

Årsrapport 2011

105. regnskabsår

Indholdsfortegnelse

	Side
Oplysninger om Aktieselskabet Lollands Bank.....	3 - 4
Ledespåtegning	5
Revisionspåtegning	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 23
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2011.....	24
Balance pr. 31.12.2011.....	25
Egenkapitalopgørelse for 2011	26
Pengestrømsopgørelse for 2011	27
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis og 5 års nøgletal.....	28 - 55

Bank

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

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

Bestyrelse

Proprietær Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo (formand).
Indvalgt i bestyrelsen i 1991. Alder 67 år.

Ingeniør Mogens Bloch, Horslunde (næstformand).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 66 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Grønvold & Schou A/S, Lundbygård A/S, J. Ø. Andersens Legat for Nakskov og Slagelse, AT af 1. maj 1999 A/S.

Ingeniør Svend Aage Sørensen, Maribo.
Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 68 år.
Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Konform A/S.

Statsautoriseret revisor Preben Pedersen, Ringsted.
Indvalgt i bestyrelsen i 2010. Alder 54 år.
Ledelseshverv: Partner i ECOVIS Bülow Revision.

Civiløkonom Irene Jensen, Nakskov.
Indvalgt i bestyrelsen i 2011. Alder 54 år.

Filialdirektør Søren Bursche, Holeby (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 56 år.

Erhvervsrådgiver Michael Pedersen, Nakskov (valgt af medarbejderne).
Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 35 år.

Direktion

Anders F. Møller, Maribo. Alder 56 år.

Ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervs Finansiering.

Revisionsudvalg

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

Aflønningsudvalg

Udvalget består af den samlede bestyrelse.

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Revisorsuppleant

Statsautoriseret revisor Jens Ringbæk

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 2012

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Aktieselskabet Lollands Bank.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011, samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011.

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 29. februar 2012

Direktion

Anders F. Møller

bankdirektør

Bestyrelse

Peter Ege Olsen

formand

Mogens Bloch

næstformand

Svend Aage Sørensen

Irene Jensen

Preben Pedersen

Søren Bursche

Michael Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærene i Aktieselskabet Lollands Bank

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet Lollands Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. 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 og den udførte revision

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 de beløb og oplysninger, der er anført 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, som er relevant for bankens udarbejdelse og aflæggelse 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011, samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 er i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel 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.

København, den 29. februar 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

Thomas Hjortkjær Petersen
statsautoriseret revisor

Hovedaktivitet

Lollands Bank er en lokalbank med 62 ansatte pr. 31. december 2011. Bankens hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter og rådgivning til en bred kreds af private kunder og erhvervskunder 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 trykthed 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 136,7 procent ved udgangen af 2011.

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 2011 et indlånsoverskud på 71,0 mio. kr. hvilket resulterer i en udlåns-/indlånsprocent på 94,7 %.

Banken har dermed et stærkt likviditetsberedskab, og ledelsen vurderer, at banken har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2012.

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 belåningsfaciliteten 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	151,44	0	0	0	0	0	151,44
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanken	20,20	0	0	0	0	0	20,20
Udlån og andre tilgodehavender	49,13	288,61	266,18	352,51	207,63	33,70	1.197,76
Obligationer	0	0,20	0,20	125,30	24,70	0	150,40
Andre aktiver	7,75	0	0	0	0	0	7,75
Aktiver i alt	228,52	288,81	266,38	477,81	232,33	33,70	1.527,55
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12,68	0	0	0	0	0	12,68
Indlån og anden gæld	1.096,20	79,50	12,70	63,80	86,70	0	1.338,90
Andre passiver	15,10	0	0	0	0	0	15,10
Passiver i alt	1.123,98	79,50	12,70	63,80	86,70	0,0	1.366,68

Solvensbehov

Bankens kapitalbuffer er i 2011 faldet i forhold til 2010. Kapitalbufferen består af forskellen mellem solvensprocenten og bankens individuelle solvensbehov. Dette skyldes primært en stigning i de risikovægtede aktiver, som følge af en mindre stigning i udlån. Senest har Finanstilsynet øget kravene til de stressfaktorer som anvendes ved beregningen af den individuelle solvens hvilket ligeledes har medført en stigning. Solvensprocenten udgør 17,1 mod 18,1 for 2010, mens det individuelle solvensbehov udgør 10,7 mod 10,0 for 2010. 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.

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 intentionsbaserede IFRS forenelige regler i den danske regnskabsbekendtgørelse. Såfremt praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre øgede nedskrivninger og hensættelser.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat udgør 7,4 mio. kr.

Årets resultat før skat udgør 7,4 mio. kr. mod 26,3 mio. kr. året før. Efter skat udgør resultatet 5,4 mio. kr. mod 19,5 mio. kr. i 2010.

Banken har hele året haft en målsætning der indebar, at resultatet før nedskrivninger og kursreguleringer ville blive bedre end i 2010. Denne målsætning er indfriet, men konjunkturerne har dog fortsat betydet et stort behov for nedskrivninger og hensættelser på vores kunder. De foretagne nedskrivninger er dog ikke større end det af banken budgetterede, og mindre end i 2010.

Resultatet er væsentligt påvirket af følgende forhold:

- Negative kursreguleringer på værdipapirer i alt 10,1 mio. kr.
- Nedskrivning på udlån på i alt 18,4 mio. kr.
- Omkostninger til Indskydergarantifonden på 3,1 mio. kr.

Forretningsomfang

Bankens forretningsomfang - defineret som summen af indlån, udlån, garantier og forvaltning af kunders værdipapirer - er steget fra 3.543 mio. kr. ultimo 2010 til 3.579 mio. kr. ultimo 2011. Stigningen udgør 36 mio. kr. og det er en stigning på 1,0 %.

Bankens indlån er steget med 33 mio. kr. til 1.339 mio. kr. eller en stigning på 2,5 %. Garantier er faldet med 25 mio. kr. til 232 mio. kr. eller et fald på 9,8 %. Udlån er steget med 28 mio. til 1.198 mio. kr. eller en stigning på 2,4 %.

Nettorenteindtægter

Bankens rentemarginal har gennem året udvist en faldende tendens. For at modvirke dette har banken af flere omgange foretaget renteændringer samt en enkelt marginaludvidelse. Dette har resulteret i, at rentemarginalen ultimo 2011 er 6,32 % hvilket er 0,06 procentpoint mindre end i 2010, hvor den udgjorde 6,38 %. Nettorenteindtægter er steget marginalt med 0,5 mio. kr. til 76,8 mio. kr. eller en stigning på 0,7 %.

Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter er netto faldet fra 26,6 mio. kr. i 2010 til 25,9 mio. kr. i 2011. Renset for modregninger vedr. garantiprovisioner er selve gebyrindtægten dog steget fra 27,6 mio. kr. til 28,9 mio. kr. Modregning udgør 3,0 mio. kr. for 2011 og 1,0 mio. kr. for 2010.

Kursreguleringer

Efter et godt år i 2010 med en positiv kursregulering på 10,9 mio. kr. blev 2011 et noget anderledes turbulent år med negativt fortegn. Banken har haft en investeringsportefølje som har været påvirket af det faldende marked og har givet et kurstab på 10,1 mio. kr. Dette anses for at være utilfredsstillende. Yderligere specifikation fremgår af note 7.

Ordinære driftsomkostninger

De samlede omkostninger til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver samt andre driftsudgifter er steget med 2,4 mio. kr. til i alt 66,5 mio. kr., og det er en omkostningsstigning på 3,8 %. Heraf udgør 3,1 mio. kr. indbetalinger til Indskydergarantifonden. I 2010 havde banken omkostninger til Bankpakke I på 4,3 mio. kr.

Banken fastholder en stram omkostningsstyring. Der er dog anvendt et større beløb vedrørende en reklamekampagne 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 gennem året, ved naturlig afgang, kunnet reducere det gennemsnitlige antal beskæftigede til 62,2 medarbejdere (2010: 64,4).

Nedskrivninger og hensættelser på udlån/garantier

Udviklingen på bankens engagementer betyder, at der gennem året netto er nedskrevet 6,2 mio. kr., afskrevet andre korrektioner på 1,0 mio. kr., samt afskrevet tidligere nedskrevne engagementer på 11,2 mio. kr. Dette har haft en driftseffekt på i alt 18,4 mio. kr.

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

Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør ultimo 4,8 % eller 71,5 mio. kr.

Kapitaldækningsregler

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

Ultimo 2011 er bankens solvens opgjort til 17,1 % (18,1 % i 2010) hvilket er en overdækning på 9,1 procentpoint i forhold til lovens krav på 8,0 %.

Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,7 %. Banken offentliggør sine forudsætninger for beregningen af denne i risikorapporten, som offentliggøres samtidig med årsrapporten. Rapporten findes på bankens hjemmeside under:

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

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynets udstedte vejledning af 11. januar 2012 vedrørende opgørelse af solvensbehov. Banken har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 99,5 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital banken har. 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 28 for yderligere specifikation af solvens, basiskapital og vægtede poster.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler bankens aktiviteter. Banken vurderer virkningen af de kommende Basel III regler løbende.

Skat

Den samlede udgiftsførte skat udgør 2,0 mio. kr. for 2011. Sidste år androg den udgiftsførte skat 6,7 mio. kr.

Afviklingsberedskabet

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

Egenkapital

Bankens samlede egenkapital var 287 mio. kr. primo 2011. Med tillæg af årets resultat efter skat på 5,4 mio. kr., udbetalt udbytte på 3,6 mio. kr., regulering for egne aktier, som omfatter køb og salg af egne aktier, samt regulering af domicilejendomme, udgør egenkapitalen 289 mio. kr. ultimo 2011.

Tilsynsdiamanten

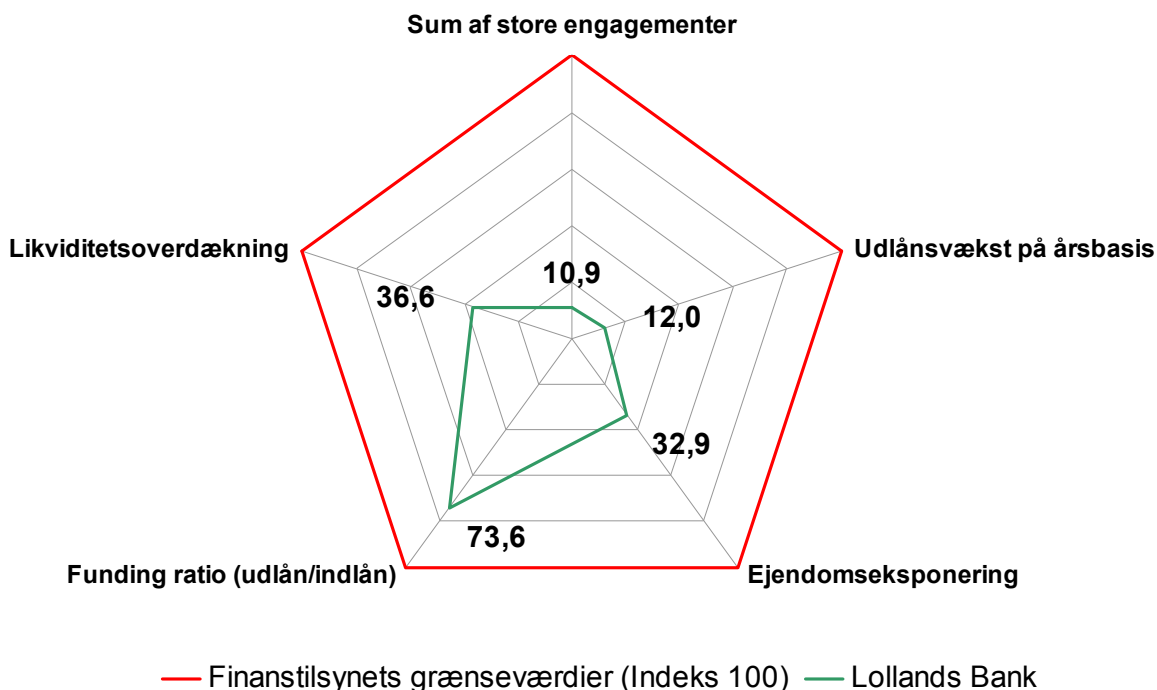
Finanstilsynets "værktøj" kaldet - Tilsynsdiamanten - består af nogle fastsatte grænseværdier på 5 specifikke nøgletal. Banken opfylder alle 5 grænseværdier med en pæn margin op til Finanstilsynets krav.

Nøgletal vedr. "Tilsynsdiamanten"	Finanstilsynets grænseværdier	Bankens nøgletal	Andel i % af grænseværdi
Summen af store engagementer max.	125 pct.	13,6 pct.	10,9 pct.
Udlånsvækst på årsbasis *)	20 pct.	2,4 pct.	12,0 pct.
Ejendomseksposering **)	25 pct.	8,22 pct.	32,9 pct.
Funding ratio ***)	100 pct.	73,57 pct.	73,6 pct.
Likviditetsoverdækning	50 pct.	136,7 pct.	36,6 pct.

