

MønsBank

Møns Bank A/S

(et aktieselskab registreret i Danmark, CVR-nr. 65 74 60 18)

Udbud af 800.000 stk. nye aktier à nom. DKK 20 til DKK 100 pr. aktie med fortegningsret for eksisterende aktionærer i forholdet 3:2

Dette prospekt ("Prospektet") er udarbejdet i forbindelse med en kapitalforhøjelse omfattende et udbud ("Udbuddet") af 800.000 stk. nye aktier à nom. DKK 20 (de "Udbudte Aktier") i Møns Bank A/S ("Banken" eller "Møns Bank") med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer (som defineret nedenfor) i forholdet 3:2.

Bankens aktiekapital udgør pr. datoen for Prospektet ("Prospektdatoen"), men før Udbuddet, nom. DKK 24.000.000 fordelt på 1.200.000 stk. aktier à nom. DKK 20, der alle er fuldt indbetalt (de "Eksisterende Aktier"). De Eksisterende Aktier og de Udbudte Aktier benævnes samlet "Aktierne".

I henhold til bemyndigelsen, som er optaget i § 2 i Bankens vedtægter ("Vedtægterne"), har Bankens bestyrelse ("Bestyrelsen") den 20. marts 2018 truffet beslutning om at forhøje Bankens aktiekapital med nom. DKK 16.000.000 (svarende til 800.000 stk. Udbudte Aktier à nom. DKK 20). Kapitalforhøjelsen vil blive gennemført med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer (som defineret nedenfor).

Den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid ("Tildelingstidspunktet") vil enhver, der er registreret i VP Securities A/S ("VP Securities") som aktionær i Banken ("Eksisterende Aktionærer"), få tildelt to (2) tegningsretter ("Tegningsretter") for hver Eksisterende Aktie. For hver 3 (tre) Tegningsretter er indehaveren berettiget til at tegne én (1) Udbudt Aktie à nom. DKK 20 mod betaling af DKK 100 ("Tegningskursen").

Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S ("Nasdaq Copenhagen") i ISIN-koden DK0060989168. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid ("Handelsperioden"). Tegningsperioden for de Udbudte Aktier ("Tegningsperioden") løber fra den 3. april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid. Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation af nogen art som følge heraf. Når en indehaver af Tegningsretter har udnyttet disse og tegnet Udbudte Aktier, kan tegningen ikke tilbagekaldes eller ændres.

Efter indbetaling af Tegningskursen vil investorer elektronisk få leveret Udbudte Aktier, i form af midlertidige aktiebeviser, til investors konto i VP Securities i den midlertidige ISIN-kode DK0060989085. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode. De Udbudte Aktier vil blive endeligt udstedt efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 19. april 2018. De Udbudte Aktier vil snarest muligt herefter blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i samme ISIN-kode som de Eksisterende Aktier med forventet første handels- og officielle noteringsdag den 24. april 2018. Handel med Tegningsretter og/eller Udbudte Aktier inden gennemførelsen af Udbuddet sker for egen regning og risiko.

Bankens Større Aktionærer, H.G.H Finans A/S, Liselund Fontænen A/S og Bogholdergaarden A/S, har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 128.848 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 12.884.800. Samtidig har andre Eksisterende Aktionærer, herunder Bestyrelsen og Direktionen, tilsammen afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 73.200 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 7.320.000. Herudover er der andre investorer, som tilsammen har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at erhverve et antal Tegningsretter med henblik på at tegne Udbudte aktier, svarende til et samlet tegningsbeløb på op til DKK 7.000.000. Derudover har Banken indgået en garantiaftale med Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ("Arbejdernes Landsbank" eller "Garanten") om Garantens tegning, under visse betingelser, af Udbudte Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt DKK 80 mio.

Investorer skal være opmærksomme på, at investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og de Eksisterende Aktier indebærer betydelig risiko. Investorer bør nøje overveje alle relevante risici, herunder de faktorer der er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer" i dette Prospekt, i forbindelse med en beslutning om at investere i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier eller de Eksisterende Aktier.

Udbuddet omfatter et offentligt udbud i Danmark og privatplaceringer i visse andre jurisdiktioner. Udbuddet er underlagt dansk ret. Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning. Enhver tvist, der måtte opstå som følge af Udbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

Prospektet må ikke distribueres eller på anden måde gøres tilgængeligt, og de Udbudte Aktier må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges eller tegnes, og Tegningsretterne må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges, erhverves eller udnyttes i USA, Canada, Australien, Japan eller Schweiz eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud eller salg, en sådan erhvervelse, udnyttelse eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Banken og Lead Manager modtager tilfredsstillende dokumentation herfor.

Som følge af disse restriktioner i henhold til gældende love og regler forventer Banken, at nogen eller alle aktionærer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne modtage Prospektet og muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter og/eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Tegningsretterne, de Eksisterende Aktier og de Udbudte Aktier er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 med senere ændringer eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstater i USA eller værdipapirlovgivningen i nogen jurisdiktion uden for Danmark og må kun udbydes og sælges i transaktioner, der er fritaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i de pågældende jurisdiktioner. Der henvises til Del II, afsnit 5.12 "Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet" for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger.

Bankens Eksisterende Aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen under symbolet "MNBA" og i ISIN-koden DK0060133841.

Lead Manager



Dette Prospekt er dateret den 20. marts 2018

Vigtig meddelelse

Prospektet er udarbejdet i henhold til danske love og regler, herunder lov nr. 650 af 8. juni 2017 om kapitalmarkeder med senere ændringer (Kapitalmarkedsloven), Kommissionens Forordning (EF) Nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer (Prospektforordningen), Bekendtgørelse nr. 1176 af 31. oktober 2017 om prospekter (Prospektbekendtgørelsen) og Regler for udstedere af aktier på Nasdaq Copenhagen af 3. januar 2018 (Regler for udstedere af aktier). Prospektet er undergivet dansk ret.

Investorer må alene benytte Prospektet i forbindelse med overvejelse om investering i Tegningsretter eller tegning af Udbudte Aktier, som beskrevet i Prospektet. Oplysningerne i Prospektet stammer fra Banken og andre kilder, der er identificeret i Prospektet.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med Udbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i Prospektet og eventuelle tillæg hertil. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Banken, som er uden ansvar herfor. Enhver oplysning, som en potentiel investor måtte have indhentet på anden vis end via Prospektet, er uforbindende for Banken. Såfremt oplysningen strider imod en oplysning givet i Prospektet, vil Prospektet være gældende.

Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Bankens virksomhed, aktiver og passiver eller noget andet forhold efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet.

Enhver væsentlig ny omstændighed, væsentlig fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de Udbudte Aktier på et reguleret marked, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne i Prospektbekendtgørelsen vedrørende prospekttillæg.

Potentielle investorer bør selv vurdere, om oplysningerne i Prospektet er relevante for eventuel investering i Tegningsretter eller de Udbudte Aktier. Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til vilkårene for erhvervelse og udnyttelse af Tegningsretter og/eller tegning af Udbudte Aktier, herunder de risikofaktorer, der er beskrevet i Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for prospekttillæg i Prospektbekendtgørelsen samt Regler for udstedere af aktier, som udsendes af Banken og udtrykkeligt ændrer Prospektet.

Der henvises til Del III "Definitioner og ordliste" for en liste over hyppigt anvendte termer og definitioner i Prospektet.

Salgsbegrænsninger

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk ret, og Banken har ikke foretaget og vil ikke foretage sig noget i nogen jurisdiktion, med undtagelse af Danmark, som måtte medføre et offentligt udbud af Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier.

