solvensbehov.

Ledelsesberetning 2010

NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER

Netto rente- og gebyrindtægterne udgør 371,8 mio. kr. – og ligger 3,9 % under 2009.

Netto gebyrindtægterne viser en forøgelse på 5,0 mio. kr. fra 70,8 mio. kr. til 75,8 mio. kr. i 2010, medens netto renteindtægterne falder med 20,6 mio. kr. fra 309,2 mio. kr. til 288,7 mio. kr. i 2010.

Forøgelsen i netto gebyrindtægterne kan primært henføres til øgede gebyrer vedrørende betalingsformidling og garantiprovisioner samt mindre afgivne gebyrer.

Faldet i nettorenteindtægterne, kan først og fremmest henføres til en forøgelse af renter til ansvarlig kapital, idet optagelsen af hybrid kernekapital i 2009 får fuld effekt i 2010, samt øgede renteudgifter til udstedte obligationer under den individuelle statsgaranti. Likviditeten fra de udstedte obligationer er anvendt til indfrielse af gæld til kreditinstitutter samt placeret i obligationer. Renteudgiften til kreditinstitutter viser derfor et fald fra 39,3 mio. kr. i 2009 til 15,3 mio. kr. i 2010. Rente af obligationer viser et fald fra 63,6 mio. kr. i 2009 til 40,8 mio. kr. i 2010, hvilket kan henføres til et fald i placeringsrenten fra 3,78 % i 2009 til 1,99 % i 2010.

Rentemarginalen mellem ind- og udlån i Sparekassen Lolland A/S er fra primo til ultimo 2010 forøget fra 3,70 % til 3,98 %.

KURSREGULERINGER

De samlede kursreguleringer er positive med 9,6 mio. kr. I 2009 var kursreguleringerne samlet positive med 71,1 mio. kr.

Af kursgevinsten kan 14,8 mio. kr. henføres til aktiebeholdningen, mens obligationsbeholdningen viser en negativ kursregulering på 5,7 mio. kr. Øvrige kursreguleringer – som består af valuta samt afledte finansielle instrumenter - udviser en kursgevinst på 0,5 mio. kr.

Børsnoterede aktier har givet en positivt resultat på 16,9 mio. kr. Afkastet sammenlignet med OMX C-20 har været godt 5 % dårligere, medens afkastet har matchet OMX CHP.

Aktier på ikke aktive markeder, som primært vedrører sektoraktier, har givet et negativt resultat på 2,1 mio. kr. mod en kursgevinst på 34,7 mio. kr. i 2009.

Obligationsbeholdningen har været delt op i to mandater, hvoraf det ene afspejler låneoptagelsen under statsgarantien, mens det andet er del af den daglige likviditetsstyring. Sidstnævnte har givet et afkast, som ligger 0,68 % over benchmark, medens førstnævnte har givet et afkast, som ligger 0,21 % under benchmark, hvilket er utilfredsstillende.

OMKOSTNINGER

Omkostninger til personale og administration er i 2010 steget med 3,5 % og udgør samlet 267 mio. kr.

Den samlede stigning er blandt andet affødt af engangsomkostninger i forbindelse med fusionen af Finansbanken A/S og den forestående erhvervelse af EIK Bank Danmark 2010 A/S. Korrigeres der for disse omkostninger er der et mindre omkostningsfald. Herudover er der afholdt omkostninger til renovering af filialer med samlet 4 mio. kr. Tages der højde for disse, er der tale om en omkostningsreduktion på 2,3 %.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER

Årets samlede nedskrivninger og hensættelser udgør 200,8 mio. kr.

Af det samlede nedskrivningsbeløb vedrører 21,9 mio. kr. Det Private Beredskab, medens 11,3 mio. kr. kan henføres til det forventede tab, som Indskyderfonden må imødesee som følge af Amagerbankens overgang til Finansiell Stabilitet.

Nedskrivninger på kundeengagementer i Sparekassen Lolland A/S's primære markedsområde er på et beskeden niveau. Dette forventes også at være tilfældet i 2011.

De branchemæssigt individuelle og gruppevis nedskrivninger fremgår af noterne.

KAPITALFORHOLD

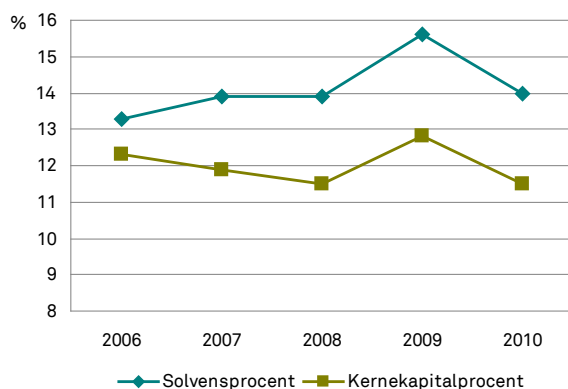
Egenkapitalen i Sparekassen Lolland A/S kan ved udgangen af 2010 opgøres til 1.018 mio. kr. mod 1.105

Ledelsesberetning 2010

mio. kr. ultimo 2009. Egenkapitalens sammensætning samt posteringer på egenkapitalen i årets løb fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Solvensprocenten er opgjort til 14,0 mod 15,6 ultimo 2009. Ved opgørelsen er anvendt standardmetoden.

Kernekapitalprocenten er opgjort til 11,5 mod 12,8 ultimo 2009.



SOLVENSBEHOV

Sparekassen Lolland A/S har på koncernniveau beregnet sit individuelle solvensbehov ultimo 2010 til 9,2 % før indregning af købet af EIK Bank Danmark 2010 A/S.

I forhold til den aktuelle solvensprocent på 14,0 svarer dette til en solvensmæssig overdækning på 53 % og beløbsmæssigt på samlet 440 mio. kr.

Fonden for Sparekassen Lolland har meddelt tilsagn om konvertering af indlån stort 100 mio. kr. til ansvarlig kapital, hvilket vil forøge solvensprocenten til 15,3% og overdækningen til 540 mio. kr. Ved købet af Eik Bank Danmark 2010 A/S forventes solvensoverdækningen af falde til 222 mio. kr. Den iværksatte kapitalforhøjelse på samlet 200 mio. kr. vil forøge solvensoverdækningen til ca. 422 mio. kr.

Opgørelsen af solvensbehovet er ikke revideret.

For nærmere oplysninger om opgørelsen af det beregnede individuelle solvensbehov henvises til bankens hjemmeside under følgende adresse:

www.sparlolland.dk/ir/finansielinformation/rapporter/udlaansudvikling/individueltsolvensbehov31122010

LIKVIDITET

Likviditetsoverdækningen er pr. ultimo 2010 opgjort til 290 %.

SPAR LOLLAND blev sidste år bevilget en individuel garantiramme på 3,5 mia. kr. af staten, heraf er der udnyttet 3,0 mia. kr. ultimo 2010.

Ultimo 2009 udgjorde forskellen mellem indlån og udlån i alt 0,9 mia. kr. Denne er i 2010 forøget således, at differencen ultimo året udgør 1,3 mia. kr. Med baggrund i SPAR LOLLAND's gunstige likviditetssituation har der ikke været behov for fremsættelse af indlånsrentetilbud, som har ligget over pengemarkedsniveau. Ophør af Bankpakke I har således kun haft en beskedne effekt.

Udlån inkl. nedskrivninger i forhold til indlån udgør 132 % mod 120 % ultimo 2009.

Koncernens kreditfaciliteter hos andre finansielle virksomheder udgør samlet 1.069 mio. kr. og har følgende forfaldstidspunkter:

Anfordring	326 mio. kr.
Over 3 måneder og til og med 1 år	125 mio. kr.
Over 1 år og til og med 5 år	618 mio. kr.
I alt	1.069 mio. kr.

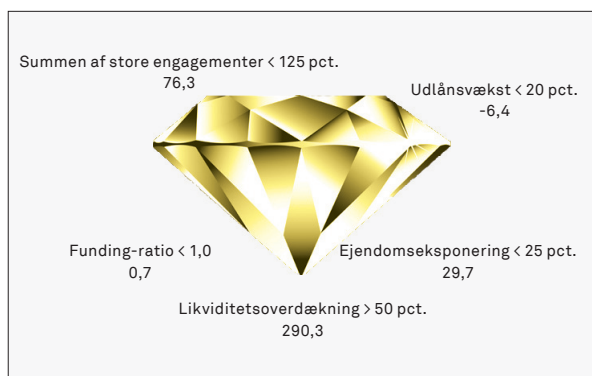


TILSYNSDIAMANTEN

Finanstilsynets ”tilsynsdiamant” fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som et pengeinstitut, som udgangspunkt bør ligge indenfor ultimo 2012. Grænseværdierne vil indgå i Finanstilsynets tilrettelæggelse af tilsynsvirksomheden.

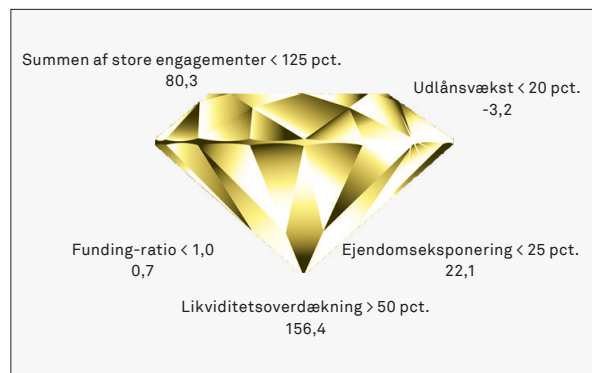
Ved den seneste opgørelse viste grænseværdien ejendomseksponering overskridelse, jf. nedenstående tabel.

Sparekassen Lolland A/S - 31.12.2010



Ved købet af EIK Bank Danmark 2010 A/S forventes alle grænseværdier efter fusionen at være overholdt, jf. nedenstående tabel. Det skal bemærkes, at den anførte udlånsvækst er den budgetterede efter erhvervelsen af udlånsporteføljen i EIK Bank Danmark 2010 A/S.

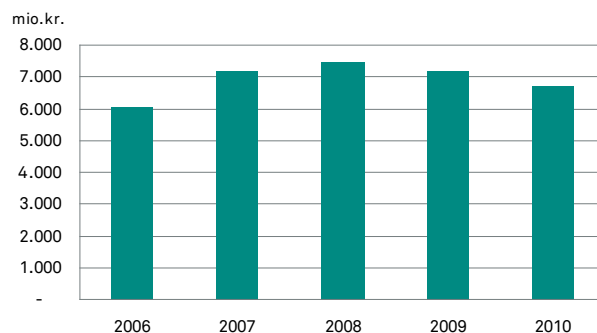
Sparekassen Lolland A/S efter fusion af EIK - 31.03.2011



FORRETNINGSOMFANG

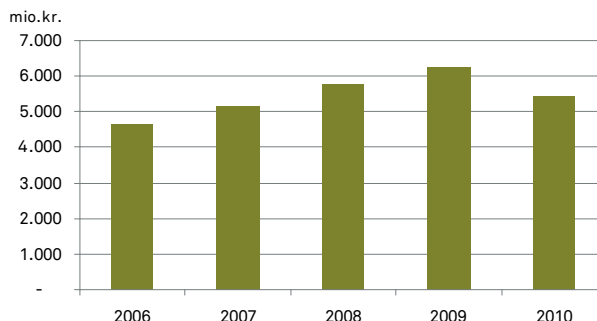
Koncernens samlede udlån udgør 6,7 mia. kr. I forhold til ultimo 2009 er der tale om et fald på 6,4 %.

UDLÅN



De samlede indlån er faldet med 13,1 % til i alt 5,4 mia. kr.

INDLÅN



GARANTIER

Garantierne er i året nedbragt med 497 mio. kr. og udgør ultimo 2010 1,1 mia. kr.

MEDARBEJDERE

Det samlede antal medarbejdere beskæftiget i koncernen udgør 246 personer.

I forhold til ultimo 2009 er der tale om et fald på 2 personer. Siden 2008 har reduktionen samlet udgjort 23 personer.



AKTIONÆRER

Årets generalforsamling i Sparekassen Lolland A/S afholdes onsdag den 16. marts 2011 kl. 17.00 i Nakskov Teatersal.

Indkaldelsen til generalforsamlingen med dagsorden inkl. forslag til vedtægtsændringer kan ses på www.sparlolland.dk

Ultimo 2010 udgør aktionærsammensætningen:

	ultimo 2010	ultimo 2009
Fonden for Sparekassen Lolland	78,5 %	78,5 %
Egne aktier	4,7 %	5,1 %
Øvrige aktionærer	16,8 %	16,4 %

Den samlede aktiekapital udgør 82.332.720 kr. og er fordelt på aktier á 10 kr.

Aktierne er frit omsættelige, dog således af ingen aktionær må eje mere end 5 % af selskabets aktiekapital. Denne bestemmelse gælder dog ikke Fonden for Sparekassen Lolland.

Hvert nominelt aktiebeløb på 10 kr. giver én stemme. Dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives mere end 2.000 stemmer. Ingen, bortset fra bestyrelsen, kan som fuldmægtig for andre, afgive mere end 2.000 stemmer.

Stemmeretsbegrænsningen finder ikke anvendelse for Fonden for Sparekassen Lolland, som dog maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 % af den samlede kapital.

Bestyrelsen vurderer løbende om kapital- og aktiestrukturen er passende for aktionærene og selskabet.

Bestyrelsens vurdering af Sparekassen Lolland A/S' kapital- og aktiestruktur fremgår af den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på hjemmesiden.

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af vedtægterne eller om selskabets opløsning kræves tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen stemmeberettigede kapital.

Sparekassen Lolland A/S - aktien	2010	2009
Børskurs(slutkurs), ultimo året	200,0	200,0
Markedsværdi ultimo året (mio.kr.)	1.646,6	1.646,6
Årets resultat pr. aktie (nom. 10 kr.)	-11,7	-17,0
Udbytte pr. aktie (nom. 10 kr.)	0	0
Indre værdi pr. aktie (nom. 10 kr.)	130,73	141,50
Kurs/indre værdi pr. aktie (nom. 10 kr.)	1,5	1,4

BESTYRELSE/REPRÆSENTANTSKAB

På selskabets generalforsamling den 16. marts 2011 er 17 personer af det nuværende repræsentantskab på 66 personer på valg. Af disse genopstiller de 16 personer.

I følge vedtægterne skal 44 personer i repræsentantskabet have bopæl i Lolland Kommune, 8 personer bopæl i Guldborgsund Kommune og 16 personer bopæl i det øvrige Danmark eller i udlandet, såfremt repræsentantskabet udgør 68 personer.

Valgbar til repræsentantskabet er enhver, der er personlig aktionær, og ikke fyldt 70 år inden den 31. december i året forud for valgåret.

De opstillede kandidater kan ses på www.sparlolland.dk.

Det valgte repræsentantskab vælger på et møde den 16. marts 2011 umiddelbart efter generalforsamlingens afholdelse selskabets bestyrelse. Bestyrelsen vælges for 2 år ad gangen.

Af den nuværende bestyrelse er Hans Jacob Petersen (formand) og Bo Rasmussen (næstformand) på valg. Begge er villige til genvalg.

Ledelsesberetning 2010

VEDERLAG TIL BESTYRELSE OG DIREKTION

Bestyrelsen og direktionens vederlag fremgår af årsrapporten note 8.

Bestyrelsen honoreres med et fast årligt vederlag.

Direktionens løn- og pensionsvilkår herunder fratrædelesesvilkår følger almindelig praksis på området.

Bestyrelse og direktion deltager ikke i bonus- eller optionsprogrammer.

REVISIONSUDVALG

Koncernens bestyrelse har besluttet, at bankens revisionsudvalg udgøres af den samlede bestyrelse. Bekendtgørelsen kræver desuden, at der i revisionsudvalget skal være et uafhængigt bestyrelsesmedlem med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og/eller revision.

Bestyrelsen har vurderet, at finansdirektør Kaj V. Holm, opfylder disse betingelser. Kaj V. Holm er uddannet cand. polit. og har siden 1993 været ansat i ledende stillinger i Øresundskonsortiet. Kaj V. Holm blev i 2009 indvalgt i bestyrelsen i Sparekassen Lolland A/S. Som følge af, at bankens bestyrelsesformand ikke samtidig er formand for revisionsudvalget, fastholdes anbefalingerne om god selskabsledelse.

INTERN REVISION

I henhold til bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder har koncernen etableret en intern revision.

SAMFUNDSANSVAR

Redegørelse for samfundsansvar, herunder politik, fremgår af bankens hjemmeside under følgende adresse:

www.sparlolland.dk/sparekassen/ledelse/samfundsansvar/pdf/csr_2010.pdf

CORPORATE GOVERNANCE

Redegørelse for corporate governance, herunder politik, fremgår af bankens hjemmeside under følgende adresse:

www.sparlolland.dk/ir/godselskabsledelse/pdf/godselskabsledelse.pdf

FORVENTNINGER TIL 2011

Med virkning fra 1. januar 2010 besluttede bestyrelsen i Sparekassen Lolland A/S at fusionere med det 100 % - ejede datterselskab Finansbanken A/S med Sparekassen Lolland A/S som det fortsættende selskab.

Årsagen skal ses i lys af, at bestyrelsen i Sparekassen Lolland A/S vurderede, at Finansbanken A/S' mulighed for at agere som selvstændig finansiell virksomhed værdimæssigt ville være begrænset som alternativ til en egentlig fusion. Det gælder såvel forretningsmæssigt som omkostningsmæssigt. Fusionen vil generere indtjeningsmæssige synergier i løbet af 2011.

Den 17. december 2010 blev der indgået aftale om erhvervelse af "den grønne del" af EIK Bank Danmark 2010 A/S. Aftalen indebærer overtagelse af samlet godt 80.000 kunder, et indlån på 5 mia. kr., et udlån på 2,5 mia. kr. samt kunders værdidepotværdier på 4,7 mia. kr. Herudover i alt 89 medarbejdere.

Aftalen gennemføres således, at SPAR LOLLAND pr. den 28. februar 2011 overtager EIK Bank Danmark 2010 A/S som et 100 % - ejet datterselskab, for efterfølgende den 30. marts 2011 at fusionere dette med Sparekassen Lolland A/S som det fortsættende selskab. For nærværende er det indhentet godkendelse fra såvel Konkurrencemyndighederne som Finanstilsynet.

Erhvervelsen af EIK Bank Danmark 2010 A/S vil medføre et forretningsmæssigt løft til SPAR LOLLAND. Det samlede indlån vil efter erhvervelsen udgøre cirka 11 mia. kr. medens det samlede udlån vil udgøre cirka 10 mia. kr. Kundernes værdipapirer i depoter vil samlet

Ledelsesberetning 2010

udgøre godt 11 mia. kr. og endelig vil det samlede medarbejderantal runde 335.

Med det samlede indlånsoverskud vil de af SPAR LOLLAND optagne obligationsudstedelser på grundlag af den Individuelle Statsgaranti i alt 3 mia. kr. løbende blive indfriet. Herunder er allerede 1 mia. kr. af beløbet indfriet primo 2011.

I forbindelse med erhvervelsen af EIK Bank Danmark 2010 A/S har Fonden for Sparekassen Lolland meddelt tilsagn om konvertering af indlån stort 100 mio. kr. til ansvarlig kapital i Sparekassen Lolland A/S. Dette lån ydes på markedsmæssige vilkår.

Bestyrelsen i Sparekassen Lolland A/S har tillige besluttet at iværksætte en kapitalforhøjelse på samlet 200 mio. kr. med fortegningsret for nuværende aktionærer. Fonden for Sparekassen Lolland har i den forbindelse accepteret, at Fondens ejerandel vil kunne nedbringes fra de nuværende 78,5 % til den i vedtægterne for Fonden minimumsejerandel på 51 %.

For 2011 forventes en stigning i det samlede udlån på 46 % og en stigning i indlån på hele 87 %. Hovedparten af disse stigninger vil komme som led i den forventede overtagelse af EIK Bank Danmark 2010 A/S.

Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt fusionsomkostninger forventes at ligge i niveauet 150 – 160 mio. kr. Dette svarer til stigning på 15 % i forhold til det opnåede resultat i 2010. Først fra 2012 påregnes yderligere synergimæssig indtjeningspotentiale som følge af overtagelsen af EIK Bank Danmark 2010 A/S.

Der er forventning til, at nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i 2011 vil ligge på et noget lavere niveau end tilfældet har været de foregående 3 år. Det forventede niveau forventes at ligge i intervallet 80-90 mio. kr.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

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

FINANSIELLE RISICI

Risikostyring sker efter de af bestyrelsen fastlagte retningslinier, hvor der månedsvist sker afrapportering til bestyrelsen.

Koncernen er eksponeret over for finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. De finansielle risici er:

Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparten misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for koncernens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

Operationel risiko: Risiko for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl, kriminelle handlinger i og uden for organisationen.

Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risiko for at koncernen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at koncernen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Koncernens politikker og mål for styring af finansielle risici fremgår af nedenstående afsnit i ledelsesberetningen benævnt ”mål og politikker”.



På Sparekassen Lolland A/S' hjemmeside www.sparlolland.dk forefindes en udførlig redegørelse for koncernens:

- Risikostyrings- og risikopolitik
- Basiskapital
- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko

Ovenstående redegørelse svarer til koncernens oplysningsforpligtelser jf. Basel II, søjle 3 rapportering. Basel II, søjle 3 skal sikre, at koncernen opfylder de oplysningskrav, der følger af Finanstilsynets kapitaldækningsbekendtgørelse, bilag 20.

MÅL OG POLITIKKER

KREDITRISIKO

Koncernen ønsker en passende og fornuftig risikospredning i forhold til brancher og kundesegmenter. Dog er der særlig bevågenhed i tilknytning til finansiering af ejendomsmarkedet.

Koncernen ønsker at tage kalkulerede risici, som både i størrelse og indhold er forsvarlige, og således at intet enkeltengagement kan true koncernens eksistens. Lån ydes principielt kun til personer og virksomheder, som i kraft af deres løbende indtjening kan overholde samtlige deres forpligtelser. Der ønskes sikkerhedsstillelse for långivning i rimeligt omfang, men sikkerheden bør ikke i sig selv begrunde et udlån.

