



NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1067 København K

Fondsbørsmeddelelse nr. 2/2015

Aktieselskabet Lollands Bank  
Nybrogade 3 – 4900 Nakskov

Reg. nr. 6520  
CVR-nr. 36 68 48 28  
Kommune: Lolland Kommune

Telefon: 54 92 11 33  
Fax: 54 95 11 33  
Internet: [www.lollandsbank.dk](http://www.lollandsbank.dk)  
E-mail: [nakskov@lobk.dk](mailto:nakskov@lobk.dk)

Dato  
18. februar 2015

### Årsrapport 2014

Bestyrelsen i Lollands Bank har godkendt årsrapporten for 2014. Resultatet før og efter skat udgør henholdsvis -30,6 mio. kr. og -19,7 mio. kr. I 2013 udgjorde de samme tal henholdsvis +31,8 mio. kr. og +23,1 mio. kr. Bestyrelsen finder resultatet stærkt tilfredsstillende.

Resultatet er i væsentlig grad påvirket af nedskrivninger, som i alt udgør 112,7 mio. kr. kursreguleringer på +29,6 mio. kr. fusionsrelaterede omkostninger på 7,1 mio. kr. samt nedskrivning på goodwill med 2,5 mio. kr. Basisdriften udgør 62,1 mio. kr. mod 42,2 mio. kr. og er således forbedret med 19,9 mio. kr.

En stor del af nedskrivningsbeløbet er sket på et antal landbrugsengagementer i det Sydsjællandske.

Fusionen med Vordingborg Bank er fuldt gennemført og banken har positive forventninger til de fremtidige resultater som følge af synergierne herfra.

Med venlig hilsen  
**Lollands Bank**

Preben Pedersen  
*Formand*

Anders F. Møller  
*Bankdirektør*

# Indholdsfortegnelse

---

## Ledelsesberetning

Indledning .....	2
Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Koncernens kvartalsvise hoved- og nøgletal.....	6
Regnskabsberetning .....	7
Kapitalstyring .....	15
Ide og forretningsgrundlag.....	16
Organisation og medarbejdere .....	18
Selskabsledelse og social ansvarlighed .....	19

## Regnskab

Resultatopgørelse.....	24
Totalindkomstopgørelse .....	24
Balance .....	25
Egenkapitalopgørelse .....	26
Solvens .....	27
Pengestrømsopgørelse .....	28
Noter .....	30
Ledelsespåtegning.....	72
Den uafhængige revisors erklæringer .....	73

## Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender .....	74
Bestyrelse .....	75
Direktion.....	75
Datterselskab .....	75
Repræsentantskab .....	76
Hovedkontor og filialer .....	77

### Året 2014 kort fortalt

Året 2014 har stået i fusionens tegn. Hovedopgaven har været at få den praktiske del af fusionen af Lollands Bank og Vordingborg Bank gennemført således, at der fremadrettet vil være en solid lokalbank repræsenteret i markedsområdet, der dækker Lolland, Falster og Sydsjælland.

Det var ledelsens mål for 2014, at driften skulle rationaliseres og synergieffekterne fra sammenlægningen af de to banker skulle udnyttes således, at banken ved indgangen til år 2015 var klar til at være områdets lokale bank med et forbedret forretningsgrundlag.

Banken startede året med et fratrædelsesprogram, som blev tilbudt bankens medarbejdere. I alt har 17 medarbejdere tilsluttet sig fratrædelsesprogrammet og de har således forladt banken i løbet af 2014, men i løbet af 2014 er 3 medarbejdere ansat, således at netto afgang har udgjort 14. Sammen med fratrædelsesprogrammet blev det besluttet at sammenlægge fire mindre filialer med nærmeste større filial, hvilket har betydet, at banken nu har seks filialer fordelt med fire større filialer i henholdsvis Maribo, Nakskov, Nykøbing F. og Vordingborg, der alle ekspederer både privat- og erhvervskunder samt filialer i Nørre Alslev og Rødbyhavn, der alene ekspederer private kunder.

For at skabe grobund for en forbedret rentabilitet, besluttede banken sig også for at indfri den statslige hybride kernekapital på 32 mio. kr., som har været forrentet med en fast rente på 9 pct. pro anno, hvilket vil resultere i en årlig rentebesparelse på ca. 3 mio. kr.

Senest er de to bankers produktudbud blevet ensrettet og fremstår nu som et moderne og fuldt dækkende konkurrencedygtigt produktudbud til eksisterende og nye kunder.

### Lidt om regnskabet

Banken har realiseret et resultat før og efter skat på henholdsvis -30,6 mio. kr. og -18,9 mio. kr. Resultatet finder bankens bestyrelse stærkt utilfredsstillende. I løbet af 4. kvartal 2014, har banken måttet konstatere, at flere landbrugsengagementer, især på Sydsjælland, har krævet yderligere reservationer til tab. Der er således i 4. kvartal reserveret i alt 49,3 mio. kr. til tab, hvorefter de samlede reservationer til tab i 2014 har udgjort 112,7 mio. kr. De store nedskrivninger er baggrunden for årets negative resultat.

I 2014 udgjorde bankens indtjening fra basisdriften i alt 62,1 mio. kr. Året før udgjorde indtjeningen fra basis-

driften 42,2 mio. kr. Basisdriften er således steget med 19,9 mio. kr. Bankens har i 2014 opnået en kursgevinst på 29,6 mio. kr. mod 20,9 mio. kr. året før.

Som følge af indfrielsen af statens kapital på 32 mio. kr. samt det negative resultat for året 2014 på -18,9 mio. kr. er det samlede kapitalgrundlag faldet, hvilket har medført et fald i kapitalprocenten fra 16,6 pct. i 2013 til 14,5 pct. i 2014. Det individuelle kapitalkrav er opgjort til 11,7 pct. hvorfor kapitaloverdækningen kan beregnes til 2,8 pct. svarende til 56 mio. kr. Bankens har imidlertid ingen aktuelle planer om at tilføre yderligere supplerende kapital i form af ansvarlig lånekapital, da det er forventningen, at konsolidering vil kunne ske løbende i kraft af indtjeningen. Bankens kapitalgrundlag udgør i alt 356 mio. kr. som udgøres af egentlig egenkapital på 331 mio. kr. samt ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr.

I lighed med de seneste år, har året 2014 også været præget af lavkonjunktur, som har betydet øget opsparring og gældsnedbringelse. Det økonomiske aktivitetsniveau har generelt været lavt med lav investeringslyst til følge. Som følge heraf har der været en stigning i indlån og et fald i udlån, hvilket har resulteret i stigende indlånsoverskud og en forøget likviditet.

### Værdigrundlag vision og strategi

Banken ønsker at være den førende, selvstændige, børsnoterede lokale bank i markedsområdet og med handlekraft, ordentlighed og solid økonomi skabe værdi og tryghed for bankens aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

Banken bygger således på følgende grundlæggende værdier:

- Vi er en lokal selvstændig bank til gavn for bankens aktionærer, kunder i markedsområdet samt medarbejderne.
- Vi driver banken ud fra en tilgang om, at den skal være simpel, herunder at vi tilbyder simple forretninger, hvor bankens ledelse, medarbejdere og kunder forstår produkterne.
- Vi er professionelle, hvor beslutningerne træffes på et godt bankfagligt og menneskeligt grundlag.
- Vi er ordholdende, hvor vi overholder indgåede aftaler både i indhold og til den aftalte tid.
- Vi er ærlige, hvor vi har en høj grad af etik og moral, hvilket også forventes af vore kunder og samarbejdspartnere.

## Resumé

---

- Vi driver en forretning, hvor overskud både på kort og på lang sigt er grundlaget for bankens fortsatte selvstændige eksistens.

### **Fremtiden**

Det er ledelsens forventning, at resultaterne fremadrettet vil blive positive med mulighed for både konsolidering samt udlodning af udbytte.

### **Generalforsamling**

Vi slutter indledningen til denne årsrapport med at oplyse, at årets generalforsamling afholdes onsdag den 25. marts 2015, kl. 18.00 i Vordingborg Uddannelsescenter, Chr. Richardtsvej 43, 4760 Vordingborg.

Nakskov, den 18. februar 2015

Preben Pedersen  
*Formand*

Anders F. Møller  
*Bankdirektør*

## Koncernens hoved- og nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b> (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	174.049	109.247	107.143	101.695	101.592
Andre driftsindtægter	975	123	40	759	1.832
I alt indtægter	175.024	109.370	107.183	102.454	103.424
Udgifter til personale og administration	105.387	63.083	62.423	61.218	59.103
Afskrivninger på materielle aktiver	2.640	1.121	637	707	742
Andre driftsudgifter	4.849	2.934	2.741	4.600	4.273
Basisindtjening	62.148	42.232	44.123	40.529	43.579
Omkostninger afledt af fusionen*	7.137	2.231	0	0	0
Nedskrivning på goodwill	2.507	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-112.721	-29.086	-47.915	-18.377	-23.871
Kursreguleringer	+29.605	+20.910	+16.824	-10.132	+10.857
Resultat før skat	-30.612	31.825	10.291	7.420	26.292
Skat	+10.960	-8.584	-2.830	-2.013	-6.747
Årets resultat	-19.652	23.241	7.461	5.407	19.545
<b>Balance</b> (1.000 kr.)					
Udlån	1.549.178	1.743.614	1.060.028	1.197.765	1.170.097
Indlån	2.293.945	2.256.136	1.385.412	1.338.851	1.305.984
Efterstillede kapitalindskud	24.605	56.538	0	0	0
Egenkapital	334.861	354.937	295.716	289.114	286.528
Balance	2.693.834	2.763.331	1.699.943	1.658.861	1.644.319
Garantier	448.121	473.454	242.635	231.665	256.734
Værdi af kundedepoter	1.679.704	1.628.396	858.741	781.860	862.897
<b>Nøgletal</b>					
<i>Solvens og kapital:</i>					
Solvensprocent	14,5 %	16,6 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %
Kernekapitalprocent	14,3 %	16,4 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %
<i>Indtjening:</i>					
Egenkapitalforrentning før skat	-8,9 %	9,8 %	3,5 %	2,6 %	9,5 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-5,7 %	7,1 %	2,6 %	1,9 %	7,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,87	1,32	1,09	1,09	1,30
Afkastningsgrad	-0,70 %	0,84 %	0,44 %	0,33 %	1,19 %
<i>Markedsrisiko:</i>					
Renterisiko	2,4 %	0,7 %	1,4 %	1,4 %	0,9 %
Valutaposition	1,6 %	7,9 %	10,4 %	16,1 %	5,0 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

\*)Omkostninger afledt af fusionen er præsenteret særskilt i hoved- og nøgletalsoversigten, men i resultatopgørelsen fremgår de af "udgifter til personale og administration" samt "afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver"

## Koncernens hoved- og nøgletal

	2014	2013	2012	2011	2010
<i>Likviditet:</i>					
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	77,1 %	83,1 %	84,7 %	94,7 %	93,7 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	209,8 %	189,1 %	222,9 %	136,7 %	168,4 %
<i>Store engagementer:</i>					
Summen af store engagementer	47,7 %	16,2 %	11,6 %	13,6%	25,7 %
<i>Kreditrisiko:</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	9,2 %	3,0 %	4,3 %	2,3 %	1,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,4 %	6,0 %	8,0 %	4,8 %	4,3 %
Årets nedskrivningsprocent	5,1 %	1,2 %	3,4 %	1,2 %	1,6 %
<i>Udlån</i>					
Årets udlånsvækst <sup>)</sup>	-11,2 %	64,5 %	-11,5 %	2,4 %	3,4 %
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,9	3,6	4,1	4,1
<i>Medarbejdere:</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	104	62	62	62	64
Antal medarbejdere ultimo	95	109	62	62	64
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.)</i>					
Årets resultat efter skat	-91,7	117,2	42,4	30,3	110,7
Årets resultat efter skat - udvandet	-91,7	117,2	42,4	30,3	110,7
Børskurs ultimo	857	978	545	500	956
Indre værdi	1.562	1.653	1.679	1.619	1.623
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	20
Børskurs/indre værdi	0,6	0,6	0,3	0,3	0,6
Børskurs/årets resultat efter skat	-9,3	8,3	12,9	16,5	8,6
Gennemsnitligt antal aktier ekskl. egne aktier <sup>**)</sup>	214.327	198.263	176.141	178.630	176.544
Ultimo antal aktier ekskl. egne aktier	214.327	214.763	176.141	178.630	176.544
Foreslået udbytte	0	0	0	0	20

<sup>)</sup> Nøgletal for årets udlånsvækst i 2013 er i særlig grad påvirket af fusionen mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank.

<sup>\*\*) Det gennemsnitlige antal aktier er i 2013 påvirket af fusionen mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank.</sup>

## Koncernens kvartalsvise hoved- og nøgletal

	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013
<b>Resultatopgørelse</b> (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	45.523	39.881	45.342	43.303	31.304
Andre driftsindtægter	275	353	188	159	1
I alt indtægter	45.798	40.234	45.530	43.462	31.305
Udgifter til personale og administration	23.303	24.921	28.141	29.022	17.528
Afskrivninger på materielle aktiver	1.481	252	301	606	46
Andre driftsudgifter	1.058	1.286	1.015	1.490	767
Basisindtjening	19.956	13.775	16.073	12.344	12.964
Omkostninger afledt af fusionen	2.492	587	3.032	1.026	2.231
Nedskrivning på goodwill	2.507	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	49.347	11.511	26.570	25.293	8.660
Kursreguleringer	+302	+1.702	+9.362	+18.239	+7.301
Resultat før skat	-34.088	3.379	-4.167	4.264	9.374
<b>Balance</b> (1.000 kr.)					
Indlån	2.293.945	2.318.804	2.332.703	2.281.409	2.256.136
Udlån	1.549.178	1.641.127	1.682.805	1.712.101	1.743.614
Efterstillede kapitalindskud	24.605	24.575	24.563	56.550	56.538
Egenkapital	334.861	358.182	355.747	358.593	354.937
Balance	2.693.834	2.768.034	2.793.364	2.791.021	2.763.331
Garantier	448.121	475.696	465.669	459.996	473.454
<b>Nøgletal</b>					
<i>Solvens og kapital:</i>					
Solvensprocent	14,5 %	15,5 %	15,8 %	18,0 %	16,3 %
Kernekapitalprocent	14,3 %	15,3 %	15,6 %	17,7 %	16,4 %
<i>Indtjening:</i>					
Egenkapitalforrentning før skat	-10,3 %	1,4 %	-1,2 %	1,2 %	2,8 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-7,1 %	1,3 %	-0,8 %	0,9 %	2,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,56	1,12	0,93	1,07	1,32
<i>Markedsrisiko:</i>					
Renterisiko	2,4 %	2,4 %	2,4 %	0,5 %	0,7 %
Valutaposition	1,6 %	1,9 %	2,1 %	2,1 %	7,9 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

## Koncernens kvartalsvise hoved- og nøgletal

	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2013
<i>Likviditet:</i>					
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	77,1 %	78,7 %	79,7 %	81,7 %	83,1 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	209,8 %	191,8 %	187,7 %	210,3 %	189,1 %
<i>Store engagementer:</i>					
Summen af store engagementer	47,7 %	20,8 %	30,8 %	18,6 %	16,2 %
<i>Kreditrisiko:</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	9,2 %	6,3 %	6,0 %	3,8 %	3,0 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,4 %	8,8 %	8,0 %	7,1 %	6,0 %
Periodens nedskrivningsprocent	2,2 %	0,5 %	1,1 %	1,1 %	0,4 %
<i>Udlån:</i>					
Periodens udlånsvækst <sup>*)</sup>	-5,6 %	-2,5 %	-1,7 %	-1,8 %	59,8 %
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	4,6	4,7	4,8	4,9
<i>Medarbejdere:</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	98	103	108	108	62
Antal medarbejdere ultimo	95	97	107	108	109
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</i>					
Periodens resultat efter skat	-115,1	21,8	-13,9	15,4	31,9
Periodens resultat efter skat – udvandet	-115,1	21,8	-13,9	15,4	31,9
Børskurs ultimo	857	1.021	1.036	1.040	978
Indre værdi	1.562	1.674	1.691	1.667	1.653
Børskurs/ indre værdi	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Børskurs/ resultat efter skat	-9,3	71,1	-74,5	67,5	30,7
Gennemsnitligt antal aktier ekskl. egne aktier	214.327	213.976	214.585	215.090	214.763



## Regnskabsberetning

### Resultat

Nedenfor er vist et sammendrag af resultatopgørelsen for 2014 sammenholdt med året før, idet der gøres opmærksom på, at resultatet for 2014 er for den fusionerede bank, mens resultatet for 2013 er for Lollands Bank før fusionen med Vordingborg Bank. På den baggrund vil tallene ikke være direkte sammenlignelige.

Den fusionerede bank har opnået et resultat i 2014 på -30,6 mio. kr. før skat og -19,7 mio. kr. efter skat. Året før udgjorde resultatet før og efter skat henholdsvis 31,8 mio. kr. og 23,2 mio. kr.

Et lavere resultat i 2014 sammenholdt med 2013 skyldes i væsentlig grad nedskrivninger på 112,7 mio. kr. hvor hovedparten af nedskrivningerne hidrører fra et antal erhvervs- og landbrug på Sydsjælland. Året før udgjorde nedskrivningerne 29,1 mio. kr.

Resultatet i 2014 er herudover i væsentlig grad påvirket af positive kursreguleringer på +29,6 mio. kr. som er en forbedring i forhold til året før med små 10 mio. kr.

Endelig er resultatet påvirket ekstraordinært af fusionsrelaterede omkostninger på 7,2 mio. kr., hvor hovedparten udgøres af fratrædelsesgodtgørelser til fratrædt personale, samt nedskrivning af goodwill relateret til fusionen med Vordingborg Bank.

#### Sammendrag af resultatopgørelsen

Mio. kr.	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	174,0	109,2
Andre driftsindtægter, netto	1,0	0,1
Personale og administration	-105,4	-63,1
Afskrivninger	-2,6	-1,1
Andre driftsudgifter	-4,8	-2,8
Basisindtjening	62,2	42,3
Fusionsrelaterede omkostninger	-7,2	-2,3
Nedskrivning på goodwill	-2,5	0,0
Nedskrivninger på udlån mv.	-112,7	-29,1
Kursreguleringer	29,6	20,9
Resultat før skat	-30,6	31,8
Skat	+10,9	-8,6
Årets resultat	-19,7	23,2

### Basisindtjening

Basisindtjeningen, som udgøres af resultatet før nedskrivninger på kunder, kursreguleringer samt fusionsrelaterede omkostninger er steget med 19,9 mio. kr. som dels kan tilskrives det større forretningsomfang, som banken har opnået ved fusionen med Vordingborg Bank og dels realisationen af en del af den samlede

synergieffekt fra fusionen. Synergieffekten på ca. 20 mio. kr. er en konsekvens af de tilpasninger, der er foretaget i 1. halvår 2014 med hensyn til reduktion af personale, sammenlægning af mindre filialer med større filialer, sammenlægning af it-systemer, indfrielse af gæld mv. Den fulde effekt af disse tiltag vil realiseres i 2015 på trods af faldende renteindtjening.

### Netto rente- og gebyrindtægter

De samlede indtægter, som udgøres af netto rente- og gebyrindtægter, udgør i 2014 174,0 mio. kr. mod 109,2 mio. kr. i 2013. Stigningen, som udgør 66,4 mio. kr., kan hovedsageligt henføres til et forøget forretningsomfang som følge af fusionen med Vordingborg Bank, men det er også en kendsgerning, at der som følge af de store nedskrivninger er sket et fald i det rentebærende udlån, hvilket vil reducere renteindtægten i 2015 sammenlignet med 2014. Hertil kommer, at 2015 forventes fortsat at være præget af lavkonjunkturen, som betyder ændrede adfærdsmønstre i samfundet med deraf konsekvenser i form af øget opsparing og gældsnedbringelse.

Renteafkastet udgjorde i 2014 7,60 pct. mod 6,94 pct. i 2013. Den gennemsnitlige ind- og udlånsrente udgjorde i 2014 henholdsvis 8,29 pct. og 0,69 pct. medens de tilsvarende gennemsnitsrenter i 2013 udgjorde henholdsvis 7,51 pct. og 0,57 pct.

Nedenfor er bankens samlede indtægter specificeret på netto renteindtægter samt modtagne og afgivne gebyr- og provisionsudgifter.

