

Årsrapport 2012

106. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Revisionspåtegning	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 23
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012	24
Balance pr. 31.12.2012	25
Egenkapitalopgørelse for 2012	26
Pengestrømsopgørelse for 2012	27
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års nøgletal	28 - 58

Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank

Bank

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

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

Bestyrelse

Statsautoriseret revisor Preben Pedersen, Ringsted (formand).
Indvalgt i bestyrelsen i 2010. Alder 55 år.
Ledelseshverv: Partner i ECOVIS Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab.

Ingeniør Mogens Bloch, Horslunde (næstformand).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 67 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Grønvold & Schou A/S, Lundbygård A/S, J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse og AT af 1. maj 1999 A/S.

Ingeniør Svend Aage Sørensen, Maribo.
Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 69 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Konform A/S.

Civiløkonom Irene Jensen, Nakskov.
Indvalgt i bestyrelsen i 2011. Alder 55 år.

Filialdirektør Søren Bursche, Holeby (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 57 år.

Erhvervsrådgiver Michael Pedersen, Nakskov (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 36 år.

Direktion

Anders F. Møller, Maribo. Alder 57 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervs Finansiering A/S og Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget omfatter hele bestyrelsen, hvoraf Irene Jensen er det uafhængige og særligt kvalificerede medlem.

Aflønningsudvalg

Udvalget består af den samlede bestyrelse.

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Repræsentantskab

Casper Rasmussen, Hellerup (formand)

Lone Johnsen, Nysted (næstformand)

Lars Møller Andersen, Sakskøbing

Lise Bennike, Væggerløse

Mogens Bloch, Horslunde

Torben Christoffersen, Maribo

Bjarne Dibbern, Rødbyhavn

Marie Louise Friderichsen, Søllested

Ann Drachmann, Maribo

Knud Jacob Hansen, Købelev

Per Kamper Hansen, Væggerløse

Walter L. Harenberg, Nakskov

Jens Hovmand, Maribo

Palle Høyer-Madsen, Maribo

Ole Iversen, Nakskov

Christina H. Jensen, Nakskov

Irene Jensen, Nakskov

Kurt Black Jensen, Søllested

Torben Kepp Jensen, Nakskov

Torben Jensen, Nakskov

Hans Ole Kruse, Roskilde

Jeanne Kruse, Nakskov

Niels Fr. Lassesen, Dannemare

Hans Jørgen Madsen, Sakskøbing

Knud Cordua Mortensen, Nykøbing F

Allan Munk, Nakskov

Victor Møller, Nakskov

Peter Ege Olsen, Maribo

Rune West Pedersen, Maribo

Henning Romme, Holeby

Martin Stærke, Nakskov

Svend Aage Sørensen, Maribo

Godkendt på Lollands Banks generalforsamling, den 3. april 2013

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for Aktieselskabet Lollands Bank.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012, samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nakskov, den 27. februar 2013

Direktion

Anders F. Møller

bankdirektør

Bestyrelse

Preben Pedersen

formand

Mogens Bloch

næstformand

Irene Jensen

Svend Aage Sørensen

Søren Bursche

Michael Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aktieselskabet Lollands Bank

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012, samt at resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 er i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

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 årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

København, den 27. februar 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

Lollands Bank er en lokalbank med 62 ansatte pr. 31. december 2012. Bankens hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter og rådgivning til en bred kreds af private kunder og erhvervs-kunder i lokalområdet.

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

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

Bankens likviditet og solvensbehov

Markedet for kapitalformidling til sektoren er blevet vanskeligere og funding dyrere. I lyset heraf har banken fastsat en strategiplan til sikring af, at banken til stadighed opretholder og forbedrer bankens nuværende solvens. Banken har ikke haft behov for at hjemtage hverken statslig kernekapital eller udstede statsgaranterede obligationer, og har derfor ingen udfordringer i forbindelse med udløb af disse i 2013.

Likviditet

Bankens likviditet er opgjort i henhold til lov om finansiel virksomhed og udgør 222,9 % ved udgangen af 2012.

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

Bestyrelsen har fastlagt at banken til enhver tid skal have en likviditetsoverdækning på 50 procentpoint i forhold til den lovpligtige minimumsgrænse. Der udarbejdes løbende stresstest på likviditeten.

Banken havde ultimo 2012 et indlånsoverskud på 212,4 mio. kr., hvilket resulterer i en udlåns-/indlånsprocent på 84,7 %.

Banken har dermed et stærkt likviditetsberedskab, og ledelsen vurderer, at banken har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2013.

.

Ledelsesberetning

Likviditet og udløb frem til 31. december 2013

Bankens funding består primært af indlån. Af nedenstående oversigt fremgår restløbetiderne på bankens funding sammenholdt med restløbetiderne på aktiverne.

Banken har ikke benyttet belåningsfaciliteterne i Danmarks Nationalbank.

Restløbetider: (mio. kr.)	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med et år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende i banken	314,90	0	0	0	0	0	314,90
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanken	10,03	0	0	0	0	0	10,03
Udlån og andre tilgodehavender	34,40	258,02	162,25	413,25	131,58	60,53	1.060,03
Obligationer	0	0,30	18,48	119,40	41,82	0	180,00
Andre aktiver	5,39	0	0	0	0	0	5,39
Aktiver m. løbetider i alt	364,72	258,32	180,73	532,65	173,40	60,53	1.570,35
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,47	0	0	0	0	0	0,47
Indlån og anden gæld	1.136,85	84,95	31,79	43,88	87,94	0	1.385,41
Andre passiver	16,93	0	0	0	0	0	16,93
Passiver m. løbetider i alt	1.154,25	84,95	31,79	43,88	87,94	0,0	1.402,81

Usikkerhed ved indregning og måling

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

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis baseres på de nuværende regler i den danske regnskabsbekendtgørelse og kendt praksis herfor. Såfremt praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre øgede nedskrivninger og hensættelser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 10,3 mio. kr.

Årets resultat før skat udgør 10,3 mio. kr. mod 7,4 mio. kr. året før. Efter skat udgør resultatet 7,5 mio. kr. mod 5,4 mio. kr. i 2011.

Banken har hele året haft en målsætning, der indebar, at resultatet før kursreguleringer men efter nedskrivninger ville blive bedre end i 2011. Denne målsætning er dog ikke indfriet, da konjunkturerne har betydet et fortsat stort behov for nedskrivninger og hensættelser på vores kunder.

De foretagne nedskrivninger er større end det af banken budgetterede, og medfører derfor et mindre negativt resultat før kursreguleringer. I de anførte nedskrivninger er medtaget de reguleringer, som Finanstilsynets besøg medførte i november 2012.

Kursreguleringerne har dog været af en sådan positiv størrelse, at det samlede resultat før skat er blevet større end i 2011.

Resultatet er væsentligt påvirket af følgende forhold:

- Positive kursreguleringer på værdipapirer i alt 16,8 mio. kr.
- Stigning i basisindtjening på 3,4 mio. kr.
- Nedskrivning på udlån på i alt 47,9 mio. kr.
- Omkostninger til Indskydergarantifonden på 2,1 mio. kr.

Forretningsomfang

Bankens forretningsomfang - defineret som summen af indlån, udlån, garantier og forvaltning af kunders værdipapirer - er faldet fra 3.578 mio. kr. ultimo 2011 til 3.547 mio. kr. ultimo 2012. Faldet udgør 31 mio. kr. og det svarer til et fald på 0,9 %.

Bankens indlån er steget med 47 mio. kr. til 1.385 mio. kr. eller en stigning på 3,5 %. Garantier er steget med 11 mio. kr. til 243 mio. kr. eller en stigning på 4,7 %. Udlån er faldet med 138 mio. kr. til 1.060 mio. kr. eller et fald på 11,5 %.

Nettorenteindtægter

Bankens rentemarginal har gennem året udvist stigende tendens. Dette på trods af at banken ikke har forhøjet de generelle udlånssatser, men alene har foretaget én enkelt marginal nedsættelse af de generelle indlånssatser. Dette har resulteret i, at rentemarginalen ultimo 2012 er 6,76 %, hvilket er 0,44 procentpoint større end i 2011, hvor den udgjorde 6,32 %. Nettorenteindtægter er steget med 4,0 mio. kr. til 80,8 mio. kr. eller en stigning på 5,2 %.

Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter er netto steget fra 25,9 mio. kr. i 2011 til 28,2 mio. kr. i 2012. Renset for modregninger vedr. garantiprovisioner er selve gebyrindtægten dog steget fra 28,9 mio. kr. til

30,1 mio. kr. Modregning udgør 1,9 mio. kr. for 2012 og 3,0 mio. kr. for 2011.

Kursreguleringer

Efter et turbulent år i 2011 med en negativ kursregulering på 10,1 mio. kr. blev 2012 et noget anderledes positivt år. Efter de store tab valgte banken ikke at realisere investeringsporteføljen og er blevet belønnet for denne strategi med pæne stigninger i 2012, som har givet en kursgevinst på 16,8 mio. kr. Dette anses for at være meget tilfredsstillende. Yderligere specifikation fremgår af note 8.

Ordinære driftsomkostninger

De samlede omkostninger til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver samt andre driftsudgifter er faldet med 1,0 mio. kr. til i alt 65,8 mio. kr., og det er et fald på 1,0 %. Heraf udgør 2,1 mio. kr. indbetalinger til Indskydergarantifonden. I 2011 havde banken omkostninger til Indskydergarantifoden og diverse Bankpakker på 3,1 mio. kr.

Banken fastholder en stram omkostningsstyring. Der bliver dog anvendt større beløb til reklamekampagner for at øge bankens markedsandel, og der har tillige været en del engangsudgifter vedr. vedligeholdelse af ejendomme og driftsmateriel. Banken har fortsat effektiviseringen af sine arbejdsgange og har derved kunnet fastholde det gennemsnitlige antal beskæftigede til 62,5 medarbejdere (2011: 62,3).

Nedskrivninger og hensættelser på udlån/garantier

Udviklingen på bankens engagementer betyder, at der gennem året netto er nedskrevet 50,0 mio. kr., indtægtsført andre korrektioner på 2,4 mio. kr., samt direkte afskrevet engagementer på 0,3 mio. kr. Dette har haft en driftseffekt på i alt 47,9 mio. kr.

Banken anvender Foreningen Lokale Pengeinstitutters model for gruppevise nedskrivninger. Modellen er godkendt af Finanstilsynet. Modellen udviser en nedskrivning på 3,8 mio. kr.

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør ultimo 8,0 % eller 113,9 mio. kr.

Kapitaldækningsregler

Banken anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt Basisindikatormetoden for operationelle risici. Banken vurderer løbende behovet og arbejder med risikostyring.

Ultimo 2012 er bankens solvens opgjort til 19,7 % (17,1 % i 2011), hvilket er en overdækning på 11,7 procentpoint i forhold til lovens krav på 8,0 %. Solvensen er steget i forhold til sidste år, hvilket hovedsagelig skyldes et fald i de vægtede aktiver, samt en større basiskapital efter fradrag.

Banken er i gang med at vurdere virkningen af de kommende Basel III regler, der forventes at træde i kraft formentlig fra 2014 og som herefter bliver indfaset med stigende krav over nogle år. De kommende regler vil betyde stigende krav til bankens kerne- og basiskapital, ligesom der vil være

yderligere krav til bankens likviditet. Da banken allerede på nuværende tidspunkt opfylder disse krav, er det ledelsens vurdering, at implementeringen af Basel III på kort sigt ikke vil volde de store problemer, udover de administrative byrder som dette medfører.

Banken skal, udover at opgøre sin faktiske solvens, ligeledes opgøre sit individuelle solvensbehov. Banken har i 2012 anvendt sandsynlighedsmodellen til at beregne den individuelle solvens.

Senest har Finanstilsynet øget kravene til de stressfaktorer, som anvendes ved beregningen af den individuelle solvens, hvilket har medført en stigning i solvensbehovet. Det individuelle solvensbehov udgør 12,26 mod 10,70 for 2011. Selvom banken har en faktisk solvens, der fortsat ligger væsentligt over bankens interne solvensbehov og lovens solvenskrav (8 %), søger banken fortsat at forbedre bankens kapitalstruktur.

Banken offentliggør sine forudsætninger for beregningen af den individuelle solvens i risikoreporteringen, som offentliggøres samtidig med årsrapporten. Rapporten findes på bankens hjemmeside under:

<http://www.lollandsbank.dk/huset/Risikorapport.pdf>

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på Finanstilsynets vejledning herom. Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 103,5 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital.

Banken har herudover gennemgået Finanstilsynets nye vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov, der er udsendt den 18. december 2012. Vejledningen tager udgangspunkt i en 8+ tilgang (kreditreservationsmetoden). Banken har ved at anvende denne metode beregnet et individuelt solvenskrav på 12,32 %. Implementering af denne metode øger derfor ikke bankens solvensbehov væsentligt, i forhold til den seneste beregning foretaget i sandsynlighedsmodellen. Metoden vil blive anvendt fra regnskabsåret 2013.

Det er derfor ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov væsentligt.

Se note 29 for yderligere specifikation af solvens, basiskapital og vægtede poster.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Tilsynsdiamanten

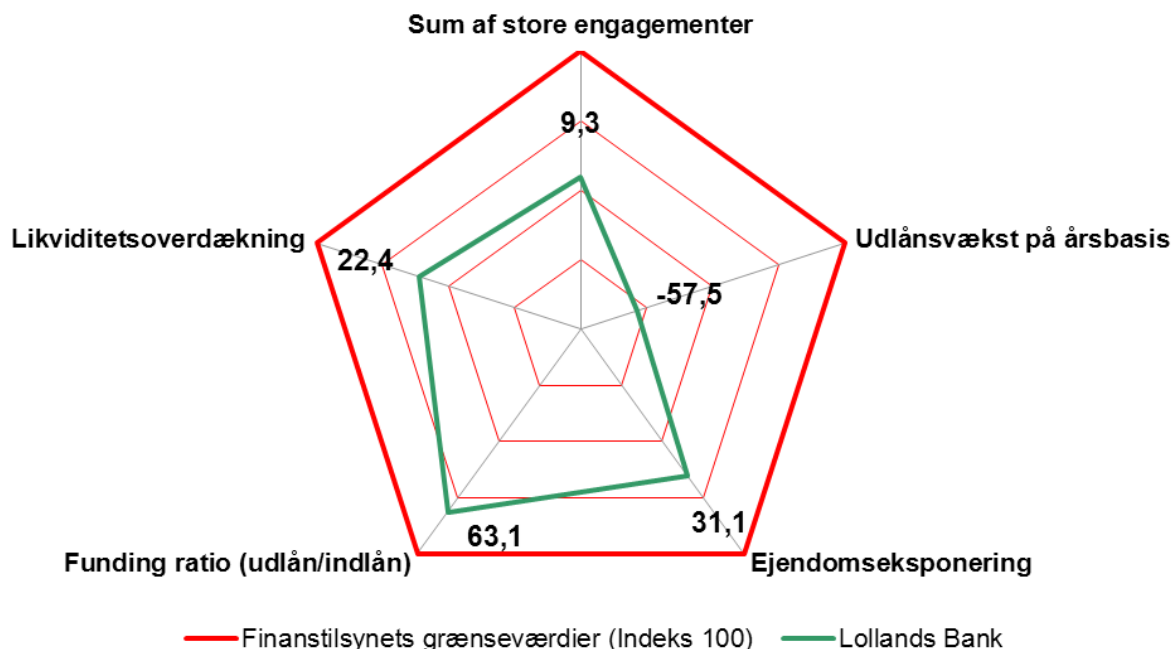
Finanstilsynets "værktøj" kaldet - Tilsynsdiamanten - består af nogle fastsatte grænseværdier på 5 specifikke nøgletal. Banken opfylder alle 5 grænseværdier med en pæn margin op til Finanstilsynets krav.