*) Vækst baseret på udlån primo regnskabsåret 2011

**) 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



Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling i 2012

Den økonomiske udvikling gav i 2011 store udfordringer, hvilket også forventes at fortsætte i 2012. Herudover har bankens naturlige markedsområde faldende bosætning, hvilket sætter bankens kundeunderlag under pres.

Til modvirkning af dette vigende kundeunderlag gennemførte banken i 2011 flere opsøgende aktiviteter, hvilket også gav mere end 1.000 nye kunder. I 2012 vil banken fortsætte denne opsøgende aktivitet.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets værdianvisninger for landbrugsaktiver fra december måned 2011 er bankens portefølje af landbrugsengagementer gennemgået, hvilket ikke gav anledning til bekymring. Bankens landbrugsengagementer er bredt fordelt.

Banken har ikke haft brug for at optage statslig kapital eller likviditet og har derfor ikke renteudgifter til disse støtteordninger. I de kommende år, hvor disse støtteordninger udfases, får banken således ikke udgifter hertil, hvilket sammenlignet med flere andre pengeinstitutter forventes at få en positiv konkurrence- og resultatmæssig fordel for banken.

Afviklingen af Dansk Erhvervs Finansiering A/S' aktiviteter forløber som planlagt.

Banken samarbejder med Totalkredit på boligområdet og DLR Kredit på erhvervsområdet, ligesom banken på investeringsområdet samarbejder med BankInvest, Sparinvest, Valueinvest, og Majinvest. Disse samarbejder forventes fortsat.

For 2012 forventer banken fortsat nedskrivninger på et højt niveau.

2012 bliver udfordringernes år, idet der vil være større usikkerhed om den økonomiske udvikling end normalt. Med forbehold for eventuelle udgifter til Indskydergarantifonden forventer banken før kursreguleringer, men efter nedskrivninger et bedre resultat end 2011-resultatet.

Særlige risici

Banken har en række af risici som vedrører den normale drift af et pengeinstitut, Disse er beskrevet i note 26 Finansielle risici, hvor der tillige er beskrevet bankens politikker og styring af disse risici. Herudover har banken ingen særlige risici.

Aktiekapitalen

Aktiekapitalen består ultimo 2011 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.

Ledelsesberetning

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

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

	Ejerandel	Stemmeandel
• AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør	10,08 %	1,00 %
• SI, Europæiske Finansielle Aktier, Kingusvej 1, 2630 Tåstrup	6,13 %	1,00 %

Ledelsen

De aktionærvælgte bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet. Bestyrelsen består aktuelt af 7 bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af den 16. marts 2011 givet beføjelser til i perioden frem til den 1. marts 2016 - 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.

Ledelseshverv - direktion

Administrerende direktør Anders F. Møller

Alder 56 år.

Bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervs Finansiering A/S.

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

Ledelseshverv - bestyrelse

Formand: Proprietær Peter Ege Olsen, Christianssæde, Maribo.

Indvalgt i bestyrelsen i 1991. Alder 67 år.

Ingen bestyrelsesposter eller øvrige hverv.

Næstformand: Ingeniør Mogens Bloch, Horslunde.

Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 66 år.

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

Bestyrelsesmedlem: Ingeniør Svend Aage Sørensen, Maribo.

Indvalgt i bestyrelsen i 1999. Alder 68 år.

Bestyrelsesmedlem i Konform A/S

Bestyrelsesmedlem: Statsautoriseret revisor Preben Pedersen, Ringsted.

Indvalgt i bestyrelsen i 2010. Alder 54 år.

Partner i ECOVIS Bülow Revision.

Bestyrelsesmedlem: Civiløkonom Irene Jensen, Nakskov.

Indvalgt i bestyrelsen i 2011. Alder 54 år.

Ingen bestyrelsesposter eller øvrige hverv.

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

Indvalgt i bestyrelsen i 1992. Alder 56 år.

Ingen bestyrelsesposter eller øvrige hverv.

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

Indvalgt i bestyrelsen i 2006. Alder 35 år.

Ingen bestyrelsesposter eller øvrige hverv.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2011.

Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse

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

www.corporategovernance.dk.

Det er bestyrelsens opfattelse, at banken lever op til en meget væsentlig part af de officielle anbefalinger, herunder også Finansrådets anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision, således at det løbende sikres, at bankens ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. 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/lollandsbank/layout.nsf/webResources/God_ledelsesskik.pdf/\\$file/God_ledelsesskik.pdf](http://www.lollandsbank.dk/lollandsbank/layout.nsf/webResources/God_ledelsesskik.pdf/$file/God_ledelsesskik.pdf)

Anbefalinger for god selskabsledelse

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

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.

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 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 2011 har bestyrelsen afholdt 17 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.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

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

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

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

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

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

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af den 16. marts 2011 givet beføjelser til i perioden frem til den 1. marts 2016 - 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 statsautoriseret revisor Preben Pedersen.

Preben Pedersen er valgt ud fra hans uddannelse som statsautoriseret revisor og det kendskab han har til aflæggelse af regnskab efter IFRS.

Udvalgets opgaver omfatter bl.a. overvågning af:

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

I 2011 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Direktionen

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

Aktionærerne

Banken informerer løbende aktionærerne om relevante forhold. Dette sker blandt andet ved 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 i alle bankens anliggender. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

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

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

Interesserne

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

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

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

Vederlag til ledelsen

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsrapportens note 8. 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.

Risikostyring

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de

centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, samt forsikringsforhold.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesse vælges på den årlige generalforsamling 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.
Nominel stykstørrelse	20 kr.
Antal aktier	915.000 stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeleverpapir	Ja
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK06000010

Bankens aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2011 på kurs 100,0. Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 91,5 mio.kr den 31. december 2011.

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 2011

Banken havde 6.448 stk. navnenoterede aktionærer den 31. december 2011, hvilket er en svag stigning i forhold til sidste år. De navnenoterede aktier udgør 98,26 % af aktiekapitalen.

Egne aktier

I regnskabsåret er der købt 36.177 stk. egne aktier for 5.242 t.kr., svarende til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 144,9 kr. Den 31. december 2011 udgjorde bankens beholdning af egne aktier 21.836 stk., svarende til 2,4 % af aktiekapitalen.

