

Årsrapport 2010

104. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

Side

Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Revisionspåtegning	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 19
Resultatopgørelse for 2010	20
Balance pr. 31.12.2010	21
Egenkapitalopgørelse for 2010	22
Pengestrømsopgørelse for 2010	23
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års nøgletal	24 - 50

Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank

Bank

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

Telefon: 54 92 11 33
Telefax: 54 95 11 33
Internet: www.lollandsbank.dk
E-mail: nakskov@lobk.dk

Bestyrelse

Proprietær Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo (formand).
Indvalgt i bestyrelsen i 1991. Alder 66 år.

Ingeniør Mogens Bloch, Horslunde (næstformand).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 65 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Grønvold & Schou A/S, Lundbygård A/S, J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse.

Direktør Rune West Pedersen, Maribo.
Indvalgt i bestyrelsen i 2008. Alder 53 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Dansk Jerncentral A/S, Vinderup Jern og Stål A/S, Topco A/S, bestyrelsesmedlem i Aktieselskabet P. Hatten & Co, Radi A/S, Stålföreningen, J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse.

Ingeniør Svend Aage Sørensen, Maribo.
Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 67 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Konform A/S.

Statsautoriseret Revisor Preben Pedersen, Ringsted.
Indvalgt i bestyrelsen i 2010. Alder 53 år.
Ledelseshverv: Partner i ECOVIS Bülow Revision, bestyrelsesmedlem i Revisionsaktieselskabet Aage Maagensen, Maribo, Revisionsanpartsselskabet Aage Maagensen Holding.

Filialdirektør Søren Bursche, Holeby (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 55 år.

Erhvervsrådgiver Michael Pedersen, Nakskov (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 34 år.

Direktion

Anders F. Møller, Maribo. Alder 55 år.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget omfatter hele bestyrelsen, hvoraf Preben Pedersen er det uafhængige og særligt kvalificerede medlem.

Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank

Revision

Statsaut. revisor Jens Ringbæk, København

Revisorsuppleant

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Repræsentantskab

Casper Rasmussen, Hellerup (formand)	Kurt Black Jensen, Søllested
Lone Johnsen, Nysted (næstformand)	Torben Kepp Jensen, Nakskov
Lars Møller Andersen, Sakskøbing	Torben Jensen, Nakskov
Morten Andersen, Horslunde	Anders Koppelgaard, Nørreballe
Mogens Bloch, Horslunde	Hans Ole Kruse, Roskilde
Povl Brøndtved, Nakskov	Jeanne Kruse, Nakskov
Bernt Christensen, Nakskov	Kirsten Sejr Larsen, Maribo
Torben Christoffersen, Maribo	Niels Fr. Lassesen, Dannemare
Bjarne Dibbern, Rødbyhavn	Hans Jørgen Madsen, Sakskøbing
Ann Drachmann, Maribo	Knud Cordua Mortensen, Nykøbing F.
Knud Jacob Hansen, Købelev	Victor Møller, Nakskov
Per Kamper Hansen, Væggerløse	Peter Ege Olsen, Maribo
Walter L. Harenberg, Nakskov	Rune West Pedersen, Maribo
Jens Hovmand, Maribo	Henning Romme, Holeby
Palle Høyer-Madsen, Maribo	Martin Stærke, Nakskov
Ole Iversen, Nakskov	Svend Aage Sørensen, Maribo

Godkendt på Lollands Banks generalforsamling, den 16. marts 2011

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for Aktieselskabet Lollands Bank.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 23. februar 2011

Direktion

Anders F. Møller
bankdirektør

Bestyrelse

Peter Ege Olsen
formand

Mogens Bloch
næstformand

Svend Aage Sørensen

Rune West Pedersen

Preben Pedersen

Søren Bursche

Michael Pedersen

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Aktieselskabet Lollands Bank

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010, samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 er i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

København, den 23. februar 2011

Jens Ringbæk

Statsautoriseret revisor

Deloitte

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Hovedaktivitet

Lollands Bank er en lokalbank med 64 ansatte pr. 31. december 2010. Bankens hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter og rådgivning til en bred kreds af private kunder og erhvervs-kunder i lokalområdet.

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

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

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter og midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 26,3 mio. kr.

Årets resultat før skat udgør 26,3 mio. kr. mod 14,5 mio. kr. året før. Efter skat udgør resultatet 19,5 mio. kr. mod 12,3 mio. kr. i 2009.

Banken har hele året haft en målsætning der indebar, at regnskabet ville blive bedre end i 2009. Denne målsætning er indfriet, men konjunkturerne har dog fortsat betydet et stort behov for nedskrivninger og hensættelser på vores kunder. De foretagne nedskrivninger er dog ikke større end det af banken budgetterede, og væsentligt mindre end i 2009.

Resultatet er væsentligt påvirket af følgende forhold:

- Positive kursreguleringer på i alt 10,9 mio. kr.
- Nedskrivning på udlån på i alt 23,9 mio. kr.
- Omkostninger til Det Private Beredskab på 4,2 mio. kr.
- Øgede IT-omkostninger på 2,6 mio. kr.

Forretningsomfang

Bankens forretningsomfang - defineret som summen af indlån, udlån, garantier og forvaltning af kunders værdipapirer - er faldet fra 3.651 mio. kr. ultimo 2009 til 3.543 mio. kr. ultimo 2010. Faldet udgør 108 mio. kr. og det er et fald på 3,0 %.

Bankens indlån er faldet med 73 mio. kr. til 1.306 mio. kr. eller et fald på 5,3 %. Garantier er faldet med 74 mio. kr. til 257 mio. kr. eller et fald på 22,3 %. Udlån er steget med 39 mio. til 1.170 mio. kr. eller en stigning på 3,4 %.

Nettorenteindtægter

Bankens rentemarginal er gennem året løbende udvidet. Rentemarginalen er udvidet med 0,54 procentpoint. Dette har bevirket, at nettorenteindtægter er steget med 0,6 mio. kr. til 76,3 mio. kr. eller en stigning på 0,7 %.

Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter er steget fra 25,4 mio. kr. i 2009 til 26,6 mio. kr. i 2010. Stigningen udgør 1,2 mio. kr., svarende til 5,0 %.

Kursreguleringer

I 2010 fortsatte markedet de positive takter fra 2009, med pæne stigninger. Dette medførte en positiv kursregulering på 10,9 mio. kr. mod sidste års 10,4 mio. kr. Yderligere specifikation fremgår af note 6.

Banken har fortsat fastholdt den hidtidige forsigtige investeringspolitik.

Ordinære driftsomkostninger

De samlede omkostninger til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver samt andre driftsudgifter er steget med 1,6 mio. kr. til i alt 64,1 mio. kr., og det er en omkostningsstigning på 2,6 %. Heraf udgør 4,2 mio. kr. garantiprovision til Bankpakke I og 12,5 mio. kr. til Bankernes Edb Central.

Banken fastholder en stram omkostningsstyring. Som følge af tidligere års sammenlægninger af filialer har banken ved mere effektive arbejdsgange gennem året ved naturlig afgang reduceret det gennemsnitlige antal beskæftigede til 64,4 medarbejdere.

Nedskrivninger og hensættelser på udlån/garantier

Udviklingen på bankens engagementer har gjort, at der i gennem året netto er nedskrevet 23,6 mio. kr. Dette sammenholdt med andre korrektioner på 0,3 mio. kr., har netto haft en driftseffekt på i alt 23,9 mio. kr. På tidligere nedskrevne engagementer er der endeligt afskrevet 27,8 mio. kr.

Banken anvender Foreningen Lokale Pengeinstitutters model for gruppevise nedskrivninger. Modellen er godkendt af Finanstilsynet.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør ultimo 4,3 % eller 63,3 mio. kr.

Kapitaldækningsregler

Banken har siden den 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt Basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vurderer løbende behovet og arbejder med risikostyring. Der indføres gradvist mere avancerede modeller.