Udlevering af Prospektet, erhvervelse af Tegningsretter og tegning af Udbudte Aktier samt Udbuddet er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov. Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt, eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretterne eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Banken forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af dette Prospekt, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier. Banken har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en Eksisterende Aktionær eller potentiel køber af Tegningsretterne eller tegner af de Udbudte Aktier.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Tegningsretterne og Udbudte Aktier i visse jurisdiktioner. En køber af Tegningsretterne eller en tegner af Udbudte Aktier vil – ved køb af Tegningsretterne eller tegning af Udbudte Aktier – blive anset for at have bekræftet, at de eventuelle erklæringer, indeståelser og garantier og aftaler, som den pågældende afgiver ved købet eller tegningen, er korrekte/korrekt afgivet.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt og Tegningsretterne og de Udbudte Aktier må ikke direkte eller indirekte, udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, eller et sådant salg er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Banken modtager tilfredsstillende dokumentation herfor.

Der henvises til Del II, afsnit 5.12 "Jurisdiktioner, hvor Udbuddet gennemføres, og restriktioner knyttet til Udbuddet" for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger.

Markeds- og brancheoplysninger

Dette Prospekt indeholder markedsdata. Disse oplysninger er indhentet fra en række forskellige kilder, herunder professionelle dataleverandører, selskabers websider og andre offentligt tilgængelige oplysninger samt Bankens viden om markederne. Oplysningerne anses for at være pålidelige, og der er efter Bankens overbevisning ikke udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne data er unøjagtige eller vildledende. Der er ikke foretaget en egentlig efterprøvning af oplysningerne, og Banken indestår ikke for nøjagtigheden af disse oplysninger. Det kan således ske, at udviklingen i Bankens aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i Prospektet. Banken påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Hvis oplysningerne stammer fra tredjemand, bekræftes det, at de er gengivet korrekt, og at der efter Bankens overbevisning – ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand – ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Markedsstatistikker er naturligt forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsanalyser, som i sig selv er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger fra både markedsanalytikere og svarpersoner, herunder vurderinger vedrørende hvilke typer produkter og transaktioner, der bør omfattes af de relevante definitioner for markedet/markedssegmenterne.

Præsentation af regnskaber og visse andre oplysninger

Bankens reviderede årsrapporter for 2015, 2016 og 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber m.fl. Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

En række af tabellerne i Prospektet indeholder afrundede regnskabstal. Dette medfører i visse tilfælde, at summen af tallene i en kolonne eller række ikke stemmer med det samlede tal i den pågældende kolonne eller række. Visse af de procentsatser, der vises i tabellerne i Prospektet, repræsenterer endvidere beregninger, som er baseret på de underliggende oplysninger før afrunding, og det er således muligt, at de ikke stemmer overens med de procentsatser, der ville fremkomme, hvis den pågældende beregning var foretaget på grundlag af de afrundede tal.

I Prospektet er alle henvisninger til "danske kroner", "kroner", eller "DKK" henvisninger til den danske valuta, alle henvisninger til "US dollars", "USD" eller "\$" er til den amerikanske valuta og alle henvisninger til "euro", "EUR", "Euro" og "€" er til valutaen, der blev introduceret fra begyndelsen af fase III af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med senere ændringer.

Fremadrettede udsagn

Visse udsagn i Prospektet er baseret på vurderinger samt antagelser, foretaget af Bankens direktion ("Direktionen") og Bestyrelsen (samlet "Ledelsen"), og oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for Ledelsen. Disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn (med undtagelse af udtalelser om historiske kendsgerninger) vedrørende Bankens fremtidige driftsresultater, finansielle stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og Ledelsens planer og mål for den fremtidige drift er generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "skønner", "vil kunne", "vurderer at", "forudsætter" eller lignende udtryk samt modsætninger hertil.

Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Bankens faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn. Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Bankens faktiske finansielle stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i Prospektet. Investorer opfordres til at læse afsnittet "Risikofaktorer" for en mere fyldestgørende omtale af forhold, der kan påvirke Bankens fremtidige resultater og den branche, Banken er en del af.

Banken agter ikke at påtage sig og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i Prospektet undtagen i de tilfælde, hvor det måtte være påkrævet i henhold til lovgivningen. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Banken eller til personer, der handler på Bankens vegne, skal udtrykkeligt vurderes i sammenhæng med de forbehold, der er taget ovenfor og andre steder i Prospektet.

Indholdsfortegnelse

Vigtig meddelelse.....	2
Ansvar og erklæringer.....	7
Resumé.....	8
Risikofaktorer.....	21
Del I – Beskrivelse af Banken.....	37
1 Ansvarlige.....	37
2 Revisor.....	38
2.1 Navn og adresse på Møns Banks uafhængige revisor.....	38
3 Udvalgte regnskabsoplysninger.....	39
4 Risikofaktorer.....	40
5 Oplysninger om Møns Bank.....	41
5.1 Møns Banks historie og udvikling.....	41
5.2 Investeringer i materielle aktiver.....	42
6 Forretningsoversigt.....	44
6.1 Hovedvirksomhed.....	44
6.2 Kreditpolitik og krediteksponering.....	56
6.3 Risikostyring.....	69
6.4 Væsentlige markeder.....	77
6.5 Interne økonomistyringssystemer og rapportering.....	80
6.6 Patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser.....	80
6.7 Grundlag for udtalelse vedr. den konkurrencemæssige situation.....	80
6.8 Ekstraordinære forhold.....	80
7 Koncernstruktur.....	81
8 Ejendomme, anlæg og udstyr.....	82
8.1 Ejendomme og anlægsaktiver mv.....	82
8.2 Miljøspørgsmål.....	82
9 Gennemgang af drift og regnskaber.....	83
9.1 Hoved- og nøgletal for Møns Bank.....	83
9.2 Væsentlige faktorer, der har indvirkning på Møns Banks driftsresultat.....	86
9.3 Væsentlige elementer i regnskabspraksis.....	87
9.4 Gennemgang af drift og regnskaber.....	92
9.5 Væsentlige begivenheder.....	96
9.6 Statslige-, økonomiske-, skattemæssige-, monetære- og politiske initiativer.....	97
10 Kapital- og likviditetsressourcer.....	98
10.1 Politikker og målsætninger.....	98
10.2 Kapitalberedskab.....	99
10.3 Lånebehov og finansieringsstruktur.....	100
10.4 Fremtidigt lånebehov og kapitalkilder – kapitalplan.....	102
10.5 Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer.....	103
11 Regulatoriske forhold.....	104
11.1 Lovgivningsmæssige rammer for pengeinstitutter.....	104
11.2 Finanstilsynets tilsyn.....	104
11.3 Organisatoriske krav.....	107
11.4 Kapitalforhold.....	108
11.5 Afvikling, restrukturering og insolvens.....	112
11.6 Regnskabsmæssige forhold.....	115
12 Trendoplysninger.....	117
13 Resultatforventninger.....	118
13.1 Erklæring fra Ledelsen.....	118
13.2 Erklæringen fra uafhængig revisor.....	119
13.3 Metodik og forudsætninger.....	121
13.4 Resultatforventninger til 2018.....	122
14 Ledelse.....	124
14.1 Navn, forretningsadresse og stilling.....	124
14.2 Interessekonflikter.....	126
15 Aflønning.....	127
15.1 Vederlag til Bestyrelsen.....	127
15.2 Vederlag til Direktionen.....	127
16 Bestyrelsens arbejdspraksis.....	129
16.1 Bestyrelsesudvalg.....	130
16.2 Embedsperiode for nuværende bestyrelsesmedlemmer.....	131