#### Netto rente- og gebyrindtægter

Mio. kr.	2014	2013
Netto renteindtægter	122,9	78,4
Udbytte af aktier mv.	3,2	2,6
Modtagne gebyrer mv.	52,2	30,7
Afgivne gebyrer mv.	4,3	2,5
I alt	174,0	109,2

### Udgifter til personale og administration

Banken har konstant fokus på tilpasning af omkostningerne til det eksisterende forretningsvolumen, idet målet er at drive forretningen effektivt. I 2014 har fokus på omkostningerne betydet, at medarbejderstaben er blevet reduceret med 17 medarbejdere. Som et led i bankens strategi om at fastholde en stram omkostningsstyring, besluttede banken at sammenlægge 4 mindre filialer med større filialer i løbet af 1. halvår 2014. Disse beslutninger har allerede haft effekt på omkostningerne i 2. halvår 2014, men den fulde effekt vil først kunne læses i regnskabet for 2015. Nedenfor er vist en specifikation af udgifter til personale og administration.

## Regnskabsberetning

### Udgifter til personale og administration

Mio. kr.	2014 <sup>1)</sup>	2013
Bestyrelse og repræsentantskab	1,1	1,1
Direktion	1,8	1,8
Personaleudgifter	60,0	34,5
It	28,9	12,5
Husleje mv.	3,5	1,1
Markedsføring	1,9	1,4
Øvrige administrationsudgifter	8,2	10,7
I alt	105,4	63,1

<sup>1)</sup> Eksklusive fusionsrelaterede omkostninger

### Afskrivninger

Afskrivninger udgør i alt 5,1 mio. kr., som omfatter afskrivninger på ejendomme med 0,4 mio. kr. øvrige materielle aktiver med 1,2 mio. kr. samt nedskrivning af immaterielle aktiver på 3,5 mio. kr.

Immaterielle aktiver blev opgjort til 10,5 mio. kr. i forbindelse med fusionen med Vordingborg Bank. Aktiverne udgjorde værdien af kundebasen på 8,0 mio. kr. samt goodwill på 2,5 mio. kr. Kundebasen afskrives over 8 år med 1,0 mio. kr. årligt, mens goodwill på 2,5 mio. kr. er nedskrevet fuldt ud i 2014.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgøres hovedsageligt af udgifter til Indskydergarantiordningen.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån afspejler den økonomiske situation i markedsområdet. På privatkundeområdet sker en væsentlig del af nedskrivningerne som en konsekvens af de faldende ejendomspriser især i yderområderne samt i forbindelse med dødsfald og skilsmisser. På erhvervskundeområdet er det primært afsætningsvilkår og produktionsomkostninger, der er årsag til nedskrivningerne. Hertil kommer afsætningskrisen i Rusland som følge af den politiske krise mellem EU og Rusland, som påvirker landbruget negativt.

Samlet set udgjorde nedskrivningerne i 2014 112,7 mio. kr. mod 29,1 mio. kr. i 2013. Stigningen, som overvejende skyldes nedskrivninger på engagementer overtaget i forbindelse med fusionen med Vordingborg Bank, udgør 83,6 mio. kr. Det er ledelsens opfattelse, at de foretagne nedskrivninger fuldt ud tager højde for kundernes aktuelle økonomiske forhold.

Nedenfor er vist en specifikation af de samlede nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantier.

### Nedskrivninger på udlån og garantier mv.

Mio. kr.	2014	2013
Nedskrivninger på kunder	-112,1	-38,8
Tab på kunder, ej dækket af nedskrivninger	-6,0	-1,2
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5,4	10,9
I alt drift	-112,7	-29,1
I alt nedskrevet ultimo	232,2	140,6
Underkurs på udlån overtaget fra Vordingborg Bank <sup>1)</sup>	136,1	163,2
I alt	368,3	303,8

<sup>1)</sup> Er præsenteret som underkurs og ikke som korrektivkonto, idet udlån overtaget fra Vordingborg Bank blev indregnet til dagsværdi pr. fusionsdagen. I dagsværdien er der taget højde for nedskrivningssaldoen fra det tidligere Vordingborg Bank, og denne er således indregnet i kostprisen på engagementerne.

### Kursreguleringer

Bankens fondsbeholdning udgør samlet set 722 mio. kr. - heraf udgør beholdningen af obligationer 590 mio. kr. mens aktiebeholdningen udgør 132 mio. kr. Aktiebeholdningen er for størstedelen anbragt i sektoraktier, som udgør 90 mio. kr. mens handelsbeholdningen af aktier udgør 42 mio. kr. Kursreguleringen på obligationer udgør 3,6 mio. kr. mens aktierne er kursreguleret med 24,5 mio. kr. Herudover har der været en valuta-kursregulering på 1,5 mio. kr.

### Fusionsrelaterede omkostninger

Fusionsrelaterede omkostninger er opgjort til 7,2 mio. kr. som overvejende hidrører fra fratrædelsesgodtgørelser til fratrådte medarbejdere, herudover er nedskrevet 2,5 mio. kr. på goodwill, som blev optaget i balancen i forbindelse med fusionen med Vordingborg Bank.

### Balance

Koncernens samlede balance faldt i 2014 med 68 mio. kr. som overvejende hidrører fra indfrielse af gæld samt fald i egenkapitalen som følge af årets underskud.

### Udlån og indlån

Udlån udgjorde ultimo 2014 i alt 1.549 mio. kr. mod 1.744 mio. kr. ultimo 2013. Udlånsfaldet udgør 195 mio. kr. hvoraf nedskrivningsbeløbet udgør 112 mio. kr.

Bankens udlånsmasse har en spredning på såvel brancher som enkeltengagementer, der holder sig indenfor rammerne af bankens forretningsmodel. Summen af engagementer, der overstiger 10 pct. af kapitalgrundlaget udgør i alt 47,6 pct. som udgøres af tre engagementer, hvoraf det ene engagement udgøres af indskudskapital i bankernes fællesejede edb-central "BEC" i Roskilde. Et andet engagement er et

## Regnskabsberetning

sammenfald af en disponering i henholdsvis virksomhedsobligationer og aktier i samme børsnoterede selskab. Banken har således kun et enkeltstående kundeengagement, der overstiger 10 pct. af kapitalgrundlaget. Løvrigt er engagementet af midlertidig karakter.

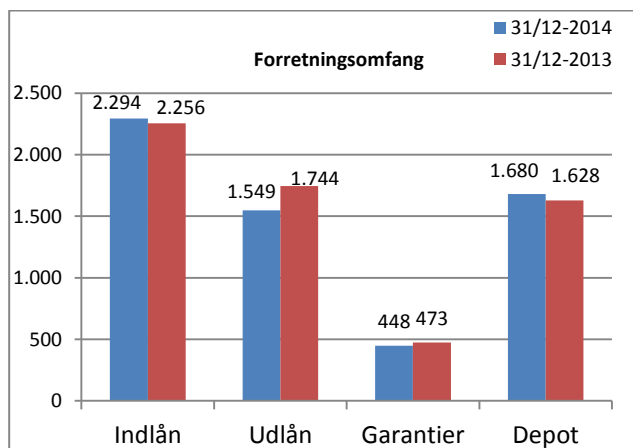
Indlån ultimo 2014 udgjorde i alt 2.294 mio. kr. mod 2.256 mio. kr. Indlånsforøgelsen udgør 38 mio. kr.

Banken har et solidt indlånsoverskud, som bidrager til en god likviditet.

### Forretningsomfang

Nedenfor er vist det samlede forretningsomfang med kunder udtrykt ved summen af udlån, indlån, garantier og kundedepoter. Som det fremgår af oversigten, udgjorde det samlede forretningsomfang ultimo 2014 6,0 mia. kr. mod 6,1 mia. kr. året før. Forretningsomfanget er således faldet med ca. 2 pct. som hovedsageligt skyldes fald i udlån.

Forretningsomfang		
Mio. kr.	2014	2013
Udlån	1.549	1.744
Indlån	2.294	2.256
Garantier	448	473
Værdi af kundedepoter	1.680	1.628
I alt	5.971	6.101



### Aktiver i alt

De samlede aktiver i koncernen udgør 2.691 mio. kr. mod 2.763 mio. kr. ultimo 2013.

Nedenfor er aktiverne vist i hovedposter.

Aktiver		
Mio. kr.	2014	2013
Kassebeholdning og tilgodehavender i Nationalbanken	209	247
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	67	36
Udlån	1.549	1.744
Værdipapirer	722	597
Andre aktiver mv.	148	139
I alt	2.695	2.763

### Gæld og forpligtelser

Gæld og forpligtelser udgjorde ultimo 2014 2.334 mio. kr. mod 2.352 mio. kr. ultimo 2013. Nedenfor er vist en specifikation af gæld og hensatte forpligtelser.

Gæld og hensatte forpligtelser		
Mio. kr.	2014	2013
Gæld til kreditinstitutter	0	45
Indlån	2.294	2.256
Andre passiver	26	39
Hensatte forpligtelser	14	12
I alt	2.334	2.352

### Efterstillede kapitalindskud

Efter indfrielse af statslig hybrid kernekapital har banken alene efterstillet kapital i form af ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr.

Den ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. er optaget den 17. april 2013 og forfalder til fuld indfrielse den 17. april 2023, men kan indfries efter den 17. april 2018. Lånet forrentes med en variabel rente på 3 mdr. CIBOR med tillæg af et kreditspænd på 7,5 procentpoint. Kapitalen er fuldt ud medregnet i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

### Egenkapital

Ultimo 2014 udgjorde egenkapitalen 336 mio. kr. Bankens egenkapital falder med årets underskud på 19 mio. kr. Bankens bestyrelse indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2014.

### Kapitaldækning

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Kapitalprocenten ultimo 2014 er opgjort til 14,5 pct. mens kernekapitalprocenten er opgjort til 14,3 pct. Solvensbehovet, som udgør det individuelle kapitalkrav er opgjort til 11,7 pct. hvorefter overdækningen udgør 2,8 procentpoint svarende til 56 mio. kr. Ledelsen har en målsætning om en overdækning i forhold til solvensbehovet på 3,0 procentpoint, og den aktuelle

## Regnskabsberetning

overdækning pr. 31. december 2014 er således 0,2 procentpoint under målsætningen. Ultimo året 2013 var kapitalprocent og solvensbehov opgjort til henholdsvis 16,6 pct. 11,9 pct. svarende til en solvensoverdækning på 4,7 procentpoint. Faldet i solvensoverdækningen er en konsekvens af, at banken har indfriet den statslige hybride kernekapital på 32 mio. kr. samt underskuddet på 19,7 mio. kr. Det er ledelsens mål, at banken via øget indtjening skal kunne øge kapitaloverdækningen i takt med de skærpede krav til kapital, som indfasningen af de nye EU-baserede CRD IV-regler afstedkommer. Trods underdækning i forhold til ledelsens målsætning, har ledelsen ingen aktuelle planer om at øge kapitalgrundlaget via fremskaffelse af ny supplerende kapital.

De nye kapitaldækningsregler, der trådte i kraft primo 2014, vil gradvist blive indfaset frem mod år 2019. Reglerne stiller krav om, at det generelle solvenskrav, som p.t. udgør 8 pct., gradvist øges med op til 5 procentpoints. Derudover stiller reglerne generelt krav om en forbedret kvalitet af kapitalen, hvor egentlig kernekapital (bankens egenkapital) har den højeste kvalitet, efterfulgt af hybrid kernekapital og ansvarlig lån.

Nedenfor er i sammendrag vist opgørelsen af kapitalprocenten. Banken skal, udover at opgøre sin kapitalprocent også opgøre sit individuelle solvensbehov. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets vejledning herom.

Solvens		
Mio. kr.	2014	2013
Egenkapital	334,9	352,6
Hybrid statslig kernekapital	0,0	32,0
Fradrag	-50,4	-32,6
Kernekapital efter fradrag	284,5	352,0
Ansvarlig lånekapital	24,6	24,5
Opskrivningshenlæggelser	0,0	2,3
Fradrag	-21,3	-21,3
Kapitalgrundlag	287,7	357,5
Vægtede poster	1.990	2.152
Kapitalprocent	14,5 %	16,6 %
Kernekapitalprocent	14,3 %	16,4 %
Solvensbehov	11,7 %	11,9 %

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser skal der offentliggøres en række oplysninger om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning risikostyring mv. Oplysningerne er offentliggjort i bankens risikorapport på hjemmesiden

[https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediemarkiv/pdf/risikorapport\\_2014\\_Lollands\\_Bank.pdf](https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediemarkiv/pdf/risikorapport_2014_Lollands_Bank.pdf)

### Likviditet

Den samlede likviditet opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed udgjorde ved udgangen af 2014 862 mio. kr. i forhold til et likviditetskrav på 279 mio. kr. Banken har herved en overdækning på 583 mio. kr. svarende til 209 pct.

En tilfredsstillende likviditetsoverdækning er et resultat af et indlånsoverskud på 745 mio. kr. samt en egenkapital på 335 mio. kr.

### Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder knytter sig til opgørelsen af tabs- og nedskrivningsbehovet på bankens engagementer. Nedskrivningerne på engagementerne er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafregningen blive påvirket. Ændringer kan derudover forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side.

Opgørelse af dagsværdier på domicil- og investerings-ejendomme er baseret på regnskabsmæssige skøn og giver derfor usikkerhed ved indregning og måling.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling indenfor brancher, hvor banken har engagementer samt ændring af praksis af den ene eller den anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har under begrebet "Tilsynsdiamanten" opstillet 5 grænseværdier, som pengeinstitutterne bør ligge indenfor. De 5 grænseværdier er:

- Summen af store engagementer skal være mindre end 125 pct. af basiskapitalen
- Udlånsvæksten skal være mindre end 20 pct. om året
- Ejendomseksponeringen skal være mindre end 25 pct. af de samlede udlån og garantier
- Stabil funding, som er udlån i forhold til arbejdende kapital skal være mindre end 1
- Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 pct.

Nedenfor er bankens tal udregnet pr. ultimo 2014 og 2013. Banken ligger indenfor rammerne af alle de fem målepunkter.

## Regnskabsberetning

Tilsynsdiamanten	Grænseværdi	2014	2013
Sum af store engagementer	< 125 %	47,7 %	16,2 %
Udlånsvækst p.a.	< 20 %	-11,2 %	64,5 %
Ejendomseksposering	< 25 %	7,8 %	7,2 %
Stabil funding	< 1	0,58	0,65
Likviditetsoverdækning	> 50 %	209,8 %	189,1 %

### Begivenheder efter statusdagen

Der er ikke fra balancedagen og frem til i dag indtruffet begivenheder, der har betydning for vurdering af bankens økonomiske situation.

Finanstilsynets har anmeldt en ordinær funktionsundersøgelse til gennemførelse i slutningen af 1. kvartal 2015.

### Forventninger til 2015

Det er ledelsens forventning, at basisindtjeningen i 2015 vil kunne realiseres i niveauet 55-60 mio. kr. Det er forventningen, at et lavere renteniveau kombineret med et lavere rentebærende udlån vil reducere renteindtægterne og dermed basisindtjeningen.

Der kan ikke udtrykkes konkrete forventninger til nedskrivningsbehovet i 2015, men det er en klar forventning, at behovet for nedskrivninger vil være på et markant lavere niveau i 2015.

### Forretningsmæssige og finansielle risici

Banken er eksponeret overfor forskellige typer af finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. For en mere detaljeret gennemgang henvises til beskrivelse i noterne 41 -44 om risikostyring. Banken har fastlagt politikker for risikostyring. Formålet hermed er at minimere de tab, der kan opstå som følge af blandt andet uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

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

#### *Politikker og mål for styring af kreditrisici:*

Overordnet ønsker banken en risikospredning, der sikrer, at banken ikke bliver følsom på enkelte brancher eller enkeltkunder.

Styringen af kreditrisici varetages af kreditafdelingen, der løbende følger op på overholdelsen af regelsætte-

ne for bankens kreditpolitik - herunder foretages vurderinger af, om der er objektive indikationer, der medfører behov for at foretage nedskrivninger på udlån og kreditter samt hensættelser på garantier.

De større engagementer overvåges på individuelt niveau, medens der på mindre engagementer anlægges en porteføljemæssig betragtning. Med hensyn til rating af kunder anvender banken de af Finanstilsynet anvendte modeller til klassifikation af kunderne. Banken har en målsætning om, at den samlede eksponering i en enkelt branche maksimalt må udgøre 15 pct. bortset fra landbrug, hvor grænsen er 20 pct. Bankens virkeområde er i et naturligt landbrugsområde, hvor især de lollandske landbrug er økonomisk stærke, hvorfor banken finder det naturligt med denne øgede procentdel i landbrugsbranchen.

#### *Politikker og mål for styring af markedsrisici:*

Markedsrisici er risikoen for, at værdien af bankens aktiver og passiver påvirkes af markedsforholdene. Det kan for eksempel være ændringer i økonomiske konjunkturer, aktiemarkedet og ændringer i valuta- og renteforhold.

Banken har en relativ stor beholdning af obligationer, men det tilstræbes at holde renterisikoen på et lavt niveau.

Banken har ikke eksponeringer i fremmed valuta i form af udlandslån til kunder, idet tidligere udlandslån er omlagt til danske kroner i egne bøger. Såvel banken som bankens kunder har således ikke eksponeringer i schweiziske franc CHF.

Banken har fastsat følgende grænser for markedsrisikoen:

- Renterisikoen opgjort efter reglerne i regnskabsbekendtgørelsen må ikke overstige 4 procent af kernekapitalen efter fradrag,
- Valutarisikoen opgjort som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor banken har nettilgodehavende og valutaer, hvor banken har nettogæld (valutaindikator 1) må ikke overstige 10 procent af kernekapitalen efter fradrag.
- Aktierisikoen opgjort som værdien af aktier og heraf afledte finansielle instrumenter i form af futures og optioner må ikke overstige følgende grænser:
  - Handelsbeholdning: 20 procent af kernekapitalen efter fradrag
  - Banken ønsker for strategiske aktier, der defineres som aktier i sektorejede virksomheder, at deltage i sektorens normale

## Regnskabsberetning

---

omfordeling og tegning. Strategiske aktier er ikke omfattet af ovennævnte grænse for noterede aktier

### *Politikker og mål for styring af likviditetsrisici:*

Det likvide beredskab bliver styret af likviditetsafdelingen og fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt likvidt beredskab. Likviditetsoverdækningen i henhold til likviditetskravet, opgjort efter reglerne i § 152 i lov om finansiel virksomhed, skal til enhver tid være mindst 50 procent. Likviditetsoverdækningen på 50 procent skal fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.

Bankens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for "stabil funding" i Finanstilsynets "Tilsynsdiamant". Likviditetsberedskabet skal være så robust, at der under et stressscenarium vil være likviditet nok til at overholde grænsen i § 152 i lov om finansiel virksomhed i en periode på 3 måneder.

### *Politikker og mål for styring af operationelle risici:*

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herunder er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række skriftlige arbejdsgange for, hvorledes kontrol skal foregå. Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange på alle vigtige områder. Herudover søger banken i videst mulig omfang, at uddanne flere medarbejdere på alle områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed.

Bankens interne kontrol overvåger etablering af udlån, overholdelse af forretningsgange, samt løbende kontrollerer og afstemmer diverse procedurer i banken. Bankens kreditafdeling overvåger og forestår opfølgningen på udlån, kreditter og garantier, samt nøddlende forhold.

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

### **Aktiekapitalen**

Banken har ved udgangen af 2014 1.080.000 stk. aktier á nominelt 20 kr. Antallet af aktionærer udgør ca. 10.300. Banken har stemmeretsbegrænsninger i sine

vedtægter, således at der maksimalt kan opnås 10.800 stemmer svarende til 1 pct. af det samlede antal aktier. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Følgende aktionærer ejer mere end 5 procent af aktiekapitalen:

- AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør ejer 107.919 stk. aktier svarende til 9,99 pct. af aktiekapitalen.

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

Bestyrelsen er indtil 4. december 2018 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen til i alt 39,3 mio. kr.

### **Ledelsen herunder mangfoldighed**

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79 a har bestyrelsen opstillet nedenstående måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejdet nedenstående politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på pengeinstituttets øvrige ledelsesniveauer.

Den kønsmæssige fordeling blandt bankens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør ultimo 2014 75 pct. mænd og 25 pct. kvinder.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af underrepræsenterede køn af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer ikke kommer under 25 pct.

Bestyrelsesmedlemmets kompetencer vægtes dog før køn.

Det er bankens politik at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i bankens øvrige ledelsesniveauer. Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter ledelsen) forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen.

Det er bankens overordnede mål at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen.

Banken ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen, samt at have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat.

Banken betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater.

Banken har opstillet følgende konkrete mål:

- Bankens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.

## Regnskabsberetning

---

- Andelen af ledere af det underrepræsenterede køn tilstræbes at udgøre minimum 25 pct. inden udgangen af år 2015. Den kønsmæssige fordeling blandt bankens ledere udgør ultimo 2014 63 pct. mænd og 37 pct. kvinder

Banken ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Banken ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.

Banken ønsker at inspirere alle medarbejdere til at blive en del af bankens ledelse.

Banken tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser på Finanssektorens Uddannelsescenter eller andre relevante kursusudbydere.

Bestyrelsen gennemgår måltal og politik en gang om året med henblik på at tilpasse de opstillede måltal og den udarbejdede politik til bankens udvikling.