Ultimo 2010 er bankens solvens opgjort til 18,1 % (18,0 % i 2009) hvilket er en overdækning på 10,1 procentpoint i forhold til lovens krav på 8,0 %.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,0 %. Banken offentliggør sine forudsætninger for beregningen af denne i risikorapporten, som offentliggøres samtidig med årsrapporten. Rapporten findes på bankens hjemmeside under:

<http://www.lollandsbank.dk/ir>

Ledelsesberetning

Se note 26 for yderligere specifikation af solvens, basiskapital og vægtede poster.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler bankens aktiviteter. Banken vil vurdere virkningen af de kommende Basel III regler i løbet af 2011.

Tilsynsdiamanten

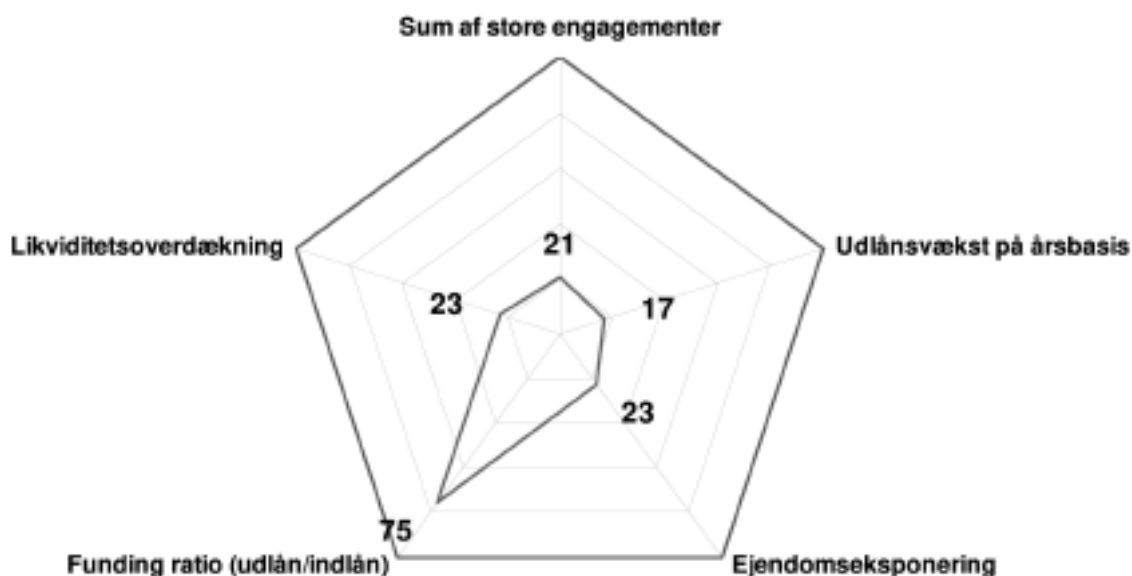
Finanstilsynets "værktøj" kaldet - Tilsynsdiamanten - består af nogle fastsatte grænseværdier på 5 specifikke nøgletal. Banken opfylder alle 5 grænseværdier med en pæn margin op til Finanstilsynets krav.

Nøgletal vedr. "Tilsynsdiamanten"	Finanstilsynets grænseværdier	Bankens nøgletal	Andel i % af grænseværdi
Summen af store engagementer max.	125 pct.	25,7 pct.	21 pct.
Udlånsvækst på årsbasis *)	20 pct.	3,4 pct.	17 pct.
Ejendomseksponering **)	25 pct.	5,6 pct.	23 pct.
Funding ratio ***)	100 pct.	75,4 pct.	75 pct.
Likviditetsoverdækning	50 pct.	218,6 pct.	23 pct.

*) Vækst baseret på udlån primo regnskabsåret 2010

**) Procent for den andel af udlån og garantidebitorer som kan henføres til branchekode for Ejendomsadministration og - handel, forretningsservice efter nedskrivninger

***) Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år



Likviditet

Banken har løbende fokus på likviditeten med intern rapportering og kontrol. Der foretages således daglig kontrol og indberetning af bankens likviditet til direktionen.

Bestyrelsen har fastlagt, at banken til enhver tid skal have en likviditetsoverdækning på 50 procentpoint i forhold til den lovpligtige minimumsgrænse. Overdækning i forhold til lovkrav

om likviditet udgjorde ultimo 2010 218,6 procentpoint. Der udarbejdes løbende stresstest på likviditeten.

Banken havde ultimo 2010 et indlånsoverskud på 136 mio. kr. hvilket resulterer i en udlåns-/indlånsprocent på 93,7 %.

Skat

Den samlede udgiftsførte skat udgør 6,7 mio. kr. for 2010. Sidste år androg den udgiftsførte skat 2,2 mio. kr.

Deltagelse i Bankpakke I og II

Bankpakke I

Banken tilsluttede sig i 2008, den danske stats garantiordning (kaldet Bankpakke I), der løb frem til 30. september 2010.

Ordningen administreres af Finansiell Stabilitet, og bankens indbetaling hertil for 2010 udgjorde 4,2 mio. kr. Banken har i alt haft udgifter for 11,3 mio. kr. til provision til garantiordningen som udløb 30. september 2010.

Udover denne betalingsforpligtigelse indestår banken overfor Det Private Beredskab for sin andel af beredskabets forpligtigelse til at dække yderligere op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet A/S. Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet A/S har senest ført til yderligere hensættelser på 2,6 mio. kr. og hensættelsen dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr. Bankens andel udgør i alt 8,0 mio. kr., som pr. 31. december 2010 er indregnet under hensættelser til tab på garantier.

Bankens samlede udgift til Bankpakke I udgør således 19,3 mio. kr. fordelt på regnskabsårene 2008 - 2010.

Bankpakke II

Grundet bankens kapitalforhold deltager banken ikke i Bankpakke II.

Afviklingsberedskabet

Banken har i forbindelse med etablering af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af den nye bekendtgørelse om afviklingsberedskab. Dette er sket i samarbejde med bankens datacentral, og det er herefter ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene i bekendtgørelsen.

Egenkapital

Bankens samlede egenkapital var 269 mio. kr. primo 2010. Med tillæg af årets resultat efter skat på 19,6 mio. kr. - samt efter regulering for egne aktier, som omfatter køb og salg af egne aktier - samt opskrivning af domicilejendomme, udgør egenkapitalen 287 mio. kr. ultimo 2010. Heraf indstilles, at der udbetales 3,66 mio. kr. som udbytte.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har Amagerbankens konkurs, medført at det statslige selskab Finansiell Stabilitet har overtaget banken. Lolands Bank har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken. Derimod hæfter banken i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Indskyderga-

rantifonden må imødesee i forbindelse med denne konkurs. Lollands Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,11 %. Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som styrker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling i 2011

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor, og specielt den afsmittende effekt på vores lokalområde. Dette, sammenholdt med Vestas Wind Systems lukning af deres afdeling i Nakskov, som var en stor arbejdsplads i bankens virkeområde, gør at bankens forretningsomfang forventes at blive stagnerende.

For at modvirke anførte stagnation planlægger banken i 2011 flere opsøgende aktiviteter. Banken finder sin kreditbog komfortabel og har en omkostningsstruktur, der passer til fremtiden.

Alle bankens landbrugsengagementer er gennemgået og næsten alle landbrugsbedrifterne vurderes - selv ved markant faldende jordpriser - at være solvente.

Bankens eksponering i denne sektor er forholdsvis begrænset, herudover er især kornpriserne på det seneste steget markant og dette sammenholdt med, at landets bedste jorde ligger i bankens virkeområde gør, at banken er fortrøstningsfuld på dette felt.

Banken har og forventer også fremadrettet at kunne fastholde et indlånsoverskud.

Sammen med den øvrige ejerkreds i Dansk ErhvervsFinansiering A/S, har vi fortsat den igangværende afvikling af selskabet som planlagt.