STYRING AF KREDITRISIKO

Kreditgivning sker efter en individuel vurdering af kunderne og deres økonomiske forhold indenfor rammerne af den af ledelsen fastlagte kreditpolitik. Koncernen anvender en decentral bevillingsstruktur, hvor den enkelte kunderådgiver som udgangspunkt er i stand til at bevilge lån til hovedparten af sine kunder. Større engagementer bevilges dog centralt i organisationen af en central kreditbevillingsfunktion, direktion og bestyrelse.

Der foretages en løbende opfølgning og overvågning på alle udlånsengagementer med særlig fokus på engagementer med potentielle eller reelle svaghedstegn. Alle udlånsengagementer over 15 mio. kr. gennemgås og bonitetsvurderes endvidere individuelt som minimum kvartalsvist af den kreditmæssige ledelse.

MARKEDSRISIKO

Koncernen tilstræber risikoafdækning af væsentlig markedsrisici.

Bestyrelsen har i sin instruks til direktionen fastsat grænser for hvilke positioner der må foretages i finansielle instrumenter.

Markedsrisici kan afdækkes med afledte finansielle instrumenter som er fastsat af bestyrelsen, således at bestyrelsens fastsatte grænser for beholdningernes størrelse og risiko overholdes.

OPERATIONEL RISIKO

Operationel risiko er primært af intern karakter. Koncernen tilstræber at have et kontrolmiljø for koncernens aktiviteter.

Koncernen begrænser løbende de operationelle risici under hensyn til de omkostninger, der er forbundet med dette.

Koncernen styrer den operationelle risiko gennem forretningsgange og kontrolforanstaltninger. Revisionen og compliance gennemgår løbende forretningsgange og procedurer i kritiske områder med henblik på vurdering af risici og anbefalinger til begrænsning af risiciene.

Koncernen har beredskabsplaner til håndtering af de kritiske områder, eksempelvis kapital- og likviditetsplaner til såvel kortsigtede som langsigtede likviditetsbehov, beredskabsplan for længerevarende IT-nedbrud samt et afviklingsberedskab.

Ledelsesberetning 2010

LIKVIDITETSRISIKO

Koncernen tilstræber at opretholde en sund og veldiversificeret fundingbase spredt på forskellige fundingkilder, gørgرافي, fundingstruktur samt en jævn fordeling af lånenes løbetid.

Koncernen har udarbejdet likviditets- og kapitalberedskabsplaner til sikring af såvel det kortsigtede som langstigtede behov for likviditet.

INTERNE KONTROL- OG RISIKOSYSTEMER I FORBINDELSE MED REGNSKABSAFLÆGGELSESPROCESSEN

Det overordnede ansvar for koncernens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflægelsesprocessen påhviler bestyrelsen, herunder revisionsudvalget, og direktionen.

Økonomiafdelingen og intern revision udarbejder til brug for regnskabsaflægelsesprocessen i december en tidsplan for udarbejdelsen af årsrapporten.

OVERORDNET KONTROLMILJØ

Bestyrelsen godkender de overordnede politikker, procedurer og kontroller, herunder en detaljeret årsplan for intern revision.

Intern revision refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Intern revisions arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter blandt andet interne kontroller på væsentlig og risikofyldte områder i forbindelse med regnskabsaflægelsen.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold i forbindelse med regnskabsaflægelsen.

RISIKOVURDERING

Bestyrelsen og direktionen foretager løbende vurdering af de risici, som påhviler koncernen, herunder risici som påvirker regnskabsaflægelsesprocessen. I årsregnskabet beskrives de væsentligste identificerede risici i relation til regnskabsaflægelsesprocessen under anvendt regnskabspraksis i afsnittet ”Regnskabsmæssige skøn”.

Direktionen og bestyrelsen tager løbende stilling til, om der skal iværksættes nye interne kontroller for at imødegå identificerede risici.

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst for perioden 1. januar - 31. december 2010 koncernen Sparekassen Lolland A/S

KONCERNEN	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
RESULTATOPGØRELSE		
NOTE		
3 Renteindtægter	442.718	509.538
4 Renteudgifter	154.063	200.292
Netto renteindtægter	288.655	309.246
Udbytte af aktier mv.	7.365	6.815
5 Gebyrer og provisionsindtægter	87.969	84.127
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.207	13.312
Netto rente- og gebyrindtægter	371.782	386.876
6 Kursreguleringer	9.584	71.068
7 Andre driftsindtægter	25.618	13.069
8 Udgifter til personale og administration	266.984	257.970
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.835	12.425
9 Andre driftsudgifter	44.940	37.554
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	200.801	344.622
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-33
Resultat før skat	-125.576	-181.591
11 Skat	-34.409	-51.654
Årets resultat	-91.167	-129.937
27 Resultat pr. aktie á 10 kr.	-12	-17
Resultat pr. aktie (udvandet) á 10 kr.	-12	-17
TOTALINDKOMST		
Årets resultat	-91.167	-129.937
Anden totalindkomst:		
Værdiregulering af sikringsinstrument	-3.020	0
Skat af værdiregulering af sikringsinstrument	755	0
Årets opskrivningshenlæggelse	0	8.744
Årets tilbageførsel af opskrivningshenlæggelser	0	-5.094
Skat af opskrivningshenlæggelser	0	-911
Anden totalindkomst	-2.265	2.739
Årets totalindkomst	-93.432	-127.198

Balance pr. 31. december 2010

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

AKTIVER

NOTE

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	392.806	255.047
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	414.284	572.568
13, 14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.715.501	7.172.176
15, 16	Finansielle aktiver til dagsværdi over resultatopgørelsen	3.319.759	1.787.131
	Finansielle aktiver i handelsbeholdningen	96.923	25.735
17	Goodwill	11.317	11.317
17	Navnerettigheder	5.000	5.000
18	Investeringsjendomme	25.038	25.038
19	Domicilejendomme	55.868	99.163
20	Øvrige materielle aktiver	102.547	44.810
	Aktuel skat	578	0
11	Udskudte skatteaktiver	110.861	75.555
21	Aktiver i midlertidig besiddelse	6.104	3.450
	Andre aktiver	86.150	102.071
	Aktiver i alt	11.342.736	10.179.061

Balance pr. 31. december 2010

KONCERNEN	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
PASSIVER		
NOTE		
23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.069.436	1.827.656
24 Indlån og anden gæld	5.448.716	6.270.337
25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.049.687	256.761
Handelsforpligtelser	31.673	41.260
Aktuelle skatteforpligtelser	0	73
Andre forpligtelser	188.621	125.109
26 Hensættelser til tab på garantier	66.898	81.965
27 Efterstillede kapitalindskud	469.810	470.830
Forpligtelser i alt	10.324.841	9.073.991
Aktiekapital	82.333	82.333
Opskrivningshænlæggelser	9.108	21.801
Reserve for pengestrømsafdækning	-2.265	0
Overført overskud	928.719	1.000.936
28 Egenkapital i alt	1.017.895	1.105.070
Passiver i alt	11.342.736	10.179.061

Egenkapitalopgørelse for koncern

KONCERNEN

	AKTIEKAPITAL	OPSKRIVNINGS- HENLÆGGELSER	RESERVE FOR PENGESTRØMS- AFDÆKNING	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.
Egenkapital pr. 1. januar 2010	82.333	21.801	0	1.000.936	1.105.070
Værdiregulering af sikringsinstrument			-1.589		-1.589
Heraf overført til renter i resultatopgørelsen			-1.431		-1.431
Skat af værdiregulering af sikringsinstrument			755		755
Årets tilbageførsel af opskrivningshenlæggelser ved salg af ejendom		-12.693		12.693	0
Årets resultat				-91.167	-91.167
Total indkomst	0	-12.693	-2.265	-78.474	-93.432
Salg af egne aktier				27.952	27.952
Køb af egne aktier				-21.695	-21.695
Egenkapital pr. 31. december 2010	82.333	9.108	-2.265	928.719	1.017.895

Opskrivningshenlæggelser består af opskrivning af ejendommene til dagsværdi. Formålet hermed er at henlægge værdiforøgelsen i forhold til anskaffelsessummen og er i øvrigt lovpligtige. Opskrivningshenlæggelsen kan ikke danne grundlag for udbytte.

	AKTIEKAPITAL	OPSKRIVNINGS- HENLÆGGELSER	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.
Egenkapital pr. 1. januar 2009	82.333	19.062	1.106.154	1.207.549
Årets opskrivningshenlæggelse		8.744		8.744
Årets tilbageførsel af opskrivningshenlæggelser		-5.094		-5.094
Skat af opskrivningshenlæggelser		-911		-911
Årets resultat			-129.937	-129.937
Total indkomst	0	2.739	-129.937	-127.198
Køb af egne aktier			-12.493	-12.493
Salg af egne aktier			37.476	37.476
Skat af egne aktier			-264	-264
Egenkapital pr. 31. december 2009	82.333	21.801	1.000.936	1.105.070

Opgørelse af pengestrømme

KONCERNEN	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET		
Årets resultat	-91.167	-129.937
Resultatført skat tilbageført	-34.409	-51.654
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	19.835	12.425
Tab og nedskrivninger på udlån	200.801	344.622
Regulering for betalt skat	0	9.182
Andre ikke-kontante poster	-10.784	0
I alt	84.276	184.638
PENGESTRØMME FRA DRIFTSKAPITAL		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	37.437	41.299
Udlån	253.882	-32.302
Finansielle aktiver til dagsværdi	-705.289	-122.836
Andre aktiver/passiver	-17.206	32.749
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-758.220	-535.530
Indlån	-821.621	473.188
Udstedte obligationer	2.789.905	-98.497
Pengestrømme fra driftsaktivitet	863.164	-57.291
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
Køb af materielle aktiver	-105.311	-36.704
Salg af materielle aktiver	81.162	8.329
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-24.149	-28.375

Opgørelse af pengestrømme

KONCERNEN	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
Efterstillede kapitalindskud	-1.020	193.750
Køb af egne aktier	-21.695	-12.493
Salg af egne aktier	27.952	37.476
Udbetalt udbytte	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.237	218.733
LIKVIDER PRIMO	805.146	672.079
Ændring i året	844.252	133.067
Likvider ultimo	1.649.398	805.146
LIKVIDER, ULTIMO		
Likvider og anfordringstilgodehavender fra centralbanker	392.806	255.047
Udtrukne obligationer	842.308	14.969
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	414.284	535.130
I alt	1.649.398	805.146

Noter koncern

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Nøgletal og 5 års oversigt
- 3 Renteindtægter
- 4 Renteudgifter
- 5 Gebyr og provisionsindtægter
- 6 Kursreguleringer
- 7 Andre ordinære indtægter
- 8 Udgifter til personale og administration
- 9 Andre driftsudgifter
- 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 11 Skat
- 12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
- 13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fordelt efter restløbetid
- 14 Finansiell leasing
- 15 Obligationer til dagsværdi
- 16 Kapitalandele i fællesledede virksomheder
- 17 Immaterielle aktiver
- 18 Investeringsejendomme
- 19 Domicilejendomme
- 20 Øvrige materielle aktiver
- 21 Aktiver i midlertidig besiddelse
- 22 Operationel leasing
- 23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
- 24 Indlån og anden gæld fordelt efter restløbetid
- 25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris fordelt efter restløbetid
- 26 Hensættelser til tab på garantier
- 27 Efterstillede kapitalindskud
- 28 Egenkapital
- 29 Eventualforpligtelser
- 30 Indregnede finansielle instrumenter
- 31 Regnskabsmæssig sikring
- 32 Finansielle risici
- 33 Transaktioner med nærtstående parter
- 34 Koncernforhold
- 35 Afledte finansielle instrumenter
- 36 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Koncernens årsrapport for 2010 er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som er godkendt af EU samt yderligere oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

Årsrapporten for 2010 for moderselskabet Sparekassen Lolland A/S er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, Finanstilsynets regler for finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt NASDAQ OMX Copenhagen A/S regler for udstedere af børsnoterede værdipapirer. Den anvendte regnskabspraksis i moderselskabet vedrørende indregning og måling er med følgende undtagelse forenelig med IFRS. Undtagelsen er:

- Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til moderselskabets andel af disse virksomheders regnskabsmæssige indre værdi på balancedagen, hvor IFRS fastsætter måling til kostpris eller dagsværdi.

Følgende EU godkendte standarder, ændringer til eksisterende standarder samt fortolkninger, som er relevante for koncernregnskabet for Sparekassen Lolland A/S, træder i kraft for 2010:

- Ændring af IAS 39 med præcisering af, at det ikke er muligt at lade tidsværdien af en option afspejle den afdækkede risiko i en pengestrømsafdækning, og at det kun er muligt at afdække inflationselementet i en finansiell post i det omfang, det er kontraktligt fastlagt.
- Ændring af IFRS 3R og IAS 27 vedrørende virksomhedssammenslutninger. Ændringer omfatter opgørelse af vederlaget, herunder krav om indregning af transaktionsomkostninger i resultatopgørelsen, mulighed for indregning af fuld goodwill mv. Ændringen omfatter alene virksomhedssammenslutninger gennemført fra og med 1. januar 2010.

- Mindre ændringer til IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IFRIC 9 og IFRIC 16.

- Årlige forbedringer 2010 omfattende mindre ændringer til IFRS 1, IFRS 3, IFRS 7, IAS 1, IAS 27, IAS 34 og IFRIC 13 gældende fra 2011 er førtidsimplementeret i årsrapporten 2010.

De nye standarder har ikke påvirket anvendt regnskabspraksis, der er uændret i forhold til årsrapporten for 2009.

Der er udstedt følgende standarder og ændringer til eksisterende standarder og fortolkninger af relevans for koncernen med ikrafttrædelse for regnskabsåret 2011 eller senere:

GODKENDT AF EU

- Ændring af IAS 24 omfattende bl.a. en forenkling af definitionen på nærtstående parter.

IKKE GODKENDT AF EU

- IFRS 9 vedr. måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser. Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til to, amortiseret kostpris kategori eller dagsværdikategori. Kategorisering afgøres ud fra hhv. art af forretningsmodel og instrumentets karakteristika. Ændringer i egen kreditrisiko på finansielle forpligtelser der vælges målt til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst.

IMPLEMENTERING AF DEN NYE REGNSKABSBEKENDTGØRELSE

Der er udstedt en ny regnskabsbekendtgørelse, som træder i kraft fra og med regnskabsåret 2011, dog med mulighed for hel eller delvis implementering i årsrapporten for 2010. Koncernen har førtidsimplementeret denne nye regnskabsbekendtgørelse, med undtagelse af bekendtgørelsens § 121 vedrørende noteoplysningskrav om aflønning af ledelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er herefter:

INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip, modificeret ved at domicilejendomme måles til omvurderet værdi og investeringsejendomme og visse finansielle instrumenter måles til dagsværdi.

Materielle og immaterielle anlægsaktiver, som besiddes med salg for øje, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi før den ændrede klassifikation og dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser i årsrapporten forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger omkring fremtidige forholds påvirkning af disse aktiver og forpligtelser. Ledelsens skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Disse skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskelige, og de vil derfor være forbundet med en vis usikkerhed. Væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, hensættelser til tab på garantier, dagsværdi af finansielle instrumenter, samt værdiansættelsen af goodwill og ejendomme.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Dette skøn kvantificeres og beskrives i note 12.

For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå i hvilket omfang, garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammen-

brud hos garantrekvirenten. Dette skøn kvantificeres og beskrives i note 25.

For dagsværdien af unoterede finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi, idet disse ikke handles dagligt på et aktivt marked. Dette skøn kvantificeres og beskrives i note 29.

For goodwill er der væsentlige skøn forbundet med målingen til genindvindingsværdi, idet værdien baseres på en diskontering af en række fremtidige betalingsstrømme. Dette skøn kvantificeres og beskrives i note 16.

For ejendommene er der væsentlige skøn forbundet med metoden for opgørelsen af dagsværdien, da denne baseres på ejendommens estimerede netto-driftsindtægter og et fastsat forrentningskrav. Dette skøn kvantificeres og beskrives i note 17 og 18.

KONSOLIDERINGSPRAKSIS

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Sparekassen Lolland A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse, eller på anden måde, har bestemmende indflydelse. Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet.

Der foretages pro-rata konsolidering, for så vidt gælder fælleskontrollerede virksomheder. Pro-rata konsolideringen foretages således, at posterne i resultatopgørelsen og balancen indregnes i forhold til koncernens ejerandel.

Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis. Der foretages

eliminering for koncerninterne transaktioner mellem de enkelte selskaber i koncernen, samt eliminering af interne mellemværender.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

KØB AF VIRKSOMHEDER

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser samt eventualforpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet. Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil ét år efter anskaffelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejles samtidig i værdien af goodwill.

FUSION INDENFOR KONCERNEN

Ved fusion af dattervirksomhed indenfor koncernen behandles de enkelte aktiver og forpligtelser samt eventualforpligtelser efter sammenlægningsmetoden.

Aflæggelse af regnskabet sker, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den regnskabsperiode, hvori virksomhederne indgår i koncernen. Ændring af sammenligningstal er dog kun relevant i moderselskabet.

FORTJENESTE ELLER TAB VED AFHÆNDELSE AF KAPITALANDELE

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af associerede eller tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- henholdsvis afviklingstids-

punktet, inklusive den regnskabsmæssige værdi af goodwill samt omkostninger til salg eller afvikling.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Den funktionelle valuta i alle koncernselskaber er danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta ved anvendelse af balancedagens kurs offentliggjort af Danmarks Nationalbank. Mellemværender i valutaer, hvor Danmarks Nationalbank ikke offentliggør en kurs, er opgjort til de skønnede kurser. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i den seneste årsrapport, indregnes i resultatopgørelsen. Kursreguleringen for finansielle instrumenter indregnes under kursreguleringer.

MODREGNING

Tilgodehavender og gæld modregnes, når koncernen henholdsvis moderselskabet har en juridisk ret til at foretage modregning og samtidig har til hensigt at foretage modregning eller afregne aktivet og forpligtelsen samtidig.

REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes i anden totalindkomst under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater den afdækkede transaktion i et aktiv eller

Anvendt regnskabspraksis

en forpligtelse, overføres det beløb – som er udskudt under anden totalindkomst - fra anden totalindkomst og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb – som er udskudt under anden totalindkomst – fra anden totalindkomst til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

RESULTATOPGØRELSEN

RENTEINDTÆGTER OG RENTEUDGIFTER

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører, ved anvendelse af den effektive rentefods metode. Provisioner og gebyrer, der udgør en integreret del af et udlån eller lån, indregnes som en del af den effektive rente af udlånet henholdsvis lånet.

Renteindtægter indregnes på grundlag af den nedskrevne værdi af udlån med den oprindeligt aftalte rentesats.

I renteutgifter indregnes provisionen til staten i forbindelse med obligationsudstedelser med individuel statsgaranti.

UDBYTTE AF AKTIER

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når koncernen henholdsvis moderselskabet har ret til at modtage udbyttet. Dette vil normalt være, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter gebyrer og provisionsindtægter, som ikke indgår som en del af amortiseret kostpris for et finansielt instrument. Indtægterne periodiseres over serviceperioden. Indtægterne vedrører blandt andet gebyrer fra værdipapirhandel, betalingsformidling samt garantiprovisioner. Indtægter for at gennemføre en given transaktion

indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

KURSREGULERINGER

Kursreguleringer består af alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, samt valutakursreguleringer som indregnes i resultatopgørelsen.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Under andre driftsindtægter indregnes øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder leasingindtægter samt indtægter ved drift af virksomhedens investeringsejendomme.

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratier, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver består af periodens af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

ANDRE DRIFTSUDGIFTER

Under andre driftsudgifter indregnes øvrige udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder garantiprovision til Afviklingsselskabet under Det Private Beredskab.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Nedskrivninger på udlån mv. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, og øvrige tilgodehavender, der kan inde-

bære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster.

Nedskrivning på udlån føres på en korrektivkonto, som modregnes det finansielle aktiv.

Nedskrivning på garantier føres som en hensættelse.

RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

I regnskabet for moderselskabet indregnes resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode. I koncernregnskabet indregnes resultat af associerede virksomheder tilsvarende efter indre værdis metode.

SKAT

I resultatopgørelsen indregnes den skat, der kan henføres til periodens resultat, uanset om skatten udløses nu eller senere. Skat vedrørende poster indregnet i anden totalindkomst indregnes i anden totalindkomst.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, bortset fra midlertidige forskelle opstået på tidspunktet for første indregning af goodwill. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes realiseret, enten ved modregning i de udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske selskaber, hvori der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

TOTALINDKOMST

Totalindkomst omfatter periodens resultat tillagt anden totalindkomst vedrørende opskrivningshenlægninger samt værdireguleringer af sikringsinstrumenter.

BALANCEN

FINANSIELLE AKTIVER

I koncernen klassificeres finansielle aktiver på tidspunktet for første indregning i en af disse kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen,
- Finansielle aktiver, som henføres til kategorien dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen,
- Udlån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris.

Finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen til dagsværdi. Nettoværdien af erhvervede eller solgte aktiver i perioden mellem handelsdatoen og afviklingsdatoen indregnes som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse.

For finansielle aktiver i kategorien "udlån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris" tillægges endvidere transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen.

Handelsbeholdningen omfatter afledte finansielle instrumenter med en positiv markedsværdi og værdipapirer, der er erhvervet med handel for øje. I handelsbeholdningen indgår værdipapirer, der er erhvervet med henblik på afhændelse på kort sigt eller som administreres sammen med andre finansielle instrumenter i en portefølje med et handelsmønster for kortsigtede gevinster. Efter første indregning måles finansielle aktiver i handelsbeholdningen til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i resultatopgørelsen. Finansielle aktiver henføres til kategorien dagsværdi med værdiregulering i resultatopgørelsen, når disse indgår i en portefølje, som styres og evalueres på et

Anvendt regnskabspraksis

dagsværdigrundlag. Kategorien omfatter således en række aktier - herunder unoterede aktier - og obligationer, der ikke indgår i handelsbeholdningen. Realiserede og urealiserede kursreguleringer samt udbytter indregnes i resultatopgørelsen.

Kategorien udlån og øvrige tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, består af:

- Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.
- Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.
- Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.
- Andre finansielle aktiver.