Nøgletal vedr. "Tilsynsdiamanten"	Finanstilsynets grænseværdier	Bankens nøgletal	Andel i % af grænseværdi
Summen af store engagementer max.	125 pct.	11,6 pct.	9,3 pct.
Udlånsvækst på årsbasis *)	20 pct.	-11,5 pct.	-57,5 pct.
Ejendomseksponering **)	25 pct.	7,78 pct.	31,1 pct.
Funding ratio ***)	100 pct.	63,05 pct.	63,1 pct.
Likviditetsoverdækning	50 pct.	222,9 pct.	22,4 pct.

*) Vækst baseret på udlån primo regnskabsåret 2012

***) Procent for den andel af udlån og garantidebitorer som kan henføres til branchekode for køb og salg af fast ejendom, udlejning af ejendom og ejendomsmæglere og ejendomsadministration efter nedskrivninger

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



Skat

Den samlede udgiftsførte skat udgør 2,8 mio. kr. for 2012. Sidste år androg den udgiftsførte skat 2,0 mio. kr.

Egenkapital

Bankens samlede egenkapital var 289 mio. kr. primo 2012. Med tillæg af årets resultat efter skat på 7,5 mio. kr., regulering for egne aktier, som omfatter køb og salg af egne aktier, samt regulering af domicilejendomme, udgør egenkapitalen 296 mio. kr. ultimo 2012.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling i 2013

Banken havde i 2012 en rekordtilgang af nye kunder, idet banken fik 1.291 nye kunder. Selv med denne tilgang af nye kunder oplevede banken - i lighed med de fleste andre pengeinstitutter - et faldende udlån og et stigende indlån. Dette kan henføres til den øjeblikkelige økonomiske situation, som begrænser det indenlandske forbrug, og samtidig får opsparingslysten til at stige.

Bankens nedskrivninger blev i 2012 noget højere end budgetteret, hvilket primært skyldes de fortsatte samfundsmæssige konjunkturer og ændrede nedskrivningsregler fra Finanstilsynet. Årets nedskrivningsbeløb er fordelt med 80% på erhverv og 20% på private. Heraf er bl.a. 2 nedskrivninger mellem 5-10 mio. kr. og 8 nedskrivninger mellem 1-5 mio. kr.

Banken havde i november 2012 ordinært besøg af Finanstilsynet. Finanstilsynets krav til ændringer i bankens nedskrivninger er indeholdt i årets samlede nedskrivningsbeløb. Den samlede rapport vedr. besøget vil blive offentliggjort på bankens hjemmeside.

Grundet den ændrede konkurrencemæssige situation (primært Spar Lollands konkurs) i bankens markedsområde vurderer banken, at der er basis for en stigning i udlånet. Nedskrivningsbehovet for 2013 skønnes fortsat at blive på et højt niveau, men væsentligt under nedskrivningsbeløbet i 2012.

Områdets landbrugserhverv – som er blandt områdets ”lokomotiver” - er typisk planteavlsbedrifter, som med afsæt i gode udbytter og høje afregningspriser præsterer gode regnskabsresultater. De gode afregningspriser ses at fortsætte i 2013.

I lighed med strategien fra de senere år vil banken også i 2013 fortsætte de opsøgende aktiviteter for at øge vores markedsandel og dermed som minimum fastholde vores forretningsvolumen. Bankens planlægger ikke at nedlægge eller åbne nye filialer, ligesom banken opretholder betjente kasser i alle filialer.

Som følge af den konkurrencemæssige situation finder banken, at den står stærkt i sit markedsområde, hvilket forventes af få en positiv indflydelse på bankens forretningsvolumen og resultat.

Banken har ingen ansvarlig lånekapital.

For styrkelse af bankens kapitalforhold ved den estimerede udvidelse af forretningsvolumen indstiller bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse, at der ikke udloddes udbytte for 2012.

Banken forventer for 2013 en basisindtjening i niveauet 40-45 mio. kr.

Særlige risici

Banken har en række af risici som vedrører den normale drift af et pengeinstitut. Disse er beskrevet i note 27 Finansielle risici, hvor der tillige er beskrevet bankens politikker og styring af disse risici. Herudover har banken ingen særlige risici.

Aktiekapitalen

Aktiekapitalen består ultimo 2012 af 915.000 stk. aktier á nominelt 20 kr. Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionærer kan afgive stemmer for mere end 1,00 % af den til enhver tid værende aktiekapital. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

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

Ledelsen

De aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet. Bestyrelsen består aktuelt af 6 bestyrelsesmedlemmer, hvoraf 2 er medarbejdervalgte.

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af den 3. april 2012 givet beføjelser til i perioden frem til den 1. marts 2015 - via en eller flere emissioner - at udvide bankens aktiekapital med indtil 17,7 mio. kr., til i alt 36 mio. kr.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

Ledeshverv - direktion

Administrerende direktør Anders F. Møller

Alder 57 år.

Bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervs Finansiering A/S og Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

Bestyrelsen har godkendt, at direktionen er bestyrelsesmedlem i ovennævnte selskaber.

Ledeshverv - bestyrelse

Formand: Statsautoriseret revisor Preben Pedersen, Ringsted.

Indvalgt i bestyrelsen i 2010. Alder 55 år.

Partner i ECOVIS Danmark statsautoriseret revisionsinteressentskab.

Næstformand: Ingeniør Mogens Bloch, Horslunde.

Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 67 år.

Bestyrelsesmedlem i Grønvold & Schou A/S, Lundbygård A/S, J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse og AT af 1. maj 1999 A/S.

Bestyrelsesmedlem: Ingeniør Svend Aage Sørensen, Maribo.

Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 69 år.

Bestyrelsesmedlem i Konform A/S.

Bestyrelsesmedlem: Civiløkonom Irene Jensen, Nakskov.

Indvalgt i bestyrelsen i 2011. Alder 55 år.

Ingen bestyrelsesposter eller øvrige hverv.

Bestyrelsesmedlem: Filialdirektør Søren Bursche, Holeby (valgt af medarbejderne).

Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 57 år.

Ingen bestyrelsesposter eller øvrige hverv.

Bestyrelsesmedlem: Erhvervsrådgiver Michael Pedersen, Nakskov (valgt af medarbejderne).

Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 36 år.

Ingen bestyrelsesposter eller øvrige hverv.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2012.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2012.

Bestyrelsen forholder sig løbende til ledelsesskik (Corporate Governance). anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside.

Det er bestyrelsens opfattelse, at banken lever op til en meget væsentlig part af de officielle anbefalinger. Grundlag herfor er blandt andet lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. Dette grundlag sikrer, at der løbende sker en udvikling af bankens ledelsesstruktur og at interne kontrolsystemer og procedurer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst en gang om året - at dette er tilfældet. Bankens samlede kommentarer til ovennævnte kan findes på bankens hjemmeside:

http://www.lollandsbank.dk/huset/God_ledelsesskik.pdf

Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2011 har Komitéen for god selskabsledelse udsendt reviderede anbefalinger for god selskabsledelse. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god selskabsledelses hjemmeside:

<http://www.corporategovernance.dk>

Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med bankens ledelse, interessenternes rolle og betydning for selskabet, samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision. Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for banken er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på bankens hjemmeside under ovenstående link. For at sikre en overskuelig struktur, gives oplysningerne om god selskabsledelse efter samme opstilling som i anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse fra 2011.

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

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelsen af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyrings-systemer 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.

Kontrolmiljø

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

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

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

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

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

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

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

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

Bortset fra de medarbejdervælgede bestyrelsesmedlemmer anses bestyrelsesmedlemmerne for værende uafhængige.

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. I november 2012 har bestyrelsen indsendt sin selvevaluering til Finanstilsynet, og banken har fået denne tilbage, uden at den har givet anledning til kommentarer fra Finanstilsynet.

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

Bestyrelsens arbejde

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 2012 har bestyrelsen afholdt 15 bestyrelsesmøder og et strategiseminar.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, udviklingen i bankens organisation, relevante politikker, 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. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende i henhold til lovgivningen og bankens strategi.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har ikke hidtil fundet anledning til at etablere egentlige faste udvalg.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af den 3. april 2012 givet beføjelser til i perioden frem til den 1. marts 2015 - via en eller flere emissioner - at udvide bankens aktiekapital med indtil 17,7 mio. kr., til i alt 36 mio. kr.