Banken samarbejder med Totalkredit på boligområdet og DLR Kredit på erhvervsområdet, ligesom banken på investeringsområdet samarbejder med BankInvest, Sparinvest, Valueinvest, Garantiinvest og senest LD-invest. Disse samarbejder forventes fortsat.

Banken budgetterer for 2011 med fortsat faldende nedskrivninger, hvorfor banken - før kursreguleringer - forventer et bedre resultat end 2010-resultatet. I det forventede resultat er også indregnet et tab i forbindelse med Lollands Banks andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantiordningen i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Beløbet hertil forventes at være i størrelsesordenen 2,0 - 2,5 mio. kr.

Aktiekapitalen

Aktiekapital består ved ultimo af 2010 af 915.000 stk. aktier á nominelt 20 kr. Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionærer kan afgive stemmer for mere end 1,00 % af den til enhver tid værende aktiekapital. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 9/10 flertal af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen stemmeberettigede kapital.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

	Ejerandel	Stemmeandel
● AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør	10,08 %	1,00 %
● SI, Europæiske Finansielle Aktier, Kingusvej 1, 2630 Tåstrup	7,38 %	1,00 %

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Bestyrelsen forholder sig løbende til ledelsesskik (Corporate Governance). Det er bestyrelsens opfattelse, at banken lever op til en meget væsentlig part af de officielle anbefalinger, herunder også Finansrådets anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision, således at det løbende sikres, at bankens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Bankens samlede kommentarer til ovennævnte kan findes på bankens hjemmeside.

[http://www.lollandsbank.dk/lollandsbank/layout.nsf/webResources/God_ledelsesskik.pdf/\\$file/God_ledelsesskik.pdf](http://www.lollandsbank.dk/lollandsbank/layout.nsf/webResources/God_ledelsesskik.pdf/$file/God_ledelsesskik.pdf)

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2010 har Komitéen for god selskabsledelse udsendt reviderede anbefalinger for god selskabsledelse. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med bankens ledelse, interessenternes rolle og betydning for selskabet, samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision. Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for banken er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside under ovenstående link. For at sikre en overskuelig struktur, sker oplysningerne om god selskabsledelse efter samme struktur som er givet i anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse fra 2010.

Som børsnoteret selskab skal banken enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Som beskrevet ovenfor følger bankens generelt anbefalingerne. Bankens bestyrelse bliver dog valgt fra det aktionærvalgte repræsentantskab og vælges for en periode på 3 år ad gangen.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer skaber en rimelig, men ikke sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen gennemgår og vurderer mindst én gang årligt de interne kontrol- og risikostyringssystemer. Det sikres, at de af bestyrelsen vedtagne procedurer er bankens personale bekendt samt at de efterleves. I forlængelse heraf overvåger direktionen løbende ny lovgivning og andre forskrifter, og sikrer herigennem at disse efterleves i forbindelse med aflæggelsen af regnskaber.

Som led i bestyrelsens risikovurdering sker der løbende overvejelser omkring risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, for at minimere risikoen herfor. Hertil overvejer bestyrelsen løbende, i hvilket omfang bankens interne kontrolafdeling kan bistå med udførelse af kontrol eller overvågningsopgaver.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere

og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

Bankens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

Bestyrelsens arbejde

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

Bestyrelsen mødes normalt ca. hver 3. uge efter en fastlagt mødeplan, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det er nødvendigt. Herudover holdes normalt 1 årligt strategiseminar, hvor bankens vision, mål og strategi drøftes. I 2010 har bestyrelsen afholdt 15 bestyrelsesmøder og 1 strategiseminar.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, udviklingen i bankens organisation, relevante politikker, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, samt væsentlige operationelle forhold.

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

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

De aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet. Bestyrelsen består af mindst 4 og højst 6 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer. Desuden omfatter bestyrelsen 2 bestyrelsesmedlemmer valgt af bankens medarbejdere i henhold til lovgivningens bestemmelser herom. Bestyrelsen består aktuelt af 7 bestyrelsesmedlemmer.

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

De aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted indtil det fyldte 70. år. Medlemmerne er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 2010 og nyt valg finder sted i 2014.

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

Bestyrelsen får et årligt honorar, der reguleres på basis af ændringen i overenskomst mellem Finanssektorens Arbejdsgiverforening og Finansforbundet. Banken har ingen incitaments- eller bonusordninger.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af den 17. marts 2010 givet befø-

jelser til i perioden frem til den 1. marts 2015 - via en eller flere emissioner - at udvide bankens aktiekapital med indtil 17,7 mio. kr., til i alt 36 mio. kr.

Repræsentantskab

Repræsentantskabet vælges af generalforsamlingen og består af mindst 20 og højst 40 repræsentantskabsmedlemmer. Aktuelt består repræsentantskabet af 32 repræsentantskabsmedlemmer.

Repræsentantskabsmedlemmer vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg indtil det 70. år. Der afholdes ordinært 2 årlige repræsentantskabsmøder.

Revisionsudvalg

Banken har i 2009 etableret et revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter bl.a. overvågning af:

- Regnskabsaflæggelsesprocessen
- Om det interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Den lovpligtige revision af årsregnskabet
- Og kontrol med den eksterne revisions uafhængighed

Banken har besluttet, at revisionsudvalget omfatter hele bestyrelsen. Revisionsudvalget mødes efter en fastlagt mødeplan. Som det uafhængige og kvalificerede medlem er udpeget statsautoriseret revisor Preben Pedersen. I 2010 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter bankens direktør. Direktøren har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktøren er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne. Direktionen er kontraktansat og fast aflønnet, og har ingen incitaments- eller bonusordninger.

Aktionærerne

Banken informerer løbende aktionærerne om relevante forhold. Dette sker blandt andet ved 2 gange årligt udsendelse af BankTanker, offentliggørelse af kvartalsrapporter, årsrapporter og andre nyheder, samt på den årlige generalforsamling. Bankens hjemmeside opdateres løbende.

Bestyrelsen vurderer løbende om bankens kapitalstruktur er i overensstemmelse med bankens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

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

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

Generalforsamlingen

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

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

Enhver aktionær der besidder aktier i banken på registreringsdatoen (der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse) er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest 3 dage forud har anmeldt sin deltagelse til banken.

Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om trufne beslutninger.

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

Regler for ændring af vedtægter

Bankens aktuelle vedtægter er vedtaget på generalforsamlingen den 17. marts 2010. Bankens vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Interesserterne

Banken søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for udviklingen. Politikker vedr. dette område er beskrevet på bankens hjemmeside.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktion, støttet af fondsafdelingen. Dialogen finder sted under hensyntagen til OMX Nordic Exchange Copenhagens regler. Al investorinformation distribueres til aktionærer, der har ønsket det, straks efter offentliggørelsen.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

Vederlag til ledelsen

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsrapporten note 7. Bankens bestyrelse har besluttet en lønpolitik for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken kun har fast aflønning. Lønpolitikken fremgår af bankens hjemmeside.

Det skal dog bemærkes, at alle bankens medarbejdere, inkl. direktionen har modtaget 25 stk. medarbejderaktier i regnskabsåret.

Væsentlige aftaler med ledelsen

I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 6 måneders opsigelsesvarsel til banken. Fra bankens side er der et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Direktøren har yderligere speciel-

Ledelsesberetning

le fratrædelsesforhold ved opsigelse fra bankens side inden 31. december 2012. Sker der opsigelse fra bankens side inden denne dato er direktøren garanteret fuld løn i perioden frem til denne dato. Dog med fradrag af den normale fratrædelsesgodtgørelse på 3 måneder iflg. Funktionærlovens § 2a.

Der er derudover ikke indgået væsentlige særlige aftaler med bankens ledelse.

Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber hvis kontrollen med banken ændres

Banken har ikke indgået udviklings- og salgsaftaler, der ophører til genforhandling, hvis kontrollen med banken ændres.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, samt forsikringsforhold.