OPGØRELSE AF DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE AKTIVER OG FORPLIGTELSE

Dagsværdien for finansielle aktiver og forpligtelser er baseret på noterede markedspriser for finansielle instrumenter handlet i aktive markeder. Når der foreligger et aktivt marked, foretages værdiansættelsen med udgangspunkt i sidst kendte markedspris på balancedagen. Når der ikke foreligger et aktivt marked, fastsættes dagsværdien for almindelige og mere simple finansielle instrumenter, såsom rente- og valutaswaps, efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, primært baseret på observerbare markedsdata.

Selskabets unoterede aktier i forskellige sektorselskaber værdiansættes med udgangspunkt i senest kendte handelspriser, herunder priser som anvendes ved de periodiske omfordelinger af visse af aktierne mellem pengeinstitutterne. Når der ikke findes et marked for en unoteret aktie, fastsættes dagsværdien efter en anerkendt værdiansættelsesmetode. Værdiansættelsesmetoden fastsætter transaktionskursen på målingstidspunktet ved en udveksling mellem indbyrdes uafhængige parter. Værdiansættelsesmetoden anvender markedsbaserede parameter samt risikofaktorer. Kan en dagsværdi af en unoteret aktie undtagelsesvis

ikke beregnes, sker måling til kostpris.

OPGØRELSE AF FINANSIELLE INSTRUMENTERS AMORTISEREDE KOSTPRIS (UDLÅN MV.)

Amortiseret kostpris opgøres med fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et udlån samt med tillæg af væsentlige transaktionsomkostninger, der indgår som en del af lånets effektive rente. Der foretages nedskrivning, såfremt der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse. En objektiv indikation for værdiforringelse anses at være indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i økonomiske vanskeligheder,
- Låntager overholder ikke betingelser i låneaftalen,
- Låntagers vilkår lempes på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller lignende.

Nedskrivningsbehov bedømmes særskilt for væsentlige finansielle aktiver og individuelt eller samlet for finansielle aktiver, der ikke er særskilt væsentlige. Såfremt der ikke individuelt vurderes at være et nedskrivningsbehov på et aktiv, indeholdes aktivet i en gruppe af finansielle aktiver med en tilsvarende kreditrisiko. Denne gruppe gøres samlet til genstand for en nedskrivningsvurdering. Aktiver, der er nedskrevet på baggrund af en individuel vurdering, medtages ikke i en gruppevis nedskrivningsvurdering.

I forbindelse med individuelle nedskrivninger på udlån anvendes en nedskrivningskonto pr. kunde. Nedskrivningen overføres til direkte afskrivning på udlånet efter realisation af sikkerheder samt såfremt yderligere betalinger vurderes urealistiske. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Betalingsrækkerne opstilles på baggrund af det mest sandsynlige udfald.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 16 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, 6 grupper af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder. Erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper og privatkunder er underopdelt i landsdele.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen Lolland A/S har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for selskabets egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede

fremtidige betalinger. Sparekassen Lolland A/S har korrigeret modellens estimer for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb.

Modellens estimer danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

KAPITALANDELE I TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder – og i moderselskabet tillige kapitalandele i tilknyttede virksomheder - måles og indregnes efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat for perioden under posterne resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen

Anvendt regnskabspraksis

IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill, der erhverves efter den 1. januar 2005, måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger. Øvrige immaterielle aktiver med en ubestemmelig brugstid måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill og immaterielle aktiver med en ubestemmelig brugstid gennemgås årligt for at afgøre, om der skal foretages nedskrivning for værdiforringelse. Det undersøges endvidere, om der skal foretages nedskrivning for værdiforringelse ved indikation på et sådant behov. Goodwill og immaterielle aktiver med en ubestemmelig brugstid gøres ikke til genstand for amortisering.

MATERIELLE AKTIVER

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.

INVESTERINGSEJENDOMME

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi. Dagsværdien er beregnet på grundlag af afkastmetoden. Der foretages ikke løbende afskrivninger på investeringsejendomme. Op- og nedskrivninger til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

DOMICILEJENDOMME

Domicilejendomme, defineret som de ejendomme, hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurderet værdi er dagsværdien fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse af dagsværdi. Dagsværdien er beregnet på grundlag af afkastmetoden. Der foretages løbende lineære afskrivninger på domicilejendommene. Der afskrives over 50 år. Grunde afskrives dog ikke. Opskrivninger, der

ikke modsvares af tidligere nedskrivninger, foretages direkte på egenkapitalen under "Opskrivningshenslæggelser". Opskrivninger indregnes i anden totalindkomst og indgår som en særskilt reserve i egenkapitalen. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Omvurdering foretages med en hyppighed, som forhindrer, at den regnskabsmæssige værdi af domicilejendomme afviger væsentligt fra dagsværdien på balancedagen.

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over løbetiden af den indgåede lejekontrakt.

Øvrige driftsmidler afskrives lineært over aktivernes forventede brugstid på 3-10 år.

Restværdier og brugstid revurderes løbende.

Udlejningsaktiver består af aktiver, som koncernen har udlejet under operationelle leasingaftaler, bortset fra ejendomme. Disse værdiansættes som koncernens øvrige materielle aktiver.

AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det forventes at afvikle aktiverne indenfor et år. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi fratrukket forventede realisationsomkostninger ved overtagelsen, og måles efterfølgende til denne værdi, bortset fra overtagne ejendomme, der behandles som investeringsejendomme.

VÆRDIFORRINGELSE AF IKKE-FINANSIELLE AKTIVER

Goodwill og immaterielle aktiver med en ubestemmelig brugstid testes for værdiforringelse, når der er indikation på et nedskrivningsbehov samt en gang årligt.

Goodwill og immaterielle aktiver med en ubestemmelig brugstid testes for værdiforringelse sammen med de øvrige materielle og immaterielle aktiver i den

pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er fordelt. Såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere end genindvindingsværdien, foretages nedskrivning over resultatopgørelsen. Genindvindingsværdien opgøres som hovedregel som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den pengestrømsfrembringende enhed, som goodwill og immaterielle aktiver med en ubestemmelig brugstid er knyttet til.

Den regnskabsmæssige værdi af øvrige materielle og immaterielle aktiver vurderes årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse. Når en indikation er til stede, beregnes aktivets genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien er den højeste af aktivets dagsværdi med fradrag af forventede afhændelsesomkostninger og kapitalværdien. Kapitalværdien beregnes som nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra aktivet eller den pengestrømsfrembringende enhed, som aktivet tilhører. Tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle aktiver.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke. Nedskrivninger på andre aktiver tilbageføres i det omfang, der er indtruffet ændringer i de forudsætninger og skøn, som førte til nedskrivningen. Nedskrivninger tilbageføres dog kun i det omfang, aktivets nye regnskabsmæssige værdi ikke overstiger den regnskabsmæssige værdi, aktivet ville have haft, såfremt aktivet ikke havde været nedskrevet.

LÅNEOMKOSTNINGER

Låneomkostninger indregnes i kostprisen for egenopførte aktiver med en lang opførelsesperiode, når opførelsen påbegyndes 1. januar 2009 eller senere.

LEASING

Leasingaftaler, hvor en væsentlig del af risici og fordele ved ejerskab overgår til leasingtager, klassificeres som

finansielle leasingaftaler. Øvrige leasingaftaler klassificeres som operationel leasing.

I de tilfælde, hvor koncernen er udlejer i en aftale, der klassificeres som finansiell leasing, indregnes det leasede aktiv som et tilgodehavende med et beløb svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakten. Finansieringsindtægter ved finansiell leasing indregnes i resultatopgørelsen med et konstant periodisk afkast af nettoinvesteringen.

I de tilfælde, hvor koncernen er udlejer i en aftale, der klassificeres som operationel leasing, indregnes det leasede aktiv i overensstemmelse med aktivets art. Leasingindtægter ved operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen på et lineært grundlag over leasingperioden.

I de tilfælde, hvor koncernen er lejer i en aftale, der klassificeres som finansiell leasing, indregnes det leasede aktiv fra det tidspunkt, hvor koncernen har ret til at benytte det. Ved første indregning måles aktivet til dagsværdi eller, hvis denne er lavere, til nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod som diskonteringsrente eller en tilnærmet værdi for denne. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

I de tilfælde, hvor koncernen er lejer i en aftale, der klassificeres som operationel leasing, indregnes det leasede aktiv ikke i balancen hos koncernen. De totale leasingydelser indregnes lineært over lejeperioden.

ANDRE AKTIVER

Andre aktiver omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner samt markedsværdi af spotforretninger.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver

Anvendt regnskabspraksis

omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner mv. der vedrører efterfølgende regnskabsperiode.

EGENKAPITAL

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Reserven opløses, når ejendommene nedskrives eller sælges.

Udbytte omfatter udbytte som bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse, indregnes som en særskilt reserve i egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse, når generalforsamlingens beslutning om udbetaling af udbytte foreligger.

Valutaomregningsreserve omfatter valutakursreguleringer efter skat af finansielle forpligtelser.

Lovpligtig reserve omfatter koncernens opsparede overskud samt anskaffelses- og afståelsessum i forbindelse med koncernens køb og salg af Sparekassen Lolland A/S aktier.

FORPLIGTELSE

Finansielle forpligtelser klassificeres på tidspunktet for første indregning i en af disse kategorier:

- Handelsbeholdning, som måles til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen,
- Afgivne finansielle garantier, som måles til det højeste af modtaget præmie fordelt over garantiperioden og det beløb, der forventes at skulle betales i henhold til garantien,
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser, der indeholder såvel et gælds- som et egenkapitalelement opdeles ved første ind-

regning i de to elementer. Gældselementet opgøres til dagsværdien heraf, mens den resterende værdi udgør egenkapitalelementet.

Handelsbeholdninger omfatter afledte finansielle instrumenter med en negativ dagsværdi.

ØVRIGE FINANSIELLE FORPLIGTELSE

Kategorien øvrige finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, består af:

- Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- Indlån og anden gæld
- Udstedte obligationer
- Andre forpligtelser, omfattende primært mellemværende med henholdsvis kunder, andre pengeinstitutter og medarbejdere.
- Efterstillede kapitalindskud bestående af ansvarlig indskudskapital, hybrid kernekapital og garantikapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Såfremt der i forbindelse med optagelse af øvrige finansielle forpligtelser er afholdt væsentlige stiftelsesomkostninger, indgår disse som en del af den effektive rente.

Derivater indbygget i finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, udskilles, hvis ikke de er nært knyttet til de risici der er i den finansielle forpligtelse.

FINANSIELLE GARANTIER

Finansielle garantier måles efter første indregning til det højeste af den modtagne præmie fordelt over garantiperioden og en eventuel forventet forpligtelse til at dække tab på garantien. Der indregnes en forpligtelse vedrørende en garanti, hvis det er sandsynligt, at garantien vil blive effektueret og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Den maksimale forpligtelse i

Anvendt regnskabspraksis

henhold til garantierne oplyses under eventualforpligtelser i noterne. Omkostninger, forbundet med at indfri garantierne, udgiftsføres i resultatopgørelsen under nedskrivninger, og klassificeres som andre forpligtelser i balancen.

ANDRE FORPLIGTELSE

Under andre forpligtelser indgår blandt andet henrettelse til jubilæumsforpligtelser. Forpligtelsen indregnes i takt med at medarbejderne oparbejder ret til jubilæumsgratiale på baggrund af forventninger om medarbejdernes ansættelsestid i virksomheden. Der foretages diskontering af forpligtelsen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen for koncernen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat efter skat, og viser koncernens pengestrømme fra drifts-, investerings-, og finansieringsaktiviteter samt årets forskydning i likvider.

Likvider består af kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med en oprindelig løbetid på under tre måneder samt udtrukne obligationer.

SEGMENTOPLYSNINGER

Der udarbejdes ikke segmentoplysninger, da koncernens ledelsesstruktur og interne rapportering omfatter aktiviteterne som helhed.

HOVED- OG NØGLETAL

Nøgletal er opstillet og beregnet i overensstemmelse med de af Finanstilsynet afgivne retningslinier.

Ændring af regnskabspraksis og anden relevant lovgivning, der kræver tilpasning af hoved- og nøgletal foretages i det omfang det er teknisk muligt.

Noter



KONCERNEN

2. NØGLETAL

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2006 1.000 kr.
Solvensprocent	14,0%	15,6%	13,9%	13,9%	13,3%
Kernekapitalprocent	11,5%	12,8%	11,5%	11,9%	12,3%
Egenkapitalforrentning før skat	-11,8%	-15,7%	-6,2%	11,5%	14,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	-8,6%	-11,2%	-4,5%	8,7%	11,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,76 kr.	0,72 kr.	0,81 kr.	1,60 kr.	1,77 kr.
Renterisiko	1,5%	1,1%	1,9%	2,0%	1,6%
Valutaposition	0,7%	1,6%	5,7%	27,3%	16,0%
Udlån i forhold til indlån	132,2%	120,0%	131,0%	140,6%	132,5%
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	6,5	6,2	5,5	5,1
Årets udlånsvækst	-6,4%	-4,2%	3,9%	18,5%	23,0%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	290,3%	150,2%	173,6%	62,9%	48,3%
Summen af store engagementer	76,3%	44,1%	47,8%	71,9%	101,3%
Årets nedskrivningsprocent	2,4%	3,3%	1,5%	0,1%	-0,2%
Årets resultat pr. aktie	-11,7	-16,8	-7,3	14,0	0,0
Indre værdi pr. aktie	129,8	141,5	157,3	167,6	0,0
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0
Børskurs/resultat pr. aktie	-17,7	-11,9	-26,7	23,2	0,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,5	1,4	1,2	1,9	0,0
Børskurs	200	200	195	323	0

5 ÅRS OVERSIGT

	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2006 1.000 kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	371.782	386.876	386.224	355.307	308.678
Kursreguleringer	9.584	71.068	-68.612	15.570	50.990
Udgifter til personale og administration	266.984	257.970	245.042	227.318	213.726
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	200.801	344.622	138.308	1.868	-22.190
Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	-33	0	0	252
Årets resultat før skat	-125.576	-181.591	-77.544	143.500	158.974
Årets resultat efter skat	-91.167	-129.937	-56.837	108.933	125.473
Udlån	6.715.501	7.172.176	7.472.686	7.194.948	6.069.420
Indlån	5.448.716	6.270.337	5.797.149	5.140.698	4.624.190
Aktiver i alt	11.342.736	10.179.061	10.283.836	9.309.777	8.124.597
Egenkapital	1.017.895	1.105.070	1.207.549	1.312.777	1.182.478
Garantier	1.109.261	1.606.407	1.878.280	2.767.218	2.786.570

Nøgletallene årets resultat pr. aktie, indre værdi pr. aktie, udbytte pr. aktie og børskurs pr. resultat pr. aktie er ved stykstørrelse 10 kr.

Noter



KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

3. RENTEINDTÆGTER:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

3.491

7.611

Udlån og andre tilgodehavender

394.342

431.170

Obligationer

40.845

63.581

Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter

3.809

6.200

Øvrige renteindtægter

231

976

Renteindtægter i alt

442.718

509.538

I renteindtægter er modregnet 5,6 mio. kr. (2009: 7,2 mio. kr.) vedrørende rente af nedskrevne udlån.

4. RENTEUDGIFTER:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

15.306

39.260

Indlån og anden gæld

80.412

131.359

Udstedte obligationer

30.585

9.806

Efterstillede kapitalindskud

27.722

19.172

Øvrige renteudgifter

38

695

Renteudgifter i alt

154.063

200.292

5. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER:

Værdipapirhandel og depoter

26.951

27.118

Betalingsformidling

12.214

10.257

Lånesagsgebyrer

18.200

17.921

Garantiprovision

20.206

18.649

Øvrige gebyrer og provisioner

10.398

10.182

Gebyrer og provisionsindtægter i alt

87.969

84.127

Noter

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

6. KURSREGULERINGER:

Obligationer	-5.669	19.405
Aktier mv. på aktive markeder	16.942	11.095
Aktier mv. på ikke-aktive markeder	-2.141	34.737
Valuta	66.020	12.147
Afledte finansielle instrumenter	-64.861	-6.639
Øvrige aktiver	-707	323
Kursreguleringer i alt	9.584	71.068

7. ANDRE ORDINÆRE INDTÆGTER:

Leasingindtægter	15.573	6.743
Fremlejeindtægter	5.181	4.586
Ejendomsavance	2.590	0
Andre ordinære indtægter	2.274	1.740
I alt	25.618	13.069

8. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION:

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:

Direktionen:	3.377	3.336
- heraf løn	2.977	2.936
- heraf pension	400	400
Bestyrelsen (honorar)	666	791
I alt	4.043	4.127

Der er ingen pensionsforpligtelser til ovennævnte ledelse.

Direktionen har et opsigelsesvarsel på 24 måneder. Der er ikke specielle aftaler om godtgørelse i forbindelse med opsigelse.

Ledelsen har i 2010 haft stillet fri bil til rådighed til en skattemæssig værdi på 93 t.kr. (2009: 82 t.kr.)

I medfør af Lov om Statslig Kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssig fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2010 foretaget fradrag for 1,7 mio. kr. (2009: 1,7 mio. kr.)

Noter



KONCERNEN

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
Personaleudgifter:		
Lønninger	125.174	127.351
Pensioner	14.007	14.307
Udgifter til social sikring	12.474	11.663
I alt	151.655	153.321
Øvrige administrationsudgifter	111.286	100.522
Udgifter til personale og administration i alt	266.984	257.970
Gennemsnitligt antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	238,9	253,7
Revisionshonorar specificeres således:		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	2.724	2.032
Heraf andre ydelser end revision:		
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	1.672	
Honorar for skatterådgivning	0	
Honorar for andre ydelser	1.052	
9. ANDRE DRIFTSUDGIFTER:		
Udtrædelsesgodtgørelse, BEC	14.664	0
Betaling til Det Private Beredskab	28.526	37.174
Andre driftsudgifter	1.750	380
I alt	44.940	37.554

Noter

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.:

Nye og forøgede individuelle nedskrivninger	184.173	279.955
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	21.460	8.993
Nye og forøgede hensættelser til garantidebitorer	14.301	28.846
Tilbageførte hensættelser til garantidebitorer	177	2.662
Nye og forøgede gruppevise nedskrivninger	16.526	15.772
Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	15.968	6.574
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet	30.337	45.880
Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	1.278	1.412
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	0	1.076
Indregnede renteindtæger på nedskrevne udlån	5.653	7.266
I alt	200.801	344.622

Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet består primært af tab i forbindelse med Det private Beredskab.

11. SKAT:

Ændring i udskudt skat	-34.551	-52.396
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	142	742
Skat i alt	-34.409	-51.654

Skatteprocent specificeres således:

Selskabsskattesats	25,0	25,0
Afskrivninger netto	-0,3	-0,3
Værdiregulering af unoterede aktier	0,2	-5,3
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter	1,9	9,4
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-0,6	-0,4
Effektiv skatteprocent	27,4	28,4

Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser:

Immaterielle aktiver	1.250	1.250
Materielle aktiver	4.365	13.862
Udlån	13.078	8.605
Øvrige	-131	605
Skattemæssigt underskud	-129.423	-99.877
Udskudt skat, netto	-110.861	-75.555

Noter

KONCERNEN

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
Udskudt skat:		
Primo	-75.555	-20.333
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	-755	1.175
Udskudt skat indregnet i resultatet	-34.551	-56.397
Udskudt skat ultimo	-110.861	-75.555

Det udskudte skatteaktiv kan genindvindes pga. koncernens forventede basisindtjening indenfor en periode på 3 til 5 år.

12. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring	379.834	85.130
Til og med 3 måneder	0	451.441
Over 1 år og til og med 5 år	34.450	35.997
I alt	414.284	572.568

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	414.284	572.568
--	----------------	----------------

13. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring	8.114	552.319
Til og med 3 måneder	1.104.959	1.579.332
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.047.637	1.441.745
Over 1 år og til og med 5 år	1.830.777	1.868.256
Over 5 år	1.724.014	1.730.524
I alt	6.715.501	7.172.176

Udlån:

Udlån	7.204.177	7.554.936
Individuelle nedskrivninger	465.974	360.616
Gruppevise nedskrivninger	22.702	22.144
I alt	6.715.501	7.172.176

Noter



KONCERNEN

Individuelle nedskrivninger:

Primo	
Nye og forøgede nedskrivninger	
Tilbageførte nedskrivninger	
Indregnet renteindtægter på nedskrevne udlån	
Endeligt tabt, tidligere afskrevet	

Ultimo

Indregnede renteindtægter til amortiseret kostpris på nedskrevne udlån

Specifikation af delvist nedskrevne udlån:

Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse	
Individuelle nedskrivninger	

Udlån og tilgodehavender efter individuelle nedskrivninger

Gruppevise nedskrivninger:

Primo	
Nye og forøgede nedskrivninger	
Tilbageførte nedskrivninger	

Ultimo

Specifikation af delvist nedskrevne udlån:

Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er indtruffet OIV og hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger	
Gruppevise nedskrivninger	

Udlån og tilgodehavender, efter gruppevise nedskrivninger

2010	2009
1.000 KR.	1.000 KR.
360.616	109.023
184.173	279.955
21.460	8.993
5.653	7.266
51.702	12.103
465.974	360.616
5.653	7.266
1.186.721	701.475
425.912	297.684
760.809	403.791
22.144	12.946
16.526	15.772
15.968	6.574
22.702	22.144
4.253.208	3.367.120
22.702	22.144
4.230.506	3.344.976

STANDARDVILKÅR FOR UDLÅN

Erhvervs kunder: Typisk er der ikke aftalt opsigelsesvarsel fra koncernens side. Fastforrentede lån er uopsigelige fra koncernens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det muligt fra koncernens side at tilsidesætte uopsigeligheden. Der stilles normalt krav om, at kunden løbende indleverer økonomiske oplysninger til koncernen.

Privat kunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra koncernens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra koncernens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det muligt for koncernen at tilsidesætte uopsigeligheden. Der stilles normalt krav om, at kunden indleverer økonomiske oplysninger ved nyudlån og ændring i eksisterende engagementer.