### **Ledelseshverv - bestyrelse**

*Formand, Preben Pedersen:*

Direktør og partner i ECOVIS Danmark Statsautoriseret Revisionsinteressentskab.

*Næstformand, Knud Rasmussen:*

Direktør i DLG, Bestyrelsesmedlem i DI Region Syd-sjælland, og næstformand i Vordingborg Havn A/S.

*Irene Jensen:*

Ingen ledelseshverv

*Jakob Mikkelsen*

Direktør i Allan C. Hansen ApS i Nykøbing F., Jakob Mikkelsen Ejendomme ApS., Dissing Vordingborg ApS., Ejendomsselskabet Skovalleen 48 ApS., C.M. Mikkelsen Ejendomsselskab ApS., C.M. Mikkelsen ApS. og Jakob Mikkelsen Holding ApS.

*Søren Bursche (valgt af medarbejderne):*

Ingen ledelseshverv

*Michael Pedersen (valgt af medarbejderne):*

Bestyrelsesmedlem på Privatskolen i Nakskov

### **Ledelseshverv - direktion**

*Bankdirektør Anders F. Møller*

Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter samt i Lolland-Falsters og Langelands Brandsocietetsfond.

### Kapitalstyring

#### Kapitalgrundlag

Banken har opgjort sit kapitalgrundlag med udgangspunkt i EU direktivet til gennemførelse af Basel III (CRD IV) og kapitalkravsforordningen (CRR). Kapitalgrundlaget udgør 288 mio. kr. som udgøres af egenkapital og supplerende kapital efter fradrag.

Den supplerende kapital i form af ansvarlig lånekapital på 24,6 mio. kr. er optaget i april måned 2013 og kan således medregnes 100 pct. til kapitalgrundlaget til og med regnskabsåret 2017, hvorefter kapitalen reduceres med 20 pct. årligt.

Den statslige hybride kernekapital på 32 mio. kr. som banken overtog fra Vordingborg Bank er indfriet til kurs 100 den 4. juni 2014.

#### Kapitalgrundlag

Bankens kapitaloverdækning falder fra 4,7 procentpoint ultimo 2013 til 2,8 procentpoint ultimo 2014, hvilket overvejende skyldes indfrielsen af den statslige hybride kernekapital på 32 mio. kr. samt reduktionen af egenkapitalen som følge af årets underskud på 19,7 mio. kr.

Kernekapitalprocenten falder fra 16,4 pct. ultimo 2013 til 14,3 pct. ultimo 2014.

#### Solvensbehov

Opgørelsen af solvensbehovet sker efter Finanstilsynets 8+ model og udgør 11,7 pct. ultimo 2014 mod 11,9 pct. ultimo 2013. Dermed udgør bankens kapitaloverdækning 2,8 procentpoint svarende til 55 mio. kr. hvilket knapt nok er i overensstemmelse med bestyrelsens målsætning om en solvensoverdækning på minimum 3 procentpoint. Forventningen er imidlertid, at banken i 2015 vil kunne konsolidere sig og dermed bringe solvensoverdækningen over 3

procentpoint. Der er derfor ikke aktuelle planer om kapitaltilførsel.

Det væsentligste element i solvensbehovet er kreditrisici. Ved opgørelsen af solvensbehovet er alle engagementer, der overstiger 2 pct. af bankens basiskapital gennemgået. Ved gennemgangen er de enkelte engagementers bonitet og værdiansættelse af deponerede sikkerheder vurderet. Risikoen på disse engagementer er således kritisk vurderet og indgår i det beregnede solvensbehov.

Den fremtidige udvikling i kapitalprocent og solvensbehov afhænger af en række forhold, som ikke alle ligger indenfor bankens kontrol.

Ved vurderingen af bankens indtjeningsevne er niveauet for fremtidige nedskrivninger væsentligt. Banken har i 2014 foretaget store nedskrivninger, ligesom der er foretaget store kapitalreservationer. Behovet for nye nedskrivninger og kapitalreservationer forventes at falde i 2015, om end behovet fortsat vil være på et forhøjet niveau som følge af lavkonjunktoren.

Fald i ejendomsværdierne, værdipapirer og øvrige opnåede sikkerheder indebærer en risiko for, at bankens sikkerheder falder yderligere i værdi, hvilket i så fald vil have indflydelse på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

En nærmere beskrivelse af modellen for opgørelse af solvensbehovet er tilgængelig på bankens hjemmeside

[https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/risikorapport\\_2014\\_Lollands\\_Bank.pdf](https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/risikorapport_2014_Lollands_Bank.pdf)



### Historie mv.

Banken er en full-service lokalbank for private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder i bankens markedsområde, som udgøres af Lolland, Falster og Sydsjælland. Banken har i alt seks filialer inkl. hovedsædet i Nakskov. Tre filialer er beliggende på Lolland, to filialer på Falster og en filial på Sydsjælland. Der er bagerst i årsrapporten en fortegnelse over bankens filialnet. Banken er 108 år gammel og beskæftiger i alt 95 medarbejdere. Banken er solidt forankret i lokalområdet.

### Værdigrundlag vision og strategi

Banken ønsker at være den førende, selvstændige, børsnoterede lokale bank i markedsområdet og med handlekraft, ordentlighed og solid økonomi skabe værdi og tryghed for bankens aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

Banken bygger således på følgende grundlæggende værdier:

- Vi er en lokal selvstændig bank til gavn for bankens aktionærer, kunder i markedsområdet samt medarbejderne.
- Vi driver banken ud fra en tilgang om, at den skal være simpel, herunder at vi tilbyder simple forretninger, hvor bankens ledelse, medarbejdere og kunder forstår produkterne.
- Vi er professionelle, hvor beslutningerne træffes på et godt bankfagligt og menneskeligt grundlag.
- Vi er ordholdende, hvor vi overholder indgåede aftaler både i indhold og til den aftalte tid.
- Vi er ærlige, hvor vi har en høj grad af etik og moral, hvilket også forventes af vore kunder og samarbejdspartnere.
- Vi driver en forretning, hvor overskud både på kort og på lang sigt er grundlaget for bankens fortsatte selvstændige eksistens.

### Kunder

Banken har ca. 27.000 kunder. Udviklingen i antallet af kunder har været tilfredsstillende de senere år, hvilket især skal vurderes i lyset af et meget konkurrencepræget marked.

Banken er en lokal bank, som har forretningsomfang med lokale kunder og deltager ikke i ejendomsspekulation eller tilsvarende risikable forretninger.

Som følge af fraflytning er der en stigende andel af bankens kunder, som er bosiddende udenfor lokalområdet – en tendens der forventes at fortsætte.

### Forretningsområder mv.

Bankens aktiviteter er blandt andet at modtage indlån samt at yde finansiering til det lokale erhvervsliv samt private kunder i form af udlån og garantier mv.

Hertil kommer forretningsomfang omhandlende en lang række serviceydelser, som banken leverer sine kunder.

Udenfor den klassiske vifte af bankprodukter har banken indgået samarbejdsaftaler med en række underleverandører, som gør det muligt at levere produkter indenfor realkredit, pension, investering og forsikring. På realkreditområdet er bankens primære samarbejdspartnere Totalkredit og DLR Kredit. På forsikringsområdet er det Privatsikring, Letsikring og PFA. På investeringsområdet er det Bankinvest og Sparinvest.

Bankens kundevenlte aktiviteter ydes via hovedsædet i Nakskov samt filialer på Lolland, Falster og Sydsjælland. De administrative opgaver udføres i specialiserede afdelinger i hovedkontoret i Nakskov samt i filialen i Vordingborg.

### Selvbetjening/e-banking

Med udgangspunkt i bankens hjemmeside og via netbank og mobilbank er der mulighed for at søge økonomiske informationer, etablere økonomisk beslutningsgrundlag på en række områder samt foretage beregninger vedr. bl.a. pension..

I netbanken og mobilbank kan kunderne gennemføre gængse bankforretninger, herunder handle værdipapirer. Banken oplever en stigende interesse blandt kunderne via brug af netbank og mobilbank.

Som supplement til bankens udstedelse af Dankort, med eller uden Visa-funktionalitet, tilbydes forskellige kreditkortprogrammer til såvel privat- som erhvervs-kunder. På MasterCard er der op til 45 dages kredit samt på udvalgte kort er der tilknyttet rejseforsikringer og en række fordelsprogrammer. Alle filialer har en pengeautomat, som håndterer en meget stor andel af alle kontanthævninger i banken.

### Medarbejdere

Det gennemsnitlige antal ansatte har i 2014 været 104. Ultimo år 2014 udgør antallet af ansatte 95 medarbejdere mod 109 medarbejdere ultimo år 2013.

### It

Bankernes Edb Central i Roskilde er primær it-leverandør til Lollands Bank.

Banken står stærkt positioneret på it-området. Den stadig mere populære netbank og mobilbank udbygges stadig. Netbanken er udbygget med fondshandel, og muligheder for at hente informative oplysninger.

Banken har i 2014 kunnet tilbyde sine kunder muligheden for at swippe, hvilket indebærer, at kunden via smartphone kan sende og modtage penge.

Bankens systemer har i 2014 været kendetegnet ved en høj driftsstabilitet og et højt sikkerhedsniveau.

### Lokale Pengeinstitutter

Banken er medlem af foreningen Lokale Pengeinstitutter sammen med en lang række øvrige lokale pengeinstitutter. Foreningen har til hovedformål at styrke medlemmernes sektorpolitiske position, blandt andet på infrastrukturområderne. Samarbejdet koordineres via et sekretariat i København.

### Lovpligtig redegørelse for selskabsledelse

#### Indledning

Det fremgår nedenfor, hvorledes banken forholder sig til Komitéen for god selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse fra maj 2013" og Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

Redegørelsen vedrører regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Banken ønsker at være den førende, selvstændige, børsnoterede lokale bank i markedsområdet, som dækker Lolland, Falster og Sydsjælland. Bankens ønsker ligeledes med handlekraft, ordentlighed og solid økonomi at skabe værdi og tryghed for bankens aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfundet.

Bankens ledelse ser positivt på alle anbefalinger for god selskabsledelse, som med enkelte undtagelser efterleves fuldt ud:

- Bestemmelsen om, at bankens bestyrelse årligt bør vælges på generalforsamlingen efterleves ikke. Bestyrelsen vælges derimod af repræsentantskabet for en 3-årig periode, som banken begrunder i ønsket om kontinuitet.
- Bankens har nedsat revisionsudvalg, normeringsudvalg, risikoudvalg og aflønningsudvalg.

Bankens bestyrelse udgøres af 6 medlemmer hvoraf 4 medlemmer er valgt af bankens repræsentantskab og 2 medlemmer er valgt af medarbejderne. Bestyrelsen har et bredt erfaringsgrundlag og de nødvendige kompetencer i tilgangen til bestyrelsens opgaver. En nærmere beskrivelse af bestyrelsesmedlemmerne fremgår bagerst i denne årsrapport.

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

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold. Dette sker blandt andet ved 1-2 årlige udsendelser af publikationer, offentliggørelse af kvartals-, halvårs- og årsrapporter og andre nyheder samt på den årlige generalforsamling.

Det er bankens mål at forblive en selvstændig, uafhængig kunde- og aktionærmæssigt bredt forankret lokalbank. Det skal til stadighed tilsikres, at kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med gældende lovgivning, bankens vedtagne politikker, god skik-regler og etiske retningslinjer mv.

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

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

Indkaldelse til generalforsamling sker med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel på bankens hjemmeside, ved annoncering i et lokalt dagblad, ved bekendtgørelse i Erhvervsstyrelsens 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 selskabsmeddelelse indeholdende oplysninger om trufne beslutninger.

Aktiekapitalens størrelse udgør 21,6 mio. kr. fordelt på 1.080.000 stk. aktier med et nominelt beløb på hver 20 kr.

Vedtægterne indeholder værnsregler. Der er således en stemmeretsbegrænsning på 10.800 stemmer pr. aktionær svarende til 1 pct. af det samlede antal aktier. Værnene er vedtaget på generalforsamlingen i fuld åbenhed for aktionærerne.

Værnene fremgår af bankens vedtægter og eksistensen af værnene er derfor til enhver tid synlig for både nuværende og kommende aktionærer og alle interessenter.

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

Banken efterlever udvalgets anbefalinger om åbenhed og gennemsigtighed. Bankens opererer således

i overensstemmelse med Nasdaq OMX Copenhagen A/S's generelle oplysningsforpligtelser. Banken har blandt andet udarbejdet interne regler for efterlevelse af oplysningsforpligtelserne. Banken vil udarbejde kvartalsrapporter, som offentliggøres i overensstemmelse med den offentliggjorte finanskalender. Banken har endnu ikke fundet det relevant at udarbejde års- og kvartalsrapporter på engelsk, idet det er bankens vurdering, at der ikke er behov herfor set i lyset af bankens lokale forankring og det meget begrænsede antal udenlandske kunder/aktionærer.

### **Bestyrelsens opgaver og ansvar**

Anbefalinger vedrørende bestyrelsens opgaver og ansvar efterleveres, herunder fastlæggelse af bankens overordnede strategi, de nødvendige kompetencer og ressourcer, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med banken samt kontrollen med direktionens arbejde.

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

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt.

Bankens forretningsmodel, mål og visioner tager udgangspunkt i forankringen i lokalsamfundet. På bankens hjemmeside [http://www.lollandsbank.dk/huset/csb\\_samfundsansvar.pdf](http://www.lollandsbank.dk/huset/csb_samfundsansvar.pdf) er bankens overordnede holdning til samfundsansvarsforpligtelsen formuleret.

### **Bestyrelsens sammensætning og organisering**

Komitéens anbefalinger for så vidt angår bestyrelsesmedlemmernes årlige valg på generalforsamlingen følges ikke, idet bestyrelsesmedlemmerne vælges af repræsentantskabet, som vælges på generalforsamlingen.

Repræsentantskabet, som kan bestå af højst 47 og mindst 20 medlemmer, vælges af generalforsamlingen. Aktuelt består repræsentantskabet af 40 medlemmer. Antallet af repræsentantskabsmedlemmer planlægges over tid at blive tilpasset til ca. 30 medlemmer. Valget til repræsentantskabet gælder for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Aldersgrænse for valg til repræsentantskab er 70 år. Der afholdes ordinært 2 årlige repræsentantskabsmøder.

Bestyrelsen udgøres aktuelt af 4 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 2 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Antallet af bestyrelsesmedlemmer beslattes, efter indstilling fra bestyrelsen, årligt af repræsentantskabet. De af repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen, medens de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 2014.

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

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

Bestyrelsen mødes ca. hver 3. uge efter en fastlagt mødeplan, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det er nødvendigt. Herudover holdes et årligt strategiseminar, hvor bankens vision, mål og strategi drøftes. I 2014 har bestyrelsen afholdt 15 bestyrelsesmøder, 1 strategiseminar, samt deltaget i bestyrelsesseminar på Finanssektorens Uddannelsescenter.

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

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.

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.

### *Revisionsudvalg*

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan. Som det uafhængige og kvalificerede medlem er udpeget civiløkonom Irene Jensen, som via sit arbejde har kendskab til regnskab.

## Selskabsledelse og social ansvarlighed

---

Udvalgets kommissorium kan ses på [https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/revisionsudvalg\\_0.pdf](https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/revisionsudvalg_0.pdf)

### *Aflønningsudvalg*

Udvalget mødes efter behov. Som udvalgets formand er udpeget Preben Pedersen.

Udvalgets kommissorium kan ses på [https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/afloenningsudvalg\\_1.pdf](https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/afloenningsudvalg_1.pdf)

### *Normeringsudvalg*

Udvalget mødes efter behov. Som udvalgets formand er udpeget Preben Pedersen.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/normeringsudvalg.pdf>

### *Risikoudvalg*

Udvalget mødes efter behov. Som udvalgets formand er udpeget Irene Jensen.

Udvalgets kommissorium kan ses på <https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/risikoudvalg.pdf>

### *Bestyrelsens beføjelser*

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af den 4. december 2013 bemyndiget til i perioden frem til den 4. december 2018 – via en eller flere emissioner – at udvide bankens aktiekapital med op til 39,3 mio. kr.

### *Direktionen*

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

Direktørens 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 bankens situation.

### **Ledelsens vederlag**

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingens godkendelse bankens aflønningspolitik, som indeholder følgende retningslinjer:

- Der udbetales ikke variable løndele til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner, pension eller anden tilsvarende ordning.
- Bestyrelsen modtager et fast honorar, der årligt fastsættes af repræsentantskabet.
- Direktionen modtager en fast løn uden pension
- Banken har ingen pensionsforpligtelser hverken overfor tidligere eller nuværende direktion eller bestyrelse.
- Bankens lønpolitik indeholder ikke variable komponenter.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsrapportens note 9.

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

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

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

Bankens risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt på en sådan måde, at der på filial- og afdelingsniveau kan måles og følges op på præstationerne, samt aflægte eksterne regnskaber, der er i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, og som giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.

Bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er forankret i bestyrelsens revisionsudvalg, som sammen med bankens direktion, intern kontrolafdeling og revisor gennemgår årsrapporten. Ansvaret for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og interne kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen. Ansvar og beføjelser er fastlagt i bestyrelsens instruks til direktionen, politikker og procedurer. Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum en gang om året særligt risikofyldte områder.

## Selskabsledelse og social ansvarlighed

---

### *Whistleblower-ordning*

Banken har overensstemmelse med gældende regler i lov om finansiel virksomhed etableret en whistleblower-ordning, hvorefter ansatte kan indberette overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering.

### *Compliance*

Den complianceansvarlige, som har reference til bankens direktion, vurderer og kontrollerer overholdelsen af lovgivning og interne regler.

### *Risikoansvarlig*

Banken har etableret en kontrolafdeling med det formål at varetage intern kontrol i banken. Herudover er bankens internkontrolchef risikoansvarlig, hvis opgave det er at vurdere risici indenfor de enkelte risikoområder samt sikre, at der udarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici.

### *Revision*

Til varetagelse af aktionærernes interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten samt i tilfælde af konstatering af forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til.

### **Finanstilsynets anbefalinger på revisionsområdet**

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

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar**

Banken har gennem sit mangeårige virke som lokalt pengeinstitut altid været bevidst om sit samfundsmæssige ansvar. Banken ser det som en helt naturlig del af sit samfundsansvar at være med til at understøtte lokalområdets udvikling. Banken ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende bank, hvor der bevidst arbejdes på at skabe de bedste resultater for såvel aktionærer, kunder medarbejdere og lokalsamfundet samt det omgivne miljø.

### **Kunder**

Banken lægger stor vægt på den personlige kontakt og dialog med bankens kunder, og anser det som dens fornemmeste opgave at imødekomme kundens behov for bankydelse.

Det gør banken ved at sætte kunden i fokus og lægge vægt på den personlige kontakt og dialog

med bankens kunder. Det er bankens hensigt at opretholde personalebetjente kassefunktioner, således at der er plads til alle slags kunder.

Dermed skabes der langvarige kunderelationer karakteriseret ved tillid.

### **Medarbejdere**

Banken ønsker at skabe rammerne for et godt og udfordrende arbejdsmiljø for bankens medarbejdere ved at fokusere på kompetenceudvikling og uddannelse samt trivsels- og sundhedsfremmende aktiviteter.

Alle bankens rådgivere har bl.a. gennemført "Trafiklys" certificering i forbindelse med investeringsrådgivning, og de vurderingsansvarlige rådgivere har bestået certificering af "Boligmærket Vurdering". Banken har en seniorpolitik, så ønsker om nedsat arbejdstid kan imødekommes, en alkoholpolitik, sundhedsforsikring for alle medarbejdere, og støtter motions- og sundhedstiltag.

Banken har ikke en selvstændig politik for menneskerettigheder, men anser beskyttelse af arbejdstagerrettigheder som sit vigtigste bidrag til at respektere menneskerettigheder.

Med disse tiltag sikrer banken den enkelte medarbejders jobmuligheder og engagement samt understøtter bankens forretningsmæssige udvikling.

### **Miljø**

Banken ønsker at tage et medansvar for miljøet og for vores klimapåvirkning. Bankens fokusområde er den daglige drift, hvor der arbejdes med en nedbringelse af ressourceforbruget.

Det gøres bl.a. ved at anvende ressourcebesparende teknikker i flest mulige forhold. Eksempelvis udsendes mest muligt materiale elektronisk for at reducere papirforbruget, ligesom der er stort fokus på vand-, el- og varmekonsum.

Banken har ikke dokumentation for eventuelle besparelser, men stræber efter løbende at identificere nye områder med potentiale for ressourcebesparelse.

### **Lokalsamfund**

Med baggrund i bankens mangeårige lokale forankring, ønsker banken at være en aktiv medspiller i udviklingen af Lolland og Gundsøborg kommuner samt på Sydsjælland.