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/investor_relations/risikorapporter

Fondsbørsmeddelelser 2011

Banken har i kalenderåret 2011 fremsendt nedennævnte meddelelser til Nasdaq OMX Copenhagen:

8. februar	Lollands Banks eksponering mod Amagerbanken
17. februar	Generalforsamling 2011 - dagsorden
23. februar	Årsregnskabsmeddelelse 2010
23. februar	Årsrapport 2010
17. marts	Storaktionærbekendtgørelse
17. marts	Forløb af generalforsamling den 16. marts 2011
11. maj	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2011
17. august	Halvårsrapport 2011
26. august	Insiderhandel
8. september	Insiderhandel
13. september	Insiderhandel
5. oktober	Finanskalender 2012
9. november	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2011

Finanskalender 2012:

Dato	Begivenhed
29. februar	Offentliggørelse af årsrapport 2011
03. april	Generalforsamling
16. maj	Offentliggørelse af periodemeddelelse 1. kvartal
22. august	Offentliggørelse af halvårsrapport
14. november	Offentliggørelse af periodemeddelelse 3. kvartal

Samfundsansvar

Banken har i 2011 formuleret en politik for samfundsansvar. Denne kan findes på bankens hjemmeside under:

http://www.lollandsbank.dk/investor_relations/csb_-_samfundsansvar

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

tirsdag den 3. april 2012 kl. 17.30.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Renteindtægter	4	90.612	90.335
Renteudgifter	5	<u>13.779</u>	<u>14.015</u>
Netto renteindtægter		76.833	76.320
Udbytte af aktier m.v.		1.392	1.161
Gebyrer og provisionsindtægter	6	25.917	26.649
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>2.447</u>	<u>2.538</u>
Netto rente- og gebyrindtægter	3	101.695	101.592
Kursreguleringer	7	-10.132	10.857
Andre driftsindtægter		759	1.832
Udgifter til personale og administration	8	61.218	59.103
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		707	742
Andre driftsudgifter		4.600	4.273
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	9	<u>18.377</u>	<u>23.871</u>
Resultat før skat		7.420	26.292
Skat	10	<u>2.013</u>	<u>6.747</u>
Årets resultat		<u>5.407</u>	<u>19.545</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	3.660
Overført til næste år		<u>5.407</u>	<u>15.885</u>
		<u>5.407</u>	<u>19.545</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		5.407	19.545
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme		-905	198
Skat af anden totalindkomst		<u>226</u>	<u>-49</u>
Årets totalindkomst efter skat		<u>-679</u>	<u>149</u>
Årets totalindkomst		<u>4.728</u>	<u>19.694</u>

Balance pr. 31.12.2011

Aktiver	Note	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		151.443	116.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	20.200	33.463
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	1.197.765	1.170.097
Obligationer til dagsværdi	13	150.439	192.848
Aktier m.v.		107.501	95.958
Grunde og bygninger i alt		20.150	21.832
Domicilejendomme	14	20.150	21.832
Øvrige materielle aktiver	15	1.451	1.603
Aktiver i midlertidig besiddelse	17	888	2.433
Andre aktiver		7.751	7.827
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.273</u>	<u>1.306</u>
Aktiver i alt		<u>1.658.861</u>	<u>1.644.319</u>
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18	12.688	21.941
Indlån og anden gæld	19	1.338.851	1.305.984
Andre passiver	20	15.106	18.204
Aktuel skatteforpligtigelse		24	188
Periodeafgrænsningsposter		<u>2</u>	<u>2</u>
Gæld i alt		<u>1.366.671</u>	<u>1.346.319</u>
Hensatte forpligtigelser			
Hensættelser til udskudt skat	16	1.115	1.294
Hensættelser til tab på garantier		1.347	9.536
Andre hensatte forpligtigelser		<u>614</u>	<u>642</u>
Hensatte forpligtigelser i alt		<u>3.076</u>	<u>11.472</u>
Egenkapital			
Aktiekapital	21	18.300	18.300
Opskrivningshenslæggelser		1.934	2.613
Overført overskud eller underskud		268.880	261.955
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>3.660</u>
Egenkapital i alt		<u>289.114</u>	<u>286.528</u>
Passiver i alt		<u>1.658.861</u>	<u>1.644.319</u>
Øvrige noter	22-32		
Anvendt regnskabspraksis	33		

Egenkapitalopgørelse for 2011

	Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ningshen- læggelse t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2010	<u>18.300</u>	<u>2.464</u>	<u>248.218</u>	<u>0</u>	<u>268.982</u>
Resultat for perioden			15.885	3.660	19.545
Anden totalindkomst efter skat		149			149
Totalindkomst for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>149</u>	<u>15.885</u>	<u>3.660</u>	<u>19.694</u>
Salg af egne aktier, netto			-2.447		-2.447
Medarbejderaktier med favørkurs			299		299
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2.148</u>	<u>0</u>	<u>-2.148</u>
Egenkapital 31.12.2010	<u>18.300</u>	<u>2.613</u>	<u>261.955</u>	<u>3.660</u>	<u>286.528</u>
Egenkapital 01.01.2011	<u>18.300</u>	<u>2.613</u>	<u>261.955</u>	<u>3.660</u>	<u>286.528</u>
Resultat for perioden			5.407		5.407
Anden totalindkomst efter skat		-679			-679
Totalindkomst for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>-679</u>	<u>5.407</u>	<u>0</u>	<u>4.728</u>
Salg af egne aktier, netto			1.385		1.385
Modtaget udbytte af egenbeholdning			133		133
Udbetalt aktieudbytte				-3.660	-3.660
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.518</u>	<u>-3.660</u>	<u>-2.142</u>
Egenkapital 31.12.2011	<u>18.300</u>	<u>1.934</u>	<u>268.880</u>	<u>0</u>	<u>289.114</u>

Pengestrømsopgørelse for 2011

	<u>Note</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Resultat før skat		7.420	26.292
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		707	742
Regulering af aktiver i midlertidig besiddelse		2.122	1.022
Urealiseret kursregulering samt køb og salg af værdipapirer	A	47.086	-21.626
Betalt skat, netto		<u>-1.845</u>	<u>-2.510</u>
		55.490	3.920
Ændring i udlån		-27.668	-38.991
Ændring i indlån		32.867	-73.092
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto		4.010	5.522
Ændring i øvrige aktiver og passiver	B	<u>-11.388</u>	<u>2.953</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>53.311</u>	<u>-99.688</u>
Køb m.v. af materielle anlægsaktiver		-358	-964
Salg m.v. af materielle anlægsaktier		0	194
Køb af kapitalandele/anlægsaktier		<u>-16.320</u>	<u>-3.853</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>-16.678</u>	<u>-4.623</u>
Betalt udbytte		-3.528	0
Salg af egne aktier		<u>1.386</u>	<u>-2.148</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>-2.142</u>	<u>-2.148</u>
Ændring i likvider		34.491	-106.459
Likvider 01.01.2011		<u>116.952</u>	<u>223.411</u>
Likvider 31.12.2011	C	<u>151.443</u>	<u>116.952</u>
A) Inkl. beholdningsændring			
B) Andre passiver, andre aktiver, periodeafgrænsningsposter			
C) Likvider pr. 31.12.2011 består af:			
Kassebeholdning		15.368	14.971
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		<u>136.075</u>	<u>101.981</u>
		<u>151.443</u>	<u>116.952</u>