Noter

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

14. FINANSIEL LEASING:

FINANSIELLE LEASINGAFTALER, HVOR KONCERNEN ER UDLEJER:

Bruttoinvestering	287.619	285.769
Fradrag for scrapværdi	76.557	48.858
Fremtidige ydelser	211.062	236.911
Fradrag for diskontering	10.029	9.966
Nutidsværdi af fremtidige ydelser	201.033	226.945
Bruttoinvestering indenfor 1 år	85.216	93.928
Fradrag for scrapværdi	6.847	8.932
Fremtidige ydelser	78.369	84.996
Fradrag for diskontering	3.798	3.615
Nutidsværdi af fremtidige ydelser indenfor 1 år	74.571	81.381
Bruttoinvestering indenfor 1 - 5 år	187.575	176.407
Fradrag for scrapværdi	64.002	35.405
Fremtidige ydelser	123.573	141.002
Fradrag for diskontering	4.553	4.495
Nutidsværdi af fremtidige ydelser indenfor 1 - 5 år	119.020	136.507
Bruttoinvestering efter 5 år	11.997	15.435
Fradrag for scrapværdi	2.877	4.520
Fremtidige ydelser	9.120	10.915
Fradrag for diskontering	1.678	1.856
Nutidsværdi af fremtidige ydelser efter 5 år	7.442	9.059
Akk. nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser	0	0
Betingede lejeydelser indregnet som indtægt i året	1.637	1.117

Aktiverne hører i al væsentlighed ind under følgende produktsegmenter:
Biler, maskiner til industri- og servicesektor samt maskiner til landbrugssektoren.

15. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI:

Statsobligationer	100.695	274
Danske realkreditobligationer	2.769.781	1.364.431
Øvrige obligationer	76.964	80.224
Obligationer til dagsværdi i alt	2.947.440	1.444.929

Noter

KONCERNEN

Øvrige obligationer er hovedsageligt udstedt af danske obligationsudstedere, heraf er 67 mio. kr. udstedt af et dansk kreditinstitut.

Til sikkerhed for afvikling af clearing er der i Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en dagsværdi på

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
	119.894	243.342

16. KAPITALANDELE I FÆLLESLEDEDE VIRKSOMHEDER:

2010	EJERANDEL	KORTFRISTEDE AKTIVER	LANGFRISTEDE AKTIVER	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE	INDTÆGTER	OMKOST- NINGER
	%	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.
Krone Erhvervsinvestering A/S	33 %	36.824	271.321	65.596	77.963	71.657	65.512
I alt		36.824	271.321	65.596	77.963	71.657	65.512

2009	EJERANDEL	KORTFRISTEDE AKTIVER	LANGFRISTEDE AKTIVER	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE	INDTÆGTER	OMKOST- NINGER
	%	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.
Krone Erhvervsinvestering A/S	33 %	42.943	224.633	93.610	21.800	52.274	46.587
I alt		42.943	224.633	93.610	21.800	52.274	46.587

17. IMMATERIELLE AKTIVER:

GOODWILL:

Kostpris primo

Kostpris ultimo

Regnskabsmæssig værdi ultimo

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
	11.317	11.317
	11.317	11.317
	11.317	11.317



Noter

KONCERNEN

Goodwill er allokert til følgende pengestrømsfrembringende enheder:

Sparekassen Lolland A/S

Regnskabsmæssig værdi ultimo

Anvendte diskonteringsfaktorer for pengestrømsfrembringende enheder:

Sparekassen Lolland A/S

NAVNERETTIGHEDER:

Kostpris primo

Kostpris ultimo

Amortiseringer og nedskrivninger:

Nedskrivninger primo

Regulering

Nedskrivninger ultimo

Regnskabsmæssig værdi ultimo

	2010 1.000 KR.	2009 1.000 KR.
Sparekassen Lolland A/S	11.317	11.317
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.317	11.317
Sparekassen Lolland A/S	9%	9%
Kostpris primo	5.000	5.000
Kostpris ultimo	5.000	5.000
Nedskrivninger primo	0	0
Regulering	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.000	5.000

Navnerettigheder anses for at have en ubestemmelig levetid idet:

- navnet er knyttet til bankvirksomhed. Den finansielle sektor er en branche med en lang historie, der ikke er knyttet op på specifikke teknologier, modefænomener og lignende, som forældes,
- navnet har allerede eksisteret i en årrække,
- ledelsen har intention om at anvende og markedsføre navnet i en ubestemmelig årrække, og
- ledelsen vurderer, at navnet har en sådan karakter, at det vil kunne generere pengestrømme i en ubestemmelig årrække.

Pr. 31. december 2010 har ledelsen foretaget en test for værdiforringelse af goodwill og navnerettigheder. Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til en nedskrivning.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelsen af den forventede nettopengestrøm på basis af budgetter og prognoser for årene 2011-2016.

De udarbejdede budgetter og prognoser er baseret på historiske oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Endvidere er virksomheden underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater afviger fra skøn.

Efter udløb af budgetperioden er der forudsat en vækstrate på 0%.

Der er ved tilbagediskonteringen anvendt en diskonteringsfaktor før skat på 9%. Der er foretaget supplerende følsomhedsanalyser af de indlagte forudsætninger, der understøtter den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver ved væsentlige ændringer af forudsætningerne.

Goodwill og navnerettigheder er indregnet i forbindelse med erhvervelsen af Finansbanken A/S.

Noter

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

18. INVESTERINGSEJENDOMME:

Dagsværdi ved det foregående regnskabsårs afslutning

25.038

13.055

Tilgang

0

11.983

Dagsværdi på balancetidspunktet

25.038

25.038

Ejendommene er ikke vurderet af eksterne eksperter.

Lejeindtægter

1.580

1.708

Driftsomkostninger

409

1.094

I alt

1.171

614

Alle koncernens investeringsejendomme genererer lejeindtægter.

Dagsværdien af investeringsejendomme beregnes med udgangspunkt i ejendommens normaliserede driftsbudget og på grundlag af en individuel fastsat afkastprocent. I driftsbudgettet indgår en forsigtigt skønnet markedsleje. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmulighed, vedligeholdelsesstand, lejekontraktens løbetid og bonitet mv. og ligger i niveau 5,5% til 10%.

Noter

KONCERNEN

19. DOMICILEJENDOMME:

Kostpris primo

Tilgang

Afgang

Kostpris ultimo

Opskrivninger primo

Årets opskrivninger

Tilbageførsel af opskrivning ved afgang

Opskrivninger ultimo

Af- og nedskrivninger primo

Årets afskrivninger

Tilbageførsel af afskrivninger

Af- og nedskrivninger ultimo

Omvurderet værdi ultimo

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
Kostpris primo	90.522	90.974
Tilgang	0	103
Afgang	30.779	555
Kostpris ultimo	59.743	90.522
Opskrivninger primo	32.647	28.997
Årets opskrivninger	0	8.744
Tilbageførsel af opskrivning ved afgang	17.847	5.094
Opskrivninger ultimo	14.800	32.647
Af- og nedskrivninger primo	24.006	21.845
Årets afskrivninger	2.361	2.307
Tilbageførsel af afskrivninger	7.692	146
Af- og nedskrivninger ultimo	18.675	24.006
Omvurderet værdi ultimo	55.868	99.163

Eksterne eksperter har ikke været involveret i målingen af ejendommene. Værdiansættelsen er foretaget på basis af afkastmetoden, hvor huslejensveauet er baseret på markedspriser. Ejendommenes dagsværdi beregnes på baggrund af driftsafkastet divideret med afkastprocenten, hvilket svarer til nutidsværdien af en uendelig annuitet. Såfremt domicilejendomme i stedet var vurderet til kostpris, vil disse udgøre 41,5 mio. kr. for 2010 (67,7 mio. kr. for 2009). Afkastprocenten for domicilejendommene ligger i intervallet 8,5% til 10%.

Ledelsen har i regnskabsåret 2010 vurderet domicilejendommene, hvilket ikke har medført opskrivninger eller tilbageførsel af allerede foretagne opskrivninger.

Noter

KONCERNEN

20. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER:

2010	MASKINER & INVENTAR 1.000 KR.	LEJEDE LOKALER 1.000 KR.	UDLEJNINGSAKTIVITETER 1.000 KR.	I ALT 1.000 KR.
Kostpris primo	41.837	6.623	35.666	84.126
Tilgang	6.223	38	94.239	100.500
Afgang	6.382	796	25.634	32.812
Kostpris ultimo	41.678	5.865	104.271	151.814
Af- og nedskrivninger primo	27.882	3.893	7.541	39.316
Årets afskrivninger	4.292	873	12.524	17.689
Tilbageførte af- og nedskrivninger	5.712	369	1.657	7.738
Af- og nedskrivninger ultimo	26.462	4.397	18.408	49.267
Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.216	1.468	85.863	102.547

2009	MASKINER & INVENTAR 1.000 KR.	LEJEDE LOKALER 1.000 KR.	UDLEJNINGSAKTIVITETER 1.000 KR.	I ALT 1.000 KR.
Kostpris primo	39.518	6.420	28.707	74.645
Tilgang	3.219	230	17.718	21.167
Afgang	900	27	10.759	11.686
Kostpris ultimo	41.837	6.623	35.666	84.126
Af- og nedskrivninger primo	24.231	3.106	5.626	32.963
Årets afskrivninger	4.154	787	5.348	10.289
Tilbageførte af- og nedskrivninger	503	0	3.433	3.936
Af- og nedskrivninger ultimo	27.882	3.893	7.541	39.316
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.955	2.730	28.125	44.810

21. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE:

	2010 1.000 KR.	2009 1.000 KR.
Samlet anskaffelsespris primo	3.511	0
Tilgang	6.804	3.511
Afgang	4.150	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	6.165	3.511
Af- og nedskrivninger primo	61	0
Årets nedskrivninger	0	61
Af- og nedskrivninger ultimo	61	61
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.104	3.450

Noter

KONCERNEN

Aktiver i midlertid besiddelse omfatter overtagne ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer i koncernen.

Ejendommene forventes afhændet inden for 1 år. Såfremt aktiverne mod forventning ikke sælges inden for 1 år reklassificeres de til investerings-ejendomme.

22. OPERATIONEL LEASING:

Koncernen er såvel leasinggiver som leasingtager i en række kontrakter kategoriseret som operationel leasing.

Den fremtidige minimumsleasingydelse for aktiver udlejet gennem operationelle leasingaftaler:

	2010 1.000 KR.	2009 1.000 KR.
Indenfor 1 år	19.973	16.378
Mellem 1 år og 5 år	26.177	31.983
Senere end 5 år	0	63
I alt	46.150	48.424

Koncernen er udlejer af en række investeringsejendomme, biler, maskiner til industri- og servicesektoren samt maskiner til landbrugssektoren. Indtægter vedrørende operationel leasing indregnes i regnskabsposten andre driftsindtægter.

Den fremtidige minimumsleasingydelse for aktiver lejet gennem operationel leasing:

Indenfor 1 år	11.849	9.459
Mellem 1 år og 5 år	5.309	5.982
Senere end 5 år	1.279	1.435
I alt	18.437	16.876

Koncernen er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler. Aftalerne omfatter leje af ejendomme og biler og er ikke indregnet i koncernens balance. Leasingaftalerne er indgået på almindelige markedsvilkår. Leasingydelse er indregnet i resultatopgørelsen under regnskabsposten udgifter til personale og administration. I 2010 udgør de betalte leasingydelser 14,8 mio. kr. indregnet under regnskabsposten udgifter til personale og administration (2009: 11,2 mio. kr.).

23. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring	326.260	334.740
Over 3 måneder og til og med 1 år	125.000	751.421
Over 1 år og til og med 5 år	618.176	741.495
I alt	1.069.436	1.827.656

Noter

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

24. INDLÅN OG ANDEN GÆLD FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring	3.523.976	3.559.071
Til og med 3 måneder	660.868	1.677.522
Over 3 måneder og til og med 1 år	234.408	331.890
Over 1 år og til og med 5 år	556.899	298.328
Over 5 år	472.565	403.526
I alt	5.448.716	6.270.337

Indlån og anden gæld fordelt mellem:

Anfordring	3.523.976	3.486.115
Med opsigelsesvarsel	91.896	4.988
Tidsindsud	1.165.131	2.133.295
Særlige indlånsformer	667.713	645.939
I alt	5.448.716	6.270.337

25. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Til og med 3 måneder	1.000.788	738
Over 3 måneder og til og med 1 år	50.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	1.998.899	254.315
Over 5 år	0	1.708
I alt	3.049.687	256.761

26. HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER:

Hensættelsessaldo primo	81.965	55.734
Hensættelser i årets løb	14.301	28.831
Tilbageførsel af hensættelser	177	2.600
Endeligt tabt, tidligere hensat	29.191	0
Hensættelsessaldo ultimo	66.898	81.965

Hensættelser til tab på garantier er primært vedrørende en verserende retssag samt tab i forbindelse med Indskydergarantifonden.

Noter

KONCERNEN

27. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD:

Der er den 31. oktober 2005 optaget nominelt 15 mio. EUR i supplerende kapital. Lånet løber til den 31. oktober 2015. Lånet forrentes med Euribor + 2,7 % og udgør pt. 3,97 % pa.

Der er i regnskabsåret udgiftsført 2,8 mio. kr. i rente på lånet.

Den 28. marts 2007 er der optaget nominelt 20 mio. EUR i supplerende kapital. Lånet løber til den 28. marts 2015. Lånet forrentes med Euribor + 1,08 % og udgør pt. 2,23 % pa. I forbindelse med låneetableringen er der afholdt udgift til up-front-fee 298 t.kr.

Der er i regnskabsåret udgiftsført 3,2 mio. kr. i rente på lånet.

Der er den 24. september 2009 optaget nominelt 200 mio. kr. i hybrid kernekapital. Den hybride kernekapital er optaget i medfør af Bankpakke 2. Lånet kan ikke indfries helt eller delvist før 25. september 2012. Indtil 25. september 2014 kan lånet alene indfries såfremt gælden erstattes af indbetalt kernekapital af mindst samme kvalitet, eller såfremt kernekapitalen efter indfrielsen udgør mindst 12 %.

Der forventes en 5-årig løbetid på den hybride kernekapital. I perioden 2012-2014 kan den hybride kernekapital indfries til kurs 100.

Renten på den hybride kernekapital er i lånets løbetid fastsat til 10,295 % halvårligt svarende til en årlig effektiv rente på 10,56 %.

I forbindelse med låneetableringen er der afholdt udgifter til up-front fee og øvrige transaktionsomkostninger direkte forbundet med udstedelsen af den hybride kernekapital for 1.151 t. kr. De afholdte transaktionsomkostninger amortiseres over den hybride kernekapitals forventede restløbetid, svarende til 5 år.

Der er i regnskabsåret udgiftsført 20,7 mio. kr. i rente af den hybride kernekapital.

Lånene medregnes ved opgørelse af basiskapitalen med

Andre efterstillede kapitalindskud:

Garantikapital, der ikke er konverteret eller kontant hævet, variabelt forrentet på anfordring:

Der er i regnskabsåret udgiftsført 269 t.kr. i renteudgift til garantikapitalen.

Garantikapitalen forrentes med 2,5% pa.

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
	111.816	111.659
	148.930	148.635
	260.746	260.294
	199.141	198.910
	459.887	459.204
	9.923	11.626
	469.810	470.830

Noter

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

28. EGENKAPITAL:

Forskellen mellem egenkapitalen og kerne-/basiskapitalen kan forklares således:

Egenkapital ultimo året	1.017.895	1.105.070
+ Garantikapital	9.923	11.626
+ Hybrid kernekapital	199.141	198.910
- Immaterielle aktiver	16.317	16.317
- Aktiverede skatteaktiver	110.861	75.555
- Kapitalandele >10% jf. FiL § 131 stk. 2 nr. 2	19.251	0
- Summen af kapitalandele >10% jf. FiL § 131 stk. 2 nr. 2	25.182	20.084
- Opskrivningsshenlæggelser	9.108	21.801
Kernekapital	1.046.240	1.181.849
+ Ansvarlig lånekapital	260.746	260.294
+ Opskrivningsshenlæggelser	9.108	21.801
- Kapitalandele >10% jf. FiL § 139 stk. 2 nr. 2	19.251	0
- Summen af kapitalandele >10% jf. FiL § 139 stk. 2 nr. 2	25.182	20.084
Basiskapital	1.271.661	1.443.860

Kernekapitalen svarer stort set til den regnskabsmæssige egenkapital, dog reduceret for immaterielle aktier, aktiverede skatteaktier, foreslået udbytte, og opskrivningsshenlæggelser. Der foretages fradrag for halvdelen af kapitalandele i andre kredit- og finansieringsinstitutter, der overstiger 10% af basiskapitalen før fradrag, samt fradrag for summen af kapitalandele i andre kredit- og finansieringsinstitutter for så vidt angår den del af summen, der overstiger 10%.

I basiskapitalen indregnes foruden kernekapitalen den ansvarlige kapital og opskrivningsshenlæggelser. Der foretages fradrag for de kapitalandele, i kredit- og finansieringsinstitutter, der overstiger 10% af basiskapitalen før fradrag. Samme fradrag for summen af kapitalandele i andre kredit- og finansieringsinstitutter, for så vidt angår den del af summen, der overstiger 10%.

Solvenskrav	8,0%	8,0%
Solvensprocent	14,0%	15,6%

Noter

KONCERNEN	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
RESULTAT PR. AKTIE:		
Årets resultat	-91.167	-129.937
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	8.233.270	8.233.270
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	405.309	487.684
Gennemsnitligt antal udestående aktier (stk.)	7.827.961	7.745.586
Årets resultat pr. aktie (kr.)	-12	-17
Forslået udbytte pr. aktie á 10 kr.	0	0
UDESTÅENDE AKTIER, STK.:		
Udstedte antal aktier, primo	8.233.270	8.233.270
Udstedte antal aktier ultimo	8.233.270	8.233.270
Koncernens beholdning af egne aktier	389.748	420.870
Udestående aktier, ultimo	7.843.522	7.812.400
Ovenstående beregninger er foretaget i den aktuelle stykstørrelse på 10 kr. pr. aktie.		
Koncernens beholdning af egne aktier (t.kr.)	3.897	4.209
Udestående aktier, ultimo (t.kr.)	78.436	78.124
Aktiekapital i alt	82.333	82.333

Sparekassen Lolland A/S har kun en aktieklassse á 10 kr. pr. aktie

KONCERNENS BEHOLDNING AF EGNE AKTIER:

	ANTAL AKTIER	NOMINEL VÆRDI	ANDEL AF	KØBS/SALGSSUM
	STK.	1.000 KR.	AKTIEKAPITAL	1.000 KR.
			%	
Beholdning, primo 2010	420.870	4.209	5,1	116.226
Køb i 2010	109.251	1.092	1,3	21.695
Salg i 2010	140.373	1.404	1,7	27.952
Beholdning, ultimo 2010	389.748	3.897	4,7	109.969

Køb og salg af egne aktier foretages som led i selskabets almindelige handler med værdipapirer med selskabets kunder.



Noter

KONCERNEN

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

29. EVENTUALFORPLIGTELSER:

Garantier:

Finansgarantier

369.558

501.941

Tabsgarantier for realkreditlån

381.051

341.942

Tinglysnings- og konverteringsgarantier

302.880

647.443

Øvrige eventualforpligtelser

55.772

115.081

Garantier i alt

1.109.261

1.606.407

Andre forpligtende aftaler:

I tilfælde af fraflytning fra lejede lokaler har koncernen forpligtet sig til at afholde reetableringsudgifter svarende til 1,9 mio. kr.

Herudover har koncernen indgået aftale med datacentalen Skandinavisk Data Center A/S om serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 65 mio. kr. Beløbet svarer til, hvad der skal betales inden for en opsigelsesperiode på 36 måneder.

Retssager mv.:

Koncernen er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages løbende hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Noter



KONCERNEN

30. INDREGNEDE FINANSIELLE INSTRUMENTER:

FINANSIELLE AKTIVER:	2010	2010	2009	2009
	INDREGNET VÆRDI 1.000 KR.	DAGSVÆRDI 1.000 KR.	INDREGNET VÆRDI 1.000 KR.	DAGSVÆRDI 1.000 KR.
UDLÅN OG ØVRIGE TILGODEHAVENDER:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker mv.	392.806	392.806	255.047	255.047
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	414.284	414.284	572.568	572.568
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.715.501	6.746.607	7.172.176	7.205.161
Andre aktiver	86.150	86.150	102.071	102.071
Udlån og øvrige tilgodehavender i alt	7.608.741	7.639.847	8.101.862	8.134.847
DAGSVÆRDI OVER RESULTATOPGØRELSEN:				
Obligationer				
Børsnoterede	2.947.440	2.947.440	1.444.929	1.444.929
I alt	2.947.440	2.947.440	1.444.929	1.444.929
Aktier				
Børsnoterede	82.759	82.759	44.096	44.096
Unoterede	74.476	74.476	100.484	100.484
Sektoraktier	215.084	215.084	197.622	197.622
I alt	372.319	372.319	342.202	342.202

Noter

KONCERNEN	2010	2010	2009	2009
	INDREGNET VÆRDI 1.000 KR.	DAGSVÆRDI 1.000 KR.	INDREGNET VÆRDI 1.000 KR.	DAGSVÆRDI 1.000 KR.
HANDELSBEHOLDNING:				
Afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi	96.923	96.923	25.735	25.735
Handelsbeholdning i alt	96.923	96.923	25.735	25.735
Dagsværdi over resultatopgørelsen i alt	3.416.682	3.416.682	1.812.866	1.812.866
Finansielle aktiver i alt	11.025.423	11.056.529	9.914.728	9.947.713
FINANSIELLE FORPLIGTELSE:				
HANDELSBEHOLDNING:				
Afledte finansielle instrumenter med negativ markedsværdi	31.673	31.673	41.260	41.260
Handelsbeholdning i alt	31.673	31.673	41.260	41.260
Andre finansielle forpligtelser:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.069.436	1.069.436	1.827.656	1.827.656
Indlån og anden gæld	5.448.716	5.448.716	6.270.337	6.270.337
Andre forpligtelser	255.519	255.519	207.074	207.074
Efterstillede kapitalindskud	469.810	365.157	470.830	337.477
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.049.687	2.944.653	256.761	240.703
Andre finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	10.293.168	10.083.481	9.032.658	8.883.247
Finansielle forpligtelser i alt	10.324.841	10.115.154	9.036.918	8.924.507

Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med de indregnede værdier.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker har forholdsvis kort løbetid, og indregnede værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdier.