Repræsentantskab

Repræsentantskabet vælges af generalforsamlingen og består af mindst 20 og højst 40 repræsentantskabsmedlemmer. Aktuelt består repræsentantskabet af 32 repræsentantskabsmedlemmer. Repræsentantskabsmedlemmer vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg indtil det 70. år. Der afholdes ordinært 2 årlige repræsentantskabsmøder.

Revisionsudvalg

Banken har etableret et revisionsudvalg. Revisionsudvalget omfatter hele bestyrelsen.

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

Udvalgets opgaver omfatter bl.a. overvågning af:

- Regnskabsafslæggelsesprocessen
- Om det interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Den lovpligtige revision af årsregnskabet
- Kontrol med den eksterne revisions uafhængighed

Udvalget mødes efter en fast mødeplan mindst 5 gange om året, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. I 2012 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

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

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.

Direktionen er kontraktansat og fast aflønnet, og har ingen incitaments- eller bonusordninger.

Aktionærerne

Banken søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold. Dette sker blandt andet ved 1-2 årlige udsendelser af BankTanker, offentliggørelse af kvartalsrapporter, årsrapporter og andre nyheder, samt på den årlige generalforsamling. Bankens hjemmeside opdateres løbende.

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

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

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

Generalforsamlingen

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

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

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

Regler for ændring af vedtægter

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

Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes ud fra markedsvilkårene. Bestyrelsen har ikke incitaments- eller bonusordninger.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 9. Bankens bestyrelse har fastlagt en lønpolitik for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken kun har fast aflønning. Lønpolitikken fremgår af bankens hjemmeside.

Væsentlige aftaler med ledelsen

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

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

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

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

Revision

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

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

Aktionærinformation

Aktieinformation

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

Bankens aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2012 på kurs 109,00. (2011: 100,00) Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 99,7 mio.kr. den 31. december 2012.

Investor Relations

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

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

Aktionærstruktur den 31. december 2012

Banken havde 6.602 stk. navnenoterede aktionærer den 31. december 2012, hvilket er en svag stigning i forhold til sidste år (2011:6.448). De navnenoterede aktier udgør 97,21 % af aktiekapitalen.

Egne aktier

I regnskabsåret er der købt 65.717 stk. egne aktier for 7.183 t.kr., svarende til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 109,30 kr. Den 31. december 2012 udgjorde bankens beholdning af egne aktier 34.293 stk., svarende til 3,7 % af aktiekapitalen. Se note 22 for yderligere specifikation.

Udbyttepolitik

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

Basel II - oplysninger

Banken skal i henhold til bilag 20 til bekendtgørelse om kapitaldækning offentliggøre en række oplysninger om bl.a. risici, kapitalgrundlag og -struktur samt rentefølsomhed. Disse oplysninger offentliggøres samtidigt med denne rapport og kan findes på bankens hjemmeside under:

<http://www.lollandsbank.dk/huset/Risikorapport.pdf>

Finanskalender 2013:

Dato	Begivenhed
27. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2012
03. april	Generalforsamling
15. maj	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1. kvartal
14. august	Offentliggørelse af halvårsrapport
13. november	Offentliggørelse af periodemeddelelse 3. kvartal

Fondsbørsmeddelelser 2012

Banken har i kalenderåret 2012 fremsendt nedennævnte meddelelser til Nasdaq OMX Copenhagen:

29. februar	Årsrapport 2011
29. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2011
1. marts	Generalforsamling 2011 - dagsorden
2. marts	Meddelelse om aktiebesiddelse
6. marts	Insiderhandel
4. april	Forløb af generalforsamling den 3. april 2012
16. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2012
3. august	Ændring i bankens bestyrelse
22. august	Halvårsrapport 2012
30. august	Ændring i bankens bestyrelse
14. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2012

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Banken har formuleret en politik for samfundsansvar. Denne kan findes på bankens hjemmeside under:

http://www.lollandsbank.dk/huset/csb_samfundsansvar.pdf

Generalforsamling

Generalforsamling afholdes i Maribo Hallerne, Hal 2, Ved Stadion 4, 4930 Maribo,

onsdag den 3. april 2013 kl. 17.30.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012

Resultatopgørelse	Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Renteindtægter	5	91.239	90.612
Renteudgifter	6	<u>10.392</u>	<u>13.779</u>
Netto renteindtægter		80.847	76.833
Udbytte af aktier m.v.		1.279	1.392
Gebyrer og provisionsindtægter	7	28.241	25.917
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>3.224</u>	<u>2.447</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	4	107.143	101.695
Kursreguleringer	8	16.824	-10.132
Andre driftsindtægter		40	1.017
Udgifter til personale og administration	9	62.423	61.218
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		637	707
Andre driftsudgifter		2.741	4.858
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	10	<u>47.915</u>	<u>18.377</u>
Resultat før skat		10.291	7.420
Skat	11	<u>2.830</u>	<u>2.013</u>
Årets resultat		<u>7.461</u>	<u>5.407</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		7.461	5.407
Opskrivning af domicilejendomme		577	-905
Skat af anden totalindkomst		<u>-144</u>	<u>226</u>
Anden totalindkomst efter skat		<u>433</u>	<u>-679</u>
Årets totalindkomst		<u>7.894</u>	<u>4.728</u>
Fordeling af årets totalindkomst			
Overført til overskud		7.461	5.407
Overført til opskrivningshenlæggelser		<u>433</u>	<u>-679</u>
		<u>7.894</u>	<u>4.728</u>

Balance pr. 31.12.2012

Aktiver	Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		314.898	151.443
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	10.003	20.200
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	1.060.028	1.197.765
Obligationer til dagsværdi	14	180.030	150.439
Aktier m.v.		105.009	107.501
Grunde og bygninger i alt		20.536	20.150
Domicilejendomme	15	20.536	20.150
Øvrige materielle aktiver	16	918	1.451
Aktiver i midlertidig besiddelse	18	332	888
Aktuelle skatteaktiver		1.058	0
Udsudte skatteaktiver	17	448	0
Andre aktiver		5.393	7.751
Periodeafgrænsningsposter		1.290	1.273
Aktiver i alt		<u>1.699.943</u>	<u>1.658.861</u>
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	47	12.688
Indlån og anden gæld	20	1.385.412	1.338.851
Andre passiver	21	16.938	15.106
Aktuel skatteforpligtigelse		0	24
Periodeafgrænsningsposter		2	2
Gæld i alt		<u>1.402.399</u>	<u>1.366.671</u>
Hensatte forpligtigelser			
Hensættelser til udsudt skat	17	0	1.115
Hensættelser til tab på garantier		870	1.347
Andre hensatte forpligtigelser		958	614
Hensatte forpligtigelser i alt		<u>1.828</u>	<u>3.076</u>
Egenkapital			
Aktiekapital	22	18.300	18.300
Opskrivningshenslæggelser		2.367	1.934
Overført overskud eller underskud		275.049	268.880
Egenkapital i alt		<u>295.716</u>	<u>289.114</u>
Passiver i alt		<u>1.699.943</u>	<u>1.658.861</u>
Øvrige noter	23-33		
Anvendt regnskabspraksis	34		

Egenkapitalopgørelse for 2012

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelse t.kr.	Overført overskud t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2011	18.300	2.613	261.955	3.660	286.528
Årets resultat	0	0	5.407	0	5.407
Anden totalindkomst efter skat	0	-679	0	0	-679
Årets totalindkomst	0	-679	5.407	0	4.728
Salg af egne aktier, netto	0	0	1.385	0	1.385
Modtaget udbytte af egenbeholdning	0	0	133	0	133
Udbetalt aktieudbytte	0	0	0	-3.660	-3.660
	0	0	1.518	-3.660	-2.142
Egenkapital 31.12.2011	18.300	1.934	268.880	0	289.114
Egenkapital 01.01.2012	18.300	1.934	268.880	0	289.114
Årets resultat	0	0	7.461	0	7.461
Anden totalindkomst efter skat	0	433	0	0	433
Årets totalindkomst	0	433	7.461	0	7.894
Køb af egne aktier, netto	0	0	-1.292	0	-1.292
	0	0	-1.292	0	-1.292
Egenkapital 31.12.2012	18.300	2.367	275.049	0	295.716