	16.3	Fratrædelsesvilkår for Bestyrelsen og Direktion.....	131
	16.4	Corporate governance	131
17		Personale	133
	17.1	Medarbejderstab	133
	17.2	Aktiebeholdninger og aktieoptioner.....	133
	17.3	Medarbejderordninger.....	133
18		Større Aktionærer	134
	18.1	Aktionærer	134
	18.2	Stemmeret	134
	18.3	Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand.....	134
19		Transaktioner med nærtstående parter	135
20		Oplysninger om Møns Banks aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater	136
	20.1	Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank	136
	20.2	Udbyttepolitik	136
	20.3	Rets- og voldgiftssager	136
	20.4	Væsentlige ændringer i udsteders finansielle- eller handelsmæssige stilling.....	137
21		Yderligere oplysninger	138
	21.1	Aktiekapital.....	138
	21.2	Møns Banks vedtægter	138
22		Væsentlige kontrakter.....	142
23		Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer.....	145
24		Dokumentationsmateriale	146
25		Oplysninger om kapitalbesiddelser	147
		Del II – Udbuddet.....	148
1		Ansvarlige for Udbuddet	148
2		Risikofaktorer i forbindelse med Udbuddet	149
3		Nøgleoplysninger om kapitalisering og anvendelse af provenu	150
	3.1	Erklæring om arbejdskapitalen.....	150
	3.2	Kapitalisering og gældssituation	150
	3.3	Fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet	151
	3.4	Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenu.....	151
4		Oplysninger om de Udbudte Aktier	152
	4.1	Værdipapirtype og fondskoder	152
	4.2	Lovvalg og værneting.....	152
	4.3	Registrering og retsgrundlag	152
	4.4	Valuta.....	152
	4.5	Tegningsretterne og de Udbudte Aktiers rettigheder.....	152
	4.6	Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser	153
	4.7	Udstedelsesdato for Tegningsretterne og de Udbudte Aktier.....	153
	4.8	Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed.....	154
	4.9	Pligtmæssige overtagelsestilbud ved indløsning af Aktier samt oplysning om aktiebesiddelser	154
	4.10	Offentlige købstilbud fremsat af tredjemand i foregående eller indeværende regnskabsår.....	155
	4.11	Skattemæssige forhold	155
5		Vilkår og betingelser for Udbuddet.....	160
	5.1	Betingelser for Udbuddet, tegningsforhold og tildeling af Tegningsretter	160
	5.2	Udbud og provenu.....	160
	5.3	Tegningsperiode	160
	5.4	Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder.....	161
	5.5	Tilbagekaldelse af Udbuddet.....	161
	5.6	Nedsættelse af tegning	162
	5.7	Minimum og/eller maksimum tegningsbeløb	162
	5.8	Tilbagekaldelse af tegningsordrer	162
	5.9	Betaling	162
	5.10	Offentliggørelse af resultat af Udbuddet.....	162
	5.11	Procedure for udnyttelse af og handel med Tegningsretter og behandling af Tegningsretter	163
	5.12	Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet	163
	5.13	Hensigt hos Større Aktionærer, ikke-aktionærer, Bestyrelse og Direktion	165
	5.14	Garantier.....	165
	5.15	Fordelingsplan og tildeling	166
	5.16	Overtildeling	166
	5.17	Kursfastsættelse	166
	5.18	Emissionsaftale	166

	5.19	Betalingsformidlere	166
6		Optagelse til handel og officiel notering	167
	6.1	Market making	167
	6.2	Stabilisering	167
7		Sælgende Aktionærer og lock-up	168
	7.1	Aktionærer, der har tilkendegivet, at de forventer at sælge Aktier	168
	7.2	Lock-up	168
8		Omkostninger ved Udbuddet og nettoprovenu	169
9		Udvanding	170
10		Yderligere oplysninger	171
	10.1	Rådgivere.....	171
	10.2	Bestilling af Prospekt.....	171
		Del III – Definitioner og ordliste	172
		Del IV – Vedtægter	178

Ansvar og erklæringer

Møns Bank er ansvarlig for Prospektet i overensstemmelse med dansk ret. Bankens hovedkontor er beliggende i Danmark på Storegade 29, 4780 Stege.

Ledelsens erklæring

Vi erklærer hermed, at vi som ansvarlige for Prospektet har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Stege, den 20. marts 2018

Møns Bank A/S

Bestyrelsen

Jens Ravn
Bestyrelsesformand

Peter Ole Sørensen
Næstformand

Christian Brix-Hansen
Bestyrelsesmedlem

Elly Nielsen
Bestyrelsesmedlem

Tina Ørum Hansen
Bestyrelsesmedlem

Jens Ravn, proprietær
Peter Ole Sørensen, civiløkonom
Christian Brix-Hansen, direktør
Elly Nielsen, boghandler
Tina Ørum Hansen, statsautoriseret revisor

Direktionen

Flemming Jul Jensen
Bankdirektør

Resumé

I henhold til gældende dansk ret består nedenstående resumé af oplysningskrav, der benævnes "elementer". Disse elementer er nummereret i afsnit A – E (A.1 – E.7). Dette resumé indeholder alle de elementer, der skal være indeholdt i et resumé for denne type værdipapir og udsteder. Da nogle elementer ikke skal medtages, kan der forekomme huller i nummereringen af elementerne.

Selv om et element skal indsættes i resuméet på grund af typen af værdipapir og udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives nogen relevante oplysninger om elementet. I så fald indeholder resuméet en kort beskrivelse af elementet med angivelsen 'ikke relevant'.

Afsnit A – Indledning og advarsler

A.1	Advarsel	<p>Dette resumé bør læses som en introduktion til Prospektet.</p> <p>Ved enhver beslutning om investering i de Udbudte Aktier og Tegningsretter bør Prospektet i sin helhed tages i betragtning.</p> <p>Hvis et krav vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til medlemsstaternes nationale lovgivning skulle betale omkostningerne til oversættelse af Prospektet, inden retssagen indledes.</p> <p>Kun de personer, som har udarbejdet resuméet, herunder eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Prospektet, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de Udbudte Aktier og Tegningsretter.</p>
A.2	Anvendelse af Prospektet ved videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere	<p>Ikke relevant. Banken er ikke indforstået med, at Prospektet anvendes ved videresalg eller endelig placering af værdipapirer via finansielle formidlere.</p>

Afsnit B – Udsteder

B.1	Juridisk navn og binavne	<p>Møns Banks navn er Møns Bank A/S.</p> <p>Møns Bank har ingen registrerede binavne.</p>
B.2	Hjemsted, retlig form og indregistreringsland	<p>Møns Bank har følgende adresse:</p> <p>Møns Bank A/S Storegade 29 4780 Stege Tlf.: 55 86 15 00</p> <p>Møns Bank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab og underlagt dansk lovgivning. Reglerne om danske aktieselskaber findes i Selskabsloven.</p> <p>Møns Bank har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive pengeinstitutvirksomhed og værdipapirhandlervirksomhed i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed. Møns Bank er blandt andet underlagt reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed og Kapitalmarkedsloven med tilhørende bekendtgørelser.</p> <p>De eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, og Møns Bank er som følge heraf underlagt regler for børsnoterede virksomheder i Kapitalmarkedsloven, Markedsmisbrugsforordningen og Regler for udstedere af aktier.</p>

Danske pengeinstitutter er underlagt myndighedstilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, som påser overholdelse af blandt andet Lov om Finansiell Virksomhed, Kapitalmarkedsloven, Markedsmisbrugsforordningen og regler udstedet i medfør heraf.

**B.3 Virksomheds-
beskrivelse**

Møns Bank er et dansk lokalt pengeinstitut, der med baggrund i sit historiske fundament på Møn og Bogø har et stærkt tilhørsforhold til lokalsamfundene i de markedsområder, hvor Banken har sine primære aktiviteter. Banken har pr. Prospektdatoen fire fuldtidsbemandende afdelinger på Møn og Sydsjælland, nærmere beliggende i Stege, Præstø, Vordingborg og Næstved.

Pr. 31. december 2017 bestod Møns Banks kundegrundlag af 20.224 kunder, fordelt på 15.299 privatkunder og 572 foreninger samt 2.382 erhvervskunder, som primært består af små og mellemstore virksomheder og landbrug. Hertil kommer 1.971 virksomhedsejere.

Møns Banks forretningsomfang, der er opgjørt som summen af indlån, udlån og garantier udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 4.387 mio.

Møns Banks strategi

Møns Bank arbejder ud fra en 3-årig og fortløbende strategiplan. Strategien angiver de mål, som Banken vil opnå i strategiperioden, samt hvordan Banken søger at opnå disse mål.