Mellemværende med kreditinstitutter er i al væsentlighed variabelt forrentet til gældende markedsværdi, og derved udtrykker det nominelle mellemværende stort set dagsværdien.

Udlån og tilgodehavender der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi i al væsentlighed svarer til dagsværdien. Differencen til dagsværdien forudsættes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger, tilgodehavende renter, som først forfalder efter regnskabsårets afslutning.

Obligationer og aktier mv. værdiansættelsen af børsnoterede obligationer og aktier (posterne "obligationer, børsnoterede" og "aktier, børsnoterede") er baseret på noterede markedspriser handlet i aktive markeder (niveau 1).

Afledte finansielle instrumenter dagsværdien for almindelig og mere simple afledte finansielle instrumenter, såsom rente- og valutaswaps, (posterne "afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi" og "afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi") værdiansættelse efter almindelige anerkendte værdiansættelsesteknikker primært baseret på observerbare markedsværdier (niveau 2).

Noter

KONCERNEN

Selskabets noterede aktier i forskellige sektorselskaber (posten "Aktier, sektoraktier") værdiansættes med udgangspunkt i senest kendte handelspriser, herunder priser som anvendes ved de periodiske omfordelinger af visse af aktierne mellem pengeinstitutterne (niveau 3).

Øvrige noterede aktier er værdiansat til dagsværdi, hvis sådanne forefindes, ellers er de målt til kostpris.

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
Bevægelserne i aktier i niveau 3:		
Regnskabsmæssig værdi primo	197.622	160.301
Tilgang	37.176	13.406
Afgang	12.516	1.183
Dagsværdiregulering indregnet i linjen "kursregulering"	-7.198	25.098
Regnskabsmæssig værdi ultimo	215.084	197.622
Dagsværdiregulering indregnet i perioden vedr. aktier i behold pr. 31. december 2010	-7.198	25.098

Indlån og anden gæld er i al væsentlighed variabelt forrentet til gældende markedsrente, og derved udtrykker den nominelle gæld stort set dagsværdien.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud fastsættes dagsværdien ved anvendelse af et skøn over markedets aktuelle afkastkrav.

31. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING:

Rente- og valutaafdækket finansielt instrument

	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 1.000 KR.	NOMINEL VÆRDI 1.000 KR.
Udstedte obligationer	994.213	994.920

Rente og valutarisiko på den udstedte obligation på SEK 1.200.000 er afdækket med en cross currency swap med en hovedstol af samme størrelse.

De faste betalingsstrømme i SEK er omlagt til variable betalingsstrømme i DKK, ligesom hovedstolen ved indfrielse er omlagt til DKK. Afdækning løber i hele obligationens løbetid.

Ineffektivitet i sikringen indregnes direkte over egenkapitalen og vil blive tilbageført til resultatopgørelsen ved obligationens udløb den 12. juni 2013.

Noter

KONCERNEN

32. FINANSIELLE RISICI:

Koncernen er eksponeret mod forskellige risikotyper.

Koncernens primære risikotyper er :

- Kreditrisiko: risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne.
- Markedsrisiko: risiko for tab som følge af ændringer i markedsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforholdene.
- Likviditetsrisiko: risiko for tab som følge af, at koncernen ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.
- Operationel risiko: risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl, kriminelle handlinger i og uden for organisationen.
- Forretningsrisiko: risiko for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader koncernens omdømme eller indtjening.

De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvantitative og kvalitative oplysninger vedrørende koncernens kredit-, markeds-, likviditetsrisici.

Risikorapporten for 2010 indeholder yderligere oplysninger om koncernens risikostyring. Den ikke reviderede risikorapport kan findes på Sparekassen Lolland A/S' hjemmeside www.sparlolland.dk.

Kreditrisiko

Det er den overordnede politik på udlånsområdet at opretholde en passende og fornuftig risikospredning i forhold til brancher og kundesegmenter.

Koncernen ønsker i sin udlånsvirksomhed alene at tage kalkulerede risici, som både i størrelse og indhold er forsvarlige, og således at intet enkeltengagement må kunne få afgørende indflydelse på koncernens drift.

Lån ydes som udgangspunkt kun til personer og virksomheder, som i kraft af deres løbende indtjening vurderes at være i stand til at servicere den ydede gældsforpligtelse. Der ønskes sikkerhedsstillelse for långivning i rimeligt omfang, men sikkerheden bør ikke i sig selv begrunde et udlån.

Styring af kreditrisiko

Kreditgivning sker efter en individuel vurdering af kunderne og deres økonomiske forhold indenfor rammerne af den af ledelsen fastlagte kreditpolitik.

Koncernen anvender en decentral bevillingsstruktur, hvor den enkelte kunderåd giver som udgangspunkt er i stand til at bevilge lån til hovedparten af sine kunder. Større engagementer bevilges dog centralt i organisationen af Kreditbevilling, Direktion og Bestyrelse.

Der foretages en løbende opfølgning og overvågning på alle udlånsengagementer med særligt fokus på engagementer med potentielle eller reelle svaghedstegn. Alle udlånsengagementer over 10 mio. kr. gennemgås og bonitetsvurderes endvidere individuelt som minimum kvartalsvist af den kreditmæssige ledelse.

Noter

KONCERNEN

2010

2009

MIO. KR.

MIO. KR.

KREDITEKSPONERING:

Koncernens krediteksponering består af balanceførte poster og ikke balanceførte poster med kreditrisiko.

Krediteksponering vedrørende koncernens udlånsaktivitet omfatter poster med kreditrisiko, der indgår som en del af den egentlige bankforretning.

Balanceførte poster:

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker

351

209

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

414

573

Udlån

6.716

7.172

I alt

7.481

7.954

Ikke balanceførte poster:

Garantier

1.109

1.606

Kredittilsagn < 1 år

1.354

1.401

I alt

2.463

3.007

Samlet krediteksponering i alt

9.944

10.961

Pr. 31. december 2010 består posten "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" 414,3 mio.kr. (2009: 572,6 mio. kr.) primært af indeståender i pengeinstitutter – rated i intervallet Aa1-Ba2 hos Moody's .

Krediteksponeringer fordelt på brancher:

Offentlige myndigheder

655

519

Bygge og anlæg

190

310

Energiforsyning

7

0

Fast ejendom

2.322

2.824

Finansiering og forsikring

1.874

1.764

Handel

455

695

Industri og råstofudvikling

85

147

Information og kommunikation

131

0

Landbrug

835

925

Transport

180

164

Øvrige erhverv

722

559

I alt erhverv

6.801

7.388

Private

2.488

3.054

I alt

9.944

10.961

Noter



KONCERNEN

2010

2009

MIO. KR.

MIO. KR.

Krediteksponeringer vedrørende handels- og investeringsaktiviteter omfatter poster med modpartsrisiko, og indgår under bankens mere handelsorienterede aktiviteter.

Handelsaktiviteter:

Aktiver i handelsportfølje

3.044

1.471

I alt

3.044

1.471

Statsobligationer

101

0

Realkreditobligationer

2.770

1.364

Øvrige obligationer

76

81

Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter

97

26

I alt

3.044

1.471

Realkreditobligationerne er primært ratet i intervallet AAA til A2.

KONCENTRATIONSRSICCI:

Geografisk udgør over 90 % af kreditrisikoeksponeringen kunder i Danmark, heraf overvejende Region Sjælland og Region Hovedstaden.

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 145 må engagementet med en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 % af basiskapitalen. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 % eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 % af basiskapitalen. Der foretages kvartalsvis indberetning heraf til Finanstilsynet. Koncernen har i 2010 ikke engagementer, som overstiger grænserne fastlagt i § 145.

Nedenstående tabel viser krediteksponeringer til koncernen, som udgør 10 % eller mere af basiskapitalen.

Engagement opgjort efter § 145:

Antal

5

3

Engagement > 20 % af basiskapitalen

0

0

Engagement 10-20 % af basiskapitalen

1.332

638

I alt

1.332

638

Udnyttelse af 800 % reglen (pct.)

13,1%

5,5%

Årsagen til stigning i engagementer opgjort efter § 145 kan henføres til såvel de nye regler for koncernforbundne engagementer som den lavere basiskapital.

MODTAGNE SIKKERHEDER:

Der anvendes sikkerhedsstillelse til reduktion af kreditrisikoen på de enkelte engagementer i form af pant, garantier og kautio-ner mv. De hyppigst forekommende sikkerhedsstillinger er pant i fast ejendom og værdipapirer.

Der foretages løbende en vurdering af de stillede sikkerheder. Sikkerhederne værdiansættes med baggrund i den vurderede dagsværdi med et fradrag til dækning af realisationsomkostninger og evt. liggetid samt prisafslag.



Noter

KONCERNEN

Opgørelse af blanco:

Krediteksponering

Sikkerhedsværdi

Blanco i alt

Typer af sikkerheder:

Driftsmidler, løsøre biler mv.

Fast ejendom

Kautationer

Værdipapirer

Øvrige

I alt

	2010	2009
	MIO. KR.	MIO. KR.
Krediteksponering	9.944	10.949
Sikkerhedsværdi	3.060	4.226
Blanco i alt	6.884	6.723
Typer af sikkerheder:		
Driftsmidler, løsøre biler mv.	253	264
Fast ejendom	1.961	2.062
Kautationer	30	517
Værdipapirer	372	820
Øvrige	444	563
I alt	3.060	4.226

KLASSIFIKATION AF KUNDER MED ENGAGEMENT:

Klassifikation af erhvervskundeengagementer, der overstiger 2% af basiskapitalen foretages ud fra en vurdering af virksomhedens drift, likviditet og kapitalforhold i kombination med udvalgte interne og eksterne forhold omkring virksomheden. Klassifikationen revurderes kvartalsvist.

På baggrund af klassifikationerne kan erhvervskunder, der overstiger 2% af basiskapitalen inddeles i 4 grupper med de bedst klassificerede i gruppe A og de svagest klassificerede i gruppe D:

Klassifikationsgruppe:	Antal engagementer:		Engagementsvolumen:	
	2010	2009	2010	2009
Gruppe A	48%	56%	38%	74%
Gruppe B	14%	13%	18%	6%
Gruppe C	16%	18%	20%	13%
Gruppe D	22%	13%	24%	7%

Gruppe A udgøres af engagementer, der føres anmærkningsfrit og hvor kundens økonomiske forhold som helhed gør, at det ikke vurderes sandsynligt, at der vil kunne opstå problemer med tilbagebetalingen af engagementet.

Gruppe B engagementer kendetegnes som udgangspunkt ved moderate eller beskedne kapitalforhold kombineret med moderat resultatskabelse. Der kan være tale om nystartede virksomheder, der endnu ikke har realiseret deres fulde potentiale eller om virksomheder, der udviser vigende indtjening. Herudover kan andre specifikke forhold omkring det enkelte engagement være inddraget i vurderingen.

Gruppe C engagementer kendetegnes som udgangspunkt ved svag likviditet samt beskeden eller negativ resultatskabelse kombineret med beskedne eller negative kapitalforhold. Herudover kan andre specifikke forhold omkring det enkelte engagement være inddraget i vurderingen.

Gruppe D defineres som engagementer, hvorpå der er foretaget en nedskrivning eller hensættelse.

Noter

KONCERNEN

Klassifikation af privatkundeengagementer, der overstiger 1 mio. kr. i udlånsengagement foretages ud fra en vurdering af kundens egenkapital, gældsbelastning og rådighedsbeløb. Klassifikationen revurderes periodisk.

På baggrund af klassifikationerne kan privatkundeengagementer, der overstiger 1 mio. kr. inddeles i 4 grupper med de bedst klassificerede i gruppe A og de svagest klassificerede i gruppe D:

Klassifikationsgruppe:	Antal engagementer:		Engagementsvolumen:	
	2010	2009	2010	2009
Gruppe A	88%	86%	75%	86%
Gruppe B	4%	7%	2%	8%
Gruppe C	1%	3%	1%	1%
Gruppe D	7%	4%	22%	5%

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN:

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse, som samtidig resulterer i en reduktion i den forventede betalingsstrøm. Udlånets regnskabsmæssige værdi nedskrives til nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger beregnet ved tilbagediskontering med udlånets effektive rente. Nedskrivningsbehovet for individuelt vurderede udlån beregnes ved at opstille det enkelte udlåns mest sandsynlige betalingsstrømme.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt på det enkelte engagement som gruppevist på grupper af engagementer.

Lån der ikke er individuelt nedskrevet indgår i kreditrisikogrupper. Koncernen har i alt 16 risikogrupper fordelt på en gruppe af offentlige myndigheder, 6 grupper af privatkunder og 9 grupper af erhvervs kunder.

Individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør i alt 443 mio.kr. (2009: 398 mio.kr.) svarende til en nedskrivningsprocent på 6,8 % af de samlede udlån og garantier.

Restancer på udlån hvorpå der ikke er OIV kan opgøres til 46,6 mio. kr. ultimo 2010. Restancer er betragtet som restance i mere end 90 på hinanden følgende dage.

De individuelle nedskrivninger og hensættelser kan relateres til følgende hovedårsager:

	Krediteksponering før nedskrivning, mio. kr.:		Nedskrivning mio. kr.:	
	2010	2009	2010	2009
Konkurs	332	259	239	138
Henstandsforhandlinger mv.	108	284	22	127
Engagement opsagt/inkasso	142	51	107	35
Øvrige årsager	490	215	203	122
I alt	1.072	809	571	422

Øvrige årsager omfatter andre objektive indikationer af værdiforringelse, såsom væsentlige overtræk/restancer, udlæg eller anden retsforfølgning fra anden side, eller betydelige økonomiske vanskeligheder i øvrigt, eksempelvis vurderet ud fra regnskabsoplysninger.

Samlede nedskrivninger på udlån og garantier udgør 544,2 mio. kr. (2009: 465 mio. kr.).

Nedenstående tabel viser branchefordelingen af nedskrivninger.

Noter

KONCERNEN

2010	INDIVIDUEL NEDSKRIVNING MIO. KR.	GRUPPEVIS NEDSKRIVNING MIO. KR.	KREDITEKS- PONERINGER MIO. KR.	KREDITEKS- PONERINGER %
Offentlige myndigheder	0	0	655	7
Bygge og anlæg	16	3	190	2
Energiforsyning	0	0	7	0
Fast ejendom	95	9	2.322	24
Finansiering og forsikring	184	4	1.874	19
Handel	12	0	455	4
Industri og råstofudvikling	8	2	85	1
Information og kommunikation	2	0	131	1
Landbrug	8	0	835	8
Transport	5	0	180	2
Øvrige erhverv	75	2	722	7
I alt erhverv	405	20	6.801	68
Private	126	3	2.488	25
I alt	531	23	9.944	100

2009	INDIVIDUEL NEDSKRIVNING MIO. KR.	GRUPPEVIS NEDSKRIVNING MIO. KR.	KREDITEKS- PONERINGER MIO. KR.	KREDITEKS- PONERINGER %
Offentlige myndigheder	0	0	519	5
Bygge og anlæg	19	3	310	3
Energiforsyning	0	0	0	0
Fast ejendom	92	8	2.824	26
Finansiering og forsikring	118	1	1.764	16
Handel	24	2	695	6
Industri og råstofudvikling	8	2	147	1
Information og kommunikation	0	0	0	0
Landbrug	8	0	925	9
Transport	0	0	164	1
Øvrige erhverv	94	2	559	5
I alt erhverv	363	18	7.388	67
Private	80	4	3.054	28
I alt	443	22	10.961	100

Noter

KONCERNEN

Akkumulerede nedskrivninger:

Akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantidebitorer i % af udlån og garantier ultimo året

Tilgodehavender med standset renteberegning ultimo året (mio.kr.)

2010	2009
5,6	4,2
231	426

Individuelle nedskrivninger og hensættelser fordelt på udlånsklasser:

Erhverv

Privat

I alt

2010 MIO. KR.	2009 MIO. KR.
405	363
126	80
531	443

Individuelle nedskrivninger og hensættelser fordelt på udlånsklasser:

Erhverv

Privat

I alt

2010 %	2009 %
75	72
25	28
100	100

KREDITRISIKO PÅ AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER:

Nedenstående tabel viser koncernens positive bruttodagsværdi af finansielle kontrakter fordelt på modparter.

Positiv bruttoværdi:

Modpart med risikovægt 20 % (pengeinstitutter)

Modpart med risikovægt 75 % (detail)

Modpart med risikovægt 100 % (erhverv)

I alt

2010 MIO. KR.	2009 MIO. KR.
78,4	24,3
14,1	0,0
17,7	39,2
110,2	63,5



Noter

MARKEDSRISIKO:

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsf forholdene, f.eks. som følge af ændringer i markedsrenterne og aktie- og valutakurserne.

Markedsrisikoen kan opdeles i:

- Renterisiko, som er koncernens samlede risiko for tab som følge af ændringer i markedsrenterne på de finansielle markeder.
- Aktierisiko, som er risikoen for tab som følge af fald i aktiekurserne.
- Valutarisiko, som er risikoen for tab som følge af ændringer i valutakurserne.

Koncernens markedsrisiko styres i Investeringsafdelingen på baggrund af instrukser, rammer og politikker, der er vedtaget af koncernens bestyrelse. Markedsrisikopolitikken er forankret i koncernens idégundlag og fondspolitik, ifølge hvilke koncernen aldrig tager risici af en sådan karakter, at det kan få indflydelse på koncernens handlefrihed eller overlevelsessevne.

Økonomifunktionen foretager dagligt kontrol af markedsrisiciene samt udarbejder månedlige risikoreporter til bestyrelsen.

RENTERISIKO:

Koncernens samlede renterisiko hidrører primært fra koncernens fondsbeholdning.

Renterisikoen opgøres efter reglerne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Koncernens samlede renterisiko på obligationer og heraf afledte finansielle instrumenter, fastforrentede ind- og udlån, pantebreve, valutawaps, renteswaps, FRA's og renteoptioner må ved en renteændring på 1 % -point maksimalt udgøre 75 mio.kr.

Koncernens samlet renterisiko udgør 15,7 mio.kr., dvs. koncernen taber 15,7 mio. kr. før skat, hvis renten ændres med 1 % -point i opadgående retning.

For hver aktivklasse er der fastsat individuelle grænser for den maksimale renterisiko.

Koncernens renterisici for hver aktivklasse ultimo:

Obligationer

Swap

Pantebreve

Indlån/ Udlån

I alt

Nettoposition af variabelt forrentet del af balancen ved rentestigning i opadgående retning

2010	2009
MIO. KR.	MIO. KR.
19,4	19,3
1,2	-1,0
0	0,1
-4,9	-5,3
15,7	13,1
17	20

Noter

AKTIERISIKO:

Bestyrelsen har givet bemyndigelse til erhvervelse af børsnoterede aktier og heraf afledte finansielle instrumenter til en kursværdi af højest 180 mio.kr. Investeringen i et enkelt selskab må på købstidspunktet ikke overstige 10 mio.kr.

Herudover må der erhverves investeringsforeningsbeviser med en kursværdi på højest 95 mio. kr., hvor den maksimale investering i et enkelt investeringsforeningsbevis højest må udgøre 25 mio. kr.

	2010	2010	2009	2009
	MIO. KR.	%.	MIO. KR.	%
Aktiebeholdningens fordeling:				
Noteret på OMX- Nordic Exchange Copenhagen A/S	69,3	18,6	43,2	12,6
Noteret på andre børser	0,7	0,2	0,9	0,3
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	289,5	77,8	287,6	84,1
Øvrige kapitalandele	12,8	3,4	10,5	3,0
I alt	372,3	100	342,2	100,0

Falder aktiemarkedet med 10 % vil dette medføre, at koncernen på de noterede aktier vil få et kurstab på 7,0 mio.kr. (2009: 5,1 mio.kr.). Det vurderes, at de unoterede aktier og øvrige kapitalandele ikke vil falde tilsvarende. Forudsættes et kurstab på 5 % på de unoterede aktier samt øvrige kapitalandele, vil dette medføre et kurstab på 15,1 mio. kr. (2009: 14,9 mio. kr.).

VALUTARISIKO:

Bestyrelsen har givet direktionen bemyndigelse til at have valutapositioner, der opgøres som den numeriske sum af nettopositioner i den enkelte valuta inden for en beløbsgrænse svarende til 170 mio.kr.

Af dette beløb kan 150 mio.kr. henføres til valutapositioner i EUR, medens der indenfor den maksimale beløbsgrænse højest må indgås positioner i andre valutaer end EUR som følgende:

- Øvrige EU samt Norge, Schweiz, Canada og USA 50 mio. kr.
- Øvrige OECD Lande 20 mio.kr
- Øvrige ikke OECD lande 5 mio.kr.

Valutapositioner opgjort som den numeriske sum af nettopositioner i den enkelte valuta.

	2010	2009
	MIO. KR.	MIO. KR.
Valuta:		
EUR	3,4	85,3
Øvrige EU samt Norge, Schweiz, Canada og USA	5,0	9,2
Øvrige OECD lande	0,7	9,7
Øvrige ikke OECD lande	0,4	2,0
I alt	9,5	106,2

Noter

Overnævnte valutapositioner omfatter udlån og indlån i valuta, fondsbeholdning i fremmed valuta, kontantvaluta samt spot- og valutaterminforretninger. Eurokursen vil maksimalt kunne afvige 2,25% fra dagens kurs. Et udsving op til den maksimale afvigelse vil pr. 31. december 2010 medføre et kurstab for koncernen på 0,2 mio.kr. (2009: 1,9 mio. kr.). Positioner i andre valutaer er ubetydelige, og eksponeringen overfor kursudsving er derfor uvæsentlig.

Koncernens renterisiko fordelt efter valuta:

	2010	2009
	MIO. KR.	MIO. KR.
DKK	17,0	5,7
USD	-2,0	-0,1
EUR	-0,2	-1,3
CHF	1,0	-0,2
SEK	0,1	-0,1
Øvrige valutaer	-0,1	-0,4
I alt	15,8	3,6

LIKVIDITETSRISIKO:

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at:

- Koncernens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt
- Koncernen afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering
- Koncernen i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser på grund af manglende finansiering.

Likviditet har igennem 2010 været et fokusområde, og forventes ligeledes at være det i årene fremover. Koncernen har igennem 2010 arbejdet med at videreudvikle styringen og overvågningen af koncernens langsigtede og kortsigtede likviditetsrisiko. Likviditeten styres dagligt, således at der løbende er tilstrækkelig likviditet til både at dække den vækst og de løbende udsving i de risici, som koncernen har og vil påtage sig.