Pengestrømsopgørelse for 2012

	Note	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultat før skat		10.291	7.420
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		637	707
Regulering af aktiver i midlertidig besiddelse		556	2.122
Urealiseret kursregulering samt køb og salg af værdipapirer	A	-25.429	47.086
Betalt skat, netto		<u>-4.090</u>	<u>-1.845</u>
		-18.035	55.490
Ændring i udlån		137.737	-27.668
Ændring i indlån		46.561	32.867
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto		-2.444	4.010
Ændring i øvrige aktiver og passiver	B	<u>2.477</u>	<u>-11.388</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>184.331</u>	<u>53.311</u>
Køb m.v. af materielle anlægsaktiver		-43	-358
Salg m.v. af materielle anlægsaktier		170	0
Køb af kapitalandele/anlægsaktier		<u>-1.676</u>	<u>-16.320</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>-1.549</u>	<u>-16.678</u>
Betalt udbytte		0	-3.528
Salg af egne aktier		<u>-1.292</u>	<u>1.386</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>-1.292</u>	<u>-2.142</u>
Ændring i likvider		163.455	34.491
Likvider 01.01.2012		<u>151.443</u>	<u>116.952</u>
Likvider 31.12.2012	C	<u>314.898</u>	<u>151.443</u>
A) Inkl. beholdningsændring			
B) Andre passiver, andre aktiver, periodeafgrænsningsposter			
C) Likvider pr. 31.12.2012 består af:			
Kassebeholdning		16.354	15.368
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		<u>298.544</u>	<u>136.075</u>
		<u>314.898</u>	<u>151.443</u>

Noteoversigt

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Nøgletal femårsoversigt
4. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområde
5. Renteindtægter
6. Renteudgifter
7. Gebyrer og provisionsindtægter
8. Kursreguleringer
9. Udgifter til personale og administration
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
11. Skat
12. Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker
13. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
14. Obligationer til dagsværdi
15. Domicilejendomme
16. Øvrige materielle aktiver
17. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtigelser
18. Aktiver i midlertidig besiddelse
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
20. Indlån og anden gæld
21. Andre passiver
22. Aktiekapital
23. Eventualforpligtelser
24. Afledte finansielle instrumenter
25. Valutaeksponering
26. Nærtstående parter
27. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
28. Aktionærforhold
29. Kapitalkrav
30. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko
31. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter
32. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
33. Kreditrisiko
34. Anvendt regnskabspraksis

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2. Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for banken i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 34.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012. Banken implementerede disse præciseringer af regnskabsreglerne i forbindelse med aflæggelsen af halvårsrapporten for 2012.

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis, fortsat

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, hvis en eller flere af de følgende begivenheder er indtruffet:

- ved låntagers kontraktbrud, f.eks. i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- når banken yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville været ydet, hvis ikke låntageren var i vanskeligheder

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

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

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

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal forklarende variable. Blandt de forklarende variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, konkurser/tvangsauktioner og dermed hvorvidt der er objektiv indikation. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis, fortsat

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. 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, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Reglerne om nedskrivninger er i året blevet ændret og præciseret.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regn-

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder, fortsat

skabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold, som f.eks. tidshorisonten ændres.

Den økonomiske afmatning medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har ikke ubetydelige 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 realisations værdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 8 % til 11 %. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder. Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder er værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede terminalværdier jf. senest kendte praksis.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, da 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 bolig-ejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

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

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder, fortsat

Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver.

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestræbelser.

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. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på 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 og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

I årsregnskabet 2012 har banken haft en nettoudgift til hensættelse til tab på Indskydergarantifonden på 2,1 mio. kr. Bankens dividendeprocent er fastsat til 0,12 % og ud fra denne har Indskydergarantifonden beregnet bankens bidrag for 2013 til 2,5 mio. kr.. Banken har i 2012 hensat 0,2 mio. kr. til forventet tab på Fjordbank Mors. Beløbet er indregnet i årets nettoudgift.

3. Hoved- og nøgletal

	2012	2011	2010	2009	2008
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	107.143	101.695	101.592	99.841	95.260
Kursreguleringer	16.824	-10.132	10.857	10.354	-13.593
Udgifter til personale og administration	62.423	61.218	59.103	56.095	56.752
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	47.915	18.377	23.871	33.416	18.937
Skat	2.830	2.013	6.747	2.192	540
Årets resultat	7.461	5.407	19.545	12.333	3.168
Balance					
Udlån	1.060.028	1.197.765	1.170.097	1.131.106	1.215.594
Egenkapital	295.716	289.114	286.528	268.982	255.967
Aktiver i alt*	1.699.943	1.658.861	1.644.319	1.753.352	1.573.978
Nøgletal					
Solvensprocent	19,7 %	17,1 %	18,1%	18,0 %	16,2 %
Kernekapitalprocent	19,7 %	17,1 %	18,1%	18,0 %	16,2 %
Egenkapitalforrentning før skat	3,5 %	2,6 %	9,5 %	5,5 %	1,4 %
Egenkapitalforrentning efter skat	2,6 %	1,9 %	7,0 %	4,7 %	1,2 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09 kr.	1,09 kr.	1,30 kr.	1,15 kr.	1,05 kr.
Renterisiko	1,4 %	1,4 %	0,9 %	1,5 %	1,5 %
Valutaposition	10,4 %	16,1, %	5,0 %	2,5 %	4,9 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Udlån i forhold til indlån	84,7 %	94,7 %	93,7 %	86,5 %	105,4 %
Udlån i forhold til egenkapital	3,6	4,1	4,1	4,2	4,7
Årets udlånsvækst	-11,5 %	2,4 %	3,4 %	-7,0 %	10,7 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*	222,9 %	136,7 %	168,4 %	181,4 %	61,7 %
Summen af store engagementer	11,6 %	13,6 %	25,7 %	44,0 %	39,3 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,3 %	2,3 %	1,9 %	2,7 %	1,4 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,0 %	4,8 %	4,3 %	4,4 %	2,9 %
Årets nedskrivningsprocent	3,4 %	1,2 %	1,6 %	2,2 %	1,2 %
Årets resultat pr. aktie (100 kr.)	42,4	30,3	110,7	68,9	17,8
Børskurs ultimo året (100 kr.)	545	500	956	975	850
Indre værdi pr. aktie (100 kr.)	1.679	1.619	1.623	1.503	1.436
Udbytte pr. aktie (100 kr.)	0	0	20	0	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie	12,9	16,5	8,6	14,1	47,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,3	0,3	0,6	0,7	0,6
Gennemsnitlig indlånsrente	0,77	1,06	1,04	1,80	3,44
Gennemsnitlig udlånsrente	7,54	7,38	7,42	7,64	8,62
Fundingomkostninger	0,77	1,05	1,03	1,80	3,43

* nøgletal for 2010 er tilrettet pga. ændret regnskabsprincip

4. Nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktivitetsområder

Banken har fordelt nettorente- og gebyrindtægter på aktivitetsområder. Det er vurderet, at der ikke er væsentlige afvigelser på netto rente- og gebyrindtægter, kursreguleringer og geografiske markeder, hvorfor der ikke afgives segmentoplysninger herom.