Indsatser og fokusområder i strategiperioden 2018-2020 er i slutningen af 2017 blevet fastlagt. Hovedoverskriften er en fortsat udvikling af forretningsgrundlaget, der flugter med Bankens udvikling igennem de senere år. Fokus vil i strategiperioden 2018-2020 være på de følgende områder:

- Filialer og markedsområder
- Udlånsvækst
- Realkreditformidling
- Fondsforvaltning og investering
- Nyt erhvervskundekoncept
- Digital strategi
- Den gode kundeoplevelse
- Styrke relationerne til kunder og aktionærer
- Organisationen

**B.4a Trend-
oplysninger**

Finanskrisen i 2008 ændrede markedssituationen for den danske banksektor markant. Mange kunder, særligt i erhvervssegmentet, fik økonomiske udfordringer, hvilket resulterede i store nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Dette medførte i kombination med den faldende efterspørgsel på lån en samlet faldende balance for sektoren. Siden 2009 har kapitalprocenten været stigende for den samlede danske pengeinstitutsektor (Gruppe 1-4). Denne udvikling er drevet af Gruppe 1 pengeinstitutterne. Møns Banks kapitalprocent har været faldende (fra 22,0% pr. 31. december 2009 til 17,5% pr. 31. december 2017), mens den gruppe af pengeinstitutter, som Møns Bank tilhører (Gruppe 3), ligeledes har oplevet en faldende kapitalprocent (fra 20,7% pr. 31. december 2009 til 17,9% pr. 30. juni 2017).

I henhold til Finanstilsynets rapport, Markedsudvikling 2016, var pengeinstitutternes overskud før skat på DKK 39,2 mia. i 2016, hvilket svarer til en stigning på 37% i forhold til 2015. Faldende nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. samt højere kursreguleringer trækker i positiv retning, men imødegås af lavere nettorentindtægter. Niveauet for nedskrivninger på udlån er på sit laveste siden starten på finanskrisen i 2008.

Pr. 31. december 2017 var der 69 pengeinstitutter i Danmark. Antallet har været kraftigt faldende de senere år som følge af fusioner og – i enkelte tilfælde – overdragelser til Finansiell Stabilitet. Sektoren er kendetegnet ved enkelte store aktører i form af

eksempelvis Danske Bank og Nordea, en håndfuld mellemstore aktører og en lang række mindre aktører.

Møns Bank oplever, at konkurrencen i de senere år generelt er blevet kraftigt øget på udlån, da eksempelvis det lave renteniveau samt øgede kapitalkrav øger presset på indtjeningen fra den traditionelle bankforretning.

Dette, sammenholdt med at lånelysten stadig er på et relativt lavt niveau, gør, at renteindtægterne er under pres.

B.5 Organisationsstruktur Ikke relevant. Møns Bank har ingen datterselskaber og indgår ikke i en koncern.

B.6 Større Aktionærer Pr. Prospektdatoen havde følgende aktionærer meddelt Møns Bank, at de ejede mere end 5% af den samlede aktiekapital i Møns Bank (Større Aktionærer):

Navn	Andel af kapitalen
H.G.H. Finans A/S	5,0%
Liselund Fontænen A/S	5,6%
Bogholdergaarden A/S	5,5%

Møns Bank er ikke bekendt med, at den direkte eller indirekte kontrolleres af andre, ligesom Banken ikke har kendskab til aftaler, der direkte eller indirekte giver en eller flere aktionærer mulighed for at opnå kontrol med Banken.

Pr. Prospektdatoen giver hver Aktie én stemme. Ingen aktionær kan dog, hverken for så vidt angår aktionærens egne aktier eller som fuldmægtig for andre aktionærer, afgive stemmer for mere end hvad der svarer til 0,50% af Bankens til enhver tid gældende aktiekapital.

B.7 Resumé af regnskabsoplysninger Nedenfor vises udvalgte historiske hoved- og nøgletal for Møns Bank for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

De udvalgte historiske hoved- og nøgletal er uddraget af de offentliggjorte reviderede regnskaber for årene 2017, 2016 og 2015, som er indarbejdet i Prospektet ved henvisning i tabel 41 "Krydsreferencetabel" i Del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank".

Regnskaberne for 2017, 2016 og 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til note 1 i årsregnskabet for 2017, der er indarbejdet i Prospektet ved henvisning, jævnfør krydsreferencetabellen i Del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank".

Årsrapporterne for 2017, 2016 og 2015 er reviderede og forsynet med revisionspåtegning uden forbehold.

Der har ikke været væsentlige ændringer i Bankens finansielle tilstand og driftsresultater i eller efter den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.

DKK 1.000	2017	2016	2015
Renteindtægter	88.334	88.129	85.244
Renteudgifter	3.773	2.931	3.740
Netto renteindtægter	84.561	85.198	81.504
Udbytte af aktier mv.	866	1.943	1.647
Netto gebyrer og provisionsindtægter	58.955	51.997	45.662
Netto rente- og gebyrindtægter	144.382	139.138	128.813
Kursreguleringer	1.831	6.998	-2.075
Andre driftsindtægter	462	266	944
Udgifter til personale og administration	102.399	96.606	87.237
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.515	7.710	1.721
Andre driftsudgifter	15	441	3.241
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.089	10.476	9.296
Resultat før skat	37.657	31.169	26.187
Skat	8.293	8.629	5.231
Årets resultat	29.364	22.540	20.956
Basisdrift ⁽¹⁾	39.915	34.647	37.558

⁽¹⁾ Dette er et såkaldt APM defineret som resultat før skat, nedskrivninger og kursreguleringer.

DKK 1.000	2017	2016	2015
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.127	67.438	164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	539.392	116.634	27.125
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.425.541	1.338.220	1.192.303
Obligationer til dagsværdi	462.580	788.715	613.169
Obligationer til amortiseret kostpris	0	9.606	0
Aktier mv.	84.607	89.061	108.465
Immaterielle aktiver	891	1.180	1.544
Grunde og bygninger i alt	23.868	23.746	32.462
Øvrige materielle aktiver	4.138	5.222	3.480
Aktuelle skatteaktiver	0	351	57
Udsudte skatteaktiver	870	643	2.230
Andre aktiver	80.535	66.079	57.428
Periodeafgrænsningsposter	2.094	2.113	1.893
Aktiver i alt	2.692.643	2.509.008	2.204.582
Passiver:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941	54.253	64.351
Indlån og anden gæld	2.187.927	2.041.695	1.785.484
Aktuelle skatteforpligtelser	1.259	0	0
Andre passiver	43.187	35.395	29.549
Periodeafgrænsningsposter	2	1	1
Hensatte forpligtelser	16.420	16.422	14.206
Efterstillede kapitalindskud	34.705	34.624	0
Egenkapital	352.202	326.618	310.991
Passiver i alt	2.692.643	2.509.008	2.204.582

DKK 1.000	2017	2016	2015
Pengestrømme vedrørende drift:			
Resultat før skat	37.657	31.169	26.187
Betalt skat, netto	-5.894	-6.143	-877
Ikke-kontante poster	15.684	30.544	-4.876
I alt	47.447	55.570	20.434
Ændring i udlån	-90.594	-154.693	-155.087
Ændring i indlån	146.232	256.211	219.234
Ændring i værdipapirer	330.566	-174.389	-35.949
Ændring i udstedte obligationer	0	0	-1.361
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	-20.164	-1	-2.011
Ændring i øvrige aktier og passiver, netto	-8.050	-3.958	-4.876
Pengestrømme vedrørende drift	405.437	-21.260	40.384
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-716	-4.368	-11.932
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	0	273	6.631
Pengestrømme vedrørende investeringer	-716	-4.095	-5.301
Ny efterstillet kapitalindsud	0	34.597	0
Renteudgifter til hybrid kernekapital	-3.944	-3.944	-3.944
Betalt udbytte	-2.379	-2.345	-2.344
Køb af egne aktier	-20.240	-18.240	-9.622
Salg af egne aktier	22.437	17.905	10.737
Pengestrømme vedrørende finansiering	-4.126	27.973	-5.173
Ændring i pengestrømme	400.595	2.618	29.910
Ændring i likvider			
Likvider primo	122.571	119.953	90.043
Ændring i pengestrømme	400.595	2.618	29.910
Likvider ultimo	523.166	122.571	119.953