Det kommer bl.a. til udtryk ved sponsorater af det lokale foreningsliv, opsætning af hjertestartere ved

bankens pengeautomater og donationer til vedgørende formål.

Med dette opnår banken at være en aktiv medspiller i forhold til dets lokalsamfund, hvor tid, handlekraft, lokalt engagement og personlige relationer er i højsædet. Bankens politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet og er en aktiv spiller i det lokale forenings- og idrætsliv, og der uddeles årligt sponsorater både til idrætslivet, men også til kulturelle og sociale formål.

Når det gælder medarbejdere, tager banken sit sociale ansvar alvorligt. Således er der arrangeret seniorordninger og sundhedsfremme til opfyldelse af bankens ønske om at være en attraktiv arbejdsplads. På miljøområdet har banken taget initiativer til en række foranstaltninger, der kan medvirke til at begrænse bankens energiforbrug. På hjemmesiden [http://www.lollandsbank.dk/huset/csb\\_samfundsansvar.pdf](http://www.lollandsbank.dk/huset/csb_samfundsansvar.pdf) er der yderligere informationer om politik for samfundsansvar og om, hvordan vi omsætter politikken til konkrete handlinger.

### **Anti-korruption**

Banken søger at have en høj standard i måden, der drives forretning på. Banken er desuden underlagt detaljerede regler, der skal sikre mod hvidvaskning, terror mv. I den forbindelse sikrer banken sig blandt andet behørig legitimation fra kunder i banken, lige-

som der løbende sker en overvågning af usædvanlige transaktioner mv. Banken har ikke kendskab til tilfælde af korruption. Fokus på anti-korruption og forretningsetik understøtter bankens rolle som den tillidsfyldte personlige rådgiver for bankens kunder.

### **Fremtiden**

Banken ønsker også i fremtiden at udvikle sit samfundsansvar. Banken vil derfor fortsat arbejde med at udvikle medarbejdere, bakke op om medarbejdernes sundhed og trivsel. Samtidig vil banken videreudvikle nye forbedringer på miljøforhold, hvor vi fortsat vil se på energiforhold og endvidere fortsat sætte nye mål for forbedringer på hele samfundsansvaret. Endeligt vil banken fortsætte med at være en aktiv medspiller i forhold til vort lokalsamfund, hvor tid, handlekraft, lokalt engagement og personlige relationer vil være i højsædet.

### **Basel II – oplysninger**

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 offentliggøre en række oplysninger om blandt andet kapitalgrundlag, solvensbehov og kreditrisiko. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden [https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/risikorapport\\_2014\\_Lollands\\_Bank.pdf](https://www.lollandsbank.dk/sites/default/files/mediearkiv/pdf/risikorapport_2014_Lollands_Bank.pdf) hvortil der henvises.



## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

### Resultatopgørelse

Note	Koncern		Bank		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
3	Renteindtægter	143.083	86.696	143.083	86.696
4	Renteudgifter	20.162	8.264	20.213	8.264
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>122.921</b>	<b>78.432</b>	<b>122.870</b>	<b>78.432</b>
5	Udbytte af aktier mv.	3.202	2.634	3.202	2.634
6	Gebyrer og provisionsindtægter	52.210	30.722	52.210	30.722
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.284	2.541	4.284	2.541
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>174.049</b>	<b>109.247</b>	<b>173.998</b>	<b>109.247</b>
7	Kursreguleringer	29.605	20.910	29.605	20.910
8	Andre driftsindtægter	975	123	872	123
9	Udgifter til personale og administration	112.507	63.083	115.535	63.083
10	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.146	1.121	4.837	1.121
11	Andre driftsudgifter	4.867	5.165	4.867	5.165
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	112.721	29.086	112.721	29.086
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.739	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-30.612</b>	<b>31.825</b>	<b>-30.746</b>	<b>31.825</b>
13	Skat	+10.960	8.584	+11.094	8.584
	<b>Årets resultat</b>	<b>-19.652</b>	<b>23.241</b>	<b>-19.652</b>	<b>23.241</b>

### Totalindkomstopgørelse

	<b>Årets resultat</b>	<b>-19.652</b>	<b>23.241</b>	<b>-19.652</b>	<b>23.241</b>
	<i>Poster, som ikke kan blive omklassificeret til resultat:</i>				
	Dagsværdiregulering af domicilejendomme	0	-177	0	-177
	Skatteeffekt heraf	0	44	0	44
	Regulering af selskabsskatteprocent	0	90	0	90
	<b>Anden totalindkomst</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>	<b>-43</b>
	<b>Totalindkomst</b>	<b>-19.652</b>	<b>23.198</b>	<b>-19.652</b>	<b>23.198</b>
	<b>Fordeling af årets resultat inkl. foreslået udbytte</b>				
	Foreslået udbytte			0	0
	Henlagt til opskrivningshenlæggelser			0	0
	Henlagt til egenkapital			-19.652	-23.198
	I alt anvendt			-19.652	-23.198
	Året resultat pr. aktie (kr.)			-97,7	117,2
	Årets resultat pr. aktie – udvandet (kr.)	-91,7	117,2		

## Balance

Note	Aktiver	Koncern		Bank	
		2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilg. i centralbanker	209.157	247.222	209.157	247.222
14	Tilg. hos kreditinstitutter og centralbanker	67.100	35.501	67.100	35.501
15	Udlån og andre tilg. til amortiseret kostpris	1.549.178	1.743.614	1.549.178	1.743.614
16	Obligationer til dagsværði	589.543	470.259	589.543	470.259
17	Aktier mv.	131.999	127.189	131.999	127.189
18	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	59.986	37.247
19	Immaterielle aktiver	7.000	10.507	7.000	10.507
	Grunde og bygninger i alt	50.947	52.236	0	19.530
20	heraf investeringsejendomme	8.156	8.156	0	0
21	heraf domicilejendomme	42.791	44.080	0	19.530
22	Øvrige materielle aktiver	1.830	2.634	1.830	2.634
	Aktuelle skatteaktiver	2.687	0	2.687	0
	Udskudte skatteaktiver	10.912	702	10.875	529
23	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	99	0	99
24	Andre aktiver	71.260	70.884	71.260	70.868
	Periodeafgrænsningsposter	2.221	2.484	2.221	2.484
	<b>I alt aktiver</b>	<b>2.693.834</b>	<b>2.763.331</b>	<b>2.702.836</b>	<b>2.767.683</b>
	<b>Passiver</b>				
	<i>Gæld</i>				
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30	44.634	30	44.634
26	Indlån og anden gæld	2.293.945	2.256.136	2.303.475	2.260.768
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.572	0	1.572
27	Andre passiver	26.183	37.699	25.655	37.419
	Periodeafgrænsningsposter	4	2	4	2
	Gæld i alt	2.320.162	2.340.043	2.329.164	2.344.395
28	<i>Hensatte forpligtelser</i>				
	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	1.372	1.267	1.372	1.267
	Hensættelser til tab på garantier	12.834	10.403	12.834	10.403
	Andre hensatte forpligtelser	0	143	0	143
	Hensatte forpligtelser i alt	14.206	11.813	14.206	11.813
29	Efterstillede kapitalindskud	24.605	56.538	24.605	56.538
	<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	21.600	21.600	21.600	21.600
	Overkurs ved emission	29.288	29.288	29.288	29.288
	Opskrivningshenlæggelser	2.324	2.324	0	2.324
	Overført overskud eller underskud	281.649	301.725	283.973	301.725
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>334.861</b>	<b>354.937</b>	<b>334.861</b>	<b>354.937</b>
	<b>I alt passiver</b>	<b>2.693.834</b>	<b>2.763.331</b>	<b>2.702.836</b>	<b>2.767.683</b>

## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overkurs v/emission	Opskriv- ningshen- læggelse	Overført Overskud	Foreslået Udbytte	Egenkapital i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Koncern pr. 31/12-2014</b>						
Egenkapital 1/1-2014	21.600	29.288	2.324	301.725	0	354.937
Fordeling af årets totalindkomst	0	0	0	-19.652	0	-19.652
<i>Egenkapitalbevægelser:</i>						
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	-424	0	-424
Egenkapital 31/12-2014	21.600	29.288	2.324	281.649	0	334.861
<b>Bank pr. 31/12-2014</b>						
Egenkapital 1/1-2014	21.600	29.288	0	304.049	0	354.937
Fordeling af årets totalindkomst	0	0	0	-19.652	0	-19.652
<i>Egenkapitalbevægelser:</i>						
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	-424	0	-424
Egenkapital 31/12-2014	21.600	29.288	0	281.649	0	334.861
<b>Koncern og bank pr. 31/12-2013</b>						
Egenkapital 1/1-2013	18.300	0	2.367	275.049	0	295.716
Fordeling af årets totalindkomst	0	0	-43	23.241	0	23.198
Kapitalforhøjelse ved fusion	3.300	29.288	0	0	0	32.588
<i>Egenkapitalbevægelser:</i>						
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	3.435	0	3.435
Egenkapital 31/12-2013	21.600	29.288	2.324	301.725	0	354.937

Aktiekapitalen består af 1.080.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr. eller i alt 21,6 mio. kr. Alle aktier er fuldt indbetalt og ingen aktier har særlige rettigheder. Se endvidere note 30.

Egenkapitalopgørelse for koncern og moderselskab er identiske i 2013.

Opskrivningshenlæggelsen, som hidrører fra opskrivning af domicilejendomme i bankens ejendomsportefølje, er realiseret i forbindelse med salg af ejendomme til datterselskabet.

## Kapitalgrundlag

---

	Koncern		Bank	
<i>Procent:</i>	2014	2013	2014	2013
Kapitalprocent	14,5 %	16,6 %	14,4 %	16,6 %
Kernekapitalprocent	14,3 %	16,4 %	14,2 %	16,3 %
<i>Kapitalsammensætning (1.000 kr.):</i>				
Egenkapital	334.861	354.937	334.861	354.937
Opskrivningsshenlæggelser	0	-2.324	0	-2.324
Hybrid kernekapital	0	32.000	0	32.000
Fradrag	-50.364	-32.600	-50.324	-32.933
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	284.497	352.013	284.537	351.680
Ansvarlig lånekapital	24.605	24.538	24.605	24.538
Opskrivningsshenlæggelser	0	2.324	0	2.324
Fradrag	-21.356	-21.391	-21.355	-21.407
Basiskapital efter fradrag	287.746	357.484	287.787	357.135
<i>Risikovægtede poster:</i>				
Kreditrisiko	1.480.844	1.737.675	1.489.883	1.741.726
Markedsrisiko	225.403	199.548	225.403	199.548
Operationel risiko	283.449	214.433	283.353	214.433
I alt	1.989.696	2.151.656	1.998.639	2.155.707

## Pengestrømsopgørelse

### Koncern

	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.
<i>Driftsaktivitet</i>		
Årets totalindkomst	-19.652	23.198
<i>Regulering for beløb uden likviditetseffekt:</i>		
Kursregulering, aktier	-24.477	-12.706
Kursregulering, obligationer	-3.636	
Afskrivning på immaterielle og materielle anlægsaktiver	5.015	1.121
Nedskrivning/hensættelser på udlån og garantier	112.721	29.086
Driftsført skat	-10.960	8.584
Andre ikke-kontante driftsposter	3.684	255
<i>Regulering for beløb med likviditetseffekt:</i>		
Betalt selskabsskat	-2.066	-5.237
Driftens likvidetsbidrag	60.629	44.301
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Kreditinstitutter	-76.203	-17.813
Fonds	-95.981	-187.428
Udlån	81.715	-41.840
Indlån	37.809	42.676
Andre aktiver/passiver og periodeafgrænsningsposter	-14.314	-8.215
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-6.345	-168.319
<i>Investeringsaktivitet</i>		
Statslig hybrid kernekapital	-32.000	0
Salg af ejendom	1.050	0
Køb og salg af øvrige materielle og immaterielle aktiver	-348	-262
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-31.298	-262
<i>Finansieringsaktivitet</i>		
Køb og salg af egne kapitalandele	-422	3.435
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-422	3.435
Ændring i likvider	-38.065	-165.146
Tilgang ved fusion		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Centralbanker primo	247.222	151.443
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Centralbanker ultimo	209.157	314.898

## Noter

---

### Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn
2. Forretningssegmenter
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Udbytte
6. Gebyrer og provisionsindtægter
7. Kursreguleringer
8. Andre driftsindtægter
9. Udgifter til personale og administration
10. Af- og nedskrivninger på materielle aktiver
11. Andre driftsudgifter
12. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier mv.
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
19. Immaterielle aktiver
20. Investeringsejendomme
21. Domicilejendomme
22. Øvrige materielle aktiver
23. Aktiver i midlertidig besiddelse
24. Andre aktiver
25. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
26. Indlån og anden gæld
27. Andre passiver
28. Hensatte forpligtelser
29. Efterstillede kapitalindskud
30. Egne kapitalandele
31. Garantier og andre eventualforpligtelser
32. Nærtstående parter
33. Oplysning om dagsværdi
34. Koncernens hoved- og nøgletal
35. Bankens hoved- og nøgletal
36. Begivenheder indtruffet efter balancedagen
37. Koncern- og virksomhedsoversigt
38. Store aktionærer
39. Finansielle instrumenter
40. Afledte finansielle instrumenter
41. Kreditrisiko
42. Markedsrisiko
43. Likviditetsrisiko
44. Operationel risiko
45. Kapitalgrundlag

### Note 1

#### **Anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

For at øge overblikket og for at mindske antallet af noteplysninger, hvor såvel beløb som de kvalitative oplysninger vurderes som uvæsentlige for regnskabsbrugere, er enkelte oplysninger udeladt.

I regnskabsåret 2014 har banken implementeret IFRS 10, 12, IAS 32 og IFRIC 21. Implementeringen har ikke påvirket indregning og måling. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

#### **Generelt**

Årsregnskabet for Lollands Bank-koncernen aflægges efter de internationale regnskabsstandarder, IFRS, som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet Lollands Bank aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der med undtagelse af måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til indre værdi, manglende mulighed for at benytte IAS 39-kategorien "Finansielle aktiver disponible for salg" og manglende mulighed for at vælge IAS 16, mulighed for at måle domicilejendomme til kostpris fratrukket afskrivninger, er foreneligt med IFRS, for så vidt angår indregnings- og målingsprincipper. IFRS stiller imidlertid en lang række yderligere oplysningskrav.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

#### **Effekten af ny regnskabsregulering, der endnu ikke er trådt i kraft**

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt et antal standarder, tillæg og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft. Følgende standarder har relevans for koncernens regnskabsaflæggelse fremover:

- IFRS 9, Finansielle instrumenter: Klassifikation og måling og regnskabsmæssig sikring (juli 2014)
- IFRS 15, Indtægter fra kontrakter med kunder
- En række annual improvements to IFRS 2012-2014, som omfatter mindre ændringer til diverse standarder som følge af IASB's årlige forbedringer.

Med undtagelse af IFRS 9, hvor de samlede regnskabsmæssige effekter endnu ikke er opgjort, forventes de ikke at medføre væsentlige ændringer i regnskabspraksis, der påvirker resultat, balance, egenkapital eller oplysninger.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der herudover en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i koncernregnskabet. Det er ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig indvirkning på koncernregnskabet for de kommende regnskabsår.

#### **Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregningsdatoen og ophører på afregningsdatoen, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller forpligtelse er udløbet, eller hvis den er overdraget, og koncernen i al sin væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fire kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi
- Udlån som måles til amortiseret kostpris
- Hold til udløb investeringer
- Finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, 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, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

### **Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

Årsregnskabet udarbejdes ud fra særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som ansvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet er især relateret til nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er opgjort i overensstemmelse med regnskabspraksis og regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan derudover forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side.

Den økonomiske afmatning medfører en usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling indenfor brancher, hvor banken har betydelige engagementer, ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende, udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Ved opgørelse af gruppevise nedskrivninger anvender banken en model udviklet af Foreningen af Lokale Pengeinstitutter.

For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang ga-

rantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Ud over nedskrivninger på værdiforringede lån er der også skøn forbundet med opgørelsen af dagsværdier på unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

Måling af unoterede aktier vedrører sektoraktier, som bankens forening "Lokale Pengeinstitutter" har foretaget en skønnet markedsværdi af med udgangspunkt i budget- og regnskabsdata.

For hensatte forpligtelser til pensioner o.l. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings hastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt.

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud i den udstrækning, det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelsen af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på et skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for, at et udskudt skatteaktiv vedrørende især et skattemæssigt underskud vil kunne realiseres indenfor en fremtidig periode på 3 til 5 år.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn, ligesom en del af koncernens fremførbare underskud vedrører særunderskud, der alene kan anvendes i datterselskabet, og dermed ikke i sambeskatningen.

Ved opgørelse af dagsværdier generelt anvendes i videst muligt omfang observerbare markedsdata, og såfremt dagsværdien ikke kan udledes af et aktivt marked, er det nødvendigt, at ledelsen vurderer og vælger en hensigtsmæssig metode til opgørelse af dagsværdierne. Dagsværdiopgørelserne tager udgangspunkt i almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder for de pågældende aktiver og forpligtelser.

Særligt vurderes opgørelsen af dagsværdien af koncernens investerings- og domicilejendomme, hvor der er et væsentligt skøn forbundet med fastlæggelsen af et forretningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.



## Noter

---

Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

### Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

#### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Lollands Bank samt dattervirksomheden Vorejendomme A/S, som er et 100 pct. ejet datterselskab.

Koncernregnskabet er udarbejdet via fuld konsolidering af moderselskabets og dattervirksomhedens regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet og moderselskabet er beskrevet nedenfor.

#### Transaktioner i fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer af monetære aktiver og forpligtelser, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen indregnes i resultatopgørelsen.

#### Renter

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

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen for det finansielle instrument. Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en del af det finansielle instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

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

#### Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier mv. omfatter udbytte og lignende indtægter fra kapitalandele.

#### Gebyrer og provisionsindtægter og -udgifter

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser for kundens regning, mens afgivne gebyrer og provisionsindtægter indeholder udgifter vedrørende forvaltningsgebyrer mv.

#### Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter hidrører fra eksterne lejeindtægter vedrørende fra investeringsejendomme, domicilejendomme og midlertidigt overtagne ejendomme.

#### Udgifter til personale og administration

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

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger for hovedparten af koncernens medarbejdere.

I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes.

#### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter hidrører fra betalinger til Indskydergarantifonden.

#### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. omfatter nedskrivninger på poster med kreditrisiko samt henrettelser på garantier.

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter andelen af de pågældende virksomheders resultat efter skat.

#### Skat, udskudt skat og aktuelle skattetilgodehavender/ -forpligtelser

Der er tvungen sambeskatning af danske koncernselskaber. Lollands Bank er administrationselskab for sambeskatningsenheden. Selskabsskat af sambeskatningsindkomsten fordeles fuldt ud ved betaling af sambeskatningsbidrag mellem de danske koncernselskaber.

## Noter

---

Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster i henholdsvis anden totalindkomst og direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto skatter.

Udskudt skat hensættes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes realiseret. Beregning af udskudt skat sker på baggrund af de gældende skatteregler og den skattesats, der er vedtaget på balancetidspunktet.

Ændringen i udskudt skat som følge af ændring af skattesatsen er indregnet i resultatopgørelsen.

### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Nationalbanken måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter indregnes ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Udlån og andre tilgodehavender**

Udlån og andre tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Der foretages individuel vurdering af signifikante lån med objektive indikationer på værdiforringelse.

Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder

- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Lollands Bank yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning vurderes individuelt, når der på individuelt niveau er en objektiv indikation for værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån vurderes herefter på porteføljbasis.

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med tre grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervs-kunder.

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for egen udlånsportefølje.

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

## Noter

---

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem amortiseret kostpris og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente.

Renteindtægter indregnes på grundlag af regnskabsmæssigt nedskrevne værdier af udlån og tilgodehavender.

### Obligationer og aktier

Obligationer og aktier mv. indregnes og måles til dagsværdi. For aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, er dagsværdioptionen anvendt, idet aktierne indgår i en portefølje, der styres, og afkastet måles baseret på dagsværdier. For børsnoterede værdipapirer anvendes lukkekurs. Ved fastsættelse af dagsværdi for unoterede aktier og andre kapitalandele tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler mv. eller alternativt kapitalværdiberegninger baseret på forventede fremtidige pengestrømme. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Børsnoterede obligationer og aktier er klassificeret som handelsbeholdning, mens unoterede aktier klassificeres som finansielle aktiver til dagsværdi og kursreguleres over resultatopgørelsen.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles ved første indregning til kostpris, svarende til dagsværdien af de overtagne nettoaktiver. Eventuel goodwill udskilles af kostprisen, og præsenteres særskilt i moderselskabets balance under immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efterfølgende ud fra den indre værdis metode.

### Immaterielle aktiver

Goodwill indregnes og måles ved første indregning som forskellen mellem kostprisen for den overtagne virksomhed, og de overtagne nettoaktiver opgjort til dagsværdi.