Den kortsigtede styring af likviditetsbehovet varetages af Investeringsafdelingen. Den langsigtede styring varetages af Direktionen.

Likviditetsudviklingen overvåges dagligt i henhold til målsætningen på området og under hensyntagen til FIL § 152. Der foretages løbende kontrol af likviditeten i henhold til FIL §152 i koncernens økonomifunktion.

Koncernens målsætninger for likviditet vurderes løbende.

Koncernen benytter en likviditetsmodel til vurdering af det fremadrettede likviditets- og kapitalbehov. Modellen indeholder en 1-årig budgetmodel samt en 1-årig stress-model.

Koncernens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i henhold til FIL § 152:

	2010	2009	2008	2007	2006
	MIO. KR.	MIO. KR.	MIO. KR.	MIO. KR.	MIO. KR.
Overskudslikviditet i henhold til 15 % grænsen	3.601	1.753	2.171	872	657
Overskudslikviditet i henhold til 10 % grænsen	3.183	1.531	1.864	560	465

Koncernens obligationslån og efterstillede lån kan ikke opsiges i andre tilfælde end ved koncernens misligholdelse.

Noter

KONCERNEN

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt

2010	TI OG MED 3 MÅNEDER 1.000 KR.	3 MÅNEDER TIL OG MED 1 ÅR 1.000 KR.	1 ÅR OG TI OG OG MED 5 ÅR 1.000 KR.	OVER 5 ÅR 1.000 KR.	IALT 1.000 KR.
------	-------------------------------------	---	---	------------------------	-------------------

AKTIVER:

Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	392.806	0	0	0	392.806
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	379.834	0	34.450	0	414.284
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.113.073	2.047.637	1.830.777	1.724.014	6.715.501
Finansielle aktiver til dagsværdi over resultatopgørelsen	2.201.321	200.056	747.857	168.044	3.317.278
I alt	4.087.034	2.247.693	2.613.084	1.892.058	10.839.869

FORPLIGTELSE:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	326.261	126.315	630.909	0	1.083.485
Indlån og anden gæld	4.184.844	234.408	556.899	472.565	5.448.716
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.001.958	50.383	2.061.650	0	3.113.991
Andre forpligtelser	179.203	913	74.926	0	255.042
Efterstillede kapitalindskud	0	0	575.270	0	575.270
Kredittilsagn	0	1.354.000	0	0	1.354.000
Finansielle garantier	1.109.261	0	0	0	1.109.261
I alt	6.801.527	1.766.019	3.899.654	472.565	12.939.765

Af de finansielle garantier forventes betalt det hensatte beløb på 67 mio. kr.

Ovennævnte oversigt viser kontraktlige udiskonterede pengestrømme baseret på forventet indfrielse.

Noter

KONCERNEN

FINANSIELLE FORPLIGTELSER:

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt

2009	TIL OG MED 3 MÅNEDER 1.000 KR.	3 MÅNEDER TIL OG MED 1 ÅR 1.000 KR.	1 ÅR OG TIL OG OG MED 5 ÅR 1.000 KR.	OVER 5 ÅR 1.000 KR.	IALT 1.000 KR.
------	--------------------------------------	---	--	------------------------	-------------------

AKTIVER:

Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	255.047	0	0	0	255.047
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	536.571	0	35.997	0	572.568
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.131.651	1.441.745	1.868.256	1.730.524	7.172.176
Finansielle aktiver til dagsværdi over resultatopgørelsen	435.568	1.319.330	22.943	20.148	1.797.989
I alt	3.358.837	2.761.075	1.927.196	1.750.672	9.979.780

FORPLIGTELSER:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	331.309	759.154	761.389	0	1.851.852
Indlån og anden gæld	5.236.593	331.890	298.328	403.526	6.270.337
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	782	0	266.233	0	267.015
Andre forpligtelser	150.151	9.640	95.554	622	255.967
Efterstillede kapitalindskud	11.626	0	297.803	291.206	600.635
Kredittilsagn	0	1.401.681	0	0	1.401.681
Finansielle garantier	2.756.809	0	0	0	2.756.809
I alt	8.487.270	2.502.365	1.719.307	695.354	13.404.296

Af de finansielle garantier forventes betalt det hensatte beløb på 82 mio. kr.

Noter

KONCERNEN

33. TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER:

Koncernens engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter personlige engagementer samt nærtståendes engagementer.

	BESTYRELSE OG DIREKTION	
	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
BESTYRELSE OG DIREKTION:		
Indlån	7.533	5.749
Udlån og garantier	307	679
Rente- og gebyrindtægter	10	123
Renteudgifter	72	105
Der er for ovenstående engagementer stillet sikkerheder for:	386	538

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ydet til mindsterenten, svarende til gældende medarbejdervilkår.

Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer og direktion er ydet på markedsbaserede vilkår. Den ydede rente til bestyrelsesmedlemmer ligger i intervallet 4 % til 5 % pa.

34. KONCERNFORHOLD:

	AKTIEKAPITAL	NETTORESULTAT	EGENKAPITAL	EJERANDEL
	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	%
Ejendomsaktieselskabet Krøyers Gård, Nakskov Aktivitet: Ejendomsudlejning	5.000	1.400	13.099	100
Ejendomsaktieselskabet Fejøgade 1, Nykøbing F. Aktivitet: Ingen aktivitet	14.000	126	11.168	100
Ejendomsselskabet af 16. februar 2009 A/S Aktivitet: Ejendomsudlejning	500	51	366	100
Ejendomsselskabet af 21. juli 2010 A/S Aktivitet: Ingen aktivitet	500	-24	476	100
Kronekapital III A/S, Nykøbing M. Aktivitet: Leasing	5.000	221	11.827	100
Krone Erhvervsinvestering A/S, Nykøbing M. Aktivitet: Leasing	48.000	6.145	122.881	33

Nettoresultat og egenkapital er ifølge seneste reviderede årsregnskaber.

Noter

KONCERNEN

35. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER:

VALUTAKONTRAKTER:

	2010 NETTO- MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.	2009 NETTO- MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.
Terminer/futures, køb	n/a	11.309
Terminer/futures, salg	n/a	10.827
Nettoværdi, terminer køb og salg	5.877	482
Swaps	-12	-766

RENTEKONTRAKTER:

Terminer/futures, køb	0	13
Terminer/futures, salg	0	-9
Swaps	-2.926	-2.256

DERIVATER ANVENDT TIL SIKRING:

Valutakontrakter	63.729	0
Rentekontrakter	3.020	0

Det er i 2010 alene muligt at opgøre nettomarkedsværdien som summen af de foretagne handler i én nettoværdi.

VALUTAKONTRAKTER:

	2010 NOM. MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.	2009 NOM. MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.
Terminer/futures, køb	1.148.302	1.788.956
Terminer/futures, salg	1.120.431	1.633.038
Optioner, erhvervede	0	7.785
Optioner, udstedte	0	7.785
Swaps	37.139	0

RENTEKONTRAKTER:

Terminer/futures, køb	0	10.158
Terminer/futures, salg	0	11.210
Swaps	91.688	82.068

DERIVATER ANVENDT TIL SIKRING:

Valutakontrakter	928.171	0
Rentekontrakter	928.171	0

Aftalerne er indgået på sædvanlige markedsbetingelser og vilkår.

Aftalerne er i langt overvejende grad foretaget i forbindelse med sædvanlig risikoafdækning.

36. BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Som anført i ledelsesberetningen side 12 har Sparekassen Lolland A/S indgået aftale om overtagelsen af Eik Bank Danmark 2010 A/S med virkning pr. 28. februar 2011. De endelige myndighedsgodkendelser forelå først umiddelbart forud for godkendelsen af årsrapporten, ligesom Sparekassen Lolland A/S først vil have fuld adgang til Eik Bank Danmark 2010's regnskabsmateriale og anden information fra overtagelsesdatoen. Som følge heraf er det p.t. ikke praktisk muligt at give oplysninger om de regnskabsmæssige effekter af overtagelsen ud over det i ledelsesberetningen anførte.

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst for perioden 1. januar – 31. december 2010 Sparekassen Lolland A/S

	2010 1.000 KR.	2009 1.000 KR.
RESULTATOPGØRELSE		
NOTE		
2 Renteindtægter	433.697	500.179
3 Renteudgifter	152.881	199.840
Netto renteindtægter	280.816	300.339
Udbytte af aktier mv.	7.366	6.815
4 Gebyrer og provisionsindtægter	85.271	83.541
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	12.103	13.243
Netto rente- og gebyrindtægter	361.350	377.452
5 Kursreguleringer	8.835	70.384
6 Andre driftsindtægter	7.379	4.053
7 Udgifter til personale og administration	263.678	255.089
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.450	5.740
8 Andre driftsudgifter	44.940	37.554
9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	194.446	339.734
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.825	3.293
Resultat før skat	-127.125	-182.935
10 Skat	-35.958	-52.998
Årets resultat	-91.167	-129.937
TOTALINDKOMST		
Årets resultat	-91.167	-129.937
Anden totalindkomst:		
Årets opskrivningsshenlæggelse	0	8.744
Årets tilbageførsel af opskrivningsshenlæggelser	0	-5.094
Skat af opskrivningsshenlæggelser	0	-911
Værdiregulering af sikringsinstrument	-3.020	0
Skat af værdiregulering af sikringsinstrument	755	0
Anden totalindkomst	-2.265	2.739
Årets totalindkomst	-93.432	-127.198

Balance pr. 31. december 2010

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
AKTIVER		
NOTE		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	392.806	255.047
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	412.948	571.829
12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.730.057	7.174.092
13 Obligationer til dagsværdi	2.947.440	1.444.929
Aktier mv.	372.315	342.202
Kapitalandele i associerede virksomheder	40.961	38.912
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	36.937	34.662
Immaterielle aktiver	16.317	16.317
Grunde og bygninger i alt	36.301	78.714
14 Investeringsejendomme	13.055	13.055
15 Domicilejendomme	23.246	65.659
16 Øvrige materielle aktiver	15.628	15.434
Aktuelle skatteaktiver	713	0
10 Udskudte skatteaktiver	124.694	90.000
17 Aktiver i midlertidig besiddelse	6.104	3.450
Andre aktiver	161.681	112.546
Periodeafgrænsningsposter	7.537	12.283
Aktiver i alt	11.302.439	10.190.417

Balance pr. 31. december 2010



	2010	2009	
	1.000 KR.	1.000 KR.	
PASSIVER			
NOTE			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.053.731	1.827.623
19	Indlån og anden gæld	5.484.216	6.305.119
20	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.049.687	256.761
	Andre passiver	170.990	150.611
	Periodeafgrænsningsposter	2.574	3.130
	Gæld i alt	9.761.198	8.543.244
21	Hensættelser til tab på garantier	52.937	70.155
	Andre hensatte forpligtelser	599	1.118
	Hensatte forpligtelser i alt	53.536	71.273
22	Efterstillede kapitalindskud	469.810	470.830
	Aktiekapital	82.333	82.333
	Opskrivningshenlæggelser	3.703	3.703
	Reserve for pengestrømsafdækning	-2.265	0
	Overført overskud	934.124	1.019.034
23	Egenkapital i alt	1.017.895	1.105.070
	Passiver i alt	11.302.439	10.190.417

Egenkapitalopgørelse

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

	AKTIEKAPITAL	OPSKRIVNINGS- HENLÆGGELSER	RESERVE FOR PENGESTRØMS- AFDÆKNING	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.
Egenkapital pr. 1. januar 2010	82.333	3.703	0	1.019.034	1.105.070
Værdiregulering af sikringsinstru- ment			-1.589		-1.589
Heraf overført til renter i resultat- opgørelsen			-1.431		-1.431
Skat af værdiregulering af sikrings- instrument			755		755
Årets resultat				-91.167	-91.167
Total indkomst			-2.265	-91.167	-93.432
Udbetalt udbytte					
Køb af egne aktier				-21.695	-21.695
Salg af egne aktier				27.952	27.952
Egenkapital pr. 31. december 2010	82.333	3.703	-2.265	934.124	1.017.895

Den lovpligtige reserve består af opsparet overskud fra associerede og tilknyttede selskaber udover anskaffelsessummen. Formålet hermed er at henlægge til en fortsat drift af de associerede og tilknyttede selskaber, og er i øvrigt lovpligtig. Den lovpligtige reserve kan ikke danne grundlag for udbytte.

Opskrivningshenlæggelser består af opskrivning af ejendommene til dagsværdi. Formålet hermed er at henlægge værdiforøgelsen i forhold til anskaffelsessummen, og er i øvrigt lovpligtige. Opskrivningshenlæggelsen kan ikke danne grundlag for udbytte.

Frie reserver overført resultat er Sparekassen Lolland A/S' opsparede overskud. Formålet hermed er udbetaling af udbytte til aktionærerne, samt at henlægge til en fortsat drift af koncernen. Den frie reserve kan danne grundlag for udbytte.

	AKTIEKAPITAL	LOVPLIGTIGE RESERVER	OPSKRIVNINGS- HENLÆGGELSER	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.	1.000 KR.
Egenkapital pr. 1. januar 2009	82.333	18.960	3.820	1.102.436	1.207.549
Årets opskrivningshenlæggelse		3.808	4.936		8.744
Årets tilbageførsel af opskrivnings- henlæggelser			-5.094		-5.094
Skat af opskrivningshenlæggelser		-952	41		-911
Årets resultat		-21.816		-108.121	-129.937
Total indkomst	0	-18.960	-117	-108.121	-127.198
Udbetalt udbytte					
Køb af egne aktier				-12.493	-12.493
Salg af egne aktier				37.476	37.476
Skat vedr. egne aktier				-264	-264
Egenkapital pr. 31. december 2009	82.333	0	3.703	1.019.034	1.105.070

Noter Sparekassen Lolland A/S

- 1 Nøgletal og 5 års oversigt
- 2 Renteindtægter
- 3 Renteudgifter
- 4 Gebyr og provisionsindtægter
- 5 Kursreguleringer
- 6 Andre driftsindtægter
- 7 Udgifter til personale og administration
- 8 Andre driftsudgifter
- 9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 10 Skat
- 11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
- 12 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fordelt efter restløbetid
- 13 Obligationer til dagsværdi
- 14 Investeringsejendomme
- 15 Domicilejendomme
- 16 Øvrige materielle aktiver
- 17 Aktiver i midlertidig besiddelse
- 18 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
- 19 Indlån og anden gæld fordelt efter restløbetid
- 20 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris fordelt efter restløbetid
- 21 Hensættelser til tab på garantier
- 22 Efterstillede kapitalindskud
- 23 Egenkapital
- 24 Eventualforpligtelser
- 25 Koncernforhold
- 26 Væsentlige koncerninterne transaktioner
- 27 Transaktioner med nærtstående parter
- 28 Regnskabsmæssig sikring
- 29 Afledte finansielle instrumenter
- 30 Finansielle risici
- 31 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

1. NØGLETAL

	2010	2009	2008	2007	2006
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr..	1.000 kr..	1.000 kr.
Solvensprocent	14,0%	15,6%	17,8%	16,7%	15,5%
Kernekapitalprocent	11,5%	12,9%	14,8%	14,0%	14,4%
Egenkapitalforrentning før skat	-12,0%	-15,8%	-5,8%	10,0%	13,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	-8,6%	-11,2%	-4,5%	8,3%	11,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,75 kr.	0,60 kr.	0,75 kr.	1,72 kr.	2,08 kr.
Renterisiko	1,5%	0,9%	2,0%	1,9%	1,5%
Valutaposition	0,7%	1,4%	5,6%	26,3%	15,6%
Udlån i forhold til indlån	131,6%	119,1%	126,8%	122,7%	116,9%
Udlån i forhold til egenkapital	6,6	6,5	4,3	3,8	3,8
Årets udlånsvækst	-6,2%	-3,5%	3,0%	12,3%	15,8%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	291,8%	150,9%	202,5%	74,5%	60,0%
Summen af store engagementer	77,0%	44,6%	47,8%	71,6%	99,9%
Årets nedskrivningsprocent	2,3%	3,7%	1,5%	0,1%	-0,2%
Årets resultat pr. aktie	-11,7	-16,8	-7,3	13,2	0,0
Indre værdi pr. aktie	129,8	141,5	157,3	167,6	0,0
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0
Børskurs/resultat pr. aktie	-17,2	-11,9	-26,7	24,3	0,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,5	1,4	1,2	1,9	0,0
Børskurs	200	200	195	323	0

5 ÅRS OVERSIGT

	2010	2009	2008	2007	2006
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	361.350	377.452	282.052	259.980	240.367
Kursreguleringer	8.835	70.384	-53.079	4.077	41.392
Udgifter til personale og administration	263.678	255.089	174.710	165.525	158.708
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	194.446	339.734	100.570	3.936	-22.948
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.825	3.293	-15.873	34.833	7.722
Årets resultat før skat	-127.125	-182.935	-72.689	125.253	151.097
Årets resultat efter skat	-91.167	-129.937	-56.837	104.014	121.810
Udlån	6.730.057	7.174.092	5.164.891	5.014.096	4.466.363
Indlån	5.484.216	6.305.119	4.145.994	4.121.726	3.862.936
Aktiver i alt	11.302.439	10.190.417	8.349.067	8.050.399	6.978.673
Egenkapital	1.017.895	1.105.070	1.207.549	1.312.777	1.182.478
Garantier	1.109.261	1.606.407	1.879.613	2.729.644	2.741.658

Nøgletallene årets resultat pr. aktie, indre værdi pr. aktie, udbytte pr. aktie og børskurs pr. resultat pr. aktie er ved stykstørrelse 10 kr. Nøgletallene for 2006-2008 er ikke tilpasset fusionen af Finansbanken A/S.



Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

2. RENTEINDTÆGTER:

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

3.483

7.636

Udlån og andre tilgodehavender

385.540

421.657

Obligationer

40.845

63.581

Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter

samt afledte finansielle instrumenter

3.809

7.226

Øvrige renteindtægter

20

79

Renteindtægter i alt

433.697

500.179

3. RENTEUDGIFTER:

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

13.049

38.080

Indlån og anden gæld

81.495

132.783

Udstedte obligationer

30.585

9.806

Efterstillede kapitalindskud

27.722

19.171

Øvrige renteudgifter

30

0

Renteudgifter i alt

152.881

199.840

4. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER:

Værdipapirhandel og depoter

26.951

26.968

Betalingsformidling

12.214

10.257

Lånesagsgebyrer

18.200

17.921

Garantiprovision

19.413

19.214

Øvrige gebyrer og provisioner

8.493

9.181

Gebyrer og provisionsindtægter i alt

85.271

83.541



Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010 2009

1.000 KR. 1.000 KR.

5. KURSREGULERINGER:

Obligationer	-5.669	19.405
Aktier mv.	14.802	45.832
Valuta	65.270	11.463
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-64.861	-6.639
Øvrige aktiver	-707	323
Kursreguleringer i alt	8.835	70.384

6. ANDRE DRIFTSINDTÆGTER:

Fremlejeindtægter	4.641	3.645
Ejendomsavance	2.590	0
Avance ved salg af aktiver	100	3
Andre ordinære indtægter	48	405
I alt	7.379	4.053

7. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION:

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktionen:	3.377	3.261
- heraf løn	2.977	2.861
- heraf pension	400	400
Bestyrelsen (honorar)	666	621
I alt	4.043	3.882

Der er ingen pensionsforpligtelser til ovennævnte ledelse.

Ledelsen har i 2010 haft stillet fri bil til rådighed til en skattemæssig værdi af 93 t.kr. (2009: 82 t.kr.)

I medfør af Lov om Statslig Kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssig fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2010 foretaget fradrag for 1,7 mio. kr. (2009: 1,7 mio. kr.)

Personaleudgifter:

Lønninger	120.870	124.119
Pensioner	13.373	13.747
Udgifter til social sikring	12.405	11.607
I alt	146.648	149.473

Øvrige administrationsudgifter	112.987	101.734
Udgifter til personale og administration i alt	263.678	255.089

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
Gennemsnitligt antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	238,9	253,7
Revisionshonorar specificeres således:		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	2.396	1.768
Heraf andre ydelser end revision		
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	579	
Honorar for skatterådgivning	0	
Honorar for andre ydelser	1.052	
8. ANDRE DRIFTSUDGIFTER:		
Udtrædelsesgodtgørelse, BEC	14.664	0
Betaling til Det Private Beredskab	28.526	37.174
Andre driftsudgifter	1.750	380
I alt	44.940	37.554

9. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.:

Nye og forøgede individuelle nedskrivninger	184.173	279.589
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	21.168	8.993
Nye og forøgede hensættelser til garantidebitorer	12.150	24.468
Tilbageførte hensættelser til garantidebitorer	177	2.268
Nye og forøgede gruppevise nedskrivninger	16.526	15.772
Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	15.968	6.572
Endeligt tabt, ikke tidligere nedskrevet	25.823	45.880
Indgået på tidligere nedskrevne fordringer	1.260	1.411
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	0	535
Indregnede renteindtæger på nedskrevne udlån	5.653	7.266
I alt	194.446	339.734

Endelig tabt, ikke tidligere nedskrevet består primært af tab i forbindelse med Det Private Beredskab.

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

10. SKAT:

Ændring i udskudt skat

-34.646

-53.668

Efterregulering til tidligere års beregnede udskudt skat

0

0

Efterregulering af tidligere års beregnede skat

-1.312

670

Skat i alt

-35.958

-52.998

Skatteprocent specificeres således:

Selskabsskattesats

25,0

25,0

Afskrivninger netto

-0,3

-0,2

Værdiregulering af unoterede aktier og kapitalandele

1,0

4,8

Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter

1,8

0,1

Efterregulering af tidligere års beregnede skat

1,1

-0,7

Effektiv skatteprocent

28,6

29,0

Udskudte skatteaktiver/-forpligtelser:

Immaterielle aktiver

1.250

1.250

Materielle aktiver

665

5.018

Udlån

1.560

994

Øvrige

-131

854

Skattemæssigt underskud

-128.038

-98.116

Udskudt skat, netto

-124.694

-90.000

UDSKUDT SKAT:

Primo

-90.000

-36.582

Overført til skyldig skat

707

0

Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen

-755

250

Udskudt skat indregnet i resultatet

-34.646

-53.668

Udskudt skat ultimo

-124.694

-90.000

Det udskudte skatteaktiv kan genindvindes pga. Sparekassen Lolland A/S' forventede basisindtjening indenfor en periode på 3 til 5 år.