Revision

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

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

Aktionærinformation

Aktieinformation

Fondsbørs	OMX Nordic Exchange Copenhagen
Aktiekapital	18.300 t.kr.
Nominel stykstørrelse	20 kr.
Antal aktier	915.000 stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeleverpapir	Ja
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK06000010

Bankens aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2010 på kurs 191,2. Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 174,9 mio. kr. den 31. december 2010.

Investor Relations

Bankens politik for Investor Relations har til formål at sikre et højt informationsniveau og en vedvarende aktiv og åben dialog med investorer og analytikere, samt at arbejde for at videregive omfattende information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier.

Investor Relations afholdes med en stor grad af offentlighed, blandt andet ved aktiv brug af bankens hjemmeside i forbindelse med offentliggørelse af års- og periodemeddelelser, samt andre hændelser der kan have interesse.

Aktionærstruktur den 31. december 2010

Banken havde 6.362 stk. navnenoterede aktionærer den 31. december 2010, hvilket er en svag stigning i forhold til sidste år. De navnenoterede aktier udgør 97,58 % af aktiekapitalen.

Egne aktier

I regnskabsåret er der købt 38.475 stk. egne aktier for 6.923 t.kr., svarende til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 179,9 kr. Den 31. december 2010 udgjorde bankens beholdning af egne aktier 32.279 stk., svarende til 3,5 % af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

Det er bankens politik, at aktionærerne skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigning og udbytte, der overstiger en risikofri investering i statsobligationer. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen, som grundlag for bankens fortsatte ekspansion.

De sidste 2 år er der ikke udbetalt udbytte til bankens aktionærer, pga. af reglerne i Bankpakke I.

Basel II - oplysninger

Banken skal i henhold til bilag 20 til bekendtgørelse om kapitaldækning offentliggøre en række oplysninger om bl.a. risici, kapitalgrundlag og -struktur samt rentefølsomhed.

Disse oplysninger offentliggøres samtidigt med denne rapport og kan findes på bankens hjemmeside under:

http://www.lollandsbank.dk/investor_relations/risikorapporter

Fondsbørsmeddelelser 2010

Banken har i kalenderåret 2010 fremsendt nedennævnte meddelelser til Nasdaq OMX Copenhagen:

24. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2009
24. februar	Årsrapport 2009
8. marts	Fuldmagt til at stemme på generalforsamlingen
18. marts	Forløb af generalforsamling den 17. marts 2010
17. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2010
19. maj	Meddelelse om aktiebesiddelse
29. juni	Nyt bestyrelsesmedlem
11. august	Halvårsrapport
11. august	Insiderhandel
5. oktober	Finanskalender 2011
10. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2010

Finanskalender 2011:

Dato	Begivenhed
23. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2010
16. marts	Generalforsamling
11. maj	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1. kvartal
17. august	Offentliggørelse af halvårsrapport
09. november	Offentliggørelse af periodemeddelelse 3. kvartal

Samfundsansvar

Banken har ikke en formuleret politik for samfundsansvar. Dog mener vi, at vi som lokal bank i mange år har været med til at støtte udviklingen i lokalområdet.

Det være sig både som långiver og rådgiver for vores kunder, men også som sponsor til de lokale idrætsklubber og kulturlivet i nærområdet. Banken har altid følt et ansvar overfor medarbejderes trivsel og understøtter dette, såvel fagligt som ved sociale aktiviteter, der bidrager til at højne kompetenceniveauet og arbejdsglæden.

Forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår at der udbetales et udbytte på 4 kr. pr. aktie (svarende til 20 % af den pålydende værdi), svarende til i alt 3,7 mio. kr. Det foreslåede udbytte er indeholdt i egenkapitalen pr. 31. december 2010.

Generalforsamling afholdes i Nakskov Idrætscenter, A. E. Hansens Vej 1, 4900 Nakskov,

onsdag den 16. marts 2011 kl. 17.30.

Resultatopgørelse for 2010

	<u>Note</u>	<u>2010 t.kr.</u>	<u>2009 t.kr.</u>
Renteindtægter	3	90.335	98.803
Renteudgifter	4	14.015	23.051
Netto renteindtægter		76.320	75.752
Udbytte af aktier m.v.		1.161	1.021
Gebyrer og provisionsindtægter	5	26.649	25.389
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		2.538	2.321
Netto rente- og gebyrindtægter	2	101.592	99.841
Kursreguleringer	6	10.857	10.354
Andre driftsindtægter.....		1.832	241
Udgifter til personale og administration	7	59.103	56.095
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		742	879
Andre driftsudgifter		4.273	5.521
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	23.871	33.416
Resultat før skat		26.292	14.525
Skat.....	9	6.747	2.192
Årets resultat		19.545	12.333
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		3.660	0
Overført til næste år.....		15.885	12.333
		19.545	12.333

Balance pr. 31.12.2010

	Note	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		202.247	223.411
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	33.463	97.462
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	1.170.097	1.131.106
Obligationer til dagsværdi.....	12	192.848	182.881
Aktier m.v.		95.958	80.450
Grunde og bygninger i alt		21.832	21.785
Domicilejendomme	13	21.832	21.785
Øvrige materielle aktiver	14	1.603	1.375
Aktuelle skatteaktiver		0	3.912
Aktiver i midlertidig besiddelse		2.433	3.686
Andre aktiver		7.827	5.513
Periodeafgrænsningsposter		1.306	1.771
Aktiver i alt		1.729.614	1.753.352
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	107.236	80.418
Indlån og anden gæld	17	1.305.984	1.379.076
Andre passiver	18	18.204	16.819
Aktuel skatteforpligtigelse		188	0
Periodeafgrænsningsposter		2	2
Gæld i alt		1.431.614	1.476.315
Hensatte forpligtigelser			
Hensættelser til udskudt skat	15	1.294	1.087
Hensættelser til tab på garantier		9.536	6.265
Andre hensatte forpligtigelser		642	703
Hensatte forpligtigelser i alt		11.472	8.055
Egenkapital			
Aktiekapital	19	18.300	18.300
Opskrivningshenlæggelser		2.613	2.464
Overført overskud		261.955	248.218
Foreslået udbytte.....		3.660	0
Egenkapital i alt		286.528	268.982
Passiver i alt		1.729.614	1.753.352
Anvendt regnskabspraksis	1		
Øvrige noter.....	20-31		

Egenkapitalopgørelse for 2010

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelse t.kr	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2009	18.300	2.399	235.268	0	255.967
Opskrivningshenlæggelse ejendom		87			87
Skat af opskrivnings- henlæggelse		-22			-22
Skat af egne aktier			-161		-161
Salg af egne aktier, netto			778		778
Årets resultat			12.333		12.333
Egenkapital 31.12.2009	18.300	2.464	248.218	0	268.982
Egenkapital 01.01.2010	18.300	2.464	248.218	0	268.982
Opskrivningshenlæggelse ejendom		198			198
Skat af opskrivnings- henlæggelse		-49			-49
Salg af egne aktier, netto			-2.447		-2.447
Medarbejderaktier til favørkurs			299		299
Årets resultat			15.885	3.660	19.545
Egenkapital 31.12.2010	18.300	2.613	261.955	3.660	286.528

Pengestrømsopgørelse for 2010

	<u>Note</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>	<u>2009</u> <u>t.kr.</u>
Resultat før skat		26.292	14.525
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		738	858
Regulering af aktiver i midlertidig besiddelse		1.022	-3.086
Urealiseret kursregulering samt køb og salg af værdipapirer	A	-21.622	-28.176
Betalt skat, netto		-2.510	-476
		<u>3.920</u>	<u>-16.895</u>
Ændring i udlån		-38.991	84.488
Ændring i indlån		-73.092	188.160
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto		90.817	-74.790
Ændring i øvrige aktiver og passiver	B	2.953	-21.311
Pengestrømme vedrørende drift		-14.393	159.652
Køb m.v. af materielle anlægsaktiver		-964	-193
Salg m.v. af materielle anlægsaktier		194	21
Køb af kapitalandele/anlægsaktier		-3.853	-5.240
Pengestrømme vedrørende investeringer		-4.623	-5.412
Betalt udbytte		0	0
Køb af egne aktier		-2.148	778
Pengestrømme vedrørende finansiering		-2.148	778
Ændring i likvider		-21.164	155.018
Likvider 01.01.2010		223.411	68.393
Likvider 31.12.2010	C	202.247	223.411
A) Inkl. beholdningsændring			
B) Andre passiver, andre aktiver, periodeafgrænsningsposter			
C) Likvider pr. 31.12.2010 består af:			
Kassebeholdning		14.971	15.879
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		187.276	207.532
		<u>202.247</u>	<u>223.411</u>

1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om Finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsregnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen. Banken anvender ikke regler om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Indregningen af finansielle aktiver og forpligtelser foretages første gang på afviklingsdagen og ophører på afviklingsdagen, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og banken også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markededata.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer) indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Renteindtægter vedrørende nedskrivninger på udlån føres under nedskrivninger på udlån og tilgodehavende.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til bankens medarbejdere. Eventuel tildeling af medarbejderaktier udgiftsføres under personaleomkostninger.