Goodwill afskrives ikke, men testes minimum én gang årligt for værdiforringelse, eller i øvrigt såfremt der er objektive indikationer på værdiforringelse.

Kunderelationer består af værdien af den overtagne kundebase i forbindelse med en virksomhedssammenlutning. Kunderelationerne måles ved første indregning til kostpris, svarende til den skønnede dagsværdi på

overtagelsestidspunktet. Efterfølgende måles kunderelationerne til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Kunderelationer afskrives lineært over den forventede brugstid, som er fastsat til 8 år.

For hvert enkelt immaterielle aktiv foretages nedskrivningstest. Såfremt den bogførte værdi af det immaterielle aktiv overstiger den beregnede nutidsværdi, nedskrives aktivet. Nutidsværdien/genindvindingsværdien er baseret på en kapitalværdiberegning, som er fastlagt på basis af forventede nettopengestrømme baseret på 3-5 års budgetter for de enkelte aktiver.

Periodens af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi ved første indregning såvel som efterfølgende. Positive dagsværdier indregnes under "Andre aktiver". Negative dagsværdier indregnes under "Andre passiver". Regnskabsmæssig sikring anvendes ikke.

### Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regulering af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter". Dagsværdien af investeringsejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommenes forventede afkast. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Dagsværdien er vurderet ultimo 2014. Der afskrives ikke på investeringsejendomme.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til bankdrift.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi baseret på afkastmetoden. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

Omvurdering af ejendomme foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Seneste omvurdering er foretaget ultimo 2014.

## Noter

---

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelse under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver", mens opskrivninger indregnes via anden totalindkomst.

### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 3-5 år.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

### Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, bl.a. positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter og tilgodehavende renter.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter forudbetalt løn til bankens ansatte under aktiverne.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld

Indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationværdi.

### Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter, og omfatter bl.a. negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, skyldige renter og hensatte personaleforpligtelser.

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

Lønninger, bidrag til social sikring og betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens ansatte har

udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende ansatte. Pensionsbidrag indbetales på medarbejdernes pensionsordninger og udgiftsføres i resultatopgørelsen.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn og retssager mv.

Der indregnes en hensættelse vedr. en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

### Efterstillede kapitalindskud

Hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris efter første indregning. De afholdte transaktionsomkostninger, der er forbundet med udstedelsen af den efterstillede kapital fradrages i den initiale dagsværdi, hvorefter de afholdte transaktionsomkostninger amortiseres over den forventede restløbetid som en justering af den effektive rente. Transaktionsomkostninger præsenteres herved som en renteudgift over låneperioden.

### Udbytte

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

### Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af Lollands Bank aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

### Virksomhedssammenslutning

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet, svarende til det tidspunkt, hvor banken opnår bestemmende indflydelse over den virksomhed som overtages.

Indregningen sker på baggrund af overtagelsesmetoden, hvorefter identificerbare aktiver og forpligtelser, herunder eventuelaktiver og – forpligtelser, i den erhvervede virksomhed opgøres til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

## Noter

---

Købsvederlaget for den erhvervede virksomhed består af dagsværdien af det erlagte vederlag. Omkostninger, som afholdes i forbindelse med virksomhedssammenlutningen indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem købsvederlaget og de overtagne nettoaktiver opgjort til dagsværdi indregnes som et aktiv under immaterielle aktiver.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af de overtagne aktiver, forpligtelser, eventualaktiver eller –forpligtelser, herunder hvis der er usikkerhed om opgørelsen af købsvederlaget, sker indregningen på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. De foreløbigt opgjorte værdier kan reguleres, eller yderligere aktiver og/eller forpligtelser indregnes, indtil 12 måneder efter overtagelsen, hvis der er fremkommet ny information vedrørende forhold, der eksisterede på overtagelsestidspunktet, som ville have påvirket opgørelsen af værdierne på overtagelsestidspunktet, hvis informationen havde været kendt.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for årets likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets nettoresultat.

Pengestrømme fra drift opgøres som årets nettoresultat reguleret for ikke-kontante og kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i virksomheder og værdipapirer.

Pengestrømme fra finansiering omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og ansvarlig lånekapital.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

### Segmentoplysninger

Forretningssegmenter er koncernens primære segmentopdeling. Koncernen dækker alene det danske marked, hvorfor der ikke er foretaget geografisk segmentopdeling.

Segmentoplysningerne følger koncernens interne rapportering og afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder.

Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, samt de poster, der kan allokere til det enkelte segment på et pålideligt grundlag. Ikke-allokerede poster omfatter primært indtægter og omkostninger vedrørende koncernens administrative funktioner, indkomstskatter mv.

### Påbud fra Finanstilsynet

Finanstilsynet har i 2014 foretaget en regnskabskontrol af bankens årsrapport for 2013. På denne baggrund har Finanstilsynet vurderet, at årsrapporten for 2013 indeholder følgende fejl:

1. Manglende oplysninger om sikkerheder
2. Manglende oplysninger om aktiver kategoriseret på niveau 3 i dagsværdihierarkiet

Det er i henhold til de internationale regnskabsregler IFRS et krav, at banken oplyser den maksimale kreditrisiko efter, at der er taget hensyn til sikkerhedsstillelser. Banken har ved opgørelse af sikkerhedsstillelsen oplyst de nominelle værdier af sikkerhederne i stedet for de reelle værdier. Som følge heraf skal den oplyste sikkerhedsstillelse i årsrapporten 2013 reduceres fra 2.106 mio. kr. til 1.027 mio. kr. svarende til 1.079 mio. kr. Som følge af denne rettelse skal den maksimale kreditrisiko øges tilsvarende. I note 41 er de fejlagtige oplysninger i årsrapporten 2013 oplyst tillige med de korrigerede oplysninger for 2013.

Finanstilsynet har herudover vurderet, at banken ikke i årsrapporten 2013 har givet tilstrækkelige oplysninger om de forudsætninger og usikkerheder, der knytter sig til værdiansættelsen i forbindelse med dagsværdimålinger kategoriseret i niveau 3 i dagsværdihierarkiet. Banken har derfor i årsrapporten 2014 foretaget en mere udførlig beskrivelse af forudsætningerne og usikkerheder, der knytter sig til værdiansættelsen af de omtalte aktiver, ligesom banken har givet supplerende oplysninger, der specielt knytter sig til værdiansættelsen i årsrapporten 2013. De nævnte oplysninger. De nævnte oplysninger er givet i note 33.

Banken har yderligere den 17. december 2014 modtaget påbud om mangler i bankens indsendte genopretningsplan. Forholdet vil hurtigst muligt blive bragt på plads.

## Noter

Note	Filialer 2014	Finans 2014	Stabe 2014	Elimi- nering 2014	Koncern I alt 2014
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.

### 2 Forretningssegmenter

Koncernens primære segmenter er de forretningsområder, som organisationen, den interne økonomistyring samt rapporteringen er tilrettelagt efter. Forretningsområderne er opdelt i "filialer", "finans" samt "stabe", som består af IT, organisation, regnskabsafdeling, likviditet, serviceafdeling samt kontrolafdeling.

#### Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	169.502	6.843	-2.347	51	174.049
Andre driftsindtægter	23	0	849	103	975
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.739	-2.739	0
I alt indtægter	169.525	6.843	1.241	-2.585	175.024
Udgifter til personale og administration	-86.984	-2.123	-19.308	3.028	-105.387
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-1.757	0	-574	-309	-2.640
Andre driftsudgifter	0	0	-4.849		-4.849
Basisindtjening	80.784	4.720	-23.490	134	62.148
Omkostninger afledt af fusionen	0	0	-7.137	0	-7.137
Nedskrivning på goodwill	0	0	-2.507	0	-2.507
Nedskrivninger på udlån mv.	-112.721	0	0	0	-112.721
Kursreguleringer	0	29.605	0	0	29.605
Resultat før skat	-31.937	34.325	-33.134	134	-30.612
Skat	0	0	+11.094	-134	+10.960
Resultat efter skat	-31.937	34.325	22.040	0	-19.652

#### Aktiver

Udlån	1.549.178	0	0	0	1.549.178
Øvrige aktiver	754.297	721.542	60.516	-391.699	1.144.656
I alt aktiver	2.303.475	721.542	60.516	-391.699	2.693.834

#### Passiver

Indlån	2.303.475	0	0	-9.530	2.293.945
Øvrige passiver	0	721.542	60.516	-382.169	399.889
I alt passiver	2.303.475	721.542	60.516	-391.699	2.693.834

## Noter

Note	Filialer 2013	Finans 2013	Stabe 2013	Elimi- nering 2013	Koncern i alt 2013
2	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Forretningssegmenter (fortsat)</b>					
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	100.577	7.809	861	0	109.247
Andre driftsindtægter	0	0	123	0	123
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.045	0	0
I alt indtægter	100.577	7.809	-5.061	0	109.370
Udgifter til personale og administration	-46.185	-1.929	-14.968		-63.083
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-264	0	-858	0	-1.121
Andre driftsudgifter	0	0	-2.934		-2.934
Basisindtjening	54.128	5.880	-23.821		42.232
Omkostninger afledt af fusionen	0	0	-2.231		-2.231
Nedskrivninger på udlån	-29.086	0	0	0	-29.086
Kursreguleringer	0	20.386	524	0	20.910
Resultat før skat	25.068	26.266	-23.297	0	31.825
Skat	0	0	-8.584	0	-8.584
Resultat før skat	25.068	26.266	-31.881	0	23.241
<b>Aktiver</b>					
Udlån	1.743.614	0	0	0	1.743.614
Øvrige aktiver	512.522	597.448	37.527	-127.780	1.019.717
I alt aktiver	2.256.136	597.448	37.527	-127.780	2.763.331
<b>Passiver</b>					
Indlån	2.256.136	0	0	0	2.256.136
Øvrige passiver	0	597.448	37.527	-127.780	507.195
I alt passiver	2.256.136	597.448	37.527	-127.780	2.763.331

## Noter

Note	Koncern		Bank	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
<b>3 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	903	782	903	782
Udlån	136.657	82.335	136.657	82.335
Obligationer	5.136	3.531	5.136	3.531
Valutakontrakter	390	35	390	35
Rentekontrakter	-3	12	-3	12
Øvrige renteindtægter	0	1	0	1
I alt	143.083	86.696	143.083	86.696
Banken har ikke renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgssforretninger. Renteindtægter på finansielle aktiver, der er nedskrevet andrager 4.831 t.kr. (3.139 t.kr. i 2013)				
Renteindtægter, som er tilskrevet fra IAS 39-kategorien "handelsportefølje til dagsværdi"	5.523	3.579	5.523	3.579
Renteindtægter, som er tilskrevet fra IAS 39-kategorien "Amortiseret kostpris"	137.560	83.117	137.560	83.117
<b>4 Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	326	30	326	30
Indlån	15.734	7.992	15.785	7.992
Efterstillede kapitalindskud	3.692	146	3.692	146
Øvrige renteudgifter	410	96	410	96
I alt	20.162	8.264	20.213	8.264
Banken har ikke renteudgifter hidrørende fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger. Samtlige renteudgifter kan henføres til IAS 39-kategorien "Amortiseret kostpris".				
	20.162	8.264	20.213	8.264
<b>5 Udbytte</b>				
Aktier	3.202	2.634	3.202	2.634
I alt	3.202	2.634	3.202	2.634
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	12.161	7.066	12.161	7.066
Betalingsformidling	6.937	3.994	6.937	3.994
Lånesagsgebyrer	6.988	3.990	6.988	3.990
Garantiprovision	14.508	8.602	14.508	8.602
Øvrige gebyrer og provisioner	11.616	7.070	11.616	7.070
I alt	52.210	30.722	52.210	30.722
Gebyrer og provisionsindtægter, som er tilskrevet fra IAS 39-kategorien "handelsportefølje til dagsværdi"	30.714	18.130	30.717	18.130
Gebyrer og provisionsindtægter, som er tilskrevet fra IAS 39-kategorien "Amortiseret kostpris"	21.496	12.592	21.496	12.592



## Noter

Note	Koncern	Bank	Koncern	Bank
	2014	2013	2013	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>7 Kursreguleringer</b>				
Obligationer	3.636	7.719	3.636	7.719
Aktier mv.	24.477	12.706	24.477	12.706
Valuta	1.463	525	1.463	525
Afledte finansielle kontrakter	29	-40	29	-40
I alt	29.605	20.910	29.605	20.910
Samtlige kursreguleringer kan henføres til IAS 39-kategorien "Handelsportefølje til dagsværdi"	29.605	20.910	29.605	20.910
<b>8 Andre driftsindtægter</b>				
Lejeindtægter fast ejendom	1.362	755	359	755
Øvrige driftsudgifter/ -indtægter	-387	-632	513	-632
I alt	975	123	872	123
<b>9 Udgifter til personale og administration</b>				
<i>Løn og pension til bestyrelse, direktion, repræsentantskab samt ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:</i>				
Direktion (1 medlem)				
Løn	1.845	1.805	1.845	1.805
Pension	0	0	0	0
I alt	1.845	1.805	1.845	1.805
Der er ingen incitamentsprogrammer tilknyttet aflønningen af direktionen, men der stilles fri bil og telefon til rådighed.				
<i>Bestyrelse (6 medlemmer)</i>				
Preben Pedersen (bestyrelsesformand)	164	324	164	324
Mogens Bloch (fratrådt 2013)	0	84	0	84
Svend Aage Sørensen (fratrådt i 2014)	84	125	84	125
Irene Jensen (særlig revisionskyndig og uafhængig)	147	146	147	146
Søren Bursche (medarbejdervalgt)	126	125	126	125
Michael Pedersen (medarbejdervalgt)	126	125	126	125
Morten Lynge Andersen (fratrådt i 2014)	84	35	84	35
Knud Rasmussen (næstformand)	126	24	126	24
Jakob Mikkelsen	126	18	126	18
I alt	983	1.006	983	1.006
På repræsentantskabsmødet i august 2014 blev bestyrelsen reduceret fra 6 repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer til 4 bestyrelsesmedlemmer. I den forbindelse fratrådte Morten Lynge Andersen og Svend-Aage Sørensen. Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Preben Pedesen som formand. Knud Rasmussen som næstformand.				
<i>Repræsentantskab ultimo 2014 (40 medlemmer)</i>	62	109	62	109

## Noter

Note		Koncern		Bank	
		2014	2013	2014	2013
9	<b>Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	<i>Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens og koncernens risikoprofil (5 personer)</i>				
	Banken har vurderet, at udover bankens direktør, er alle ansatte i bankens fonds- og likviditetsafdeling samt alle ansatte i bankens kontrolfunktion, i alt 5 medarbejdere omfattet og har indflydelse på bankens risikoprofil. Ingen ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager variabelt vederlag.				
	Løn	1.979	1.793	1.979	1.793
	Pension	218	201	218	201
	I alt	2.197	1.994	2.197	1.994
	<i>Personaleudgifter:</i>				
	Lønninger	49.636	26.507	49.636	26.507
	Pensioner (bidragsbaserede)	5.537	2.949	5.537	2.949
	Udgifter til social sikring	7.314	3.093	7.314	3.093
	I alt	62.487	32.549	62.487	32.549
	<i>Øvrige administrationsudgifter:</i>				
	It	28.852	12.495	28.852	12.495
	Husleje mv.	3.528	1.083	6.556	1.083
	Markedsføring	2.308	1.422	2.308	1.422
	Øvrige omkostninger	10.245	10.620	10.245	10.620
	I alt	44.933	25.620	47.961	25.620
	I alt udgifter til personale og administration	112.507	63.083	115.535	63.083
	<i>Antal beskæftigede</i>				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede	104	62	104	62

## Noter

Note		Koncern		Bank	
		2014	2013	2014	2013
9	<b>Udgifter til personale og administration</b> (fortsat)	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	<i>Direktionens fratrædelsesvilkår:</i>				
	I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 6 måneders opsigelsesvarsel, medens bankens opsigelsesvarsel er 12 måneder. Direktionen er ikke berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse ved fratrædelse foranlediget af banken.				
	<i>Pensionsydelse til direktion:</i>				
	Direktionen har intet pensionstilsagn.				
	<i>Repræsentantskabsmedlemmer:</i>				
	Hvert repræsentantskabsmedlem aflønnes med kr. 1.000 pr. fremmøde ved repræsentantskabsmøde.				
	<i>Revisionshonorar</i>				
	Lovpligtig revision	569	550	550	550
	Andre erklæringer med sikkerhed	0	510	0	510
	Skatterådgivning	0	50	0	50
	Andre ydelser	225	29	225	29
	I alt	794	1.139	775	1.139
10	<b>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>				
	Afskrivninger på ejendomme	356	189	47	189
	Nedskrivning på ejendomme	0	640	0	640
	Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	1.152	292	1.152	292
	Straksafskrivninger	132	0	132	0
	Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.000	0	1.000	0
	Nedskrivning på immaterielle aktiver	2.506	0	2.506	0
	I alt	5.146	1.121	4.837	1.121
11	<b>Andre driftsudgifter</b>				
	Indskydergarantifonden	4.726	2.885	4.726	2.885
	Fusionsomkostninger	18	2.231	18	2.231
	Øvrige omkostninger	121	49	121	49
	I alt	4.867	5.165	4.867	5.165

## Noter

Note	Koncern		Bank		
	2014	2013	2014	2013	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
12	<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>				
	<i>Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen</i>				
	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	-112.618	-60.333	-193.047	-60.333
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser	8.622	24.097	89.051	24.097
	Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	-8.084	-2.624	-8.084	-2.624
	Endeligt tabt, ej tidligere nedskrevet	-6.040	-1.168	-6.040	-1.168
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.399	10.942	5.399	10.942
	I alt	-112.721	-29.086	-112.721	-29.086
	<i>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</i>				
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantier	217.685	134.215	217.685	134.215
	Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	14.504	6.420	14.504	6.420
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	232.189	140.635	232.189	140.635
	<i>Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier</i>				
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	134.215	110.095	134.215	110.095
	Nedskrivninger og hensættelser i året	112.618	60.333	193.047	60.333
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser	-8.622	-24.097	-89.051	-24.097
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-20.526	-12.116	-20.526	-12.116
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	217.685	134.215	217.685	134.215
	Summen af udlån og garantier hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser	566.512	262.949	566.512	262.949
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser	-217.685	-134.215	-217.685	-134.215
	Udlån og garantier efter individuelle nedskrivninger/hensættelser	476.868	128.734	476.868	128.734
	<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>				
	Nedskrivninger og hensættelser primo	6.420	3.796	6.420	3.796
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb, netto	8.084	2.624	8.084	2.624
	Nedskrivninger ultimo	14.504	6.420	14.504	6.420
	Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger	1.268.101	966.528	1.268.101	966.528
	Gruppevise nedskrivninger	-14.504	-6.420	-14.504	-6.420
	Udlån mv. efter gruppevise nedskrivninger	1.253.597	960.108	1.253.597	960.108

## Noter

Note	Koncern		Bank		
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	
13	<b>Skat</b>				
	<i>Driftsført skat:</i>				
	Beregnet skat af årets indkomst	10.408	-8.514	10.408	-8.514
	Regulering udskudt skat, balanceposter	-138	-70	-4	-70
	Efterregulering af udskudt skatteaktiv tidligere år	-57	0	-57	0
	Efterregulering af aktuel skat tidligere år	747	0	747	0
	I alt	+10.960	-8.584	11.094	-8.584
	<i>Effektiv skatteprocent:</i>				
	Gældende skattesats	24,5 %	25 %	24,5 %	25 %
	Permanente afvigelser	8,9 %	2 %	9,2 %	2 %
	Regulering af tidligere års skatter	2,4 %	0 %	2,4 %	0 %
	I alt	35,8 %	27 %	36,1 %	27 %
	<i>Udskudt skatteaktiv:</i>				
	Udskudt skatteaktiv primo	702	448	529	448
	Skat af årets indkomst	10.408	0	10.408	0
	Tilgang ved fusion	0	18	0	18
	Udskudt skat vedr. tilbageført opskrivning af ejendom	0	44	0	44
	Regulering udskudt skat indeværende år	0	-70	0	-70
	Regulering skatteaktiv tidligere år	-58	0	-58	0
	Årets regulering af udskudt skat på balanceposter	-4	0	-4	0
	Regulering vedr. nedsættelse af skatteprocent	0	89	0	89
	Udskudt skatteaktiv i datterselskab	-136	173	0	0
	Udskudt skatteaktiv ultimo	10.912	702	10.875	529
	<i>Udskudt skatteaktiv fordeler sig således:</i>				
	Skattemæssig underskudssaldo	10.408	0	10.408	0
	Udlån til amortiseret kostpris	0	1.500	0	1.500
	Grunde og bygninger	37	-291	0	-399
	Materielle aktiver	467	244	467	179
	Aktier	0	-1.083	0	-1.083
	Medarbejderforpligtelser	0	136	0	136
	Hybrid kernekapital	0	196	0	196
	Udskudt skatteaktiv ultimo	10.912	702	10.875	529

Salg af aktiver til de bogførte værdier vil ikke udløse skat ud over den i balancen anførte udskudte skat.