	Bank aktiviteter t.kr.	Fonds aktiviteter t.kr.	I alt t.kr.
Nettorenteindtægter	76.359	4.488	80.847
Udbytte af aktier	0	1.279	1.279
Nettogebyrindtægter	24.515	502	25.017
Kursreguleringer	0	16.824	16.824
Andre indtægter	40	0	40
Indtægter i alt	<u>100.914</u>	<u>23.093</u>	<u>124.007</u>
Omkostninger	<u>64.804</u>	<u>997</u>	<u>65.801</u>
Resultat før nedskrivninger på udlån	<u>36.110</u>	<u>22.096</u>	<u>58.206</u>
Nedskrivninger på udlån	<u>47.915</u>	<u>0</u>	<u>47.915</u>
Resultat før skat	<u>-11.805</u>	<u>22.096</u>	<u>10.291</u>
Udlån	1.060.028	0	1.060.028
Øvrige aktiviteter	<u>9.975</u>	<u>629.940</u>	<u>639.915</u>
Aktiver i alt	<u>1.070.003</u>	<u>629.940</u>	<u>1.699.943</u>
Indlån	1.385.412	0	1.385.412
Øvrige forpligtelser	<u>314.531</u>	<u>0</u>	<u>314.531</u>
Passiver i alt	<u>1.699.943</u>	<u>0</u>	<u>1.699.943</u>
		<u>2012 t.kr.</u>	<u>2011 t.kr.</u>
5. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.186	1.210
Udlån og andre tilgodehavender		85.565	84.967
Obligationer, valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter heraf		<u>4.488</u>	<u>4.435</u>
		<u>91.239</u>	<u>90.612</u>
6. Renteudgifter			
Indlån og anden gæld		10.402	13.776
Øvrige renteudgifter		<u>-10</u>	<u>3</u>
		<u>10.392</u>	<u>13.779</u>

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
7. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.697	1.929
Betalingsformidling	1.192	1.333
Lånesagsgebyrer	9.268	8.641
Garantiprovision	7.724	6.810
- modregnet i garantiprovision fra Totalkredit	-1.863	-2.960
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>10.223</u>	<u>10.164</u>
	<u>28.241</u>	<u>25.917</u>
8. Kursreguleringer		
Obligationer	10.175	-13
Aktier m.v.	6.036	-10.535
Valuta	612	441
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	<u>1</u>	<u>-25</u>
	<u>16.824</u>	<u>-10.132</u>
9. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Løn	28.398	27.263
Pension	3.002	3.020
Andre udgifter til social sikring	406	341
Afgifter, beregnet på grundlag af personaleantallet	3.275	3.097
Refusion af sygedagpenge, barsel mv.	<u>-510</u>	<u>-999</u>
Personaleudgifter i alt	<u>34.571</u>	<u>32.722</u>
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	1.806	1.789
Bestyrelse	896	932
Repræsentantskab	<u>53</u>	<u>49</u>
	<u>2.755</u>	<u>2.770</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>25.097</u>	<u>25.726</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>62.423</u>	<u>61.218</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse:	<u>62</u>	<u>62</u>
Direktionen		
Fast vederlag	<u>1.806</u>	<u>1.789</u>
Vederlag til direktionen i alt	<u>1.806</u>	<u>1.789</u>
Antal direktionsmedlemmer	<u>1</u>	<u>1</u>

I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 6 måneders opsigelsesvarsel til banken. Fra bankens side er der et opsigelsesvarsel på 12 måneder. Direktionen har intet pensionstilsagn.

9. Udgifter til personale og administration, fortsat

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Bestyrelsen		
Preben Pedersen, bestyrelsesformand	152	146
Mogens Bloch, næstformand	125	125
Svend Aage Sørensen	125	125
Irene Jensen, revisionsudvalgsformand	133	42
Rune West Petersen, afgang august 2011	0	83
Peter Ege Olsen, afgang august 2012	111	161
Søren Bursche	125	125
Michael Pedersen	<u>125</u>	<u>125</u>
Vederlag til bestyrelsen i alt	<u>896</u>	<u>932</u>
Antal bestyrelsesmedlemmer	<u>6</u>	<u>7</u>

Bestyrelsen modtager et fast bestyrelseshonorar. Banken har 6 bestyrelsesmedlemmer, hvoraf de 2 er medarbejdervalgte. Banken har ingen pensionsforpligtigelser overfor bestyrelsen.

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

Antal stk.	<u>9.450</u>	<u>5.811</u>
Kursværdi t.kr.	<u>1.030</u>	<u>581</u>

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Banken har vurderet, at udover bankens direktør, er alle ansatte i bankens likviditets-/investeringsafdeling og alle ansatte i bankens kontrolfunktion, i alt 4 medarbejdere omfattet, og har indflydelse på bankens risikoprofil. Ingen ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager variabelt vederlag.

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	<u>1.812</u>	<u>1.774</u>
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	<u>1.812</u>	<u>1.774</u>
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	<u>4</u>	<u>4</u>

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	419	419
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	41	48
Skatterådgivning	15	16
Andre ydelser	<u>31</u>	<u>2</u>
I alt	<u>506</u>	<u>481</u>

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	84.317	52.464
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-33.289	-33.933
Andre bevægelser	<u>-2.109</u>	<u>-943</u>
	<u>48.919</u>	<u>17.588</u>
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger i årets løb	1.809	3.334
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<u>-2.813</u>	<u>-2.545</u>
Nedskrivninger ultimo året	<u>-1.004</u>	<u>789</u>
Nedskrivninger og hensættelser i alt	<u>47.915</u>	<u>18.377</u>
Banken har ingen gruppevise hensættelser.		
Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko for banken.		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.		
Nedskrivning/hensættelser i alt med driftseffekt	50.024	19.320
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet	274	1.008
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-216	-192
Beregnet rente på nedskrevne fordringer	<u>-2.167</u>	<u>-1.759</u>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	<u>47.915</u>	<u>18.377</u>
11. Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	10.291	7.420
Skattemæssige korrektioner	<u>7.690</u>	<u>443</u>
Skattemæssigt resultat	<u>17.981</u>	<u>7.863</u>
Beregnet skat af årets indkomst (25 %)	4.496	1.966
Udskudt skat	-1.707	47
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	<u>41</u>	<u>0</u>
I alt skat	<u>2.830</u>	<u>2.013</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.v.	<u>2</u>	<u>1</u>
Effektiv skatteprocent	<u>27</u>	<u>26</u>

Noter

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	10.003	10.398
Til og med 3 måneder	<u>0</u>	<u>9.802</u>
	<u>10.003</u>	<u>20.200</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>10.003</u>	<u>20.200</u>
	<u>10.003</u>	<u>20.200</u>

Banken har ikke foretaget pantsætning af sine aktiver.

13. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>1.060.028</u>	<u>1.197.765</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring	34.403	49.138
Til og med 3 måneder	258.018	322.317
Over 3 måneder og til og med et år	162.250	266.176
Over et år og til og med 5 år	413.251	352.507
Over 5 år	<u>192.106</u>	<u>207.627</u>
	<u>1.060.028</u>	<u>1.197.765</u>

Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse

Individuelle nedskrivninger

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	200.104	114.986
Nedskrivning	<u>-109.225</u>	<u>-65.315</u>
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	<u>90.879</u>	<u>47.352</u>

Gruppevise nedskrivninger

Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	908.425	1.014.488
Nedskrivning	<u>-3.796</u>	<u>-4.800</u>
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	<u>904.629</u>	<u>-1.009.688</u>

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

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

13. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat

	2012	2011
	%	%
Gruppering på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	7	9
Industri og råstofudvinding	3	3
Energiforsyning	1	2
Bygge- og anlæg	6	7
Handel	11	10
Transport, hoteller og restauranter	5	4
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	4	5
Fast ejendom	8	8
Øvrige erhverv	6	6
Erhverv i alt	51	54
Private	49	46
I alt	100	100

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

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
14. Obligationer til dagsværdi		
Andre realkreditobligationer	143.418	111.662
Statsobligationer	160	143
Øvrige obligationer	36.452	38.634
Obligationer i alt	180.030	150.439

15. Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	20.150	21.832
Afgang i årets løb	0	-578
Afskrivninger	-191	-198
Værdiændringer, som er indregnet direkte på egenkapitalen	433	-680
Udskudt skat af værdiændringer	144	-226
Omvurderet værdi ultimo	20.536	20.150

Eksterne eksperter har ikke deltaget i måling af domicilejendomme.