Omkostninger til jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelse, der giver ret til de pågældende ydelser.

Pensionsordninger

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

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter omfatter poster som ikke kan kategoriseres som almindelig forekommende indtægter og udgifter vedrørende bankdriften. Provision vedr. Bankpakke I bogføres under andre driftsudgifter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultat-

opgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balancen

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender omfatter likvide beholdninger i banken og anfordringstilgodehavender i andre kreditinstitutter. Begge måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt indskud i centralbanker. Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån

Udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, hvorved forstås at låntagers evne til at overholde de med banken indgåede aftaler bringes i fare. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort ved fremtidige betalingsrækker. Som diskonteringsfaktor anvendes for fastforrentede lån, lånets effektive rente på tidspunktet for første indregning, mens der for variabelt forrentede lån anvendes den aktuelle effektive forrentning.

Bankens bestyrelse gennemgår engagementer over 6,0 mio. kr. individuelt. Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af Foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Modellen opdeler kunderne i 3 grupper. Grupperne består af offentlige myndigheder, samlet erhverv og private kunder. Banken har valgt denne model, da det er vurderet, at det statistisk ikke er muligt at have grupper med ensartede kreditrisici, som er mindre.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal forklarende variable. Blandt de forklarende variable indgår arbejdsløshed,

boligpriser, rente, konkurser/tvangsauktioner og dermed hvorvidt der er objektiv indikation. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer til dagsværdi

Første indregning af obligationer sker til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Obligationer måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktier m.v.

Første indregning af aktier sker til dagsværdi, som er kostprisen fratrukket transaktionsomkostninger. Aktier måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Modtaget udbytte indgår i resultatopgørelsen under Udbytte af aktier m.v.

Materielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver er i balancen optaget til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger, ud fra følgende brugstider:

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

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration eller bankdrift. Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi baseret på afkastmetoden. Som afkastkrav er anvendt rentesatser på 6 - 8 %. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Domicilejendommene afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke kommer væsentligt forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlægninger i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte i posten opskrivningshenlægninger i egenkapitalen.

Afskrivning foretages på baggrund af den evt. opskrevne værdi.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver som banken overtager i forbindelse med afvikling af et kundeengagement. Værdien af aktivet indregnes til dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger.

Andre aktiver/passiver

Andre aktiver og passiver indregnes til dagsværdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på låntagers økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser m.v., hensættes baseret på et skøn. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Periodeafgrænsningsposter

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

Indlån og anden gæld

Finansielle forpligtigelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udbytte

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter opgøres til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. Værdien af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver.

Rente og terminspræmier indgår i resultatopgørelsen under nettorenter. Værdireguleringer indgår under kursreguleringer.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Leasing som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtager af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter kassebeholdning, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder.

Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.
- Gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne. Unoterede aktier værdiansættes til en skønnet dagsværdi på basis af tilgængelige regnskabstal for det enkelte selskab.
- Hensættelser til tab på garantier er tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk kollaps hos garantirekvirenten
- For hensatte forpligtigelser til jubilæumsgratiale o.l. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætningshastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt.
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af salgsværdien af de overtagne aktiver.

2. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

Banken har ikke fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem bankens aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger.

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.061	2.417
Udlån og andre tilgodehavender	83.238	90.567
Obligationer	5.035	5.814
Afledte finansielle instrumenter i alt	1	5
Heraf		
- Rentekontrakter	1	5
	90.335	98.803
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	218
Indlån og anden gæld	13.996	22.938
Øvrige renteudgifter	19	-105
	14.015	23.051
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.744	2.223
Betalingsformidling	1.366	3.134
Lånesagsgebyrer	8.675	5.181
Garantiprovision	5.343	5.712
Øvrige gebyrer og provisioner.....	9.521	9.139
	26.649	25.389
6. Kursreguleringer		
Obligationer	4.036	2.511
Aktier m.v.	6.161	7.221
Valuta	605	577
Afledte finansielle instrumenter	55	45
	10.857	10.354
7. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	27.402	27.331
Pensioner	2.958	2.994
Afgifter	2.801	2.778
Udgifter til social sikring.....	0	58
	33.161	33.161

Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	1.744	1.676
Bestyrelse	848	677
Repræsentantskab	66	45
	2.658	2.398
Øvrige administrationsudgifter	23.284	20.536
Udgifter til personale og administration i alt.....	59.103	56.095
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse:.....	64	66

Bestyrelsen har ikke modtaget honorar og vederlag udover det ordinære bestyrelseshonorar. Banken har 7 bestyrelsesmedlemmer, hvoraf de 2 er medarbejdervalgte. Bestyrelsen er i 2010 blevet udvidet med 1 medlem.

I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 6 måneders opsigelsesvarsel til banken. Fra bankens side er der et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Direktøren har yderligere specielle fratrædelsesforhold ved opsigelse fra bankens side inden 31. december 2012. Sker der opsigelse fra bankens side inden denne dato er direktøren garanteret fuld løn i perioden frem til denne dato. Dog med fradrag af den normale fratrædelsesgodtgørelse på 3 måneder iflg. Funktionærlovens § 2a.

Direktionen har intet pensionstilsagn.

Direktionens og bestyrelsens beholdning af aktier i banken er ultimo året:

Antal stk.	14.236	13.621
Kursværdi t.kr.	2.722	2.654

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Banken har vurderet, at bankens direktør, alle ansatte i bankens likviditets-/investeringsafdeling og alle ansatte i bankens kontrolfunktion, i alt 5 medarbejdere har indflydelse på bankens risikoprofil.

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	448	435
Andre erklæringsopgaver	25	18
Skatterådgivning	0	14
I alt	473	467

	2010	2009
	t.kr.	t.kr.
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året	57.862	33.030
Nedskrivninger i årets løb	36.438	54.271
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-16.715	-20.977
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	-27.795	-8.462
Nedskrivninger ultimo året	49.790	57.862
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året	3.393	6.036
Nedskrivninger i årets løb	3.009	3.639
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.391	-6.282
Nedskrivninger ultimo året	4.011	3.393
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser primo året	6.265	8.050
Hensættelser i årets løb	6.453	5.781
Tilbageførsel af hensættelser i årets løb	-3.183	-1.566
Endelig tabt, tidligere hensat	0	-6.000
Nedskrivninger ultimo året	9.535	6.265
Banken har ingen gruppevise hensættelser.		
Nedskrivninger og hensættelser i alt	63.336	67.520
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.		
Nedskrivning/hensættelser i alt med driftseffekt	23.612	34.866
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet	1.903	629
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-227	-1.150
Beregnet rente på nedskrevne fordringer	-1.417	-929
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	23.871	33.416
9. Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	26.292	14.525
Skattemæssige korrektioner	31	-5.545
Skattemæssigt resultat	26.323	8.980
Beregnet skat af årets indkomst (25 %)	6.581	2.245
Udskudt skat	158	50
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	8	59
Skat på egne aktier	0	-162
I alt skat	6.747	2.192

Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Note 9, fortsat		
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.v.	1	-10
Effektiv skatteprocent	26	15
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	22.711	10.806
Til og med 3 måneder	10.752	11.656
Over 3 måneder	0	75.000
	33.463	97.462
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter.....	33.463	97.462
	33.463	97.462
Banken har ikke foretaget pantsætning af sine aktiver.		
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	1.170.097	1.131.105
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring	94.703	157.085
Til og med 3 måneder	356.721	314.199
Over 3 måneder og til og med et år	222.375	193.880
Over et år og til og med 5 år	335.619	331.152
Over 5 år	160.679	134.790
	1.170.097	1.131.106
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Individuelle nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	97.142	94.917
Nedskrivning	-49.790	-57.863
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	47.352	37.054
Gruppevise nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.005.119	1.115.523
Nedskrivning	-4.011	-3.393
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	1.001.108	1.112.130

Bankens udlån er i danske kroner til variabel rente. Lånebetingelser m.v. følger de normale vilkår og betingelser, der gælder for kreditformidlingen i markedsområdet.

11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat

Udlånsporteføljens risiko er i den udstrækning, hvor det aftales med låntager, eller hvor det efter markedsmæssige vilkår er kutyme, reduceret med sikkerheder i form af pant i aktiver. Banken modtager hovedsageligt sikkerheder, som består af pant i fast ejendom eller andre sikkerhedskategorier.

	2010 %	2009 %
Gruppering på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri.....	9	10
Industri og råstofudvinding	3	2
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlægsvirksomhed	7	7
Handel	11	11
Transport, hoteller og restauranter	5	6
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	2	3
Fast ejendom	6	4
Øvrige erhverv	9	11
Private	47	45
I alt	100	100

Opdelingen af de samlede udlån og garantidebitorer på sektorer (erhverv og private) er baseret på registreringer, som påføres og ajourføres af offentlige myndigheder.

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
12. Obligationer til dagsværdi		
Andre realkreditobligationer	191.265	180.528
Statsobligationer	29	194
Øvrige obligationer	1.554	2.159
Obligationer i alt	192.848	182.881
13. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	21.785	22.495
Afgang i årets løb	0	-906
Afskrivninger	-196	-198
Værdiændringer, som er indregnet direkte på egenkapitalen.....	243	394
Omvurderet værdi ultimo.....	21.832	21.785

Eksterne eksperter har ikke deltaget i måling af domicilejendomme.

Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
14. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	18.468	18.303
Tilgang	964	192
Afgang	345	27
Samlet kostpris ultimo	19.087	18.468
Af- og nedskrivninger primo	17.093	16.439
Årets afskrivninger	542	661
Tilbageførte af- og nedskrivninger	151	7
Af- og nedskrivninger ultimo.....	17.484	17.093
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.603	1.375

15. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

	2010 Udskudte skatte aktiver t.kr.	2010 Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	2010 Udskudt skat netto t.kr.	2009 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver	175		175	233
Udlån	919		919	914
Medarbejderforpligtelser	161		161	159
Totalkredit (forudbetaling).....		-1.678	-1.678	-1.598
Øvrige		-871	-871	-795
	1.255	-2.549	-1.294	-1.087
Netto.....		-1.294		-1.087

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Udskudt skat primo	1.087	1.037
Ændring i udskudt skat, drift	158	50
Ændring i udskudt skat, egenkapital	49	0
	1.294	1.087

16. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

På anfordring	107.236	80.418
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker med opsigelses- varsel:		
Til og med 3 måneder	0	0
	107.236	80.418

Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
17. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
På anfordring	1.107.996	1.080.519
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	28.519	85.073
Over 3 måneder og til og med et år	23.434	84.307
Over et år og til og med 5 år	46.382	38.435
Over 5 år	99.653	90.742
	<u>1.305.984</u>	<u>1.379.076</u>
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring	936.576	922.434
Indlån med opsigelsesvarsel	103.891	143.504
Tidsinds kud	70.332	132.851
Særlige indlånsformer	195.185	180.287
	<u>1.305.984</u>	<u>1.379.076</u>
18. Andre passiver		
Egne trasseringer	1.694	1.777
Skyldige feriepenge	3.688	3.669
Skyldige renter og provision	725	529
Øvrige poster	12.097	10.844
	<u>18.204</u>	<u>16.819</u>
19. Aktiekapital		
Antal aktier à kr. 20. Aktiernes pålydende værdi udgør 18.300.000 kr.	<u>915.000</u>	<u>915.000</u>
Antallet af egne aktier primo (stk.)	20.036	23.753
Køb	38.475	41.059
Salg	-26.232	-44.776
Ultimo	<u>32.279</u>	<u>20.036</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (t.kr.)	401	475
Køb	769	821
Salg	-524	-895
Ultimo	<u>646</u>	<u>401</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	2,17	2,58
Køb	4,20	4,48
Salg	-2,86	-4,89
Ultimo	<u>3,51</u>	<u>2,17</u>

Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
19. Aktiekapital, fortsat		
Samlet købssum t.kr.	6.923	6.726
Samlet salgssum t.kr.	-4.775	-7.504
I alt	2.148	-778

Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretning.

20. Eventualforpligtelser

Garantier m.v.

Finansgarantier	62.931	114.138
Tabsgarantier for realkreditudlån	129.529	125.755
Tinglysning- og konverteringsgarantier	35.220	45.217
Øvrige garantier	29.054	45.335
I alt	256.734	330.445

Andre forpligtelser

Øvrige forpligtelser	361	408
I alt	361	408

Banken deltager i den danske stats garantiordning (Bankpakke I), der udløb 30. september 2010. Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelse på 2,6 mio. kr. og hensættelsen dækker derved hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr. Banken har yderligere en andel af garantiforpligtelsen på de yderste 10 mia. kr. af de 35 mia. kr., som den finansielle sektor har garanteret at bidrage med. Finansiell Stabilitet A/S har oplyst, at den del af garantien, der ligger ud over 25 mia. kr., ikke bliver aktuel og indgår derfor ikke i eventualforpligtelser.

Banken kører sin edb-mæssige drift på Bankernes EDB Central i Roskilde, og har her en opsigelse på 5 år til udløb af det regnskabsår, hvor kontrakten opsiges.

Banken har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

21. Afledte finansielle instrumenter

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

21. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Opgørelse 2010				
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	2.410	44	0	44
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	2.410	46	46	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	4.706	280	0	280
Over 3 måneder og til og med et år	496	39	0	39
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	4.706	288	288	0
Over 3 måneder og til og med et år	496	40	40	0

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Opgørelse 2009				
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	794	1	1	0
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	794	1	1	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	8.658	465	489	24
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	8.658	442	28	470

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

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Gennemsnitlig markedsværdi:		
Positive:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	379	75
Terminer/futures, salg	91	495
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	16	12
Terminer/futures, salg	2	1

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
21. Afledte finansielle instrumenter, fortsat		
Gennemsnitlig markedsværdi:		
Positive:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	86	477
Terminer/futures, salg	367	71
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	2	1
Terminer/futures, salg	14	12
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %	0	0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %	82	404
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %	293	113
22. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	5.460	3.972
SEK	631	44
CAD	1	1
USD	179	98
GBP	37	65
NOK	205	142
CHF	27	4
Øvrige	0	0
	6.540	4.326
Aktiver i fremmed valuta i alt	22.705	6.066
Passiver i fremmed valuta i alt	16.682	1.447
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	3.068	3.851
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,2 %	2,5 %
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	33	8

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

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

23. Nærtstående parter

Nærtstående parter i forhold til banken er alene de enkelte medlemmer af bankens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, der evt. drives af denne kreds. Al samhandel med disse nærtstående parter, der i øvrigt i 2010 har været uvæsentlige, er afregnet på markedsvilkår.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	354	370
Bestyrelse	1.104	1.405
Repræsentantskab	10.573	12.026
I alt	12.031	13.801
 Sikkerhedsstillelser		
Direktion	550	550
Bestyrelse	523	523
I alt	1.073	1.073

Renter af udlån til direktion og bestyrelse ydes i intervallet 4,7 % - 15,25 %. Herudover kan bestyrelse og direktion have kredittkort med fastsat maksimum - med kontant betaling af træk.