Procent medmindre andet angivet	2017	2016	2015
Kapitalprocent	17,5%	16,1%	14,7%
Kernekapitalprocent	15,9%	14,8%	14,7%
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	13,6%	14,7%
Egenkapitalforrentning før skat	11,1%	9,8%	8,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,7%	7,1%	6,9%
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	1,35	1,27	1,26
Renterisiko	0,3%	0,4%	0,3%
Valutaposition	6,6%	26,9%	22,4%
Valutarisiko	0,2%	0,3%	0,3%
Udlån i forhold til indlån	70,7%	71,7%	73,6%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,1	3,8
Årets udlånsvækst	6,5%	12,2%	13,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	240,4%	228,0%	219,1%
Summen af store eksponeringer	34,8%	64,4%	73,4%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,4%	2,6%	3,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	6,0%	6,6%
Årets nedskrivningsprocent	0,2%	0,4%	0,5%
Afkastningsgrad	1,1%	0,9%	1,0%
Årets resultat pr. aktie (DKK) ^{(1) (2)}	122,4	93,9	87,3
Indre værdi pr. aktie (DKK) ^{(1) (3)}	1.337	1.241	1.172
Udbytte pr. aktie (DKK) ⁽¹⁾	10	10	10
Børskurs/årets resultat pr. aktie ⁽²⁾	8,4	9,6	8,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,7	0,6

⁽¹⁾ Stykstørrelse DKK 100.

⁽²⁾ Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis" i Bankens årsrapport for 2017.

⁽³⁾ Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indehavere af hybrid kapital".

B.8	Proforma-regnskabsoplysninger	Ikke relevant. Der er ikke væsentlige bruttoændringer i Møns Banks virksomhed.
B.9	Fremadrettede konsoliderede finansielle oplysninger	<p>Den samfundsøkonomiske udvikling forventes at bidrage til en generel vækst i økonomien på et fortsat behersket niveau i 2018, og udfordringerne for Banken i det kommende år vil fortsat være en skærpet konkurrence om de gode udlån samt pres på rentemarginalen. Herudover forventes udviklingen på de finansielle markeder ikke at forbedre mulighederne for en væsentlig bedre indtjening på Bankens overskudslikviditet. Omkostningsniveauet forventes påvirket ved igangsætning af nye initiativer til udbygning af den forretningsmæssige platform samt stigende omkostninger til IT.</p> <p>Forventet basisdrift Med afsæt i ovennævnte forventer Banken et resultat af basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2018 i størrelsen DKK 30-35 mio.</p> <p>Forventet resultat før skat i 2018 Resultatet før skat vil være forbundet med stor usikkerhed og være meget afhængig af udviklingen i nedskrivningerne på udlån og garantier, herunder den løbende effekt af de nye nedskrivningsregler (IFRS 9), der er implementeret med virkning pr. 1. januar 2018. Ved Bankens fastsættelse af resultatforventningerne før skat er niveauet for nedskrivninger indregnet med at ligge i niveauet 0,25-0,5% af de samlede udlån og garantier.</p> <p>Resultatet før skat vil tillige være meget afhængig af den generelle økonomiske udvikling, og forventes i niveauet DKK 20-30 mio. før skat.</p>

B.10	Forbehold i revisionsrapporten	Ikke relevant. Revisor har ikke taget forbehold i revisionspåtegningerne for de anførte regnskabsår.
B.11	Forklaring, hvis udsteders arbejdskapital ikke er tilstrækkelig til at dække Selskabets nuværende behov	Ikke relevant. Ledelsen vurderer, at Møns Banks kapitalberedskab selv uden provenu fra Udbuddet som minimum dækker de kommende 12 måneder efter Prospektdatoen. Ledelsen vurderer ligeledes, at Møns Banks likviditet og kapital selv uden indregning af provenu fra Udbuddet vil være tilstrækkelig til at dække likviditetsbehovet de kommende 12 måneder efter Prospektdatoen.

Afsnit C – Værdipapirer

C.1	Værdipapirtype og ISIN-koder	Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN-koden DK0060989168. Efter indbetaling af Tegningskursen vil investorer elektronisk få leveret Udbudte Aktier, i form af midlertidige aktiebeviser, til investors konto i VP Securities i den midlertidige ISIN-kode DK0060989085. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode. De Udbudte Aktier vil blive endeligt udstedt efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 19. april 2018. De Udbudte Aktier vil snarest muligt herefter blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i samme ISIN-kode som de Eksisterende Aktier med forventet første handels- og officielle noteringsdag den 24. april 2018.
C.2	Valuta	Udbuddet gennemføres, og handel med Tegningsretterne og de Udbudte Aktier finder sted, i danske kroner. De Udbudte Aktier er denomineret i danske kroner.
C.3	Antallet af udstedte og fuldt indbetalte Aktier og af udstedte, men ikke fuldt indbetalte Aktier	Bankens registrerede aktiekapital udgør pr. Prospektdagen nom. DKK 24.000.000 fordelt på 1.200.000 stk. Aktier af nom. DKK 20.
C.4	Rettigheder knyttet til Aktierne	De Udbudte Aktier vil få samme rettigheder som de Eksisterende Aktier. Pr. Prospektdatoen giver hvert aktiebeløb på nom. DKK 20 ret til udbytte. På generalforsamlingen udøves stemmeretten således, at et aktiebeløb på DKK 20 giver én stemme. Ingen aktionærer kan dog afgive stemme for mere end, hvad der svarer til 0,50% af den til enhver tid gældende aktiekapital. Enhver aktionær, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage forud for denne have anmodet Banken om adgangskort, jævnfør Vedtægternes § 5. Aktionærer kan møde ved fuldmægtig og/eller med rådgiver.
C.5	Indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed	Ikke relevant. Bankens Aktier er omsætningspapirer.
C.6	Optagelse til handel og officiel notering	Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN-koden DK0060989168. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid. Efter indbetaling af Tegningskursen vil investorer elektronisk få leveret Udbudte Aktier, i form af midlertidige aktiebeviser, til investors konto i VP Securities i den midlertidige ISIN-

kode DK0060989085. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode.

De Udbudte Aktier vil blive endeligt udstedt efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 19. april 2018. De Udbudte Aktier vil snarest muligt herefter blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i samme ISIN-kode som de Eksisterende Aktier med forventet første handels- og officielle noteringsdag den 24. april 2018.

C.7 Udbytte

Pr. Prospektdatoen giver hvert aktiebeløb på nom. DKK 20 ret til udbytte. Det er Bankens målsætning, at der udbetales et udbytte svarende til 10-25% af årets overskud efter skat. Udbetalingen af udbytte skal dog ske under hensyntagen til Bankens fremtidige behov for konsolidering af egenkapitalen, idet Bankens fortsatte udvikling fremover som hovedregel og i al væsentlighed ønskes baseret på egentlig kernekapital.

Afsnit D – Risici

D.1 Risici forbundet med Banken eller dennes branche

Risici forbundet med globale og nationale økonomiske forhold

- Møns Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling påvirkes af de globale og regionale makroøkonomiske forhold samt den økonomiske udvikling i Danmark

Risici forbundet med kreditportefølje

- Møns Bank har væsentlig kreditrisiko i relation til kunder og modparter
- Kunders eksponeringer mod andre pengeinstitutter eller kreditorer kan have negativ effekt på Møns Bank
- Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til sektoren fast ejendom
- Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til landbrugssektoren
- Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til andre sektorer
- Møns Bank er eksponeret mod privatkunder
- Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til formidling af realkreditlån
- Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til rentetilpasningslån og lån med afdragsfrihed
- Nedskrivningsniveauet er behæftet med usikkerhed og risiko, og nedskrivningsniveauet kan vise sig ikke at være tilstrækkeligt til løbende at dække de faktiske tab
- Ændrede og kommende regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag kan forøge nedskrivningsniveauet
- Et fald i værdien af, eller likviditeten i, de sikkerheder, der er stillet over for Møns Banks udlån, kan medføre, at Banken må øge sine nedskrivninger på udlån mv.