Noter

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.		
16. Øvrige materielle aktiver				
Samlet kostpris primo	11.629	19.087		
Tilgang	43	357		
Afgang	-468	-7.815		
Samlet kostpris ultimo	11.204	11.629		
Af- og nedskrivninger primo	10.178	17.484		
Årets afskrivninger	445	509		
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-337	-7.815		
Af- og nedskrivninger ultimo	10.286	10.178		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	918	1.451		
17. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
	2012	2012	2012	2011
	Udskudte	Udskudte	Udskudt	Udskudt
	skatte-	skatte-	skat	skat
	aktiver	forpligtelser	netto	netto
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Materielle anlægsaktiver	115		115	128
Udlån	935		935	1.011
Medarbejderforpligtelser	187		187	153
Totalkredit (forudbetaling)		0	0	-1.762
Øvrige		-789	-789	-645
	1.237	-789	448	-1.115
Netto		448		-1.115
Udskudt skat primo			-1.115	1.294
Ændring i udskudt skat, drift			-1.707	47
Ændring i udskudt skat, egenkapital			144	-226
			448	-1.115
18. Aktiver i midlertidig besiddelse				
Aktiver i midlertidig besiddelse			332	888
Tab og gevinst i forbindelse med salg			-556	-258
Aktiver i midlertidig besiddelse består af 2 ejendomme, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Banken arbejder aktivt med salg af disse ejendomme.				
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Fordeling på restløbetider				
Anfordring			47	12.688
			47	12.688

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
20. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
Anfordring	1.136.856	1.096.099
Til og med 3 måneder	84.948	79.483
Over 3 måneder og til og med et år	31.794	12.737
Over et år og til og med 5 år	43.878	63.804
Over 5 år	<u>87.936</u>	<u>86.728</u>
	<u>1.385.412</u>	<u>1.338.851</u>
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring	1.027.069	956.326
Indlån med opsigelsesvarsel	81.523	115.446
Tidsindskud	88.470	86.196
Særlige indlånsformer	<u>188.350</u>	<u>180.883</u>
	<u>1.385.412</u>	<u>1.338.851</u>
21. Andre passiver		
Egne trasseringer	1.981	819
Skyldige feriepenge	4.768	3.735
Skyldige renter og provision	536	559
Øvrige poster	<u>9.653</u>	<u>9.993</u>
	<u>16.938</u>	<u>15.106</u>
22. Aktiekapital		
Antal aktier à kr. 20. Aktiernes pålydende værdi udgør 18.300.000 kr.	<u>915.000</u>	<u>915.000</u>
Antallet af egne aktier primo (stk.)	21.836	32.279
Køb	65.717	36.177
Salg	<u>-53.260</u>	<u>-46.620</u>
Ultimo	<u>34.293</u>	<u>21.836</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (t.kr.)	438	646
Køb	1.314	724
Salg	<u>-1.066</u>	<u>-932</u>
Ultimo	<u>686</u>	<u>438</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	2,37	3,51
Køb	7,18	3,95
Salg	<u>-5,82</u>	<u>-5,09</u>
Ultimo	<u>3,73</u>	<u>2,37</u>

Noter

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
22. Aktiekapital, fortsat		
Samlet købssum t.kr.	7.183	5.242
Samlet salgssum t.kr.	<u>-5.891</u>	<u>-6.628</u>
I alt	<u>-1.292</u>	<u>-1.386</u>
Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretning.		
23. Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	50.843	51.443
Tabsgarantier for realkreditudlån	133.480	134.943
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	18.349	12.306
Øvrige garantier	<u>39.963</u>	<u>32.973</u>
I alt	<u>242.635</u>	<u>231.665</u>
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	<u>423</u>	<u>392</u>
I alt	<u>423</u>	<u>392</u>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter banken for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af bankens andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,12 %.

Bankernes EDB Central (BEC) i Roskilde står for bankens IT-drift. Banken har her en opsigelse på 5 år til udløb af det regnskabsår, hvor kontrakten opsiges og har herved en forpligtigelse ved udtrædelse. Banken har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

24. Afledte finansielle instrumenter

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

	<u>Nominal</u> værdi t.kr.	<u>Netto</u> markeds- værdi t.kr.	<u>Positiv</u> markeds- værdi t.kr.	<u>Negativ</u> markeds- værdi t.kr.
Opgørelse 2012				
Rentekontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	15.003	-165	0	165
Rentekontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	15.003	180	180	0
Valutakontrakter, termin salg				
Til og med 3 måneder	4.814	-196	12	208

24. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

Valutakontrakter, termin køb

Til og med 3 måneder 4.814 204 214 10

Opgørelse 2011

Rentekontrakter, termin salg

Til og med 3 måneder 0 0 0 0

Rentekontrakter, termin køb

Til og med 3 måneder 0 0 0 0

Valutakontrakter, termin salg

Til og med 3 måneder 3.857 199 19 218

Valutakontrakter, termin køb

Til og med 3 måneder 3.857 205 223 18

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

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
--	---------------	---------------

Gennemsnitlig markedsværdi:

Positive:

Valutakontrakter:

Terminer/futures, køb 248 102

Terminer/futures, salg 13 47

Rentekontrakter:

Terminer/futures, køb 199 0

Terminer/futures, salg 20 0

Gennemsnitlig markedsværdi:

Negative:

Valutakontrakter:

Terminer/futures, køb 12 42

Terminer/futures, salg 242 98

Rentekontrakter:

Terminer/futures, køb 18 0

Terminer/futures, salg 182 0

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 % 0

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 % 1

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 % 405

Noter

	2012	2011
	t.kr.	t.kr.
25. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	22.261	23.321
SEK	145	67
CAD	0	2
USD	99	121
GBP	36	41
NOK	141	136
CHF	7	34
Øvrige	0	0
	22.689	23.722
Aktiver i fremmed valuta i alt	25.750	39.466
Passiver i fremmed valuta i alt	2.387	16.953
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	28.627	42.765
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	10,4 %	16,1 %
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	11	22

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

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

26. Nærtstående parter

Nærtstående parter i forhold til banken er alene de enkelte medlemmer af bankens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, der evt. drives af denne kreds.

Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Lån til ledelsen

Direktion	0	300
Bestyrelse	598	1.117
Repræsentantskab	9.222	8.803
I alt	9.820	10.220

Sikkerhedsstillelser

Direktion	0	550
I alt	0	550

26. Nærtstående parter, fortsat

Renter af udlån til bestyrelse ydes i intervallet 3,75 % - 11,25 %. Herudover kan bestyrelse og direktion have kredittkort med fastsat maksimum - med kontant betaling af træk.

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

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

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

Banken udvikler løbende værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af bankens direktion. Afdækningsstrategier bliver løbende styret af investeringsafdelingen. Banken anvender afledte finansielle instrumenter (derivater) på specifikke områder til at sikre mod visse risici.

Kreditrisiko

Banken har på det operationelle plan i flere år arbejdet med risikoregistrering på erhvervs- og privatkunder, hvilket løbende er blevet udvidet med nye kontrolsystemer til identifikation og styring af kreditrisici. Senest er der blevet udviklet et nyt kreditrapporteringssystem til yderligere rapportering af overtræk mv.

Banken har en næsten ligelig fordeling af engagementer mellem erhverv og private, ligesom erhvervssegmentet er relativt jævnt fordelt på mange brancher (se branchefordeling i note 13). Næsten hele bankens udlånsportefølje kan relateres til bankens naturlige geografiske virkeområde.

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

Af nøgletaloversigten fremgår det, at udlån med nedsat eller nulstillet rente udgør 4,3 % af den samlede udlånsportefølje, samt at årets tabs- og nedskrivningsprocent udgør 3,4 % af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

Summen af store engagementer udgør 31,9 mio. kr. (svarende til 11,6 % af basiskapitalen efter fradrag).

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

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

27. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici, fortsat

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 12. Krediteksponeringen for handelsaktiviteter kan opgøres således:

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Obligationer	179.870	150.296
Aktier	<u>21.520</u>	<u>27.558</u>
I alt	<u>201.390</u>	<u>177.854</u>

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 13 og 33.