Noteoversigt

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

Noter, 5 års nøgletal

1. Hoved- og nøgletal

	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2009 t.kr.	2008 t.kr.	2007 t.kr.
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	101.695	101.592	99.841	95.260	91.833
Kursreguleringer	-10.132	10.857	10.354	-13.593	320
Udgifter til personale og administration	61.218	59.103	56.095	56.752	54.751
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.377	23.871	33.416	18.937	-2.404
Skat	2.013	6.747	2.192	540	9.062
Årets resultat	5.407	19.545	12.333	3.168	29.495
Balance					
Udlån	1.197.765	1.170.097	1.131.106	1.215.594	1.097.885
Egenkapital	289.114	286.528	268.982	255.967	262.067
Aktiver i alt*	1.658.861	1.644.319	1.753.352	1.573.978	1.580.664
Nøgletal					
Solvensprocent	17,1 %	18,1 %	18,0%	16,2 %	13,8 %
Kernekapitalprocent	17,1 %	18,1 %	18,0%	16,2 %	13,8 %
Egenkapitalforrentning før skat	2,6 %	9,5 %	5,5 %	1,4 %	15,4 %
Egenkapitalforrentning efter skat	1,9 %	7,0 %	4,7 %	1,2 %	11,7 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,09 kr.	1,30 kr.	1,15 kr.	1,05 kr.	1,72 kr.
Renterisiko	1,4 %	0,9 %	1,5 %	1,5 %	2,6 %
Valutaposition	16,1 %	5,0 %	2,5 %	4,9 %	12,7 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Udlån i forhold til indlån	94,7 %	93,7 %	86,5 %	105,4 %	91,9 %
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,1	4,2	4,7	4,2
Årets udlånsvækst	2,4 %	3,4 %	-7,0 %	10,7 %	13,1 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet*	136,7 %	168,4 %	181,4 %	61,7 %	106,5 %
Summen af store engagementer	13,6 %	25,7 %	44,0 %	39,3 %	44,6 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,3 %	1,9 %	2,7 %	1,4 %	0,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,8 %	4,3 %	4,4 %	2,9 %	2,3 %
Årets nedskrivningsprocent	1,2 %	1,6 %	2,2 %	1,2 %	-0,1 %
Årets resultat pr. aktie (100 kr.)	30,3	110,7	68,9	17,8	162,7
Børskurs ultimo året (100 kr.)	500	956	975	850	2.092
Indre værdi pr. aktie (100 kr.)	1.619	1.623	1.503	1.436	1.446
Udbytte pr. aktie (100 kr.)	0	20	0	0	35
Børskurs/årets resultat pr. aktie	16,5	8,6	14,1	47,8	12,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,3	0,6	0,7	0,6	1,5
Gennemsnitlig indlånsrente	1,06	1,04	1,80	3,44	2,96
Gennemsnitlig udlånsrente	7,38	7,42	7,64	8,62	8,18
Fundingomkostninger	1,05	1,03	1,80	3,43	2,95

* nøgletal for 2010 er tilrettet pga. af ændret regnskabsprincip iflg. note 33

2. Regnskabsmæssige skøn

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

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.
- Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne. Unoterede aktier værdiansættes til en skønnet dagsværdi på basis af tilgængelige regnskabstal for det enkelte selskab.
- Hensættelser til tab på garantier hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af salgsværdien og tidspunktet for salg af de overtagne aktiver.

3. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

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

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.210	2.061
Udlån og andre tilgodehavender	84.967	83.238
Obligationer	4.438	5.035
Afledte finansielle instrumenter i alt	-3	1
Heraf		
- Rentekontrakter	-3	1
	<u>90.612</u>	<u>90.335</u>
5. Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	13.776	13.996
Øvrige renteudgifter	3	19
	<u>13.779</u>	<u>14.015</u>

Noter

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	1.929	1.744
Betalingsformidling	1.333	1.366
Lånesagsgebyrer	8.641	8.675
Garantiprovision	6.810	6.338
- modregnet garantiprovision fra Totalkredit	-2.960	-995
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>10.164</u>	<u>9.521</u>
	<u>25.917</u>	<u>26.649</u>
7. Kursreguleringer		
Obligationer	-13	4.036
Aktier m.v.	-10.535	6.161
Valuta	441	605
Afledte finansielle instrumenter	<u>-25</u>	<u>55</u>
	<u>-10.132</u>	<u>10.857</u>
8. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger	27.263	27.402
Pensioner	3.020	2.958
Afgifter	3.097	2.801
Udgifter til social sikring	341	348
Refusion af sygedagpenge, barsel mv.	<u>-999</u>	<u>-348</u>
	<u>32.722</u>	<u>33.161</u>
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	1.789	1.744
Bestyrelse	932	848
Repræsentantskab	<u>49</u>	<u>66</u>
	<u>2.770</u>	<u>2.658</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>25.726</u>	<u>23.284</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>61.218</u>	<u>59.103</u>
 Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse:	 <u>62</u>	 <u>64</u>
Direktionen		
Fast vederlag	<u>1.789</u>	<u>1.744</u>
Vederlag til direktionen i alt	<u>1.789</u>	<u>1.744</u>
Antal direktionsmedlemmer	<u>1</u>	<u>1</u>

2011
t.kr. **2010**
t.kr.

8. Udgifter til personale og administration, fortsat

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.

Bestyrelsen

Peter Ege Olsen, bestyrelsesformand	161	157
Mogens Bloch, næstformand	125	131
Preben Pedersen, revisionsudvalgsformand	146	72
Svend Aage Sørensen	125	122
Irene Jensen, indvalgt august 2011	42	0
Rune West Petersen, afgang august 2011	83	122
Søren Bursche	125	122
Michael Petersen	125	122
Vederlag til bestyrelsen i alt	932	848
Antal bestyrelsesmedlemmer	7	6

Bestyrelsen har ikke modtaget honorar og vederlag udover det ordinære bestyrelseshonorar. Banken har 7 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.	5.811	14.236
Kursværdi t.kr.	581	2.722

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.