Markedsmæssige risici

- Møns Bank er udsat for markedsrisici i form af renterisici, valutarisici og aktierisici
- Ændringer i rentemarginaler og renteniveauer kan have en negativ indvirkning på Bankens lønsomhed
- Risici forbundet med positioner i afledte finansielle instrumenter

Risici relateret til kapital og likviditet

- Møns Bank er afhængig af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag for at opfylde kapitaldækningskrav og tiltrække kapital
-

-
- Negative kapital- og kreditmarkedsforhold kan påvirke Møns Banks mulighed for at hente yderligere kapital
 - Risici forbundet med Møns Banks gearingsgrad
 - Møns Banks aktiviteter er forbundet med likviditetsrisici

Operationelle risici

- Generelle operationelle og forretningsmæssige risici
- Ændringer i indtægter fra gebyrer og provisioner kan have en negativ indvirkning på Bankens lønsomhed
- Risici forbundet med informationsteknologi og –systemer
- Risici forbundet med forebyggelse og bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering
- Møns Banks risikostyringsystemer kan vise sig at være utilstrækkelige
- Møns Bank er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere
- Møns Bank kan blive involveret i retssager, skattesager og klagesager, som kan medføre tab og skade af Bankens omdømme
- Katastrofebegivenheder, terrorangreb, krigshandlinger, fjendtlige handlinger eller pandemier og andre uforudsigelige begivenheder kan få væsentlig negativ indvirkning på Møns Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling

Sektorspecifikke risici

- Møns Bank er eksponeret over for risici relateret til samhandelspartnere i den finansielle sektor
- Møns Bank er eksponeret over for imagemæssige risici
- Møns Banks driftsresultater kan påvirkes af den generelle efterspørgsel i banksektoren
- Som en del af den finansielle sektor er Møns Bank udsat for væsentlig konkurrence
- Love, regler og anbefalinger vedrørende værdiansættelse kan blive ændret af Folketinget, Finanstilsynet eller andre myndigheder
- Risici forbundet med lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder
- Møns Bank risikerer fremadrettet ikke at være i stand til at overholde grænseværdierne i Tilsynsdiamanten
- Møns Bank kan blive pålagt at afholde omkostninger til Garantiformuen
- Møns Bank kan blive pålagt at afholde omkostninger til restrukturering og afvikling af pengeinstitutter

D.3 Risici forbundet med Bankens Aktier og Udbuddet

Risici forbundet med Udbuddet og Aktierne

- Markedet for Tegningsretterne og Aktierne kan vise sig at tilbyde begrænset likviditet
-

- Markedskursen på Aktierne, Tegningsretterne og andre værdipapirer kan være meget svingende
- Risiko for, at Udbuddet ikke gennemføres eller forsinkes
- Møns Bank kan i fremtiden udstede yderligere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan påvirke kursen på Aktierne og Tegningsretterne og/eller medføre udvanding for Bankens aktionærer
- Risiko for, at Tegningsretter ikke kan erhverves og/eller udnyttes i jurisdiktioner uden for Danmark
- Yderligere risici, der berører investorer uden for Danmark
- Risici forbundet med anvendelse af nettoprovenu

Afsnit E – Udbud

E.1	Nettoprovenu og samlede udgifter	<p>Bruttoprovenuet fra Udbuddet vil udgøre i alt DKK 80 mio., svarende til et nettoprovenu på cirka DKK 72 mio. efter fradrag af skønnede omkostninger på cirka DKK 8 mio.</p> <p>Investorerne pålægges ikke udgifter eller kurtage, udover hvad der følger af den enkelte investors aftale med den pågældendes kontoførende institut.</p>
E.2a	Baggrund for Udbuddet og anvendelse af provenu	<p>Nettoprovenuet fra Udbuddet skal styrke Bankens kapitalgrundlag og understøtte Bankens fortsatte vækst i Bankens markedsområder i en periode, hvor stigende kapitalkrav indfases i den finansielle sektor. Samtidig skal nettoprovenuet medvirke til en større handlefrihed ved revurdering af og beslutning om sammensætningen af Bankens kapitalgrundlag, herunder hvorvidt den hybride kernekapital på DKK 35 mio., ved førstkommande indfrielsesdato den 26. februar 2019 skal søges indfriet, såfremt dette kan godkendes af Finanstilsynet.</p>
E.3	Udbudsbetingelser	<p>Udbuddet omfatter 800.000 stk. Udbudte Aktier à nom. DKK 20.</p> <p>Udbuddet gennemføres med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer i forholdet 3:2.</p> <p>Den 28. marts 2018 kl. 18:00 dansk tid vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i Banken, få tildelt to (2) Tegningsretter for hver Eksisterende Aktie. For tre (3) Tegningsretter er indehaveren berettiget til at tegne én (1) Udbudt Aktie à nom. DKK 20 mod betaling af DKK 100.</p> <p>Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN koden DK0060989168. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.</p> <p>Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 3. april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.</p> <p>Bankens Større Aktionærer, H.G.H Finans A/S, Liselund Fontænen A/S og Bogholdergaarden A/S, har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 128.848 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 12.884.800. Forhåndstilsagnet indeholder betingelser, som Banken vurderer som sædvanlige. Samtidig har andre Eksisterende Aktionærer, herunder Bestyrelsen og Direktionen, tilsammen afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 73.200 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 7.320.000. Herudover er der andre investorer, som tilsammen har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at erhverve et antal Tegningsretter med henblik på tegne Udbudte aktier, svarende til et samlet tegningsbeløb på op til DKK 7.000.000.</p>

Forhåndstilsagnet indeholder betingelser, som Banken vurderer som sædvanlige.

Banken har således modtaget forhånds- og Garantitilsagn om tegning af det fulde Udbud, dvs. 800.000 Udbudte Aktier, svarende til et samlet bruttoprovener på DKK 80 mio.

Udbuddets gennemførelse er betinget af, at samtlige Udbudte Aktier tegnes.

De Udbudte Aktier forventes udstedt af Banken, og kapitalforhøjelsen forventes registreret i Erhvervsstyrelsen den 19. april 2018. Udbuddet kan tilbagekaldes og annulleres på et hvilket som helst tidspunkt før registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen.

En tilbagekaldelse af Udbuddet vil i givet fald straks blive meddelt Nasdaq Copenhagen og hurtigst muligt offentliggjort i de danske dagblade, hvor Udbuddet har været annonceret.

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut i henhold til det pågældende instituts regler.

Sidste dag for handel med Eksisterende Aktier inklusive Tegningsretter:	Den 26. marts 2018
Første dag for handel med Eksisterende Aktier eksklusiv Tegningsretter:	Den 27. marts 2018
Handelsperioden for Tegningsretter på Nasdaq Copenhagen begynder:	Den 27. marts 2018 kl. 09.00 dansk tid
Tildelingstidspunkt:	Den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid via VP Securities' computersystem
Tegningsperioden for Udbudte Aktier begynder:	Den 3. april 2018 kl. 09.00 dansk tid (dagen efter Tildelingstidspunktet)
Handelsperioden for Tegningsretter slutter:	Den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid
Tegningsperioden for Udbudte Aktier slutter:	Den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet:	Senest tre bankdage efter Tegningsperiodens udløb, forventeligt den 19. april 2018
Gennemførelse af Udbuddet:	Udbuddet bliver kun gennemført, når og hvis de Udbudte Aktier udstedes af Banken ved registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 19. april 2018
Optagelse til officiel notering af og handel med Udbudte Aktier i den eksisterende ISIN-kode forventes at ske:	Den 24. april 2018