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

24. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Banken er eksponeret for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

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

Kreditrisiko

Det i banken anvendte lånesagssystem medvirker til yderligere optimering af bankens sags-gange. På det operationelle plan har banken i flere år arbejdet med risikoregistrering på erhvervs- og privatkunder, hvilket løbende er blevet udvidet med nye kontrolsystemer til identifikation og styring af kreditrisici.

Banken har en nogenlunde ligelig fordeling af engagementer mellem erhverv og private, ligesom erhvervssegmentet er relativt jævnt fordelt på mange brancher (se branchefordeling i note 11). Næsten hele bankens udlånsportefølje kan relateres til bankens naturlige geografiske virkeområde.

Noter

Bankens kreditpolitik er nedfældet i interne retningslinier og forretningsgange, der løbende tilpasses og opdateres, så de opfylder gældende krav og regler. Bankens udlån overvåges løbende af bankens interne kontrol, som rapporterer direkte til direktionen.

Af nøgletalsoversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 1,9 % af den samlede udlånsportefølje, samt at årets tabs- og nedskrivningsprocent udgør 1,6 % af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

Summen af store engagementer udgør 67,9 mio. kr. (svarende til 25,7 % af basiskapitalen efter fradrag).

Alle udlån og garantier overvåges løbende, dog med øget overvågning på alle engagementer på individuel basis der er større end 1,5 mio. kr.

Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver dette ligeledes vurderet individuelt.

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 10. Krediteksponeringen for handelsaktiviteter kan opgøres således:

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Obligationer	192.819	182.881
Aktier	25.607	20.445
I alt	218.426	203.326

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 11 og 30.

Markedsrisiko

Ved markedsrisiko forstås risikoen for tab fordi markedsværdien af bankens aktiver, forpligtigelser eller ikke-balanceførte poster (garantier m.v.) , ændrer sig som følge af ændringer i renter, valuta eller aktiekurser. Bankens bestyrelse og direktion har fastlagt klare retningslinier for hvilke risici banken må have, og den grundlæggende og nedskrevne holdning er, at banken ikke ønsker at påtage sig væsentlige risici på disse områder:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, som tabsrisikoen ved en generel ændring i renteniveauet på 1 procentpoint på dagsværdier. Banken styrer sin risikoeksponering via rammebelagte positionstagninger.

Banken har en lav renterisiko. Renterisikoen kan primært henføres til obligationsbeholdningen og udlån. Den samlede renterisiko var 0,9 % ultimo 2010.

Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinier til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Aktierisikoen opgøres som kursværdien af den samlede aktiebeholdning eksklusiv anlægsbeholdningen. Bankens handelsbeholdning er primært placeret i likvide noterede aktier. Ultimo 2010 udgjorde beholdningen 25,6 mio. kr. mod 20,4 mio. kr. ultimo 2009.

Valutarisiko

Valutarisiko måles via nøgletallene valutaposition og valutarisiko, som opgøres efter Finanstilsynets retningslinier, og i forhold til kernekapitalen efter fradrag. Disse nøgletal udgør henholdsvis volumen af positioner i andre valutaer (end DKK) samt det tab, banken kan risikere på et døgn, hvis kursudviklingen følger de historiske bevægelser.

Valutapositionen udgjorde 5,0 % ultimo 2010 mod 2,5 % ultimo 2009, og valutarisikoen udgjorde 0,0 % ultimo 2010 og 0,0 % ultimo 2009.

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i. Der henvises til note 22 for yderligere oplysninger om valutarisici.

Likviditetsrisiko

Likviditetsberedskabet bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvide midler i form af indestående hos kreditinstitutter, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Banken tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed § 152 på mindst 50 procentpoint.

Bankens ud-/ indlånsfordeling er 93,7 % i 2010, mod 86,5 % i 2009.

Banken har til sikring af sin likviditet lines hos andre pengeinstitutter på i alt 75 mio. kr. Heraf løber 50 mio. kr. til den 15. juni 2011, og de resterende 25 mio. kr. til den 22. december 2011. Kreditfaciliteterne forventes at blive genforhandlet før udløb. Banken har ikke trukket på disse lines.

Bankens overdækning i forhold til sine gælds- og garantiforpligtigelser var 218,6 % ultimo 2010 mod 181,4 % ultimo 2009.

Der tilstræbes en afviklingsprofil med en spredning i såvel långivere som løbetid, ligesom indlånsbalancen tilstræbes fordelt på en stor kundeportefølje.

Bankpakke I udløb den 30. september 2010, hvorefter den hidtidige indskydergarantiordning trådte i kraft, dog med den ændring at garantibeløbet er hævet til 100.000 euro (ca. 750 t.kr.).

Operationel risiko

Operationel risiko defineres som risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede

interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl og fejl afledt af eksterne begivenheder.

Banken følger med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, til stadighed op på forsikringsdækningen på bankens værdier.

Bankens centrale funktioner, herunder compliancefunktionen, skal løbende sikre, at der er nødvendige forretningsgange til stede samt at disse overholdes. Herudover overvåges det, at banken implementerer og følger den gældende lovgivning.

Banken har tillige en intern kontrol funktion, som overvåger etablering af udlån, overholdelse af forretningsgange samt løbende kontrollerer og afstemmer diverse procedurer i banken. Bankens kreditsekretariat overvåger og forestår opfølgningen på nødlidende forhold.

Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed. Lovgivningsmæssigt gælder der for en finansiell virksomhed en række principper for funktionsadskillelse. Funktionsadskillelsen sikrer, at der er både funktions- og personadskillelse på en lang række af de serviceydelser banken udbyder, hvorved den operationelle risiko mindskes.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

25. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

	Ejerandel	Stemmeandel
● AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør	10,08 %	1,00 %
● SI, Europæiske Finansielle Aktier, Kingusvej 1, 2630 Tåstrup	7,38 %	1,00 %

26. Kapitalkrav

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

Kernekapitalprocent

Solvensprocent

Individuelt Solvensbehov

Solvensoverdækning i forhold til det lovmæssige solvenskrav

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
	8,0 %	8,0 %
	18,1 %	18,0 %
	18,1 %	18,0 %
	10,0 %	10,6 %
	10,1 %	10,0 %

Dokumentationen vedr. opgørelsen af solvensbehovet er offentliggjort separat på bankens hjemmeside.

Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
26. Kapitalkrav, fortsat		
Kapitalsammensætning og vægtede poster:		
Kernekapital	283.915	266.518
Foreslået udbytte	-3.660	0
Skatteaktiver	0	0
Andre fradrag	-16.393	-9.166
Kernekapital efter primære fradrag	<u>263.862</u>	<u>257.352</u>
Opskrivningshenlæggelser	2.613	2.464
Basiskapital før fradrag	266.475	259.816
Frdrag	-2.613	-2.464
Basiskapital efter fradrag	<u>263.862</u>	<u>257.352</u>
Basiskapitalkrav (solvenskrav 8 pct.)	<u>116.602</u>	<u>114.127</u>
Vægtede poster med kreditrisiko m.v.	1.139.933	1.148.108
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	134.766	107.772
Vægtede poster med operationel risiko	186.846	174.102
Modregnet gruppevis nedskrivninger under standartmetoden .	-4.011	-3.393
Vægtede poster i alt	<u>1.457.534</u>	<u>1.426.589</u>

27. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 24, hvor der henvises til. Banken er påvirket, af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resul- tat 2010	Ændring af egen- kapital 2010	Ændring af resul- tat 2009	Ændring af egen- kapital 2009
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procentpoint.....	+ 2.108	+ 2.108	+ 3.802	+ 3.802
Et fald i renten på 1 procentpoint.....	- 2.108	- 2.108	- 3.802	- 3.802
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procentpoint.....	+ 9.596	+ 9.596	+ 8.045	+ 8.045
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint	- 9.596	- 9.596	- 8.045	- 8.045
Valutarisiko (se også note 24)		0		0

28. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier (IFRS 7 hierarkiet) bestående af tre niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning.
- Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Bankens samlede finansielle instrumenter til dagsværdi kan specificeres således:

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 1	224.627	203.326
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 2	417	532
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 3	64.179	60.005
Finansielle instrumenter til dagsværdi i alt	289.223	263.863

Banken anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input, og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller, som for eksempel diskonterede cashflows- og optionsmodeller. Observerbare input er typisk rentekurver, og handelspriser som kan rekvireres gennem særlige udbydere som Reuters, Bloomberg m.v.