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	1.774	1.717
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	1.774	1.717
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	4	4

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	419	448
Andre erklæringsopgaver	62	25
I alt	481	473

Noter

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året	49.790	57.862
Nedskrivninger i årets løb	49.882	36.438
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-30.749	-16.715
Endelig tabt, tidligere nedskrevet	<u>-3.608</u>	<u>-27.795</u>
Nedskrivninger ultimo året	<u>65.315</u>	<u>49.790</u>
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo året	4.011	3.393
Nedskrivninger i årets løb	3.334	3.009
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<u>-2.545</u>	<u>-2.391</u>
Nedskrivninger ultimo året	<u>4.800</u>	<u>4.011</u>
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser primo året	9.535	6.265
Hensættelser i årets løb	2.580	6.453
Tilbageførsel af hensættelser i årets løb	-3.183	-3.183
Endelig tabt, tidligere hensat	<u>-7.588</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger ultimo året	<u>1.344</u>	<u>9.535</u>
Banken har ingen gruppevise hensættelser.		
Nedskrivninger på tilgodehavende hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender, der indebærer en kreditrisiko	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger og hensættelser i alt	<u>71.459</u>	<u>63.336</u>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.		
Nedskrivning/hensættelser i alt med driftseffekt	19.321	23.612
Endelig tabt, ikke tidligere individuelt nedskrevet	1.008	1.903
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-193	-227
Beregnet rente på nedskrevne fordringer	<u>-1.759</u>	<u>-1.417</u>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	<u>18.377</u>	<u>23.871</u>
10. Skat		
Regnskabsmæssigt resultat før skat	7.420	26.292
Skattemæssige korrektioner	<u>443</u>	<u>31</u>
Skattemæssigt resultat	<u>7.863</u>	<u>26.323</u>
Beregnet skat af årets indkomst (25 %)	1.966	6.581
Udskudt skat	47	158
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	<u>0</u>	<u>8</u>
I alt skat	<u>2.013</u>	<u>6.747</u>

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
10. Skat, fortsat		
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.v.	<u>1</u>	<u>1</u>
Effektiv skatteprocent	<u>26</u>	<u>26</u>
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender	10.398	22.711
Til og med 3 måneder	9.802	10.752
Over 3 måneder	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>20.200</u>	<u>33.463</u>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>20.200</u>	<u>33.463</u>
	<u>20.200</u>	<u>33.463</u>
Banken har ikke foretaget pantsætning af sine aktiver.		
12. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>1.197.765</u>	<u>1.170.097</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring	49.138	94.703
Til og med 3 måneder	322.317	356.721
Over 3 måneder og til og med et år	266.176	222.375
Over et år og til og med 5 år	352.507	335.619
Over 5 år	<u>207.627</u>	<u>160.679</u>
	<u>1.197.765</u>	<u>1.170.097</u>
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Individuelle nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	114.986	97.142
Nedskrivning	<u>-65.315</u>	<u>-49.790</u>
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	<u>49.671</u>	<u>47.352</u>
Gruppevise nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.014.488	1.005.119
Nedskrivning	<u>-4.800</u>	<u>-4.011</u>
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	<u>1.009.688</u>	<u>1.001.108</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.

12. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat

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

	<u>2011</u> %	<u>2010</u> %
Gruppering på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	9	9
Industri og råstofudvinding	3	3
Energiforsyning	2	1
Bygge- og anlæg	7	7
Handel	10	11
Transport, hoteller og restauranter	4	5
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	5	2
Fast ejendom	8	6
Øvrige erhverv	<u>6</u>	<u>9</u>
Erhverv i alt	54	53
Private	<u>46</u>	<u>47</u>
I alt	<u>100</u>	<u>100</u>

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

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
13. Obligationer til dagsværdi		
Andre realkreditobligationer	111.662	191.265
Statsobligationer	143	29
Øvrige obligationer	<u>38.634</u>	<u>1.554</u>
Obligationer i alt	<u>150.439</u>	<u>192.848</u>

14. Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	21.832	21.785
Afgang i årets løb	-578	0
Afskrivninger	-198	-196
Værdiændringer, som er indregnet direkte på egenkapitalen	<u>-906</u>	<u>243</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>20.150</u>	<u>21.832</u>

Eksterne eksperter har ikke deltaget i måling af domicilejendomme.

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
15. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	19.087	18.468
Tilgang	357	964
Afgang	<u>-7.815</u>	<u>-345</u>
Samlet kostpris ultimo	<u>11.629</u>	<u>19.087</u>
Af- og nedskrivninger primo	17.484	17.093
Årets afskrivninger	509	542
Tilbageførte af- og nedskrivninger	<u>-7.815</u>	<u>-151</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>10.178</u>	<u>17.484</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.451</u>	<u>1.603</u>

16. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

	<u>2011</u> Udskudte skatte- aktiver t.kr.	<u>2011</u> Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	<u>2011</u> Udskudt skat netto t.kr.	<u>2010</u> Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver	128		128	175
Udlån	1.011		1.011	919
Medarbejderforpligtelser	153		153	161
Totalkredit (forudbetaling)		-1.762	-1.762	-1.678
Øvrige		<u>-645</u>	<u>-645</u>	<u>-871</u>
	<u>1.292</u>	<u>-2.407</u>	<u>-1.115</u>	<u>-1.294</u>
Netto		<u>-1.115</u>		<u>-1.294</u>
Udskudt skat primo			1.294	1.087
Ændring i udskudt skat, drift			47	158
Ændring i udskudt skat, egenkapital			<u>-226</u>	<u>49</u>
			<u>1.115</u>	<u>1.294</u>
17. Aktiver i midlertidig besiddelse				
Aktiver i midlertidig besiddelse			<u>888</u>	<u>2.433</u>
Tab og gevinst i forbindelse med salg			<u>-258</u>	<u>208</u>

Aktiver i midlertidig besiddelse består af 3 ejendomme, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Banken arbejder aktivt med salg af disse ejendomme, således at de kan sælges indenfor de kommende 12 måneder.

18. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

På anfordring	12.688	21.941
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>12.688</u>	<u>21.941</u>

Noter

	2011	2010
	t.kr.	t.kr.
19. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider:		
På anfordring	1.096.099	1.107.996
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	79.483	28.519
Over 3 måneder og til og med et år	12.737	23.434
Over et år og til og med 5 år	63.804	46.382
Over 5 år	<u>86.728</u>	<u>99.653</u>
	<u>1.338.851</u>	<u>1.305.984</u>
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring	956.326	936.576
Indlån med opsigelsesvarsel	115.446	103.891
Tidsindskud	86.196	70.332
Særlige indlånsformer	<u>180.883</u>	<u>195.185</u>
	<u>1.338.851</u>	<u>1.305.984</u>
20. Andre passiver		
Egne trasseringer	819	1.694
Skyldige feriepenge	3.735	3.688
Skyldige renter og provision	559	725
Øvrige poster	<u>9.993</u>	<u>12.097</u>
	<u>15.106</u>	<u>18.204</u>
21. 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.)	32.279	20.036
Køb	36.177	38.475
Salg	<u>-46.620</u>	<u>-26.232</u>
Ultimo	<u>21.836</u>	<u>32.279</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (t.kr.)	646	401
Køb	724	769
Salg	<u>-932</u>	<u>-524</u>
Ultimo	<u>438</u>	<u>646</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	3,51	2,17
Køb	3,95	4,20
Salg	<u>-5,09</u>	<u>-2,86</u>
Ultimo	<u>2,37</u>	<u>3,51</u>

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
21. Aktiekapital, fortsat		
Samlet købssum t.kr.	5.242	6.923
Samlet salgssum t.kr.	<u>-6.628</u>	<u>-4.775</u>
I alt	<u>-1.386</u>	<u>2.148</u>
Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretning.		
22. Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	51.443	62.931
Tabsgarantier for realkreditudlån	134.943	129.529
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	12.306	35.220
Øvrige garantier	<u>32.973</u>	<u>29.054</u>
I alt	<u>231.665</u>	<u>256.734</u>
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	<u>392</u>	<u>361</u>
I alt	<u>392</u>	<u>361</u>

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.

Banken har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

23. Afledte finansielle instrumenter

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

	<u>Nominel</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 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
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0
Valutakontrakter, termin køb				
Til og med 3 måneder	3.857	205	223	18
Over 3 måneder og til og med et år	0	0	0	0

23. Afledte finansielle instrumenter, fortsat

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

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

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Gennemsnitlig markedsværdi:		
Positive:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	102	379
Terminer/futures, salg	47	91
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	0	16
Terminer/futures, salg	0	2
Gennemsnitlig markedsværdi:		
Negative:		
Valutakontrakter:		
Terminer/futures, køb	42	86
Terminer/futures, salg	98	367
Rentekontrakter:		
Terminer/futures, køb	0	2
Terminer/futures, salg	0	14
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:		
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0 %		0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20 %		0
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100 %		242

	2011	2010
	t.kr.	t.kr.
24. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	23.321	5.460
SEK	67	631
CAD	2	1
USD	121	179
GBP	41	37
NOK	136	205
CHF	34	27
Øvrige	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>23.722</u>	<u>6.540</u>
 Aktiver i fremmed valuta i alt	 <u>39.466</u>	 <u>22.705</u>
Passiver i fremmed valuta i alt	<u>16.953</u>	<u>16.682</u>
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	<u>42.765</u>	<u>3.068</u>
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	<u>16,1 %</u>	<u>5,0 %</u>
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	<u>22</u>	<u>33</u>
Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.		
Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.		
 25. Nærtstående parter		
Nærtstående parter i forhold til banken er alene de enkelte medlemmer af bankens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, der evt. drives af denne kreds. Al samhandel med disse nærtstående parter, der i øvrigt i 2011 har været uvæsentlige, er afregnet på markedsvilkår.		
Der findes ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.		
 Lån til ledelsen		
Direktion	300	354
Bestyrelse	1.117	1.104
Repræsentantskab	<u>8.803</u>	<u>10.573</u>
I alt	<u>10.220</u>	<u>12.031</u>
 Sikkerhedsstillelser		
Direktion	550	550
Bestyrelse	<u>0</u>	<u>523</u>
I alt	<u>550</u>	<u>1.073</u>

25. Nærtstående parter, fortsat

Renter af udlån til direktion og bestyrelse ydes i intervallet 5,51 % - 10,50 %. 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.

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

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

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

Kreditrisiko

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

Banken har en nogenlunde ligelig fordeling af engagementer mellem erhverv og private, ligesom erhvervssegmentet er relativt jævnt fordelt på mange brancher (se branchefordeling i note 12). 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 2,3 % af den samlede udlånsportefølje, samt at årets tabs- og nedskrivningsprocent udgør 1,2 % af den samlede udlåns- og garantiportefølje.

Summen af store engagementer udgør 36,1 mio. kr. (svarende til 13,6 % af basiskapitalen efter fradrag).

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

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

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 11. Krediteksponeringen for handelsaktiviteter kan opgøres således:

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
Obligationer	150.296	192.819
Aktier	<u>27.558</u>	<u>25.607</u>
I alt	<u>177.854</u>	<u>218.426</u>

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note 12 og 32.

Markedsrisiko

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

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

Renterisiko

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

Banken har en lav renterisiko. Renterisikoen kan primært henføres til obligationsbeholdningen og udlån. Den samlede renterisiko var 1,4 % ultimo 2011.

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 2011 udgjorde beholdningen 27,6 mio. kr. mod 25,6 mio. kr. ultimo 2010.

Valutarisiko

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

Valutapositionen udgjorde 16,1 % ultimo 2011 mod 5,0 % ultimo 2010, og valutarisikoen udgjorde 0,0 % ultimo 2011 og 0,0 % ultimo 2010.

Banken har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i. Der henvises til note 24 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 94,7 % i 2011, mod 93,7 % i 2010.

Banken har til sikring af sin likviditet line hos et andet pengeinstitut på i alt 50 mio. kr. , som løber til den 15. juni 2012. Kredit-faciliteten forventes at blive genforhandlet før udløb. Banken har ikke trukket på denne line.

Bankens overdækning i forhold til sine gælds- og garantiforpligtigelser var 136,7 % ultimo 2011 mod 218,6 % ultimo 2010. (efter ændring af regnskabspraksis 168,4 %) Faldet i overdækningen kan henføres til

- at banken ikke har genforhandlet en line på 25 mio. kr. som udløb 22. december 2011
- at banken i 2011 har ændret regnskabspraksis til nye regler om nettopositioner for indeståender i Nationalbanken
- at banken har placeret en del af sin overskydende likviditet i virksomhedsobligationer, hvilket bevirker at placeringen ikke kan medtages som likviditet

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

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

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

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

Banken er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejds gange. Herudover søger banken i videst mulig omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed. Lovgivningsmæssigt gælder der for en 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.

27. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5% af selskabets aktiekapital:

	Ejerandel	Stemmeandel
• AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør	10,08 %	1,00 %
• SI, Europæiske Finansielle Aktier, Kingusvej 1, 2630 Tåstrup	6,13 %	1,00 %
	2011	2010
	t.kr.	t.kr.