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

11. TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring	78.497	84.392
Til og med 3 måneder	300.000	451.441
Over 1 år og til og med 5 år	34.451	35.996
I alt	412.948	571.829

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	412.948	571.829
--	----------------	----------------

12. UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring	8.114	552.319
Til og med 3 måneder	1.288.272	1.546.950
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.990.842	1.664.387
Over 1 år og til og med 5 år	1.688.188	1.675.299
Over 5 år	1.754.641	1.735.137
I alt	6.730.057	7.174.092

Nulforrentede udlån	231.492	325.698
----------------------------	----------------	----------------

Udlån:

Udlån	7.217.747	7.555.573
Individuelle nedskrivninger	464.988	359.337
Gruppevise nedskrivninger	22.702	22.144
I alt	6.730.057	7.174.092

Individuelle nedskrivninger:

Primo	359.338	108.111
Nye og forøgede nedskrivninger	184.173	279.589
Tilbageførte nedskrivninger	21.168	8.993
Endeligt tabt, tidligere afskrevet	51.702	12.104
Afskrevet fra korrektivkonto	5.653	7.265
Ultimo	464.988	359.338

Indregnede renteindtægter på nedskrevne udlån	5.653	7.265
---	-------	-------

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

Specifikation af delvist nedskrevne udlån:

Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse, og som efter nedskrivninger er indregnet i balancen til en større værdi end 0 kr.

Individuelle nedskrivninger

1.186.721

701.475

425.912

297.684

Udlån og tilgodehavender efter individuelle nedskrivninger

760.809

403.791

Gruppevise nedskrivninger:

Primo

22.144

12.943

Nye og forøgede nedskrivninger

16.526

15.772

Tilbageførte nedskrivninger

15.968

6.571

Ultimo

22.702

22.144

Specifikation af delvist nedskrevne udlån:

Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er indtruffet OIV, og hvorpå der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger

Gruppevise nedskrivninger

4.145.328

3.367.120

22.702

22.144

Udlån og tilgodehavender, efter gruppevise nedskrivninger

4.122.626

3.344.976

STANDARDVILKÅR FOR UDLÅN

Erhvervskunder: Typisk er der ikke aftalt opsigelsesvarsel fra selskabets side. Fastforrentede lån er uopsigelige fra selskabets og kundens side. Ved misligholdelse kan selskabet tilsidesætte uopsigeligheden. Der stilles normalt krav om, at kunden løbende indleverer økonomiske oplysninger til selskabet.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra selskabets side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra selskabets side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det muligt for selskabet at tilsidesætte uopsigeligheden. Der stilles normalt krav om, at kunden indleverer økonomiske oplysninger ved nyudlån og ændring i eksisterende engagementer.

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt garantier fordelt branchemæssigt:		
Offentlige myndigheder	85.177	140.885
Bygge og anlæg	153.399	267.633
Energiforsyning	567	0
Fast ejendom	2.208.750	2.601.973
Finansiering og forsikring	1.487.918	1.080.868
Handel	316.691	549.391
Industri og råstofudvikling	67.519	92.145
Information og kommunikation	71.391	0
Landbrug	630.748	746.290
Transport	124.545	110.278
Øvrige erhverv	494.192	372.133
I alt erhverv	5.555.720	5.820.711
Private	2.198.421	2.818.903
I alt	7.839.318	8.780.499
13. OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI:		
Statsobligationer	100.695	274
Realkreditobligationer	2.769.781	1.364.431
Øvrige obligationer	76.964	80.224
Obligationer til dagsværdi i alt	2.947.440	1.444.929
Til sikkerhed for afvikling af clearing er der i Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en dagsværdi på	119.894	243.342

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

14. INVESTERINGSEJENDOMME:

Dagsværdi ved det foregående regnskabsårs afslutning

13.055

13.055

Dagsværdi på balancetidspunktet

13.055

13.055

Ejendommene er ikke vurderet af eksterne eksperter.

Lejeindtægter

839

766

Driftsomkostninger

208

193

I alt

631

573

Alle selskabets investeringsejendomme genererer lejeindtægter.

Dagsværdien af investeringsejendomme beregnes med udgangspunkt i ejendommens normaliserede driftsbudget og på grundlag af en individuelt fastsat afkastprocent. I driftsbudgettet indgår en forsigtigt skønnet markedsleje. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmulighed, vedligeholdelsesstand, lejekontraktens løbetid og bonitet mv. og ligger i niveau 5,5 % til 10%.

15. DOMICILEJENDOMME:

Kostpris primo

51.499

51.952

Tilgang

0

103

Afgang

30.779

556

Kostpris ultimo

20.720

51.499

Opskrivninger primo

26.425

26.582

Årets opskrivninger

0

4.937

Tilbageførsel af opskrivning, ved afgang

17.847

5.094

Opskrivninger ultimo

8.578

26.425

Af- og nedskrivninger primo

12.265

10.886

Årets afskrivninger

1.476

1.524

Tilbageførsel af afskrivninger

7.689

145

Af- og nedskrivninger ultimo

6.052

12.265

Omvurderet værdi ultimo

23.246

65.659

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

Eksterne eksperter har ikke været involveret i målingen af ejendommene. Værdiansættelsen er foretaget på basis af afkastmetoden, hvor huslejeniveauet er baseret på markedspriser. Ejendommens dagsværdi beregnes på baggrund af driftsafkastet divideret med afkastprocenten, hvilket svarer til nutidsværdien af en uendelig annuitet. Såfremt domicilejendomme i stedet var vurderet til kostpris, vil disse udgøre 14,9 mio.kr. for 2010 (40,3 mio.kr. for 2009).

Ledelsen har i regnskabsåret 2010 vurderet domicilejendommene, hvilket ikke har medført ændring af den omvurderede værdi ultimo.

16. ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER:

2010	MASKINER & INVENTAR 1.000 KR.	LEJEDE LOKALER 1.000 KR.	I ALT
Kostpris primo	27.225	3.735	30.960
Tilgang til primo ved fusion	12.591	2.540	15.131
Tilgang	4.738	38	4.776
Afgang	6.384	796	7.180
Kostpris ultimo	38.170	5.517	43.687
Af- og nedskrivninger primo	15.644	1.913	17.557
Korrektion primo	0	-492	-492
Tilgang til primo ved fusion	10.740	2.360	13.100
Årets afskrivninger	3.304	671	3.975
Tilbageførte af- og nedskrivninger	5.712	369	6.081
Af- og nedskrivninger ultimo	23.976	4.083	28.059
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14.194	1.434	15.628

2009	MASKINER & INVENTAR 1.000 KR.	LEJEDE LOKALER 1.000 KR.	I ALT
Kostpris primo	24.525	3.510	28.035
Tilgang	2.893	225	3.118
Afgang	193	0	193
Kostpris ultimo Finansbanken	12.591	2.540	15.131
Kostpris ultimo	39.816	6.275	46.091
Af- og nedskrivninger primo	13.042	1.399	14.441
Årets afskrivninger	2.763	514	3.277
Tilbageførte af- og nedskrivninger	161	0	161
Af- og nedskrivninger ultimo Finansbanken	10.740	2.360	13.100
Af- og nedskrivninger ultimo	26.384	4.273	30.657
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.432	2.002	15.434

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

17. AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE:

Samlet anskaffelsespris primo

Tilgang

Afgang

Samlet anskaffelsespris ultimo

Af- og nedskrivninger primo

Årets nedskrivninger

Af- og nedskrivninger ultimo

Regnskabsmæssig værdi ultimo

Aktiver i midlertid besiddelse omfatter overtagne ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer i banken.

Ejendommene forventes afhændet inden for 1 år. Såfremt aktiverne mod forventning ikke sælges inden for 1 år reklassificeres de til investerings-ejendomme.

18. GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring

Til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

I alt

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
	3.511	0
	6.804	3.511
	4.150	0
	6.165	3.511
	61	0
	0	61
	61	61
	6.104	3.450
	310.555	334.740
	125.000	751.388
	618.176	741.495
	1.053.731	1.827.623

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

19. INDLÅN OG ANDEN GÆLD FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Anfordring	3.525.476	3.486.897
Til og med 3 måneder	660.868	1.750.479
Over 3 måneder og til og med 1 år	268.407	365.890
Over 1 år og til og med 5 år	556.899	298.328
Over 5 år	472.566	403.525
I alt	5.484.216	6.305.119

Indlån og anden gæld fordelt mellem:

Anfordring	3.525.476	3.486.897
Med opsigelsesvarsel	91.896	4.988
Tidsindskud	1.199.131	2.167.295
Særlige indlånsformer	667.713	645.939
I alt	5.484.216	6.305.119

20. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS FORDELT EFTER RESTLØBETID:

Til og med 3 måneder	1.000.788	738
Over 3 måneder og til og med 1 år	50.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	1.998.899	253.691
Over 5 år	0	2.332
I alt	3.049.687	256.761

21. HENSÆTTELSER TIL TAB PÅ GARANTIER:

Hensættelsessaldo primo	70.155	47.955
Hensættelser i årets løb	12.150	24.468
Tilbageførsel af hensættelser	177	2.268
Endeligt tabt	29.191	0
Hensættelsessaldo ultimo	52.937	70.155

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

22. EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD:

Der er den 31. oktober 2005 optaget nominelt 15 mio. EUR i supplerende kapital. Lånet løber til den 31. oktober 2015. Lånet forrentes med Euribor + 2,7 % og udgør pt. 3,97 % pa.

Der er i regnskabsåret udgiftsført 2,8 mio. kr. i rente på lånet.

111.816

111.659

Den 28. marts 2007 er der optaget nominelt 20 mio. EUR i supplerende kapital. Lånet løber til den 28. marts 2015. Lånet forrentes med Euribor + 1,08 % og udgør pt. 2,23 % pa. I forbindelse med låneetableringen er der afholdt udgift til up-front-fee 298 t.kr.

Der er i regnskabsåret udgiftsført 3,2 mio. kr. i rente på lånet.

148.930

148.635

260.746

260.294

Der er den 24. september 2009 optaget nominelt 200 mio. kr. i hybrid kernekapital. Den hybride kernekapital er optaget i medfør af Bankpakke 2. Lånet kan ikke indfries helt eller delvist før 25. september 2012. Indtil 25. september 2014 kan lånet alene indfries såfremt gælden erstattes af indbetalt kernekapital af mindst samme kvalitet, eller såfremt kernekapitalen efter indfrielsen udgør mindst 12 %.

Der forventes en 5-årig løbetid på den hybride kernekapital. I perioden 2012-2014 kan den hybride kernekapital indfries til kurs 100.

Renten på den hybride kernekapital er i lånets løbetid fastsat til 10,295 % halvårligt svarende til en årlig effektiv rente på 10,56 %.

I forbindelse med låneetableringen er der afholdt udgifter til up-front fee og øvrige transaktionsomkostninger direkte forbundet med udstedelsen af den hybride kernekapital for 1.151 t. kr. De afholdte transaktionsomkostninger amortiseres over den hybride kernekapitals forventede restløbetid, svarende til 5 år.

Der er i regnskabsåret udgiftsført 20,7 mio. kr. i rente af den hybride kernekapital.

199.141

198.910

Lånene medregnes ved opgørelse af basiskapitalen med

459.887

459.204

Andre efterstillede kapitalindskud:

Garantikapital, der ikke er konverteret eller kontant hævet, variabelt forrentet på anfordring:

9.923

11.626

Der er i regnskabsåret udgiftsført 269 t.kr. i renteudgift til garantikapitalen. Garantikapitalen forrentes med 2,5% pa.

469.810

470.830

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

1.000 KR.

1.000 KR.

23. EGENKAPITAL:

Forskellen mellem egenkapitalen og kerne-/basiskapitalen kan forklares således:

Egenkapital ultimo året	1.017.895	1.105.070
+ garantikapital	9.923	11.626
+ hybrid kernekapital	199.141	198.910
- Immaterielle aktiver	16.317	16.317
- Aktiverede skatteaktiver	124.694	90.000
- Kapitalandele >10 pct. jf. FiL § 131 stk. 2 nr. 2	19.251	0
- Summen af kapitalandele >10 pct. jf. FiL § 131 stk. 2 nr. 2	25.837	20.084
- Opskrivningshenslæggelser	3.703	3.703
Kernekapital	1.037.157	1.185.502
+ Ansvarlige lån	260.746	260.294
+ Opskrivningshenslæggelser	3.703	3.703
- Kapitalandele jf. FiL § 139 stk. 1 nr. 3	19.251	0
- Kapitalandele jf. FiL § 139 stk. 1 nr. 3	25.837	20.084
Basiskapital	1.256.518	1.429.415
Solvenskrav	8,0%	8,0%
Solvensprocent	14,0%	15,6%

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

	2010	2009
	1.000 KR.	1.000 KR.
Resultat pr. aktie:		
Årets resultat	-91.167	-129.937
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (stk.)	8.233.270	8.233.270
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	405.309	487.684
Gennemsnitligt antal udestående aktier (stk.)	7.827.961	7.745.586
Årets resultat pr. aktie (kr.)	-12	-17
Forslået udbytte pr. aktie á 10 kr.	0	0
UDESTÅENDE AKTIER, STK.:		
Udstedte antal aktier, primo	8.233.270	8.233.270
Udstedte antal aktier ultimo	8.233.270	8.233.270
Bankens beholdning af egne aktier	389.748	420.870
Udestående aktier, ultimo	7.843.522	7.812.400
Ovenstående beregninger er foretaget i den aktuelle stykstørrelse på 10 kr. pr. aktie.		
Bankens beholdning af egne aktier (t.kr.)	3.897	4.209
Udestående aktier, ultimo (t.kr.)	78.436	78.124
Aktiekapital i alt	82.333	82.333

Sparekassen Lolland A/S har kun en aktieklasser á 10 kr. pr. aktie

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

Selskabets beholdning af egne aktier:

	ANTAL AKTIER STK.	NOMINEL VÆRDI 1.000 KR.	ANDEL AF AKTIEKAPITAL %	KØBS/ SALGSSUM 1.000 KR.
Beholdning, primo 2010	420.870	4.209	5,1	116.226
Køb i 2010	109.251	1.092	1,3	21.695
Salg i 2010	140.373	1.404	1,7	27.952
Beholdning, ultimo 2010	389.748	3.897	4,7	109.969

Køb og salg af egne aktier foretages som led i bankens almindelige handler med værdipapirer med bankens kunder.

24. EVENTUALFORPLIGTELSE:

	2010 1.000 KR.	2009 1.000 KR.
Garantier:		
Finansgarantier	369.558	501.941
Tabsgarantier for realkreditlån	381.051	341.942
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	302.880	647.443
Øvrige eventualforpligtelser	55.772	115.081
I alt	1.109.261	1.606.407

ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER

I tilfælde af fraflytning fra lejede lokaler har banken forpligtet sig til at afholde reetableringsudgifter svarende til 1,9 mio. kr.

Herudover har Sparekassen Lolland A/S indgået aftale med datacentralen Skandinavisk Data Center A/S om serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 65 mio. kr. Beløbet svarer til, hvad der skal betales inden for en opsigelsesperiode på 36 måneder.

RETSSAGER MV.

Banken er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på bankens økonomiske stilling.

Noter

25. KONCERNFORHOLD:

	AKTIEKAPITAL 1.000 KR.	NETTORESULTAT 1.000 KR.	EGENKAPITAL 1.000 KR.	EJERANDEL %
Ejendomsaktieselskabet Krøyers Gård, Nakskov Aktivitet: Ejendomsudlejning	5.000	1.399	13.098	100
Ejendomsaktieselskabet Fejøgade 1, Nykøbing F Aktivitet: Ingen aktivitet	14.000	126	11.168	100
Ejendomsselskabet af 16. februar 2009 A/S Aktivitet: Ejendomsudlejning	500	51	366	100
Kronekapital III A/S, Nykøbing M. Aktivitet: Leasing	5.000	221	11.827	100
Ejendomsselskabet af 21. juli 2010 A/S Aktivitet: Ingen aktivitet	500	-24	476	100
Krone Erhvervsinvestering A/S, Nykøbing M. Aktivitet: Leasing	48.000	6.145	122.881	33

Nettoresultat og egenkapital er ifølge seneste reviderede årsregnskaber.

26. VÆSENTLIGE KONCERNINTERNE TRANSAKTIONER:

Udlån indeholder 212 mio. kr. udlån til Krone Kapital III. Udlånet forrentes på markedsmæssige vilkår, og har i 2010 medført en renteindtægt på 4,6 mio. kr.

Ejendomsaktieselskabet Krøyers Gård udlejer ejendommene i Nakskov, Dannemare og Nykøbing Falster til selskabet. Selskabets samlede huslejeindtægter udgør 3,7 mio. kr.

Mellemværender, der indgår i selskabets årsrapport i 1.000 kr.:

	Associerede selskaber	Tilknyttede selskaber
Tilgodehavender, kreditinstitutter		
Udlån	9.948	263.604
Indlån	1.018	34.482

Alle koncerninterne mellemværender er elimineret i koncernregnskabet således som anført i afsnittet omkring anvendt regnskabspraksis.

27. TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER:

Selskabets engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parters personlige engagementer samt deres nærtstående engagementer.

	2010 DIREKTION 1.000 KR.	2010 BESTYRELSE 1.000 KR.	2009 DIREKTION 1.000 KR.	2009 BESTYRELSE 1.000 KR.
Udlån	0	307	679	0
Garantier	0	0	0	0
Der er for ovenstående engagementer stillet sikkerheder i form af følgende:				
Diverse sikkerheder	0	386	0	538

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ydet til mindsterenten, svarende til gældende medarbejdervilkår.

Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer og direktion er ydet på markedsbaserede vilkår.

Den ydede rente til bestyrelsesmedlemmer ligger i intervallet 4 % til 5% pa.

28. REGNSKABSMÆSSIG SIKRING:

Rente- og valutaafdækket finansielt instrument

	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI 1.000 KR.	NOMINEL VÆRDI 1.000 KR.
Udstedte obligationer	994.213	994.920

Rente og valutarisiko på den udstedte obligation på SEK 1.200.000 er afdækket med en cross currency swap med en hovedstol af samme størrelse.

De faste betalingsstrømme i SEK er omlagt til variable betalingsstrømme i DKK, ligesom hovedstolen ved indfrielse er omlagt til DKK. Afdækning løber i hele obligationens løbetid.

Ineffektivitet i sikringen indregnes direkte over egenkapitalen, og vil blive tilbageført til resultatopgørelsen ved obligationens udløb den 12. juni 2013.

Noter



SPAREKASSEN LOLLAND A/S

29. AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER:

VALUTAKONTRAKTER:

	2010 NETTO- MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.	2009 NETTO- MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.
Terminer/futures, køb	n/a	11.309
Terminer/futures, salg	n/a	10.827
Nettoværdi, terminer køb og salg	5.877	482
Swaps	-12	-766

RENTEKONTRAKTER:

Terminer/futures, køb	0	13
Terminer/futures, salg	0	-9
Swaps	-2.926	-2.256

DERIVATER ANVENDT TIL SIKRING:

Valutakontrakter	63.729	0
Rentekontrakter	-3.020	0

Det er i 2010 alene muligt at opgøre nettomarkedsværdien af valutakon-
trakter som summen af de foretagne handler i én nettoværdi.

VALUTAKONTRAKTER:

	2010 NOM. MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.	2009 NOM. MARKEDSVÆRDI 1.000 KR.
Terminer/futures, køb	1.148.302	1.788.956
Terminer/futures, salg	1.120.431	1.633.038
Optioner, erhvervede	0	7.785
Optioner, udstedte	0	7.785
Swaps	37.139	0

RENTEKONTRAKTER:

Terminer/futures, køb	0	3.382
Terminer/futures, salg	0	3.382
Swaps	91.688	82.068

DERIVATER ANVENDT TIL SIKRING:

Valutakontrakter	928.171	0
Rentekontrakter	928.171	0

Aftalerne er indgået på sædvanlige markedsbetingelser og vilkår.

Aftalerne er i langt overvejende grad foretaget i forbindelse med sædvanlig risikoafdækning.

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

30. FINANSIELLE RISICI:

Banken er eksponeret mod forskellige risikotyper.

Bankens primære risikotyper er :

- Kreditrisiko: risiko for tab som følge af, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne.
- Markedsrisiko: risiko for tab som følge af ændringer i markedsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforsholdene.
- Likviditetsrisiko: risiko for tab som følge af, at koncernen ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af de normale likviditetsreserver.
- Operationel risiko: risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl, kriminelle handlinger i og uden for organisationen.
- Forretningsrisiko: risiko for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader koncernens omdømme eller indtjening.

De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvantitative oplysninger vedrørende bankens kredit-, markeds-, likviditetsrisici.

Risikorapporten for 2010 indeholder yderligere oplysninger om bankens risikostyring. Den ikke reviderede risikorapport kan findes på Sparekassen Lolland A/S' hjemmeside www.sparlolland.dk.

Kreditrisiko

Det er den overordnede politik på udlånsområdet at opretholde en passende og fornuftig risikospredning i forhold til brancher og kundesegmenter.

Banken ønsker i sin udlånsvirksomhed alene at tage kalkulerede risici, som både i størrelse og indhold er forsvarlige, og således at intet enkeltengagement må kunne få afgørende indflydelse på koncernens drift.

Lån ydes som udgangspunkt kun til personer og virksomheder, som i kraft af deres løbende indtjening vurderes at være i stand til at servicere den ydede gældsforpligtelse. Der ønskes sikkerhedsstillelse for långivning i rimeligt omfang, men sikkerheden bør ikke i sig selv begrunde et udlån.

Styring af kreditrisiko

Kreditgivning sker efter en individuel vurdering af kunderne og deres økonomiske forhold indenfor rammerne af den af ledelsen fastlagte kreditpolitik.

Banken anvender en decentral bevillingsstruktur, hvor den enkelte kundefrådgiver som udgangspunkt er i stand til at bevilge lån til hovedparten af sine kunder. Større engagementer bevilges dog centralt i organisationen af kreditbevilling, Direktion og Bestyrelse.