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget ved egne antagelser og ekstrapolationer m.v. I videst mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

29. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af bankens dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder indenfor 12 måneder, anses også for disses dagsværdi. For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån m.v.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Finansielle instrumenter som måles til amortiseret kostpris, omfatter udlån, andre tilgodehavender, obligationer, indlån samt anden gæld. Den regnskabsmæssige værdi anses som en rimelig approksimation af dagsværdien.

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
30. Kreditrisiko		
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	202.247	223.410
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33.463	97.462
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	1.170.097	1.131.105
Obligationer til dagsværdi	192.848	182.882
Aktier mv.....	95.958	80.450
Afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi	417	533
	1.695.030	1.715.842
Ikke balanceførte poster		
Garantier.....	256.734	330.445
	256.734	330.445

Kreditpolitik:

Bankens primære målgruppe er private kunder samt mindre erhvervsvirksomheder, der er bosiddende på Lolland-Falster eller med tilknytning til området. Såfremt der er tale om kunder udenfor bankens primære målgruppe udvises ekstra opmærksomhed i forbindelse med kreditgivning.

Kreditgivning er baseret på en forretningsmæssig kalkuleret risiko.

Grundlæggende er det dog, at udlån og kreditter udelukkende bevilges til kunder, hvor det via et beslutningsgrundlag sandsynliggøres, at det forventes at kunden kan tilbagebetale det bevilgede engagement.

Noter

Udover den sandsynliggjorte evne til tilbagebetaling, foretages der en subjektiv vurdering af viljen til tilbagebetaling, samt når det drejer sig om erhvervsdrivende, af evnen til at drive virksomheden på forsvarlig og rentabel vis.

Som udgangspunkt kræves betryggende sikkerheder for långivningen, dette kan f.eks. være i form af pant i ejendom, løsøre eller værdipapirer, til afdækning af usikkerheder i kundens betalingssevne og -vilje.

Typisk vil de finansierede aktiver skulle stilles til sikkerhed for låneengagementet, og herudover kan der stilles krav om supplerende sikkerhed, såfremt sikkerheden ikke anses for tilstrækkelig, eller at supplerende sikkerhed af anden grund synes relevant.

Erhvervskunder:

Ifølge bankens almindelige forretningsbetingelser er der ikke opsigelsesvarsel på engagementer med erhvervskunder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra bankens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån, ændringer til eksisterende udlån samt årligt i forbindelse med revurdering af engagementer.

Privatkunder:

Typisk er der et opsigelsesvarsel fra bankens side på 3 måneder. Fastforrentede udlån er dog uopsigelige fra bankens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for banken at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Der henvises til note 11 for gruppering på sektorer og brancher.

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi af udlån, som ville være værdiforringet, hvis de ikke var genforhandlet	0	0

Restancer

Restancer på udlån der ikke er nedskrevne udgjorde ultimo året 901 t.kr. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således:

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
0-10 dage	577	248
11-30 dage	143	3.214
1-3 måneder	105	31
3-12 måneder	76	0
1-2 år	0	0
Over 2 år	0	0
	901	3.493

Nedskrivninger

Se note 8 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån	<u>1.417</u>	<u>929</u>
--	--------------	------------

Årsager til individuelle nedskrivninger

	Ned- skriv- ning 2010 t.kr.	Ekspn. før ned- skr. 2010 t.kr.	Ned- skriv- ning 2009 t.kr.	Ekspn. før ned- skr. 2009 t.kr.
Konkurs/betalingsstandsning	8.535	10.968	8.688	11.735
Akkord/gældssanering indledt/bevilget	915	947	850	1.083
Engagement opsagt.....	0	0	0	0
Andre årsager	<u>40.340</u>	<u>85.227</u>	<u>48.325</u>	<u>82.099</u>
	49.790	97.142	57.863	94.917
Heraf værdi af sikkerheder		<u>12.904</u>		

Noter

31. Hoved- og nøgletal

	2010	2009	2008	2007	2006
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	101.592	99.841	95.260	91.833	83.738
Kursreguleringer	10.857	10.354	-13.593	320	13.426
Udgifter til personale og administration	59.103	56.095	56.752	54.751	48.963
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	23.871	33.416	18.937	-2.404	-9.892
Skat	6.747	2.192	540	9.062	14.114
Årets resultat	19.545	12.333	3.168	29.495	41.971
Balance					
Udlån	1.170.097	1.131.106	1.215.594	1.097.885	970.401
Egenkapital	286.528	268.982	255.967	262.067	240.204
Aktiver i alt	1.729.614	1.753.352	1.573.978	1.580.664	1.483.151
Nøgletal					
Solvensprocent	18,1 %	18,0%	16,2 %	13,8 %	14,0 %
Kernekapitalprocent	18,1 %	18,0%	16,2 %	13,8 %	16,9 %
Egenkapitalforrentning før skat	9,5 %	5,5 %	1,4 %	15,4 %	25,3 %
Egenkapitalforrentning efter skat	7,0 %	4,7 %	1,2 %	11,7 %	18,9 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,30 kr.	1,15 kr.	1,05 kr.	1,72 kr.	2,36 kr.
Renterisiko	0,9 %	1,5 %	1,5 %	2,6 %	1,8 %
Valutaposition	5,0 %	2,5 %	4,9 %	12,7 %	8,8 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %
Udlån i forhold til indlån	93,7 %	86,5 %	105,4 %	91,9 %	85,1 %
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,2	4,7	4,2	4,0
Årets udlånsvækst	3,4 %	-7,0 %	10,7 %	13,1 %	15,9 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	218,6 %	181,4 %	61,7 %	106,5 %	137,0 %
Summen af store engagementer	25,7 %	44,0 %	39,3 %	44,6 %	105,2 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,9 %	2,7 %	1,4 %	0,9 %	1,2 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent ..	4,3 %	4,4 %	2,9 %	2,3 %	2,8 %
Årets nedskrivningsprocent	1,6 %	2,2 %	1,2 %	-0,1 %	-0,6 %
Årets resultat pr. aktie (100 kr.)	110,7	68,9	17,8	162,7	229,3
Børskurs ultimo året (100 kr.)	956	975	850	2.092	2.402
Indre værdi pr. aktie (100 kr.)	1.623	1.503	1.436	1.446	1.313
Udbytte pr. aktie (100 kr.)	20	0	0	35	50
Børskurs/årets resultat pr. aktie	8,6	14,1	47,8	12,9	10,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,6	0,7	0,6	1,5	1,8
Gennemsnitlig indlånsrente	1,04	1,80	3,44	2,96	1,80
Gennemsnitlig udlånsrente	7,42	7,64	8,62	8,18	7,28
Fundingomkostninger	1,03	1,80	3,43	2,95	1,85

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Dansk Finansanalytikerforenings anbefalinger fra 2010.

Nummerering svarer til bilag 6 i regnskabsbekendtgørelsen:

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