E.4	Fysiske og juridiske personers interesser i Udbuddet	Ikke relevant. Banken har ikke kendskab til, at der er fysiske og/eller juridiske personer, der har interesse eller interessekonflikter med relevans for Møns Bank i forbindelse med Udbuddet.
E.5	Sælgende værdipapirejere og lock-up-aftaler	<p>Banken har ikke modtaget tilkendegivelser fra Aktionærer, der ønsker at sælge deres Aktier eller Tegningsretter.</p> <p>Banken har forpligtet sig til i en periode på 360 dage fra gennemførelsen af Udbuddet (der forventes at finde sted den 19. april 2018) ikke at udstede, sælge, udbyde til salg, indgå aftale om salg af, behæfte eller på anden måde direkte eller indirekte overdrage Aktier i Banken eller andre værdipapirer, der kan ombyttes til Aktier i Banken, eller warrants eller andre optioner til køb af Aktier i Banken (under ét betegnet Selskabsværdipapirer) eller offentliggøre nogen hensigt om at iværksætte nogen sådan handling uden forudgående skriftligt samtykke fra Lead Manager. Et sådant samtykke må ikke nægtes eller forsinkes uden rimelig grund, hvis transaktionen er motiveret af rimelige forretningsmæssige overvejelser vedrørende Banken.</p> <p>Medlemmerne af Ledelsen har hver især indgået aftale om i en periode fra Prospektdatoen indtil 360 dage regnet fra gennemførelsen af Udbuddet (der forventes at finde sted den 19. april 2018) ikke at sælge, udbyde, indgå aftale vedrørende salg af, behæfte eller på anden måde direkte eller indirekte overdrage Aktier i Banken eller andre værdipapirer, der kan ombyttes til Aktier i Banken, eller warrants eller andre optioner til køb af Aktier i Banken eller offentliggøre nogen hensigt om at iværksætte nogen sådan handling uden foregående skriftligt samtykke fra Lead Manager, idet et sådant samtykke ikke må nægtes eller forsinkes uden rimelig grund.</p>
E.6	Udvanding	<p>Eksisterende Aktionærer, der udnytter tildelte Tegningsretter fuldt ud til tegning af Udbudte Aktier, vil ikke opleve udvanding i forbindelse med Udbuddet. Undlader en Eksisterende Aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte Tegningsretter, vil den Eksisterende Aktionær kunne opleve en udvanding af ejerandelen op til 40% som følge af Udbuddet.</p> <p>Møns Banks egenkapital udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 318 mio. uden indregning af hybrid kernekapital, svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 265. Indre værdi pr. aktie beregnes ved at dividere den bogførte egenkapital med det samlede antal aktier.</p> <p>Ved en udstedelse af 800.000 stk. Udbudte Aktier til en tegningskurs på DKK 100 pr. Udbudt Aktie vil Møns Banks egenkapital på baggrund af et nettoprovenu på cirka DKK 72 mio. udgøre DKK cirka 390 mio., svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 195. Udbuddet vil således resultere i en umiddelbar reduktion/udvanding af indre værdi pr. Aktie på DKK 70 eller 26% for Møns Banks Eksisterende Aktionærer.</p>
E.7	Mæglergebyrer	Ikke relevant. Investorerne pålægges ikke udgifter eller kurtage, udover hvad der følger af den enkelte investors aftale med den pågældendes kontoførende institut.

Risikofaktorer

Møns Banks aktiviteter er som andre virksomheders aktiviteter behæftet med risici, og investorer skal være opmærksomme på, at der er risici forbundet med en investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og/eller de Eksisterende Aktier. Hvis man overvejer at investere i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og/eller de Eksisterende Aktier, bør man derfor omhyggeligt vurdere de risici og usikkerheder, der er beskrevet i dette afsnit – tillige med de øvrige oplysninger i Prospektet. Hvis nogle af de risici, der er beskrevet i dette afsnit, faktisk indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed på en investering i Tegningsretter, de Udbudte Aktier og/eller de Eksisterende Aktier.

De beskrevne risikofaktorer er ikke de eneste, som Møns Bank står overfor, men vurderes som særligt væsentlige og relevante for Banken på nuværende tidspunkt. Der er yderligere risici og usikkerhedsfaktorer, herunder risici og usikkerhedsfaktorer som Møns Bank pr. Prospektdatoen ikke er bekendt med, eller som Banken pr. Prospektdatoen betragter som uvæsentlige, der kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling, eller som kan forårsage andre begivenheder, som kan medføre, at investorerne mister hele eller dele af deres investering.

Prospektet indeholder fremadrettede udsagn, der kan påvirkes af fremtidige begivenheder og er forbundet med risici og usikkerhed. Møns Banks faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der budgetteres som følge af mange faktorer, herunder, men ikke begrænset til, de risici, som Banken er udsat for, og som er beskrevet nedenfor og andetsteds i Prospektet.

Nedennævnte risikofaktorer er ikke anført i prioriteret rækkefølge efter betydning eller sandsynlighed. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de nævnte risikofaktorer, idet hver af de enkelte risikofaktorer kan indtræde i større eller mindre omfang, og konsekvenserne tilsvarende kan have større eller mindre indvirkning – ligesom effekten, hvis to eller flere risikofaktorer udløses samtidig, kan være større og dermed få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling. I yderste konsekvens kan det føre til, at Møns Bank må lukke med tab, og at investorerne taber deres investering.

For at opfylde lovgivningsmæssige krav har Møns Bank offentliggjort informationer om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning og risikostyring mv., som er tilgængelige på Bankens hjemmeside www.moensbank.dk. Risikorapporterne indeholder ikke væsentlige oplysninger, der ikke er medtaget i dette Prospekt, men risikorapporterne indeholder yderligere uddybning af visse af de beskrevne risici.

Risikofaktorerne, som knytter sig til Møns Banks virksomhed og aktiviteter, kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med globale og nationale økonomiske forhold
- Risici forbundet med kreditporteføljen
- Markedsmæssige risici
- Risici relateret til kapital og likviditet
- Operationelle risici
- Sektorspecifikke risici
- Risici forbundet med Udbuddet og Aktierne

Risici forbundet med globale og nationale økonomiske forhold

Møns Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling påvirkes af de globale og regionale makroøkonomiske forhold samt den økonomiske udvikling i Danmark

De globale økonomiske forhold har de senere år været præget af en lempelig pengepolitik opretholdt af blandt andet centralbanker i USA og i Europa i form af lave renter og tilførsel af likviditet gennem støtteopkøb af værdipapirer. Lave globale renteniveauer har medført generelt lave rentemarginaler i USA og Europa, herunder Danmark. Banken påvirkes således af ændringer i globale og regionale renteforhold, og et generelt, globalt rentefald kan få en negativ indvirkning på Bankens rentemarginal.

Derudover har ekspansive penge- og finanspolitikker blandt mange lande ført til en øget gældsætning (i procent af BNP) som følge af store budgetunderskud – især i store økonomier som USA og Kina. Den globale økonomi er derudover præget af markante ubalancer i forhold til størrelsen af over- og underskud på betalingsbalancer. Dette udgør samlet set en risiko for den fremtidige udvikling for den globale økonomi. En forværring af den globale økonomi kan påvirke Bankens erhvervs kunder med udenlandske aktiviteter negativt som følge af en nedgang i disse kunders indtjening på

eksportmarkeder eller tab på udenlandske debitorer. Derudover kan en forværring i globale økonomiske forhold også påvirke den danske økonomi og dermed ligeledes påvirke Bankens andre kunder.

Den danske økonomi har været positivt påvirket af en række penge- og finanspolitiske tiltag, som blandt andet har medført en faldende arbejdsløshed, stigende boligpriser (især i de større byer) og et generelt forbedret forretningsmiljø med stigende indtjening til følge hos de private virksomheder. De danske pengeinstitutter har således i de senere år oplevet faldende nedskrivninger på især erhvervseksporeringer som følge af en forbedring i den danske økonomi. Møns Bank har ligeledes oplevet forbedrede markedsforhold i sine markedsområder. Generelt er Banken i høj grad afhængig af den generelle økonomiske udvikling i Danmark i almindelighed og i lokalområdet i særdeleshed. De lave renteniveauer forårsaget af penge- og finanspolitiske tiltag har dog påvirket rentemarginalerne negativt.