Der foretages en løbende opfølgning og overvågning på alle udlånsengagementer med særligt fokus på engagementer med potentielle eller reelle svaghedstegn. Alle udlånsengagementer over 10 mio. kr. gennemgås og bonitetsvurderes endvidere individuelt som minimum kvartalsvist af den kreditmæssige ledelse.

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

MIO. KR.

MIO. KR.

KREDITEKSPONERING:

Bankens krediteksponering består af balanceførte poster og ikke balanceførte poster med kreditrisiko.

Krediteksponering vedrørende bankens udlånsaktivitet omfatter poster med kreditrisiko, der indgår som en del af den egentlige bankforretning.

Balanceførte poster:

Anfordringstilgodehavender hos centralbanker

351

209

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

413

572

Udlån

6.731

7.174

I alt

7.495

7.955

Ikke balanceførte poster:

Garantier

1.109

1.606

Kredittilsagn < 1 år

1.354

1.401

I alt

2.463

3.007

Krediteksponeringer fordelt på brancher:

Offentlige myndigheder

652

517

Bygge og anlæg

183

299

Energiforsyning

7

0

Fast ejendom

2.372

2.811

Finansiering og forsikring

2.109

2.038

Handel

440

662

Industri og råstofudvikling

82

128

Information og kommunikation

124

0

Landbrug

823

908

Transport

142

118

Øvrige erhverv

610

444

I alt erhverv

6.892

7.408

Private

2.414

3.037

I alt

9.958

10.962

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2010

2009

MIO. KR.

MIO. KR.

Krediteksponeringer vedrørende handels- og investeringsaktiviteter omfatter poster med modpartsrisiko, og indgår under bankens mere handelsorienterede aktiviteter.

Handelsaktiviteter:

Aktiver i handelsportfølje

3.044

1.471

I alt

3.044

1.471

Statsobligationer

101

0

Realkreditobligationer

2.770

1.364

Øvrige obligationer

76

81

Positiv værdi af afledte finansielle instrumenter

97

26

I alt

3.044

1.471

KONCENTRATIONS RISICI:

Geografisk udgør over 90 % af kreditrisikoeksponeringen kunder i Danmark, heraf overvejende Region Sjælland og Region Hovedstaden.

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 145 må engagementet med en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 % af basiskapitalen. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 % eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 % af basiskapitalen.

Der foretages kvartalsvis indberetning heraf til Finanstilsynet. Banken har i 2010 ikke engagementer, som overstiger grænserne fastlagt i § 145.

Nedenstående tabel viser krediteksponeringer til banken, som udgør 10 % eller mere af basiskapitalen.

Engagement opgjort efter § 145:

Antal

5

3

Engagement > 20 % af basiskapitalen

0

0

Engagement 10-20 % af basiskapitalen

967

638

I alt

967

638

Udnyttelse af 800 % reglen (pct.)

9,6%

5,9%

MODTAGNE SIKKERHEDER:

Der anvendes sikkerhedsstillelse til reduktion af kreditrisikoen på de enkelte engagementer i form af pant, garantier og kautio-ner mv. De hyppigst forekommende sikkerhedsstillinger er pant i fast ejendom og værdipapirer.

Der foretages løbende en vurdering af de stillede sikkerheder. Sikkerhederne værdiansættes med baggrund i den vurderede dagsværdi med et fradrag til dækning af realisationsomkostninger og evt. liggetid samt prisafslag.

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

	2010	2009
	MIO. KR.	MIO. KR.
Opgørelse af blanco:		
Krediteksporing	9.958	10.962
Sikkerhedsværdi	3.060	4.226
Blanco i alt	6.898	6.736
Typer af sikkerheder:		
Driftsmidler, løsøre biler mv.	253	264
Fast ejendom	1.961	2.062
Kautioner	30	517
Værdipapirer	372	820
Øvrige	444	563
I alt	3.060	4.226

KLASSIFIKATION AF KUNDER MED ENGAGEMENT:

Klassifikation af erhvervskundeengagementer, der overstiger 2% af basiskapitalen, foretages ud fra en vurdering af virksomhedens drift, likviditet og kapitalforhold i kombination med udvalgte interne og eksterne forhold omkring virksomheden. Klassifikationen revurderes kvartalsvist.

På baggrund af klassifikationerne kan erhvervskunder, der overstiger 2% af basiskapitalen, inddeles i 4 grupper med de bedst klassificerede i gruppe A og de svagest klassificerede i gruppe D:

Klassifikationsgruppe:	Antal engagementer:		Engagementsvolumen:	
	2010	2009	2010	2009
Gruppe A	48%	56%	43%	74%
Gruppe B	14%	13%	16%	6%
Gruppe C	16%	18%	19%	13%
Gruppe D	22%	13%	22%	7%

Gruppe A udgøres af engagementer, der føres anmærkningsfrit, og hvor kundens økonomiske forhold som helhed gør, at det ikke vurderes sandsynligt, at der vil kunne opstå problemer med tilbagebetalingen af engagementet.

Gruppe B engagementer kendetegnes som udgangspunkt ved moderate eller beskedne kapitalforhold kombineret med moderat resultatskabelse. Der kan være tale om nystartede virksomheder, der endnu ikke har realiseret deres fulde potentiale eller om virksomheder, der udviser vigende indtjening. Herudover kan andre specifikke forhold omkring det enkelte engagement være inddraget i vurderingen.

Gruppe C engagementer kendetegnes som udgangspunkt ved svag likviditet samt beskeden eller negativ resultatskabelse kombineret med beskedne eller negative kapitalforhold. Herudover kan andre specifikke forhold omkring det enkelte engagement være inddraget i vurderingen.

Gruppe D defineres som engagementer, hvorpå der er foretaget en nedskrivning eller hensættelse.



Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

Klassifikation af privatkundeengagementer, der overstiger 1 mio. kr. i udlånsengagement foretages, ud fra en vurdering af kundens egenkapital, gældsbelastning og rådighedsbeløb. Klassifikationen revurderes periodisk.

På baggrund af klassifikationerne kan privatkundeengagementer, der overstiger 1 mio. kr., inddeles i 4 grupper med de bedst klassificerede i gruppe A og de svagest klassificerede i gruppe D:

Klassifikationsgruppe:	Antal engagementer:		Engagementsvolumen:	
	2010	2009	2010	2009
Gruppe A	88%	86%	75%	86%
Gruppe B	4%	7%	2%	8%
Gruppe C	1%	3%	1%	1%
Gruppe D	7%	4%	22%	5%

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN:

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse, som samtidig resulterer i en reduktion i den forventede betalingsstrøm. Udlånets regnskabsmæssige værdi nedskrives til nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger beregnet ved tilbagediskontering med udlånets effektive rente. Nedskrivningsbehovet for individuelt vurderede udlån beregnes ved at opstille det enkelte udlåns mest sandsynlige betalingsstrømme.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt på det enkelte engagement som gruppevist på grupper af engagementer.

Lån der ikke er individuelt nedskrevet indgår i kreditrisikogrupper. Banken har i alt 16 risikogrupper fordelt på en gruppe af offentlige myndigheder, 6 grupper af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder.

Individuelle nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør i alt 517,9 t. kr. (2009: 429,5 kr.) svarende til en nedskrivningsprocent på 6,6 % af de samlede udlån og garantier.

De individuelle nedskrivninger og hensættelser kan relateres til følgende hovedårsager:

	Krediteksponering før nedskrivning, mio. kr.:		Nedskrivning mio. kr.:	
	2010	2009	2010	2009
Konkurs	332	259	239	138
Henstandsforhandlinger mv.	108	284	22	127
Engagement opsagt/inkasso	142	51	107	35
Øvrige årsager	490	215	149	130
I alt	1.072	809	517	430

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

Øvrige årsager omfatter andre objektive indikationer af værdiforringelse, såsom væsentlige overtræk/restancer, udlæg eller anden retsforfølgning fra anden side, eller betydelige økonomiske vanskeligheder i øvrigt, eksempelvis vurderet ud fra regnskabsoplysninger.

Samlede nedskrivninger på udlån og garantier udgør 540,6 mio. kr. (2009: 451,6 mio. kr.).

Nedenstående tabel viser branchefordelingen af nedskrivninger.

2010	INDIVIDUEL NEDSKRIVNING OG HENSÆTTELSE	GRUPPEVIS NEDSKRIVNING	KREDITEKS- PONERINGER	KREDITEKS- PONERINGER
	MIO. KR.	MIO. KR.	MIO. KR.	%
Offentlige myndigheder	0	0	652	7
Bygge og anlæg	16	3	183	2
Energiforsyning	0	0	7	0
Fast ejendom	89	9	2.378	24
Finansiering og forsikring	190	3	2.103	21
Handel	10	0	440	4
Industri og råstofudvikling	7	2	82	1
Information og kommunikation	3	0	124	1
Landbrug	8	0	823	8
Transport	4	2	142	1
Øvrige erhverv	65	3	610	7
I alt erhverv	391	22	6.892	69
Private	127	1	2.414	24
I alt	518	23	9.958	100

Noter



SPAREKASSEN LOLLAND A/S

2009	INDIVIDUEL NEDSKRIVNING /HENSÆTTELSE MIO. KR.	GRUPPEVIS NEDSKRIVNING MIO. KR.	KREDITEKS- PONERINGER MIO. KR.	KREDITEKS- PONERINGER %
Offentlige myndigheder	0	0	517	5
Bygge og anlæg	27	3	299	3
Energiforsyning	0	0	0	0
Fast ejendom	127	8	2.811	26
Finansiering og forsikring	73	1	2.038	18
Handel	22	2	662	6
Industri og råstofudvikling	7	2	128	2
Information og kommunikation	0	0	0	0
Landbrug	8	0	908	8
Transport	1	0	118	1
Øvrige erhverv	84	2	444	4
I alt erhverv	349	18	7.408	68
Private	81	4	3.037	27
I alt	430	22	10.962	100

Akkumulerede nedskrivninger:

	2010	2009
Akkumulerede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantidebitorer i % af udlån og garantier ultimo året	6,7	5,1
Tilgodehavender med standset renteberegning ultimo året (mio.kr.)	231	326

Individuelle nedskrivninger og hensættelser fordelt på udlånsklasser:

	2010 MIO. KR.	2009 MIO. KR.
Erhverv	392	349
Privat	126	81
I alt	518	430

Individuelle nedskrivninger og hensættelser fordelt på udlånsklasser:

	2010 %	2009 %
Erhverv	76	73
Privat	24	27
I alt	100	100



Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

KREDITRISIKO PÅ AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER:

Nedenstående tabel viser bankens positive bruttodagsværdi af finansielle kontrakter fordelt på modparter.

	2010 MIO. KR.	2009 MIO. KR.
Positiv bruttoværdi:		
Modpart med risikovægt 20 % (pengeinstitutter)	78,4	24,3
Modpart med risikovægt 75 % (detail)	14,1	0,0
Modpart med risikovægt 100 % (erhverv)	17,7	39,2
I alt	110,2	63,5

MARKEDSRISIKO:

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i markedsværdien af bankens aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforholdene, f.eks. som følge af ændringer i markedsrenterne og aktie- og valutakurserne.

Markedsrisikoen kan opdeles i:

- Renterisiko, som er bankens samlede risiko for tab som følge af ændringer i markedsrenterne på de finansielle markeder.
- Aktierisiko, som er risikoen for tab som følge af fald i aktiekurserne.
- Valutarisiko, som er risikoen for tab som følge af ændringer i valutakurserne.

Bankens markedsrisiko styres i Investeringsafdelingen på baggrund af instrukser, rammer og politikker, der er vedtaget af bankens bestyrelse. Markedsrisikopolitikken er forankret i bankens idégundlag og fondspolitik, ifølge hvilke banken aldrig tager risici af en sådan karakter, at det kan få indflydelse på bankens handlefrihed eller overlevelsessevne.

Økonomifunktionen foretager dagligt kontrol af markedsrisiciene samt udarbejder månedlige risikorapporter til bestyrelsen.

RENTERISIKO:

Bankens samlede renterisiko hidrører primært fra fondsbeholdningen.

Renterisikoen opgøres efter reglerne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Bankens samlede renterisiko på obligationer og heraf afledte finansielle instrumenter, fastforrentede ind- og udlån, pantebreve, valutaswaps, renteswaps, FRA's og renteoptioner må ved en renteændring på 1 % -point maksimalt udgøre 75 mio.kr.

Bankens samlet renterisiko udgør 15,7 mio.kr., dvs. Banken taber 15,7 mio. kr. før skat hvis renten ændres med 1 % -point til ugunst for banken.

For hver aktivklasse er der fastsat individuelle grænser for den maksimale renterisiko.

	2010 MIO. KR.	2009 MIO. KR.
Bankens renterisici for hver aktivklasse ultimo:		
Obligationer	19,4	19,3
Swap, terminsforretninger mv.	1,2	-1,0
Pantebreve	0	0,1
Indlån/ Udlån	-4,9	-5,3
I alt	15,7	13,1

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

AKTIERISIKO:

Bestyrelsen har givet bemyndigelse til erhvervelse af børsnoterede aktier og heraf afledte finansielle instrumenter til en kursværdi af højest 180 mio.kr. Investeringen i et enkelt selskab må på købstidspunktet ikke overstige 29 mio.kr.

Herudover må der erhverves investeringsforeningsbeviser med en kursværdi på højest 95 mio. kr., hvor den maksimale investering i et enkelt investeringsforeningsbevis højest må udgør 25 mio. kr.

	2010	2010	2009	2009
	MIO. KR.	%	MIO. KR.	%
Aktiebeholdningens fordeling:				
Noteret på OMX- Nordic Exchange Copenhagen A/S	69,3	18,6	43,2	12,6
Noteret på andre børser	0,7	0,2	0,9	0,3
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	289,5	77,8	287,6	84,1
Øvrige kapitalandele	12,8	3,4	10,5	3,0
I alt	372,3	100	342,2	100

Falder aktiemarkedet med 10 % vil dette medføre, at banken på de noterede aktier vil få et kurstab på 7,0 mio.kr. (2009: 5,1 mio. kr.). Det vurderes, at de unoterede aktier og øvrige kapitalandele ikke vil falde tilsvarende. Forudsættes et kurstab på 5 % på de unoterede aktier samt øvrige kapitalandele, vil dette medføre et kurstab på 15,1 mio. kr. (2009: 14,9 mio. kr.).

VALUTARISIKO:

Bestyrelsen har givet direktionen bemyndigelse til at have valutapositioner, der opgøres som den numeriske sum af nettopositioner i den enkelte valuta inden for en beløbsgrænse svarende til 170 mio.kr.

Af dette beløb kan 150 mio.kr. henføres til valutapositioner i EUR, medens der indenfor den maksimale beløbsgrænse højst må indgås positioner i andre valutaer end EUR som følgende:

- Øvrige EU samt Norge, Schweiz, Canada og USA 50 mio. kr.
- Øvrige OECD Lande 20 mio.kr
- Øvrige ikke OECD lande 5 mio.kr.

Valutapositioner opgjort som den numeriske sum af nettopositioner i den enkelte valuta.

	2010	2009
	MIO. KR.	MIO. KR.
Valuta:		
EUR	3,4	85,3
Øvrige EU samt Norge, Schweiz, Canada og USA	5,0	9,2
Øvrige OECD lande	0,7	9,7
Øvrige ikke OECD lande	0,4	2,0
I alt	9,5	106,2

Noter

SPAREKASSEN LOLLAND A/S

Ovennævnte valutapositioner omfatter udlån og indlån i valuta, fondsbeholdning i fremmed valuta, kontantvaluta samt spot- og valutaterminsforretninger. Valutapositionerne er ubetydelige, og eksponeringen overfor kursudsving er derfor uvæsentlig.

Bankens renterisiko fordelt efter valuta:

	2010	2009
	MIO. KR.	MIO. KR.
DKK	17,0	5,7
USD	-2,0	-0,1
EUR	-0,2	-1,3
CHF	1,0	-0,2
SEK	0,1	-0,1
Øvrige valutaer	-0,1	-0,4
I alt	15,8	3,6

LIKVIDITETSRISIKO:

Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at:

- Bankens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt
- Banken afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering
- Banken i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser på grund af manglende finansiering.

Likviditet har igennem 2010 været et fokusområde og forventes ligeledes at være det i årene fremover. Banken har igennem 2010 arbejdet med at videreudvikle styringen og overvågningen af bankens langsigtede og kortsigtede likviditetsrisiko.

Likviditeten styres dagligt, således at der løbende er tilstrækkelig likviditet til både at dække den vækst og de løbende udsving i de risici, som banken har og vil påtage sig.

Den kortsigtede styring af likviditetsbehovet varetages af Investeringsafdelingen. Den langsigtede styring varetages af Direktionen.

Likviditetsudviklingen overvåges dagligt i henhold til målsætningen på området og under hensyntagen til FiL § 152. Der foretages løbende kontrol af likviditeten i henhold til FiL §152 i koncernens økonomifunktioner.

Bankens målsætninger for likviditet vurderes løbende.

Banken benytter en likviditetsmodel til vurdering af det fremadrettede likviditets- og kapitalbehov. Modellen indeholder en 1-årig budgetmodel samt en 1-årig stress-model.

Bankens overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i henhold til FiL § 152:

	2010	2009	2008	2007	2006
	MIO. KR.	MIO. KR.	MIO. KR.	MIO. KR.	MIO. KR.
Overskudslikviditet i henhold til 15 % grænsen	3.610	1.753	2.061	861	766
Overskudslikviditet i henhold til 10 % grænsen	3.186	1.531	1.770	486	506

Bankens obligationslån og efterstillede lån kan ikke opsiges i andre tilfælde end ved bankens misligholdelse.

31. BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Som anført i ledelsesberetningen side 12 har Sparekassen Lolland A/S indgået aftale om overtagelsen af Eik Bank Danmark 2010 A/S med virkning pr. 28. februar 2011. De endelige myndighedsgodkendelser forelå først umiddelbart forud for godkendelsen af årsrapporten, ligesom Sparekassen Lolland A/S først vil have fuld adgang til Eik Bank Danmark 2010's regnskabsmateriale og anden information fra overtagelsesdatoen. Som følge heraf er det p.t. ikke praktisk muligt at give oplysninger om de regnskabsmæssige effekter af overtagelsen ud over det i ledelsesberetningen anførte.



Ledespåtegning

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Sparekassen Lolland A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om Finansiell 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.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, forpligtelser, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Ligeledes er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse af udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 22. februar 2011.

Direktion:

Lynge Thang Jørgensen

Bestyrelse:

Hans Jacob Petersen
(formand)

Bo Rasmussen
(næstformand)

Kaj V. Holm

Lars Stuckert

Jan Nielsen

Finn Christensen



Revisionspåtegninger

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Lolland A/S for regnskabsåret 2010. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske og internationale revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og 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 de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Nakskov, den 22. februar 2011

Hanne Sunke
Revisionschef

Revisionspåtegninger

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærerne i Sparekassen Lolland A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Lolland A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt totalindkomstopgørelse og pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet og i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ansvar omfatter endvidere valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte

handlingerne afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet og i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Holstebro, den 22. februar 2011

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kurt Villadsen

statsautoriseret revisor

Vi passer godt på vores kunder



Repræsentantskab

LOLLAND KOMMUNE

Fhv. sælger John Abildgaard	Distriktssekretær Claus Engholm Jensen	Advokat Lars Stuckert	Fhv. sparekassefuldmægtig Tom Rydahl Jensen
Brugsuddeler Finn Andersen	Gårdejer Vagn Juszczyk	Kontorassistent Susanne Svendsen	Direktør Kim Kærgaard Nielsen
Sportshandler Jan Andreassen	Autoforhandler Brian Jørgensen	Advokat John Sørensen	Revisor Mogens Olsen
Fhv. overassistent Flemming Biel-Knudsen	Lagermand Carsten Heide Jørgensen	Fhv. gårdejer Per Tobiasen	Autoforhandler Jens Pedersen
Politikommisær Jørgen M. Brædder	Arbejdsmand Søren Jørgensen	GULDBORGSUND KOMMUNE	Lektor Bo Rasmussen
Fhv. tømrer Villy Cieslak	Snedkermester Lennarth Kobbernagel	Pens. kriminalassistent Erik Gottfredsen	Direktør Anders Storm
Gårdejer Hanne R. Clausen	Klejnsmed Hans Kristensen	Ejendomsmægler Søren Hansen	Depotbestyrer Bo Bahne Sørensen
Snedkermester John Damsted	Smed Arne Larsen	Produktchef Jørgen Holst	EL-installatør Lars Westerholt
Multimediedesigner Kristine Damsted	Købmand Svend-Erik Lohse	Fhv. vicepolitiinspektør Jørgen Ingemann Hansen	
Redaktør Torsten Elsvor	Fhv. vicepolitikommisær Preben Madsen	Sales Manager Carsten Pedersen	
Fuldmægtig Kurt Engel	Ungdomsskoleinspektør Gert Mortensen	Direktør Torben Reenberg	
Gårdejer Hans Aage Eriksen	Regnskabsassistent Marianne Møss	Halinspektør Bjarne Simonsen	
Købmand Conni Frederiksen	Advokat Ellen Bredal Nielsen	Gårdejer Anders Stentebjerg-Olesen	
Kontorassistent Anette Skaaning Frederiksen	Proprietær Henrik Engberg Nielsen	ØVRIGE DANMARK OG UDLANDET	
Supporter, People & Culture Anne-Mette Skonning Hansen	Tømrermester Mogens Nilsson	Vicepolitikommisær Kim Granau Christensen	
Fhv. investeringsrådgiver Birgit Møller Hansen	Gårdejer Hans Jacob Petersen	Direktør Steen Fugmann	
Branchesekretær Kurt O. S. Hansen	Proprietær Ole Brinch Petersen	Advokat Ole Bernt Hasling	
Sygehjælper Margit Hansen	Sygeplejerske Susanne Bay Poulsen	Gårdejer Henrik Have	
Socialpædagog Vivi Jytte Henningsen	Fhv. omsorgsmedhjælper Britta Lund Skydsbjerg	Finansdirektør Kaj V. Holm	
Bogtrykker Alfred Jensen	Montør Hans Kurt Stehning	Partner Jørgen Jensen	

SPAR
LOLLAND

Sparekassen Lolland A/S
Nygade 4
4900 Nakskov
Telefon: 5492 3344
www.sparlolland.dk