28. Kapitalkrav

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

Kernekapitalprocent	<u>8,0 %</u>	<u>8,0 %</u>
Solvensprocent	<u>17,1 %</u>	<u>18,1 %</u>
Solvensoverdækning i forhold til det lovmæssige solvenskrav	<u>9,1 %</u>	<u>10,1 %</u>

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

Kapitalsammensætning og vægtede poster:

Egenkapital jf. balancen	289.114	286.528
Foreslået udbytte	0	-3.660
Opskrivningsshenlæggelser	<u>-1.935</u>	<u>-2.613</u>
Kernekapital	287.179	280.255
Andre fradrag	<u>-22.300</u>	<u>-16.393</u>
Kernekapital efter primære fradrag	264.879	263.862
Opskrivningsshenlæggelser	<u>1.935</u>	<u>2.613</u>
Basiskapital før fradrag	266.814	266.475
Fradrag	<u>-1.935</u>	<u>-2.613</u>
Basiskapital efter fradrag	<u>264.879</u>	<u>263.862</u>
Basiskapitalkrav (solvenskrav 8 pct.)	<u>124.116</u>	<u>116.602</u>

	<u>2011</u> <u>t.kr.</u>	<u>2010</u> <u>t.kr.</u>
28. Kapitalkrav, fortsat		
Vægtede poster med kreditrisiko m.v.	1.164.757	1.139.933
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	194.871	134.766
Vægtede poster med operationel risiko	196.624	186.846
Modregnet gruppevis nedskrivninger under standardmetoden	<u>-4.801</u>	<u>-4.011</u>
Vægtede poster i alt	<u>1.551.451</u>	<u>1.457.534</u>

29. Følsomhed over for hver type af markedsrisiko

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 26, 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</u> <u>af resul-</u> <u>tat</u> <u>2011 t.kr.</u>	<u>Ændring</u> <u>af egen</u> <u>kapital</u> <u>2011 t.kr.</u>	<u>Ændring</u> <u>af resul-</u> <u>tat</u> <u>2010 t.kr.</u>	<u>Ændring</u> <u>af egen-</u> <u>kapital</u> <u>2010 t.kr.</u>
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 procentpoint	+ 1.796	+1.796	+ 2.108	+ 2.108
Et fald i renten på 1 procentpoint	-1.796	-1.796	- 2.108	- 2.108
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 procentpoint	+10.750	+10.750	+ 9.596	+ 9.596
Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint	-10.750	-10.750	- 9.596	- 9.596
Valutarisiko (se også note 24)		0		0

30. 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.

30. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter , fortsat

Bankens samlede finansielle instrumenter til dagsværdi kan specificeres således:

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 1	177.997	224.627
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 2	286	417
Finansielle instrumenter til dagsværdi niveau 3	<u>79.943</u>	<u>64.179</u>
Finansielle instrumenter til dagsværdi i alt	<u>258.226</u>	<u>289.223</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 mulig omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.

31. 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 balance-dagen.

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

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

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

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

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
32. Kreditrisiko		
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke-balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	151.443	116.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.200	33.463
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.197.765	1.170.097
Obligationer til dagsværdi	150.439	192.848
Aktier m.v.	107.501	95.958
Afledte finansielle instrumenter med positiv markedsværdi	<u>286</u>	<u>417</u>
	<u>1.627.634</u>	<u>1.609.735</u>
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	<u>231.665</u>	<u>256.734</u>
	<u>231.665</u>	<u>256.734</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 ekstra opmærksomhed i forbindelse med kreditgivning.

Kreditgivning er baseret på en forretningsmæssig kalkuleret risiko.

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

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.

32. 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 12 for Gruppering på sektorer og brancher.

Restancer

Restancer på udlån der ikke er nedskrevne udgjorde ultimo året 83 t.kr. Aldersfordeling af restancerne kan opgøres således:

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
0 - 10 dage	27	577
11 - 30 dage	0	143
1 - 3 måneder	55	105
3 -12 måneder	1	76
1 - 2 år	0	0
Over 2 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>83</u>	<u>901</u>

Nedskrivninger

Se note 9 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

Renteindtægter på nedskrevne lån	<u>1.759</u>	<u>1.417</u>
----------------------------------	--------------	--------------

Årsager til individuelle nedskrivninger

	<u>Nedskrivning</u> <u>2011</u> t.kr.	<u>Ekspn.</u> <u>før nedskr.</u> <u>2011</u> t.kr.	<u>Nedskrivning</u> <u>2010</u> t.kr.	<u>Ekspn.</u> <u>før nedskr.</u> <u>2010</u> t.kr.
Konkurs/betalingsstandsning	6.898	10.298	8.535	10.968
Akkord/gældssanering indledt/bevilget	1.006	1.231	915	947
Engagement opsagt	0	0	0	0
Andre årsager	<u>57.411</u>	<u>103.457</u>	<u>40.340</u>	<u>85.227</u>
	<u>65.315</u>	<u>114.986</u>	<u>49.790</u>	<u>97.142</u>

33. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Der er for 2011 indført krav til præsentation af totalindkomst. Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

Den anvendte regnskabspraksis er yderligere ændret i forhold til årsrapporten for 2010. Banken har anvendt modregningsret jf. §42a i Bekendtgørelse om finansielle rapporter. Posterne er korrigeret i sammenligningstallene for 2010.

Modregning er kun foretaget i forbindelse med clearingskonto i Nationalbanken, der har været placeret under regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og Centralbanker". Effekten af denne modregning er en ændring af summen af aktiver og passiver, samt et fald i likviditetsoverdækningsprocenten, men ændringen har i øvrigt ingen påvirkning på bankens resultat, totalindkomst og egenkapital.

Ændring i praksis medfører:	Saldo 31.12.2010	Ændring	Korrigeret saldo
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende	202.247	-85.295	116.952
Aktiver i alt	1.729.614	-85.295	1.644.319
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	107.236	-85.295	21.941
Gæld i alt	1.431.614	-85.295	1.346.319
Passiver i alt	1.729.614	-85.295	1.644.319
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	218,6 pct.	-50,2 pct.	168,4 pct.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

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

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og 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 indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

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

Omkostninger til jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de 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 direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

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

Balancen

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

Udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

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

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks.:

- 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. De forventede fremtidige betalinger er opgjort ved fremtidige betalingsrækker. Som diskonteringsfaktor anvendes for fastforrentede lån, lånets effektive rente på tidspunktet for første indregning, mens der for variabelt forrentede lån anvendes den aktuelle effektive forrentning.

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

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

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

Obligationer til dagsværdi

Obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktier m.v.

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Domicilejendomme

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

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under 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 indtægter 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.

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.

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.