## Noter

Note	Koncern		Bank	
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
<b>14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
<i>Tilgodehavender fordelt på kategorier</i>	67.100	35.501	67.100	35.501
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	67.100	35.501	67.100	35.501
Heraf udgør reverseforretninger	0	0	0	0
<b>15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>				
<i>Udlån fordelt på kategorier:</i>				
Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse	340.816	423.181	340.816	423.181
Andre udlån	1.208.362	1.320.433	1.208.362	1.320.433
I alt	1.549.178	1.743.614	1.549.178	1.743.614
Heraf udgør reverseforretninger	0	0	0	0
<i>Udlån og garantier på sektorer og brancher efter nedskrivninger/hensættelser:</i>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14	14	14	14
Industri og råstofindvinding	3	4	3	4
Energiforsyning	1	1	1	1
Bygge- og anlæg	8	7	8	7
Handel	10	10	10	10
Transport, hoteller og restauranter	4	4	4	4
Information og kommunikation	0	0	0	0
Finansiering og forsikring	4	2	4	2
Fast ejendom	7	7	7	7
Øvrige erhverv	6	8	6	8
I alt erhverv	57	57	57	57
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Private	43	43	43	43
I alt	100	100	100	100

## Noter

		Koncern		Bank	
		2014	2013	2014	2013
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
16	<b>Obligationer til dagsværdi</b>				
	<i>Obligationer fordelt på kategorier:</i>				
	Statsobligationer	67.652	52.537	67.652	52.537
	Realkreditobligationer	478.937	74.916	478.937	74.916
	Øvrige	42.954	342.806	42.954	342.806
	I alt	589.543	470.259	589.543	470.259
17	<b>Aktier mv.</b>				
	Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	38.223	36.977	38.223	36.977
	Noteret på andre børser	0	41	0	41
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	93.776	90.171	93.776	90.171
	I alt	131.999	127.189	131.999	127.189
	Handelsbeholdning	38.223	37.018	38.223	37.018
	Andre aktier til dagsværdi	93.776	90.171	93.776	90.171
	I alt	131.999	127.189	131.999	127.189
	<i>Andre aktier til dagsværdi:</i>				
	Regnskabsmæssig værdi primo	90.171	53.014	90.171	53.014
	Heraf kreditinstitutter	78.124	44.419	78.124	38.863
	Samlet kostpris primo	51.962	27.483	51.962	27.483
	Tilgang ved fusion	0	24.505	0	24.505
	Øvrig tilgang	2.107	4.689	2.107	4.689
	Afgang	-14.521	4.715	-14.521	4.715
	Samlet kostpris ultimo	39.548	51.962	39.548	51.962
	Op- og nedskrivninger primo	38.209	25.531	38.209	25.531
	Tilgang ved fusion	0	8.205	0	8.205
	Årets op- og nedskrivninger	17.683	5.140	17.683	5.140
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	-1.665	667	-1.665	667
	Op- og nedskrivninger ultimo	54.227	38.209	54.227	38.209
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	93.776	90.171	93.776	90.171
	Heraf kreditinstitutter	80.851	78.124	80.851	78.124

## Noter

Note		Koncern		Bank	
		2014	2013	2014	2013
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
18	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
	Regnskabsmæssig værdi primo				0
	Heraf kreditinstitutter				0
	Samlet kostpris primo			37.247	0
	Tilgang ved fusion			0	37.247
	Kapitaludvidelse			20.000	0
	Samlet kostpris ultimo			57.247	37.247
	Op- og nedskrivninger primo			0	0
	Resultat			2.739	0
	Op- og nedskrivninger ultimo			2.739	0
	Regnskabsmæssig værdi ultimo			59.986	37.247
	Heraf kreditinstitutter			0	0
	Tilknyttet virksomhed omfatter Vorejendomme A/S og oplysninger om selskabet er givet i note 37				
19	<b>Immaterielle aktiver</b>				
	Kundebase	7.000	8.000	7.000	8.000
	Goodwill	0	2.507	0	2.507
	I alt	7.000	10.507	7.000	10.507
	Som en konsekvens af bankens underskud i 2014 er goodwill nedskrevet fuldt ud i 2014.				
20	<b>Investeringsejendomme</b>				
	Dagsværdi primo	8.156	0	0	0
	Tilgang ved fusion	0	8.156	0	0
	Afgang	0	0	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0	0	0
	Dagsværdi ultimo	8.156	8.156	0	0
	Resultatførte lejeindtægter	546	0	0	0
	Driftsomkostninger	130	0	0	0

Som afkastkrav ved værdiansættelsen af investeringsejendommen er anvendt rente på 5,5 pct.



## Noter

	Koncern		Bank	
	2014	2013	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>21 Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	44.080	20.536	19.530	20.536
Tilgang ved fusion	0	24.550	0	0
Øvrig tilgang	117	0	0	0
Afgang	-1.050		-19.484	0
Årets afskrivninger	-356	-189	-46	-189
Nedskrivninger	0	-640	0	-640
Regulering opskrivning	0	-177	0	-177
Udskudt skat af værdiændringer	0	0	0	0
Omvurderet værdi ultimo	42.791	44.080	0	19.530
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme. Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis. Afkastkrav ved værdiansættelsen af domicilejendomme udgør 8,5 pct.				
<b>22 Øvrige materielle aktiver</b>				
Regnskabsmæssig værdi primo	2.634	918	2.634	918
Samlet kostpris primo	13.212	11.204	13.212	11.204
Tilgang ved fusion	0	1.746	0	1.746
Øvrig tilgang	614	262	614	262
Afgang	1.612	0	1.612	0
Samlet kostpris ultimo	12.214	13.212	12.214	13.212
Af- og nedskrivninger primo	10.578	10.286	10.578	10.286
Årets afskrivninger	1.152	292	1.152	292
Tilbageførte af- og nedskrivninger	1.346	0	1.346	0
Af- og nedskrivninger ultimo	10.384	10.578	10.384	10.578
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.830	2.634	1.830	2.634
<b>23 Aktiver i midlertidig besiddelse</b>				
Aktivet vedrører en ejendom, som banken har overtaget i forbindelse med et nødlidende engagement. Gevinst ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse andrager 251 t.kr. som indregnes i resultatopgørelsen.				
<b>24 Andre aktiver</b>				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle Instrumenter	3.240	1.884	3.240	1.884
Forskellige debitorer	2.643	6.423	2.643	6.423
Tilgodehavende renter og provision	2.489	2.459	2.489	2.459
Øvrige aktiver	4.963	2.035	4.963	2.019
Indskudskapital i datacentral	57.925	58.083	57.925	58.083
I alt	71.260	70.884	71.260	70.868

## Noter

	Koncern		Bank	
	2014	2013	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
<i>Fordelt på kategorier:</i>				
Gæld til Nationalbanken	0	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter	30	44.634	30	44.634
I alt	30	44.634	30	44.634
Heraf udgør repoforretninger				
<b>26 Indlån og anden gæld</b>				
<i>Indlån fordelt på kategorier:</i>				
På anfordring	1.708.788	1.555.060	1.714.318	1.559.692
Med opsigelsesvarsel	79.608	93.999	79.608	93.999
Tidsindskud	269.605	318.164	269.605	318.164
Særlige indlånsformer	239.944	288.913	239.944	288.913
I alt	2.293.945	2.256.136	2.303.475	2.260.768
Heraf udgør repoforretninger	0	0	0	0
<b>27 Andre passiver</b>				
Aflønning af repræsentantskab	0	75	0	75
Forskellige kreditorer	12.084	24.797	12.084	24.797
Negativ markedsværdi, finansielle instrumenter	3.235	1.908	3.235	1.908
Rente og provision mv.	1.559	4.053	1.559	4.053
Øvrige passiver	9.305	6.866	8.777	6.586
I alt	26.183	37.699	25.655	37.419
<b>28 Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelse til pension og lignende forpligtelser	1.372	1.267	1.372	1.267
Hensættelse til tab på garantier	12.834	10.403	12.834	10.403
Andre hensatte forpligtelser	0	143	0	143
I alt	14.206	11.813	14.206	11.813
	Hensættelse til pension og lignende forpligtelser	Hensættelse til tab på garantier	Andre hensatte forpligtelser	Hensættelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo 2014	1.267	10.403	143	11.813
Tilgang	105	2.431	0	2.536
Afgang	0	0	143	143
Regnskabsmæssig værdi ultimo 2014	1.372	12.834	0	14.206

	Koncern		Bank	
	2014	2013	2014	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
29 <b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
Ansvarlig lånekapital	24.605	24.538	24.605	24.538
Hybrid kernekapital	0	32.000	0	32.000
I alt	24.605	56.538	24.605	56.538

*Ansvarlig lånekapital*

Lånets størrelse	25.000	25.000	25.000	25.000
Gennemsnitlig lånestørrelse	25.000	25.000	25.000	25.000
Gennemsnitlig rentesats	7,275 %	7,275 %	7,275 %	7,275 %
Rente <sup>*)</sup>	2.057	59	2.057	59
Ansvarlig lånekapital, som medregnes ved opgørelse af basiskapital	24.605	24.538	24.605	24.538

*Lån, Nykredit*

Lån på 25 mio. kr. er etableret den 17. april 2013 og forfalder til fuld indfrielse den 17. april 2023 med mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år, dvs. 17. april 2018. Lånet er medregnet til basiskapitalen med 100 pct. i henhold til lov om finansiel virksomhed. Lånet er forrentet med variabel rente på 3 mdr. CIBOR med tillæg af et kreditspænd på 7,5 pct. p.a.

Omkostninger ved optagelse af ansvarlig lånekapital udgør 500 t.kr. og bliver amortiseret over den ansvarlige lånekapitals forventede restløbetid som en justering af den effektive rente. Transaktionsomkostningerne præsenteres herved i resultatopgørelsen som en renteudgift. Banken har valgt at fordele transaktionsomkostningerne lineært over 5 år.

*Hybrid kernekapital*

Lånets størrelse	32.000	32.000	32.000	32.000
Gennemsnitlig rentesats	9,000 %	9,000 %	9,000 %	9,000 %
Rente <sup>*)</sup>	1.635	87	1.635	87
Hybrid kernekapital, som medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen	0	32.000	0	32.000

*Den Danske Stat v/Økonomi- og Erhvervsministeriet*

Statslig hybrid kernekapital var et obligationslån på 32 mio. kr., som Vordingborg Bank etablerede den 25. juni 2009 som led i "Bankpakke II". Lånet er indfriet den 6. juni 2014 til kurs 100. Renten i 2014 vedrører perioden 1. januar 2014- 6. juni 2014, mens renten i 2013 vedrører perioden fra den 20. december 2013 – 31. december 2013.

<sup>\*)</sup> Renten i 2014 er for hele året, mens renten i 2013 vedrører perioden fra den 20. december 2013 – 31. december 2013

## Noter

Note		Koncern		Bank	
		2014	2013	2014	2013
30	<b>Egne kapitalandele</b>	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Nominel beholdning af egne kapitalandele	167	124	167	124
	Egne kapitalandele i procent af aktiekapitalen	0,77 %	0,57 %	0,77 %	0,57 %
	Aktier i omløb, stk.	1.071.637	1.073.816	1.071.637	1.073.816
	Besiddelse af egne aktier, stk.	8.363	6.184	8.363	6.184
	Aktiekapital i alt, stk.	1.080.000	1.080.000	1.080.000	1.080.000
	<i>Egne kapitalandele købt i året:</i>				
	Antal aktier, stk.	53.717	62.924	53.717	62.924
	Nominel værdi (1.000 kr.)	1.074	1.258	1.074	1.258
	Anskaffelsessum	11.109	9.168	11.109	9.168
	Antal aktier i procent af aktiekapitalen	4,97 %	5,82 %	4,97 %	5,82 %
	<i>Egne kapitalandele solgt i året:</i>				
	Antal aktier, stk.	51.538	91.033	51.538	91.033
	Nominel værdi (1.000 kr.)	1.031	1.821	1.031	1.821
	Afståelsessum	10.687	12.603	10.687	12.603
	Antal aktier i procent af aktiekapitalen	4,77 %	8,42 %	4,77 %	8,42 %

Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Lollands Banks almindelige bankforretninger.

### 31 **Garantier og andre eventualforpligtelser**

#### *Garantier*

Finansgarantier	101.159	104.882	101.159	104.882
Tabsgarantier for realkreditudlån	249.418	255.477	249.418	255.477
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	25.666	29.892	25.666	29.892
Øvrige garantier	71.878	83.203	71.878	83.203
I alt	448.121	473.454	448.121	473.454

#### *Andre forpligtende aftaler*

Ved en eventuel udtrædelse af Bankernes Edb Central i Roskilde vil banken være forpligtet til at betale 5 års omsætning i udtrædelsesgodtgørelse.

Banken er administrationsselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor fra og med overtagelsen af Vorejendomme A/S i regnskabsåret 2013 delvist solidarisk og delvist subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Den subsidiære hæftelse udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af banken.

Skyldige selskabsskatter for de sambeskattede selskaber andrager 0 mio. kr. pr. 31. december 2014.

## Noter

Note	Koncern		Bank	
	2014	2013	2014	2013

1.000 kr. 1.000 kr. 1.000 kr. 1.000 kr.

### 32 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter koncernens direktion, bestyrelse og tilknyttede virksomheder samt de virksomheder, hvori bankens bestyrelse og de til dem nærtstående familiemedlemmer har en bestemmende indflydelse. I 2014 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Transaktioner mellem koncernens nærtstående parter sker på markedsvilkår og efter gældende forretningsbetingelser. Der henvises i øvrigt til afsnittet bestyrelse og direktion bagerst i denne årsrapport.

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer. Lån mv. er opgjort på engagementsniveau og ydet på markedsbaserede vilkår. (3,75 – 10,00 pct.)

#### Lån mv.

Bestyrelse	18.253	24.989	18.253	24.989
------------	--------	--------	--------	--------

#### Sikkerhedsstillelser

Bestyrelse	14.060	6.350	14.060	6.350
------------	--------	-------	--------	-------

Bank-koncernen består af to selvstændige juridiske enheder. Ved samhandel mellem koncernens virksomheder sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

I regnskabsåret 2014 har der været nedenfor anførte koncerninterne transaktioner:

#### Driftsposter:

Husleje på markedsvilkår		3.106	2.586
Renteindtægter		51	39

#### Balanceposter:

Udlån til amortiseret kostpris		0	0
Indlån til amortiseret kostpris		9.529	4.631

Beholdning af aktier i Lollands Bank (husstanden)

#### Bestyrelse:

	Primo 2014	Tilgang	Afgang	Ultimo 2014
Preben Pedersen	10	10	0	20
Irene Jensen	990	245	0	1.235
Jakob Mikkelsen	0	7	0	7
Knud Rasmussen	0	181	0	181
Søren Bursche	435	0	0	435
Michael Pedersen	211	50	0	261
I alt	1.646	493	0	2.139

#### Direktion:

Anders F. Møller	3.464	0	0	3.464
I alt	5.110	493	0	5.603

Note

### 33 Oplysning om dagsværdi

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost opdeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode og IAS 39-kategori:

	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret kostpris
	2014	2014	2013	2013
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<i>Finansielle aktiver:</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	209.157	0	247.222
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	67.100	0	35.501
Udlån til amortiseret kostpris	0	1.549.178	0	1.743.614
Obligationer til dagsværdi	589.543	0	470.259	0
Aktier mv.	131.999	0	127.189	0
Ejendomme	50.947	0	52.236	0
Andre aktiver	63.654	7.606	62.426	8.458
I alt	836.143	1.833.041	712.110	2.034.795
Uudnyttede kreditfaciliteter	0	406.157	0	610.675
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	836.143	2.241.885	712.110	2.645.470
<i>Finansielle passiver:</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	30	0	44.634
Indlån	0	2.293.945	0	2.256.136
Efterstillede kapitalindskud	0	24.605	0	56.538
Andre passiver	4.794	21.389	5.961	31.738
I alt	4.794	2.339.969	5.961	2.389.046

Oversigten opdelt i IAS 39-kategorierne, således at finansielle aktier og forpligtelser, som kan henføres til "Handelsportefølje til dagsværdi" er angivet som "Dagsværdi", mens udlån til amortiseret kostpris og øvrige finansielle forpligtelser er angivet som "Amortiseret kostpris". Afkastet på IAS 39-kategorien fremgår af note 3, 4, 6 og 7

#### *Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi*

Dagsværdien af finansielle instrumenter er den pris, der ville blive opnået ved salg af et aktiv eller betalt for at overdrage en forpligtelse i en normal transaktion mellem markedsdeltagerne på målingstidspunktet.

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, og hvis der ikke eksisterer et aktivt marked anvendes generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata. For en række finansielle aktiver og forpligtelser eksisterer der ikke et aktivt marked, ligesom det ikke er muligt at finde observerbare input i markedet. I stedet inddrages transaktioner i lignende eller de samme instrumenter, som vurderes gennemført i en normal transaktion og ud fra normale forretningsmæssige overvejelser, alternativt estimeres værdien ud fra nyligt observerbare transaktioner eller anerkendte værdiansættelsesmetoder baseret på balancedagen.

De indregnede derivater under andre aktiver og andre passiver er indregnet brutto, og koncernen har således ikke foretaget modregning i balancen.

## Noter

Note		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Dagsværdi
		Noterede kurser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	
	<b>Oplysning om dagsværdi (fortsat)</b>				
33		2014 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
	Obligationer til dagsværdi	589.543	0	0	589.543
	Aktier mv.	38.223	72.619	21.157	131.999
	Ejendomme	0	0	50.947	50.947
	Andre aktiver	0	3.240	60.414	63.754
	I alt	627.766	75.859	132.518	836.143
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	0	3.235	1.559	4.794
	I alt	0	3.235	1.559	4.794
		2013 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
	Obligationer til dagsværdi	470.259	0	0	470.259
	Aktier mv.	37.018	0	90.171	127.189
	Ejendomme	0	0	52.236	52.236
	Andre aktiver	0	1.884	60.542	63.426
	I alt	507.277	1.884	202.949	712.110
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	0	1.908	4.053	5.961
	I alt	0	1.908	4.053	5.961
				Koncern	
				2014	2013
				1.000 kr.	1.000 kr.
	<i>Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)</i>				
	Regnskabsmæssig værdi primo			202.949	104.796
	Tilgang sektoraktier v/fusion			0	34.038
	Tilgang ejendomme v/fusion			0	32.706
	Tilgang andre aktiver v/fusion			0	29.296
	Øvrig tilgang sektoraktier			593	1.176
	Afgang sektoraktier			-67	-618
	Kursregulering i resultatopgørelsen			8.527	2.561
	Sektoraktier overført fra niveau 3 til niveau 2			-78.067	0
	Tilgang ejendomme			117	-177
	Salg af ejendom			-1.050	0
	Af- og nedskrivninger ejendomme			-356	-829
	Afgang andre aktiver			-128	0
	Regnskabsmæssig værdi ultimo			132.518	202.949

Note

33 **Oplysning om dagsværdi** (fortsat)

Med hensyn til omtalen i note 1, har banken manglet oplysninger om aktiver kategoriseret på niveau 3 i dagsværdihierarkiet, og de relevante oplysninger efter IFRS 13 er tilføjet nedenfor.

*Niveau 1 (noterede kurser)*

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.

*Niveau 2 (observerbare input)*

For finansielle instrumenter, der værdiansættes på niveau 2, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der i al væsentlighed baserer sig på observerbare, aktuelle rentesatser og valutakurser indhentet fra anerkendte prisleverandører..

*Niveau 3 (ikke-observerbare inputs)*

Niveau 3 omfatter dels finansielle instrumenter, der værdiansættes på baggrund af observerbare markedsdata som i niveau 2, men hvor der også anvendes faktorer, som ikke er direkte observerbare, og som har en betydelig indflydelse på værdiansættelsen.

Endvidere omfatter niveau 3 finansielle instrumenter, hvor dagsværdien fastlægges enten ud fra prisindikationer fra eksterne kvalificerede kilder eller ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder, der bygger på regnskabsdata, forventninger til fremtiden (budget- og regnskabsdata).

**Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdier i niveau 2 og 3**

Aktiver i niveau 3 omhandler følgende kategorier:

1. Aktier mv.
2. Ejendomme
3. Andre aktiver

*Aktier mv.*

Aktier mv. i niveau 2 og 3 omfatter unoterede aktier i sektorselskaber, hvor dagsværdien fastsættes ud fra bestemmelser i aktionæroverenskomster mv. eller input fra gennemførte handel.

Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handel i sektoren. I nogle tilfælde tager dagsværdien udgangspunkt i den regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) i den underliggende virksomhed, idet denne danner grundlag for handelskursen, såfremt ejerne skal sælge ejerne imellem.