Markedsrisiko

Ved markedsrisiko forstås risikoen for tab, fordi markedsværdien af bankens aktiver, forpligtigelser eller ikke-balanceførte poster (garantier m.v.) ændrer sig som følge af ændringer i renter, valuta eller aktiekurser. Bankens bestyrelse og direktion har fastlagt en række limits for, hvilke risici banken må have, og der udarbejdes løbende rapportering af investerings- og regnskabsafdelingen til direktionen. Bestyrelsen modtager rapportering til hvert bestyrelsesmøde. Bestyrelsen ønsker ikke at påtage sig væsentlige risici på disse områder:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

Renterisiko

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

Banken har en lav renterisiko. Renterisikoen kan primært henføres til obligationsbeholdningen og udlån. Den samlede renterisiko var 1,4 % ultimo 2012.

Aktierisiko

I bestyrelsens retningslinier til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, banken må påtage sig. Aktierisikoen opgøres som kursværdien af den samlede aktiebeholdning eksklusiv anlægsbeholdningen. Bankens handelsbeholdning er primært placeret i likvide noterede aktier. Ultimo 2012 udgjorde beholdningen 21,5 mio. kr. mod 27,6 mio. kr. ultimo 2011.

Valutarisiko

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

27. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici, fortsat

Valutapositionen udgjorde 10,4 % ultimo 2012 mod 16,1 % ultimo 2011, og valutarisikoen udgjorde 0,0 % ultimo 2012 og 0,0 % ultimo 2011.

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i. Der henvises til note 25 for yderligere oplysninger om valutarisici.

Likviditetsrisiko

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

Bankens ud-/ indlånsfordeling er 84,7 % i 2012, mod 94,7 % i 2011.

Banken har til sikring af sin likviditet en facilitet hos et andet pengeinstitut på i alt 25 mio. kr., som løber til den 30. juni 2013. Kreditfaciliteten forventes at blive genforhandlet før udløb. Banken har ikke trukket på denne.

Bankens overdækning i forhold til sine gælds- og garantiforpligtigelser var 222,9 % ultimo 2012 mod 136,7 % ultimo 2011. Stigningen i overdækningen kan henføres til

- at banken ultimo har realiseret værdipapirer til refinansiering
- at banken i 2012 har øget sit indlån med 47 mio. kr. og samtidig har formindsket sit udlån med 138 mio. kr.

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

Operationel risiko

Operationel risiko defineres som risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl og fejl afledt af eksterne begivenheder.

Banken følger 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 compliancefunktionen, sikrer løbende, at der er nødvendige forretningsgange til stede samt at disse overholdes. Herudover overvåges det, at banken implementerer og følger den gældende lovgivning.

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

Noter, anvendt regnskabspraksis

Banken har udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

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

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

28. Aktionærforhold

Banken har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

	Ejerandel	Stemmeandel
• AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør	10,08 %	1,00 %
	2012	2011
	t.kr.	t.kr.

29. Kapitalkrav

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

Kernekapitalprocent

Solvensprocent

Solvensoverdækning i forhold til det lovmæssige solvenskrav

8,0 %	8,0 %
19,7 %	17,1 %
19,7 %	17,1 %
11,7 %	9,1 %

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

Kapitalsammensætning og vægtede poster:

Egenkapital jf. balancen	295.716	289.114
Opskrivningsshenlæggelser	-2.367	-1.935
Egentlig kernekapital	293.349	287.179
Primære fradrag i den egentlige kernekapital	-448	0
Egentlig kernekapital efter primære fradrag	292.901	287.179
Andre fradrag	-18.375	-22.300
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	274.526	264.879
Opskrivningsshenlæggelser	+2.367	+1.935
Basiskapital før fradrag	276.893	266.814
Frdrag	-2.367	-1.935
Basiskapital efter fradrag	274.526	264.879

	<u>2012</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>
29. Kapitalkrav, fortsat		
Basiskapitalkrav (solvenskrav 8 pct.)	<u>111.584</u>	<u>124.116</u>
Vægtede poster med kreditrisiko m.v.	1.029.280	1.164.757
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	164.245	194.871
Vægtede poster med operationel risiko	205.077	196.624
Modregnet gruppevis nedskrivninger under standardmetoden	<u>-3.796</u>	<u>-4.801</u>
Vægtede poster i alt	<u>1.394.806</u>	<u>1.551.451</u>

30. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 27, hvor der henvises til. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	<u>Ændring af resul- tat 2012 t.kr.</u>	<u>Ændring af egen- kapital 2012 t.kr.</u>	<u>Ændring af resul- tat 2011 t.kr.</u>	<u>Ændring af egen- kapital 2011 t.kr.</u>
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procentpoint	+ 2.445	+2.445	+ 1.796	+ 1.796
Et fald i renten på 1 procentpoint	-2.445	-2.445	- 1.796	- 1.796
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procentpoint	+10.501	+10.501	+ 10.750	+ 10.750
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint	-10.501	-10.501	- 10.750	- 10.750
Valutarisiko (se også note 25)		0		0

31. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

31. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter , fortsat

Bankens samlede finansielle instrumenter til dagsværdi kan specificeres således:

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 1	201.571	177.997
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 2	423	286
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 3	<u>83.468</u>	<u>79.943</u>
Finansielle instrumenter til dagsværdi i alt	<u>285.462</u>	<u>258.226</u>

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

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

32. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

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

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

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

- Dagsværdien af indlån og anden gæld, som ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

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

	<u>2012</u> t.kr.	<u>2011</u> t.kr.
33. Kreditrisiko		
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke-balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	314.898	151.443
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.003	20.200
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.060.028	1.197.765
Obligationer til dagsværdi	180.030	150.439
Aktier m.v.	105.009	107.501
Afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi	<u>423</u>	<u>286</u>
	<u>1.670.391</u>	<u>1.627.634</u>
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	<u>242.635</u>	<u>231.665</u>
	<u>242.635</u>	<u>231.665</u>

Kreditpolitik:

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

Kreditgivning er baseret på en forretningsmæssig kalkuleret risiko.

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

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

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

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

33. Kreditrisiko, fortsat

Erhvervskunder:

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

Privatkunder:

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

Der henvises til note 13 for Gruppering på sektorer og brancher.

Restancer

Restancer på udlån der ikke er nedskrevne udgjorde ultimo året 781 t.kr. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således:

	2012 t.kr.	2011 t.kr.
0 - 10 dage	367	27
11 - 30 dage	22	0
1 - 3 måneder	66	55
3 -12 måneder	282	1
1 - 2 år	37	0
Over 2 år	7	0
	781	83

Nedskrivninger

Se note 10 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån	2.167	1.759
----------------------------------	--------------	--------------

Årsager til individuelle nedskrivninger

	Nedskrivning 2012 t.kr.	Ekspon. før nedskr. 2012 t.kr.	Nedskrivning 2011 t.kr.	Ekspon. før nedskr. 2011 t.kr.
Konkurs/betalingsstandsning	6.729	9.158	6.898	10.298
Akkord/gældssanering indledt/bevilget	1.000	1.219	1.006	1.231
Engagement opsagt	0	0	0	0
Andre årsager	101.496	189.727	57.411	103.457
	109.225	200.104	65.315	114.986

34. Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen og ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis den er overdraget, og banken også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Banken anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v.

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

Pensionsordninger

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

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter omfatter poster, som ikke kan kategoriseres som almindelig forekommende indtægter og udgifter vedrørende bankdriften. Indbetalinger til Indskydergarantifonden bogføres under andre driftsudgifter.

Skat

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

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

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

Balancen

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Øvrige materielle aktiver

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

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

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

Domicilejendomme

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

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi baseret på afkastmetoden. Som afkastkrav er anvendt rentesatser på 8,5 %. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurderingsmand. Domicilejendommene afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Omvurdering foretages årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte i posten opskrivningshenlæggelser i egenkapitalen. Afskrivning foretages på baggrund af den evt. opskrevne værdi.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af finansielle instrumenter og indtægter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. 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.

Hensatte forpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

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

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Leasing som leasinggiver

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