Ved opgørelse af dagsværdien af sektoraktierne i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser, indgår disse således i værdiansættelsen som et ikke observerbart input. Bankens væsentligste investering under aktier mv. omfatter indskuddet i bankernes fællesejede edb-central BEC, som udgør 50 % af den samlede dagsværdi under niveau 3 af aktier og andre aktiver. I overensstemmelse med retningslinjerne fra LOPI og aftalegrundlaget mellem BEC og banken er indskuddet indregnet under aktier henholdsvis andre aktiver, idet det samlede indskud skønnes at være opdelt i et ejerskab henholdsvis et depositum.

Dagsværdien af indskuddet i BEC er baseret på datacentralens indre værdi, som banken finder retvisende i forhold til at opgøre en dagsværdi. Følsomheden af den indregnede dagsværdi er således påvirket af udviklingen i datacentralens regnskabsmæssige egenkapital, og en ændring af egenkapitalen med 100 mio.kr. vil påvirke dagsværdien i bankens årsregnskab med 4,5 mio.kr.

Der er i indværende regnskabsår omklassificeret sektoraktier fra niveau 3 til 2 med 78 mio.kr., som hovedsageligt kan henføres til DLR-Kredit og BI Holding.



### Oplysning om dagsværdi (fortsat)

#### *Ejendomme*

Ejendomme er opdelt i domicil- og investeringsejendomme. Dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes med udgangspunkt i en tilbagediskontering af forventede kontraktlige fremtidige pengestrømme tillagt ejendommens forventede dagsværdi ved pengestrømmenes ophør. Afkastgrader udgør de observerbare inputs. Der foretages løbende en vurdering af lejerens bonitet, og såfremt der sker en forringelse af lejerens betalingsevne, reguleres dagsværdien i overensstemmelse hermed. Domicilejendomme indregnes til kostpris inklusive forbedringsudgifter og måles til omvurderet værdi.

Dagsværdien af bankens domicilejendomme er opgjort på baggrund af et afkastkrav på 8,5 pct. mens afkastkravet for investeringsejendomme er fastsat til 5,5 pct. For hver 1 % afkastkravet bliver ændret, vil dagsværdien af ejendommene blive påvirket med ca. 7 mio.kr.

#### *Andre aktiver*

Andre aktiver udgøres primært af indskud i bankens datacentral, og der henvises til beskrivelsen ovenfor.

#### *Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris*

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån, indlån og efterstillede kapitalindskud kan ikke overdrages uden kundernes eller Finanstilsynets forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Dagsværdien af finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris skønnes ikke at afvige væsentligt fra den regnskabsmæssige værdi, hvilket dog er behæftet med væsentlig usikkerhed, som følge af de ovenfor nævnte årssager, og den generelle illikviditet i markedet for handel med udlån, indlån og efterstillede kapitalindskud. En dagsværdiopgørelse ud fra de regnskabsmæssige værdier vil være med udgangspunkt i niveau 3. I forlængelse heraf kan det oplyses, at banken, med undtagelse af det efterstillede kapitalindskud, ikke har væsentlige fastforrentede udlån eller indlån, hvilket understøtter at dagsværdien ikke vil afvige væsentligt fra den regnskabsmæssige værdi. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser. Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For de finansielle instrumenter, hvor der findes en priskotering i markedet, anvendes en sådan pris. Dette er tilfældet for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris opgøres værdien med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav.
- For udlån vurderes nedskrivninger at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånets pålydende rente. Banken har en ubetydelig beholdning af fastforrentede indlån og udlån, som vurderes at svare til dagsværdi.
- Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.
- For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris, skønnes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets slutning.
- For fast forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.
- Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2014.

## Noter

Note 34

### Koncernens hoved- og nøgletal

#### Hovedtal

##### Resultatopgørelse (1.000 kr.)

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	174.049	109.247	107.143	101.695	101.592
Andre driftsindtægter	975	123	40	759	1.832
I alt indtægter	175.024	109.370	107.183	102.454	103.424
Udgifter til personale og administration	105.387	63.083	62.423	61.218	59.103
Afskrivninger på materielle aktiver	2.640	1.121	637	707	742
Andre driftsudgifter	4.849	2.924	2.741	4.600	4.273
Basisindtjening	62.148	42.232	44.123	40.529	43.579
Omkostninger afledt af fusionen	7.137	2.231	0	0	0
Nedskrivning på goodwill	2.507	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån mv.	-112.721	-29.086	-47.915	-18.377	-23.871
Kursreguleringer	+29.605	+20.910	+16.824	-10.132	+10.857
Resultat før skat	-30.612	31.825	10.291	7.420	26.292
Skat	+10.960	8.584	2.830	2.013	6.747
Årets resultat	-19.652	23.241	7.461	5.407	19.545

##### Balance (1.000 kr.)

Udlån	1.549.178	1.743.614	1.060.028	1.197.765	1.170.097
Indlån	2.293.945	2.260.768	1.385.412	1.338.851	1.305.984
Efterstillede kapitalindskud	24.605	56.538	0	0	0
Egenkapital	334.861	354.937	295.716	289.114	286.528
Aktiver i alt	2.693.834	2.767.683	1.699.943	1.658.861	1.644.319
Garantier	448.121	473.454	242.635	231.665	256.734
Værdi af kundedepoter	1.679.704	1.628.396	858.741	781.860	862.897

#### Nøgletal

##### Solvens og kapital

Solvensprocent	14,5 %	16,6 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %
Kernekapitalprocent	14,3 %	16,3 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %

##### Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	-8,9 %	9,8 %	3,5 %	2,6 %	9,5 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-5,5 %	7,1 %	2,6 %	1,9 %	7,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,87	1,32	1,09	1,09	1,30
Afkastningsgrad	-0,70 %	0,84 %	0,44 %	0,33 %	1,19 %

##### Markedsrisiko

Renterisiko	2,4 %	0,7 %	1,4 %	1,4 %	0,9 %
Valutaposition	1,6 %	7,9 %	10,4 %	16,1 %	5,0 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

## Noter

Note 34 (fortsat)

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Koncernens hoved- og nøgletal</b>					
<b>Nøgletal</b>					
<i>Likviditet</i>					
Udlån i forhold til indlån	77,1 %	82,9 %	87,7 %	94,7 %	93,7 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	209,8 %	188,6 %	222,9 %	136,7 %	168,4 %
<i>Store engagementer</i>					
Summen af store engagementer	47,7 %	16,2 %	11,2 %	13,6 %	25,7 %
<i>Kreditrisiko</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	9,2 %	3,0 %	4,3 %	2,3 %	1,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,4 %	6,0 %	8,0 %	4,8 %	4,3 %
Årets nedskrivningsprocent	5,1 %	1,2 %	3,4 %	1,2 %	1,6 %
<i>Udlån</i>					
Årets udlånsvækst <sup>*)</sup>	-11,2 %	64,5 %	-11,5 %	2,4 %	3,4 %
Udlån i forhold til egenkapital	4,7	4,9	3,6	4,1	4,1
<i>Medarbejdere:</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	104	63	59	59	59
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</i>					
Årets resultat efter skat	-88,0	117,2	42,4	30,3	110,7
Årets resultat efter skat - udvandet	-88,0	117,2	42,4	30,3	110,7
Børskurs ultimo	857	978	545	500	956
Indre værdi	1.566	1.653	1.679	1.619	1.623
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	20
Børskurs/indre værdi	0,6	0,6	0,3	0,3	0,6
Børskurs/årets resultat efter skat	-9,7	8,3	12,9	16,5	8,6
Gennemsnitligt antal aktier ekskl. egne aktier	214.327	198.263	176.141	178.630	176.544
Ultimo antal aktier ekskl. egne aktier	214.327	214.763	176.141	178.630	176.544
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0

<sup>\*)</sup> Nøgletal for årets udlånsvækst i 2013 er i særlig grad påvirket af fusionen mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank .

<sup>\*\*)</sup> Det gennemsnitlige antal aktier er i 2013 påvirket af fusionen med mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank .

## Noter

Note 35

### Bankens hoved- og nøgletal

#### Hovedtal

##### Resultatopgørelse (1.000 kr.)

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	173.998	109.247	107.143	101.695	101.592
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder før skat	2.739	0	0	0	0
Andre driftsindtægter	872	123	40	759	1.832
I alt indtægter	177.609	109.370	107.183	102.454	103.424
Udgifter til personale og administration	-108.415	63.083	62.423	61.218	59.103
Afskrivninger på materielle aktiver	2.331	1.121	637	707	742
Andre driftsudgifter	4.849	5.165	2.741	4.600	4.273
Basisindtjening	62.014	45.166	44.123	40.529	43.579
Omkostninger afledt af fusionen <sup>*)</sup>	-7.137	0	0	0	0
Nedskrivning på goodwill	-2.507	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån mv.	-112.721	-29.086	-47.915	-18.377	-23.871
Kursreguleringer	29.605	20.910	16.824	-10.132	10.857
Resultat før skat	-30.746	31.825	10.291	7.420	26.292
Skat	+11.094	-8.584	-2.830	-2.013	-6.747
Årets resultat	-19.652	23.241	7.461	5.407	19.545

##### Balance (1.000 kr.)

Udlån	1.549.178	1.743.614	1.060.028	1.197.765	1.170.097
Indlån	2.303.475	2.260.768	1.385.412	1.338.851	1.305.984
Efterstillede kapitalindskud	24.605	56.538	0	0	0
Egenkapital	334.861	354.937	295.716	289.114	286.528
Aktiver i alt	2.702.836	2.767.683	1.699.943	1.658.861	1.644.319
Garantier	448.121	473.454	242.635	231.665	256.734
Værdi af kundedepoter	1.679.704	1.628.396	858.741	781.860	862.897

#### Nøgletal

##### Solvens og kapital

Solvensprocent	14,4 %	16,6 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %
Kernekapitalprocent	14,2 %	16,3 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %

##### Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	-8,9 %	9,8 %	3,5 %	2,6 %	9,5 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-5,5 %	7,1 %	2,6 %	1,9 %	7,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,87	1,32	1,09	1,09	1,30
Afkastningsgrad	-0,88 %	0,84 %	0,44 %	0,33 %	1,19 %

##### Markedsrisiko

Renterisiko	2,4 %	0,7 %	1,4 %	1,4 %	0,9 %
Valutaposition	1,6 %	7,9 %	10,4 %	16,1 %	5,0 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

<sup>\*)</sup> Omkostninger afledt af fusionen er præsenteret særskilt i hoved- og nøgletalsoversigten, men i resultatopgørelsen fremgår de af "udgifter til personale og administration" samt "afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver"

## Noter

---

Note 35 (fortsat)

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Bankens hoved- og nøgletal</b>					
<b>Nøgletal</b>					
<i>Likviditet</i>					
Udlån i forhold til indlån	76,8 %	82,9 %	87,7 %	94,7 %	93,7 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	208,8 %	188,6 %	222,9 %	136,7 %	168,4 %
<i>Store engagementer</i>					
Summen af store engagementer	47,6 %	16,2 %	11,2 %	13,6 %	25,7 %
<i>Kreditrisiko</i>					
Andel af udlån med nedsat rente	9,2 %	3,0 %	4,3 %	2,3 %	1,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,4 %	6,0 %	8,0 %	4,8 %	4,3 %
Årets nedskrivningsprocent	5,1 %	1,2 %	3,4 %	1,2 %	1,6 %
<i>Udlån</i>					
Årets udlånsvækst*)	-11,2 %	64,5 %	-11,5 %	2,4 %	3,4 %
Udlån i forhold til egenkapital	4,6	4,9	3,6	4,1	4,1
<i>Medarbejdere:</i>					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	104	63	59	59	59
<i>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):</i>					
Årets resultat efter skat	-88,0	117,2	42,4	30,3	110,7
Årets resultat efter skat - udvandet	-88,0	117,2	42,4	30,3	110,7
Børskurs ultimo	857	978	545	500	956
Indre værdi	1.566	1.653	1.679	1.619	1.623
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	20
Børskurs/indre værdi	0,6	0,6	0,3	0,3	0,6
Børskurs/årets resultat efter skat	-9,7	8,3	12,9	16,5	8,6
Gennemsnitligt antal aktier ekskl. egne aktier	214.327	198.263	176.141	178.630	176.544
Ultimo antal aktier ekskl. egne aktier	214.327	214.763	176.141	178.630	176.544
Foreslået udbytte	0	0	0	0	0

## Noter

---

Note

36 **Begivenheder indtruffet efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtrådt begivenheder, som har indflydelse på bankens økonomiske stilling pr. 31. december 2014.

37 <b>Koncern- og virksomhedsoversigt</b>	Aktivitet	Aktie-	Egen-	Resultat	Ejerandel
		kapital	kapital		
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	Procent
Lollands Bank	Bank	21.600	334.861	-19.652	
<i>Konsoliderede dattervirksomheder:</i>					
Vorejendomme A/S <sup>1)</sup>	Ejendomme	15.000	59.986	2.739	100 %

Det konsoliderede datterselskab er hjemmehørende i Nakskov

<sup>1)</sup> Bankens 100 % ejede datterselskab Vorejendomme A/S har samlede lejeindtægter for 4,1 mio. kr. Balancen udgør 60,5 mio. kr.

38 **Store aktionærer**

AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør har meddelt at være i besiddelse af 107.919 stk. aktier i Lollands Bank svarende til 9,99 pct. af bankens aktiekapital.

## Noter

Note	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2014	I alt 2013
<b>39 Finansielle instrumenter</b>						
Fordeling efter restløbetid	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralban- ker	209.157	0	0	0	209.157	247.222
Tilgodehavender hos kreditinstitut- ter	67.100	0	0	0	67.100	35.501
Udlån og tilgodehavender til amor- tiseret kostpris	286.634	222.070	630.022	410.452	1.549.178	1.743.614
Obligationer	62.619	0	170.982	355.942	589.543	470.259
Aktier mv.	38.223	0	0	93.776	131.999	127.189
I alt finansielle aktiver	663.733	222.070	801.004	860.170	2.546.977	2.623.785
<b>Ikke afledte finansielle forplig- telser</b>						
Gæld til kreditinstitutter og cen- tralbanker	30	0	0	0	30	44.634
Indlån og anden gæld	1.941.443	183.497	62.464	106.541	2.293.945	2.256.136
Efterstillet kapitalindskud	0	0	0	24.605	24.605	56.536
Finansielle garantier	0	0	0	249.418	249.418	255.477
I alt ikke afledte finansielle forplig- telser	1.941.473	183.497	62.464	380.564	2.567.998	2.612.783

## Noter

Note	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2014	I alt 2013
40 <b>Afledte finansielle instrumenter</b>						
Fordeling efter restløbetid	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Nominelle værdier</b>						
<i>Valutakontrakter:</i>						
Terminsforretninger, køb	461	0	0	0	461	4.633
Terminsforretninger, salg	461	0	0	0	461	4.633
<i>Rentekontrakter:</i>						
Swaps, køb	0	0	0	14.956	14.956	15.407
Swaps, salg	0	0	0	14.956	14.956	15.407
Terminsforretninger, køb	4.388	0	0	0	4.388	0
Terminsforretninger, salg	4.388	0	0	0	4.388	0
Aktier spotforretninger, køb	510	0	0	0	510	2.219
Aktier spotforretninger, salg	1.698	0	0	0	1.698	2.289
Obligationer spotforretninger, køb	9.483	0	0	0	9.483	1.466
Obligationer spotforretninger, salg	4.477	0	0	0	4.477	1.466
<b>Netto markedsværdier</b>						
<i>Valutakontrakter:</i>						
Terminsforretninger, køb	53	0	0	0	53	52
Terminsforretninger, salg	-49	0	0	0	-49	-44
<i>Rentekontrakter:</i>						
Swaps, køb	2.911	0	0	0	2.911	1.670
Swaps, salg	-2.911	0	0	0	-2.911	-1.670
Terminsforretninger, køb	94	0	0	0	94	0
Terminsforretninger, salg	-90	0	0	0	-90	0
Aktier spotforretninger, køb	-6	0	0	0	-6	8
Aktier spotforretninger, salg	1	0	0	0	1	-41
Obligationer spotforretninger, køb	4	0	0	0	4	-5
Obligationer spotforretninger, salg	-3	0	0	0	-3	6



## Noter

Note	I alt kontrakter 2014			I alt kontrakter 2013		
	Positive 1.000 kr.	Negative 1.000 kr.	Netto 1.000 kr.	Positive 1.000 kr.	Negative 1.000 kr.	Netto 1.000 kr.
40 <b>Afledte finansielle instrumenter</b> (fortsat)						
<b>Markedsværdier</b>						
<i>Valutakontrakter:</i>						
Terminsforretninger, køb	135	82	53	119	67	52
Terminsforretninger, salg	84	133	-49	70	114	-44
<i>Rentekontrakter:</i>						
Swaps, køb	2.911	0	2.911	1.670	0	1.670
Swaps, salg	0	2.911	-2.911	0	1.670	-1.670
Terminsforretninger, køb	94	0	94	0	0	0
Terminsforretninger, salg	0	90	-90	0	0	0
Aktier spotforretninger, køb	2	8	-6	13	5	8
Aktier spotforretninger, salg	8	7	1	6	47	-41
Obligationer spotforretninger, køb	6	2	4	0	5	-5
Obligationer spotforretninger, salg	0	3	-3	6	0	6
Ialt	3.240	3.236	4	1.884	1.908	-24
<b>Gennemsnitlige markedsværdier</b>						
<i>Valutakontrakter:</i>						
Terminsforretninger, køb	127	75	52	167	39	128
Terminsforretninger, salg	77	123	-46	41	161	-120
<i>Rentekontrakter:</i>						
Swaps, køb	2.290	0	2.290	835	0	835
Swaps, salg	0	2.290	-2.290	0	835	-835
Terminsforretninger, køb	47	0	47	90	0	90
Terminsforretninger, salg	0	45	-45	0	83	-83
Aktier spotforretninger, køb	7	6	1	8	9	-1
Aktier spotforretninger, salg	7	27	-20	9	29	-20
Obligationer spotforretninger, køb	3	3	0	2	3	-1
Obligationer spotforretninger, salg	3	1	2	2	2	2

Note 41

### Kreditrisiko

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

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

Bestyrelsen bevilger bankens største engagementer og får forelagt til orientering alle bevillinger på engagementer større end 2,5 mio. kr. Kvartalsvist orienteres om bankens større låneengagementer, branchefordeling mv. Årligt gennemgår bestyrelsen detaljeret alle låneengagementer større end 2 pct. af bankens kapitalgrundlag.

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

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

Kreditgivning er baseret på forretningsmæssig kalkuleret risiko.

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

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

Som udgangspunkt kræves betryggende sikkerheder for långivningen. Dette kan være i form af pant i ejendom, løsøre, værdipapirer mv. til afdækning af usikkerheder i kundens betalingsevne og -vilje. Ty-

pisk vil de finansierede aktiver skulle stilles til sikkerhed for låneengagementet.

#### *Erhvervs-kunder:*

Ifølge bankens almindelige forretningsbetingelser er der ikke opsigelsesvarsel på engagementer med erhvervs-kunder. Fastforrentede lån til erhverv er yderst sjældent. 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.

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

#### *Privatkunder:*

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

### Risikostyring

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

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

Fordelingen af engagementer på erhverv og private er henholdsvis 57 pct. og 43 pct. Næsten hele låneporteføljen kan relateres til bankens naturlige geografiske markedsområde. De største eksponeringer udgøres af landbrug og handel med henholdsvis 14 pct. og 10 pct.

Af nøgletaloversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 9,2 pct. af den samlede låneporteføje.

Summen af store engagementer udgør 137 mio. kr. svarende til 47,7 pct. af kapitalgrundlaget.

Alle engagementer overvåges løbende, dog med øget overvågning på individuel basis på alle bevillinger større end 2,5 mio. kr.

## Noter

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

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

### Krediteksponering og sikkerhedsstillelse

Nedenfor er vist den maksimale krediteksponering for årene 2014 og 2013. Af den maksimale krediteksponering udgør udlån for årene 2014 og 2013 henholdsvis 1.781 mio. kr. og 1.884 mio. kr. Udlån er indregnet i balancen ultimo 2014 og ultimo 2013 med henholdsvis 1.549 mio. kr. og 1.744 mio. kr. jfr. tabellen nedenfor.

#### Krediteksponering før fradrag af sikkerheder

Mio. kr.	2014	2013
Udlån til amortiseret kostpris	1.781	1.884
Garantier	448	473
Uudnyttede kredittilsagn	406	610
I alt maksimal krediteksponering	2.635	2.967
Heraf indregnet i balancen under udlån	1.549	1.744

Udlån og garantier er fordelt med 57 pct. til privat og 43 pct. til erhverv. Af udlån og garantier til erhvervsvirksomheder udgør branchegruppen landbrug mv. den største del med 14 pct. af de samlede udlån og garantier. Herefter følger handel med 10 pct. og bygge- og anlægsvirksomhed med 8 pct.

#### Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på sektorer og brancher

Mio. kr.	2014	2013
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	302	316
Industri og råstofindvinding	84	92
Energiforsyning	20	15
Bygge og anlægsvirksomhed	165	175
Handel	225	229
Transport, hoteller og restauranter	100	103
Information og kommunikation	4	5
Finansiering og forsikring	92	87
Fast ejendom	173	170
Øvrige erhverv	118	146
I alt erhverv	1.283	1.338
Offentlige myndigheder	0	0
Private	946	1.019
I alt	2.229	2.357

Nedenfor er værdien af bankens sikkerheder opgjort til 1.059 mio. kr. Året før udgjorde værdien af sikkerhederne 1.027 mio. kr. Opgørelsen nedenfor er reduceret med sikkerheder der beror ved oversikrede engagementer.

#### Sikkerheder fordelt på typer

Mio. kr.	2014	2013
Kontanter	23	50
Værdipapirer	44	92
Fast ejendom	475	655
Indtrædelsesret i realkreditpantebreve	237	230
Løsøre	92	0
Andet	188	0
I alt	1.059	1.027

Med hensyn til omtalen i note 1 har banken ved en fejl opgjort sikkerhederne forkert i årsrapporten 2013, idet sikkerhederne her blev opgjort til nominelle værdier. I nedenstående tabel er den korrigerede værdi af sikkerhederne i 2013 sammenholdt med den faktisk oplyste værdi i 2013.

#### Sikkerheder fordelt på typer

Mio. kr.	2013 Korrigeret	2013 i årsrapport
Kontanter	50	50
Værdipapirer	92	92
Fast ejendom	655	1.487
Indtrædelsesret i realkreditpant	230	0
Løsøre	0	477
I alt	1.027	2.106

## Noter

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

Med udgangspunkt i beskrivelsen ovenfor kan banken opgøre sin maksimale kreditrisiko på udlån og garantier således:

<i>Opgørelse af maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko på udlån og garantier.</i>		
<i>Mio. kr.</i>	2014	2013
Udlån	1.781	1.884
Tabsgarantier for realkreditlån	249	255
Andre garantier	199	218
Uudnyttede maksima	406	610
Maksimal kreditrisiko	2.635	2.967
Sikkerheder	1.059	1.027
Udækket kreditrisiko	1.573	1.940
Nedskrevet	232	140
Resterende kreditrisiko	1.341	1.800

Garantier for realkreditlån 249 mio. kr. er stillet overfor Totalkredit og DLR Kredit og var ved udbetalingen af realkreditlånet indenfor 80/60 pct. af ejendommens værdi, hvorfor de som udgangspunkt anses som sikre garantier. Såfremt garantien for realkreditlånet bliver effektiv, har banken indtrædelsesret i realkreditpantebrevet. Indtrædelsesretten indgår med 237 mio. kr. i sikkerheder.

Banken har i 2014 i alt nedskrevet netto 113 mio. kr. hvilket udgør 5,1 pct. af udlån og garantier. De akkumulerede nedskrivninger udgør herefter 232 mio. kr. svarende til en reservation på endnu ikke realiserede tab på kunder 10,4 pct. af låne- og garantiporteføljen. Herudover kan det oplyses, at banken har udlån, som er optaget i balancen med en underkurs på 136 mio. kr.

Udover allerede foretagne nedskrivninger på udlån og garantier reserveres der kapital til kreditrisikoen ved opgørelsen af solvensbehovet. Ved udgangen af 2014 udgjorde kapitalreservationen 53 mio. kr. til kreditrisiko på engagementer, der overstiger 2 pct. af bankens kapitalgrundlag og 179 mio. kr. til generel risiko, herunder risiko på øvrige engagementer.

Bankens udækkede risiko udgør ultimo 2014 1.573 mio. kr. mod 1.940 mio. kr. ultimo 2013. Den resterende kreditrisiko, som er den udækkede risiko efter fradrag for nedskrivninger udgør 1.340 mio. kr. mod 1.800 mio. kr. ultimo 2013.

Nedenfor er engagementerne grupperet efter, hvorledes disse er afdækket af sikkerhedsstillelser, idet der gøres opmærksom på, at sikkerhedsmæssig overdækning på engagementerne er fratrukket sikkerhedsværdien ved det enkelte engagement.

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

<i>Mio. kr.</i>	2014	2013
Udlån og garantier, der er fuldt sikrede	398	552
Udlån og garantier, der er delvist sikrede	1.220	1.374
Udlån og garantier, der er helt usikrede	611	431
I alt	2.229	2.357

### **Kreditkvalitet**

Kreditkvaliteten af *engagementer*, der hverken er i restance eller nedskrevne, er vist i tabel nedenfor.

### *Kreditkvalitet*

<i>Mio. kr.</i>	2014	2013
Udlån og garantidebitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivning/hensættelse .....	381	547
Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet .....	598	634
Udlån og garantidebitorer med normal bonitet .....	1.160	1.282

### **Ikke nedskrevne udlån med restance**

Udlån, der ikke er nedskrevne, men er med restance på over og under 90 dage, er vist nedenfor.

### *Udlån i restance*

<i>Mio. kr.</i>	2014	2013
0-90 dage:		
Udlån m/restance	620	403
Heraf restance	19	16
>90 dage:		
Udlån m/restance	52	7
Heraf restance	2	1

Ovenstående restancebeløb er ikke individuelt nedskrevne og vedrører ikke kunder med høj kreditrisiko.

Modtagne sikkerheder til reduktion af risikoen på udlån og garantier mv. dækker endvidere risikoen på restancer på ovenstående engagementer.

## Noter

### Udlån og garantier med nedskrivninger/hensættelser

Bankens udlån og garantier, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser, udgør i alt 567 mio. kr. opgjort før nedskrivninger/hensættelser jfr. note 12.

De akkumulerede nedskrivninger/hensættelser udgør ultimo 2014 i alt 232 mio. kr. svarende til 10,4 pct. af udlån og garantier.

Nedenfor er udlån og garantier med nedskrivninger/hensættelser opdelt med udgangspunkt i årsagen til de individuelle nedskrivninger/hensættelser.

<i>Udlån, der er individuelt nedskrevet</i>		
<i>Mio. kr.</i>	2014	2013
<i>Årsag til nedskrivninger/hensættelser</i>		
Konkurs/betalingsstandsning	41	4
Akkordforhandling indledt/ bevilget	108	6
Øvrige årsager	418	253
I alt	567	263

<i>Nedskrivninger på ovenstående udlån og garantier</i>		
<i>Mio. kr.</i>	2014	2013
<i>Årsag til nedskrivninger/hensættelser</i>		
Konkurs/betalingsstandsning	25	4
Akkordforhandling indledt/ bevilget	56	6
Øvrige årsager	137	124
I alt	218	134

### Note 42

#### Markedsrisiko

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

Koncernens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktie- og likviditetsrisiko.

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

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

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

#### Renterisiko

Bankens renterisiko, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint i samtlige valutaer, udgør ved årets udgang 6,8 mio. kr. eller 2,4 pct. af koncernens kernekapital efter fradrag. Renterisikoen hidrører fra fordringer i både danske kroner og euro.

Ved sandsynlige ændringer i renten på 1 procentpoint ville bankens egenkapital kunne forventes at blive ændret positivt eller negativt med 6,8 mio. kr.

## Noter

### Renterisiko fordelt efter varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-4 år	> 4 år	I alt 2014	I alt 2013
DKK	0,4	0,0	0,2	5,9	6,5	1,6
EUR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
I alt 2014	0,4	0,0	0,2	5,9	6,5	
I alt 2013	-0,5	-0,3	0,6	2,6		2,4

Nedenfor er renterisikoen opgjort på positioner.

Instrumenttype Mio. kr.	Lange positioner	Korte Positioner	Rente- risiko
<i>Positioner i handels- beholdningen:</i>			
Værdipapirer i balan- cen	606,5	9,7	6,5
Rentekontrakter	0,0	0,0	0,0
I alt handelsbehold- ning	606,5	9,7	6,5
<i>Positioner udenfor handelsbeholdningen:</i>			
Balanceførte poster	27,6	203,1	0,3
Positioner med be- grænset eller afdæk- ket renterisiko	1.604,6	2.199,1	0,0
I alt udenfor handels- beholdningen	1.632,2	2.402,2	0,3
Alle positioner	2.238,7	2.411,9	6,8

### Aktierisiko

Bankens aktiebeholdninger er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2014 udgør henholdsvis 29 pct. og 71 pct. af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres i fonds- og likviditetsafdelingen indenfor givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med. En rimelig sandsynlig ændring af markedsværdien af bankens handelsbeholdning på 10 procent vil påvirke årets resultat før skat positivt eller negativt med 3,8 mio. kr. Påvirkningen af egenkapitalen ville andrage 3,8 mio. kr.

Aktierisici ved fald i kurser på 10 pct. er vist før skat i skema nedenfor.

### Aktierisici ved fald i kurser på 10 %

Mio. kr.	2014	2013
Noteret på Nasdaq OMX Copen- hagen A/S	3,8	3,7
Unoterede aktier	9,4	9,0
I alt	13,2	12,7

### Valutarisiko

Valutapositioner i bankens modpartsforhold afdækkes løbende, hvorfor bankens valutaeksponering er forholdsvis lav.

Valutapositionen angives ved valutakursindikator 1, som udtrykker det største beløb af nedennævnte nettopositioner opgjort i procent af kernekapital efter fradrag. Ultimo henholdsvis 2014 og 2013 udgjorde bankens valutaposition (valutakursindikator 1) 1,1 pct. og 7,9 pct.

Nedenfor er vist poster med valutakursrisiko

<i>Positioner i valuta</i>		
Mio. kr.	2014	2013
Sum af lange nettopositioner	9,8	27,8
Sum af korte nettopositioner	7,5	0,7

Valutakursindikator 2 udtrykker koncernens valutakursrisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation. Indikator 2 udtrykker således det maksimale beløb, som koncernen med 99 procents sandsynlighed kan risikere at tabe i de følgende 10 døgn, såfremt valutapositionen ikke ændres. Valutakursindikator 2 er opgjort til 0 procent af kernekapitalen efter fradrag.

På grund af de lave netto valutapositioner, jævnfør skema ovenfor, vil en generel ændring i valutakurserne på 10 pct. have en uvæsentlig indflydelse på bankens resultat og egenkapital.

### Finansielle instrumenter

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

### Følsomhedsanalyse

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

## Noter

### Følsomhedsanalyse

Mio. kr.	2014	2013
<i>Renterisiko:</i> Såfremt den gennemsnitlige rente ultimo året havde været 1 procent højere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet skulle ændres med	-6,5	-2,4
<i>Aktierisiko:</i> Hvis værdien af bankens aktiebeholdning ultimo året havde været 10 pct. lavere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen skulle ændres med	-13,2	-12,7
<i>Valutarisiko:</i> Ved et valutakursfald ultimo året på 10 pct. af valutakursindikator 1, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen skulle ændres med	-1,0	-2,8

### Note 43

#### Likviditetsrisiko

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

Likviditeten styres og følges løbende ud fra krav i lov om finansiel virksomhed § 152, der foreskriver, hvor stor likviditet koncernen skal råde over i forhold til henholdsvis gælds- og garantiforpligtelser i alt og kortfristede gælds- og garantiforpligtelser. I henhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver svarende til 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 pct. af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned.

Bankens likviditet er opgjort pr. 31. december 2014 og sammenholdt med minimumskravet til likviditeten i henhold til § 152. På det grundlag er overdækningsprocenten udregnet både i forhold til lovens krav om likviditet og i forhold til egen overdækningsmålsætning på 50 pct.

Som led i bankens styring af likviditetsrisikoen, er der en tæt opfølgning på likviditetsudviklingen. Der er således en månedlig fremskrivning af likviditetsudviklingen i et 12 måneders budgetteret forløb og et 12 måneders stresset forløb. Likviditeten rapporteres månedligt til bankens direktion og bestyrelse

ved anvendelse af likviditetsmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter.

Forfaldsoversigt på ikke-afledte finansielle instrumenter fremgår af note 39.

### Note 44

#### Operationel risiko

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

Banken har udarbejdet beredskabsplaner i tilfælde af større IT nedbrud og strømsvigt af længere varighed.

Grundet sin størrelse er banken afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken i videst muligt omfang at udanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed.

Lovgivningsmæssigt gælder der for en finansiell virksomhed en række principper for funktionsadskillelse. Funktionsadskillelsen sikrer, at der er både funktions- og personadskillelse på en lang række af de serviceydelser, banken udbyder, hvorved den operationelle risiko mindskes.

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

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

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

Banken benytter basismetoden til kvantificering af kapitalkravet til den operationelle risiko. I henhold til denne metode er kapitalkravet 15 pct. af et gennemsnit af bankens netto rente- og gebyrindtægter over en treårig periode. Trods muligheden for at

## Noter

---

kunne forsikre sig mod tab, så er der ingen mulighed for at anvende forsikring som risikoreducerende element, når basismetoden anvendes.

Note 45

### **Kapitalgrundlag**

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

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

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kapital.

Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og kapitalgrundlaget fremgår af noten for solvensopgørelsen på side 27.

Koncernens efterstillede kapital kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser herfor fremgår af lov om finansiel virksomhed §§ 124, 132, og 136. Den efterstillede kapital fremgår af note 29.

Note 46

### **Fusionen**

De indregnede aktiver og forpligtelser fra fusionen i december 2013 har medført værdireguleringer, der har påvirket resultatet for 2014:

- Overtagne engagementer er nedskrevet med 104 mio. kr.
- Goodwill opført i balancen i forbindelse med fusionen er nedskrevet fuldt ud med 2,5 mio. kr. i 2014
- Overtagne aktier er værdireguleret med +3,8 mio. kr.



## Ledespåtegning

---

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for Lollands Bank.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncer-

nens og pengeinstituttets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt resultatet af koncernens og pengeinstituttets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og pengeinstituttet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 18. februar 2015

Direktion

Anders F. Møller  
*Bankdirektør*

Bestyrelse

Preben Pedersen  
*Formand*

Knud Rasmussen  
*Næstformand*

Irene Jensen

Jakob Mikkelsen

Søren Bursche

Michael Pedersen

### Til aktionærene i Lollands Bank

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncern- og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncern- og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncern- og årsregnskabet. De valgte revisionshand-

linger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncern- og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncern- og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme de revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om den ledelses valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncern- og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 og resultatet af pengeinstituttets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncern- og årsregnskabet.

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

København, den 18. februar 2015

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Ringbæk  
Statsautoriseret revisor

Thomas Hjortkjær Petersen  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsmeddelelser og finanskalender

---

### Selskabsmeddelelser

Meddelelse nr.	Dato	Indhold
1	26. februar 2014	Årsrapport 2013
2	27. februar 2014	Indkaldelse til generalforsamling
3	21. marts 2014	Insiderhandel
4	26. marts 2014	Referat af generalforsamling
5	14. maj 2014	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2014
6	3. juni 2014	Indfrielse af statslig hybrid kernekapital
7	7. august 2014	Ændring i bestyrelse
8	14. august 2014	Halvårsrapport 2014
9	28. august 2014	Ændring i bestyrelse
10	12. november 2014	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2014
11	12. november 2014	Finanskalender

### Finanskalender

---

18. februar 2015	Årsrapport 2014
25. marts 2015	Afholdelse af ordinær generalforsamling
13. maj 2015	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2015
12. august 2015	Halvårsrapport for 1. halvår 2015
11. november 2015	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2015

### Bestyrelse

Bestyrelsen består af i alt 6 medlemmer, hvoraf 4 medlemmer er valgt af bankens repræsentantskab, medens 2 medlemmer er valgt af medarbejderne.

Formand  
Statsautoriseret revisor  
**Preben Pedersen**  
Ringsted  
57 år  
Valgt til bestyrelsen i 2010  
Partner i ECOVIS Danmark Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Farvehandler  
**Jakob Mikkelsen**  
Nykøbing F.  
47 år  
Valgt til bestyrelsen i 2013  
Direktør i Allan C. Hansen ApS. i Nykøbing F., Jakob Mikkelsen Ejendomme ApS., Dissing Vordingborg ApS., Ejendomsselskabet Skovalleen 48 ApS., C.M. Mikkelsen Ejendomsselskab ApS., C.M. Mikkelsen ApS. og Jakob Mikkelsen Holding ApS.

Næstformand  
Direktør  
**Knud Rasmussen**  
Vordingborg  
61 år  
Valgt til bestyrelsen i 2013  
Direktør i DLG, Bestyrelsesmedlem i DI Region Sydsjælland, og næstformand i Vordingborg Havn A/S.

Erhvervsrådgiver  
**Michael Pedersen**  
Nakskov  
38 år  
Valgt til bestyrelsen i 2006  
(Medarbejdervalgt)  
Bestyrelsesmedlem på Privatskolen i Nakskov

Civiløkonom  
**Irene Jensen**  
Nakskov  
57 år  
Valgt til bestyrelsen i 2011  
Formand for revisionsudvalget

Filialdirektør  
**Søren Bursche**  
Holeby  
59 år  
Valgt til bestyrelsen i 1992  
(Medarbejdervalgt)

### Direktion

Bankdirektør  
Anders F. Møller  
Maribo  
59 år  
Ansæt som direktør i 2008  
Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter samt i Lolland-Falsters og Langelands Brand-societetsfond.

### Datterselskab

Vorejendomme A/S  
c/o Lollands Bank  
Nybrogade 3  
4900 Nakskov

## Repræsentantskab

---

Formand Casper Rasmussen Hellerup	Næstformand Lone Johnsen Nysted	Lars Møller Andersen Sakskøbing
Morten Lyngge Andersen Vordingborg	Lise Bennike Væggerløse	Mogens Bloch Horslunde
Anders Christian Brøndtved Nakskov	Torben Christoffersen Maribo	Bjarne Dibbern Rødbyhavn
Ann Drachmann Maribo	Marie Louise Friderichsen Nakskov	Per Kamper Hansen Væggerløse
Kenneth Henriksen Stege	Carl Ole Holbøll København S.	Jens Hovmand Maribo
Irene Jensen * Nakskov	Klaus Neerup Jensen Lundby	Kurt Black Jensen Søllested
Palle Jensen Lundby	Torben Jensen Nakskov	Hans Ole Kruse Roskilde
Jeanne Kruse Nakskov	Flemming Larsen København F.	Niels Fr. Lassesen Dannemare
Hans Jørgen Madsen Sakskøbing	Jakob Mikkelsen * Nykøbing F.	Knud Cordua Mortensen Nykøbing F.
Allan Munk Nakskov	Morten Ole Olsen-Kludt Nykøbing F.	Dorthe Errebo Pedersen Nørre Alslev
Rune West Pedersen Maribo	Torben Post Pedersen Næstved	Knud Rasmussen * Vordingborg
Jesper Popp Vordingborg	Søren Rasmussen Vordingborg	Henning Romme Holeby
Jørgen Sandbirk Vordingborg	Tina Skafte Nysted	Martin Stærke Nakskov
Jeppe Søndergaard Maribo		*Medlem af bankens bestyrelse.

## Hovedkontor og filialer

---

### **Hovedsæde**

Lollands Bank  
Nybrogade 3  
4900 Nakskov  
E-mail: [nakskov@lobk.dk](mailto:nakskov@lobk.dk)  
Telefon: 54 92 11 33  
Telefax: 54 95 11 33

### **Rødbyhavn filial**

Lollands Bank  
Havnegade 11  
4970 Rødby  
E-mail: [rødbyhavn@lobk.dk](mailto:rødbyhavn@lobk.dk)  
Telefon: 54 60 30 33  
Telefax: 54 60 32 33

### **Maribo filial**

Lollands Bank  
Vestergade 3  
4930 Maribo  
E-mail: [maribo@lobk.dk](mailto:maribo@lobk.dk)  
Telefon: 54 78 11 33  
Telefax: 54 78 48 33

### **Nykøbing F. filial**

Lollands Bank  
Langgade 21  
4800 Nykøbing F.  
E-mail: [nykøbing@lobk.dk](mailto:nykøbing@lobk.dk)  
Telefon: 54 82 11 33  
Telefax: 54 82 11 88

### **Vordingborg filial**

Lollands Bank  
Algade 52  
4760 Vordingborg  
E-mail: [vordingborg@lobk.dk](mailto:vordingborg@lobk.dk)  
Telefon: 55 36 52 00  
Fax: 55 36 52 52

### **Nørre Alslev filial**

Lollands Bank  
Kæpgårdsvej 16  
4840 Nørre Alslev  
E-mail: [nørrealslev@lobk.dk](mailto:nørrealslev@lobk.dk)  
Telefon: 54 40 03 02  
Fax: 54 40 03 05

Generalforsamling afholdt i Vordingborg den 25. marts 2015

.....  
*Dirigent*