Såfremt en nedgang i de globale eller nationale økonomier indtræffer, enten sekventielt, simultant eller uafhængigt af hinanden og uanset årsag, er der en risiko for, at Bankens nedskrivninger kan stige, samt at indtjeningsmulighederne kan blive forværret, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici forbundet med kreditporteføljen

Møns Bank har væsentlig kreditrisiko i relation til kunder og modparter

Møns Bank er involveret i traditionelle bankforretninger, herunder udlån til og garantier for store og små privat- og erhvervskunder. Gennem disse aktiviteter er Banken udsat for risiko for, at kunder helt eller delvist misligholder deres forpligtelser.

Møns Bank er endvidere eksponeret for kredit- og modpartsrisiko mod samhandelspartnere i den finansielle sektor, der skylder Banken penge, værdipapirer eller andre aktiver, og som muligvis ikke betaler eller opfylder deres forpligtelser. Sådanne kunder og modparter omfatter (i) debitorer på lån ydet af Møns Bank, (ii) handelsmodparter, (iii) modparter i henhold til swap-, og valutaforretninger, samt andre finansielle instrumenter, (iv) fondsbørser, (v) clearinghuse- og centraler og (vi) andre samhandelspartnere i den finansielle sektor (herunder andre pengeinstitutter). Disse samhandelspartnere kan misligholde deres forpligtelser over for Møns Bank på grund af konkurs, manglende likviditet, økonomisk nedgang eller fald i aktivværdier, driftsmæssige nedbrud eller af andre grunde.

Hvis nogle af Møns Banks kunder eller modparter misligholder deres forpligtelser, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Kunders eksponeringer mod andre pengeinstitutter eller kreditorer kan have negativ effekt på Møns Bank

Møns Banks kunder kan have eksponeringer mod andre pengeinstitutter eller andre kreditorer, herunder eksponeringer som Banken er uvidende om. Disse andre pengeinstitutter og kreditorer kan opsiges deres eksponeringer med en eller flere af Møns Banks kunder eller kræve deres tilgodehavender tilbagebetalt uden, at Banken har indflydelse herpå. Dette kan påvirke kundens betalingsevne og kan påføre Møns Bank tab eller indebære, at Bankens nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller behov for kapitaldækning øges.

Opsiger andre pengeinstitutter eller kreditorer deres eksponeringer med en eller flere af Møns Banks kunder, og bliver kundernes betalingsevne som følge heraf svækket, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til sektoren fast ejendom

Møns Bank er eksponeret mod sektoren fast ejendom (herunder blandt andet eksponeringer mod investorer, der primært investerer i boligejendomme), som pr. 31. december 2017 udgjorde 13% af de samlede udlån og garantier, hvilket er et fald på 3%-point i forhold til 31. december 2016. Bankens eksponering relaterer sig både til udlån på egen balance og på garantier i forbindelse med formidling af realkreditlån. Risici forbundet med formidling af realkreditlån er beskrevet i "Risikofaktorer", underafsnit "Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til formidling af realkreditlån".

Markedet for private boligejendomme (parcelhuse, ejerlejligheder og rækkehuse) har i de senere år været præget af mange låneomlægninger grundet et lavt renteniveau samt høj omsætning af boliger generelt, hvilket har bidraget til vækst i Møns Banks forretningsvolumen og stigende gebyr- og provisionsindtægter. Hvis renteniveauet stiger og medfører øgede omkostninger til boligfinansiering, vil det forringe kundernes betalingsevne, og der vil yderligere være en risiko for, at et stigende renteniveau medfører et fald i aktiviteten på boligmarkedet, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi. Der har derudover været drøftet diverse politiske indgreb på boligmarkedet, herunder lavere lånegrænser i visse landsdele, som hvis de vedtages og implementeres, vil kunne resultere i et fald i aktiviteten på boligmarkedet dels nationalt dels i Bankens

markedsområde, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Markedet for boligudlejningsejendomme har i de senere år ligeledes været præget af mange låneomlægninger grundet det lave renteniveau og bidraget til vækst i Møns Banks forretningsvolumen og stigende gebyrer og provisionsindtægter. Hvis renteniveauet stiger og medfører øgede omkostninger for ejerne, er der risiko for, at det medfører et prisfald på boligudlejningsejendomme og fald i aktiviteten på markedet for boligudlejningsejendomme, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Faldende ejendomspriser udgør desuden en risiko for stigende krav til Møns Banks kunders sikkerhedsstillelse over for Banken, hvilket potentielt kan påvirke en større del af Møns Banks kunders evne til at opfylde deres forpligtelser over for Banken. Dette kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til landbrugssektoren

Som følge af Møns Banks tilstedeværelse i områder med landbrugserhverv er Banken eksponeret mod landbrugssektoren. Møns Bank havde pr. 31. december 2017 udlån og garantier på samlet 13% mod landbruget af sine samlede udlån og garantier. Bankens eksponering relaterer sig både til udlån på egen balance og på garantier i forbindelse med formidling af realkreditlån. Risici forbundet med formidling af realkreditlån er beskrevet i "Risikofaktorer", underafsnit "Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til formidling af realkreditlån".

Landbrugssektoren har været hårdt ramt i de seneste år grundet svære afsætningsmuligheder og faldende afregningspriser. Den økonomiske udvikling i landbrugssektoren afhænger blandt andet af renteniveauet, valutakursændringer, ændringer i bytteforholdet (der defineres som forholdet mellem købs- og salgspriser på landbrugsprodukter), ændringer i tilskudsordninger og miljøkrav eller lovændringer generelt.

En væsentlig faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer vil være lave eller faldende mælke- og svinepriser, ligesom den russiske boykot af europæiske varer udfordrer indtjeningsevnen i landbruget. En længerevarende eller forværret krise vil kunne medføre behov for yderligere nedskrivninger.

Hvis priser på kød, mælk og/eller korn falder og/eller priser på foder stiger, er der risiko for øget misligholdelse af landbrugseksponeringer, reduceret værdi af sikkerheder samt øget illikviditet af sikkerheder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til andre sektorer

Møns Bank er eksponeret mod andre sektorer end landbrug og fast ejendom, herunder øvrige erhverv, handel samt bygge- og anlæg, som udgør de tre tredjestørste eksponeringer blandt Bankens sektorer. Pr. 31. december 2017 udgjorde de tre sektorer henholdsvis 7%, 6% og 5% af de samlede udlån og garantier mod henholdsvis 9%, 6% og 6% af de samlede udlån og garantier pr. 31. december 2016. Møns Bank har ligeledes eksponeringer mod andre sektorer, som udgør mindre andele end de ovennævnte sektorer. Bankens eksponeringer kan ændre sig i fremtiden, og der er således en risiko for, at Banken kan lide tab i sektorer, som ikke er nævnt i ovenstående.

Især større og komplekse eksponeringer mod erhvervskunder kan medføre forøgede tab af en betydelig størrelse, hvis der hos en eller flere sådan(ne) erhvervskunde(r) indtræder forhold, som medfører, at de indgåede betalingsforpligtelser ikke kan opfyldes. Der henvises til Del I, afsnit 6.2 "Kreditpolitik og krediteksponering", underafsnit "Samlet krediteksponering" for en beskrivelse af Møns Banks kreditportefølje opdelt på eksponeringer og brancher. Der henvises endvidere til Del I, afsnit 6.2 "Kreditpolitik og krediteksponering", underafsnit "Nedskrivninger" for en gennemgang af Bankens nedskrivninger de seneste år.

Ud over størrelsen af det samlede udlån og af de enkelte eksponeringer kan også en koncentration af udlån og garantier til andre brancher, end de specifikt nævnte, udgøre en særlig risiko for Møns Bank. En enkelt branche kan eksempelvis rammes af særlige konjunkturmæssige problemer, ændringer i verdensmarkedspriser, ændringer af lovgivning (herunder EU-regler), miljørestriktioner eller andre forhold, der påvirker branchens indtjening og soliditet.

Hvis de økonomiske markedsforhold, herunder de umiddelbart ovenfor nævnte, forværres, og dette har en indvirkning på de pågældende sektorer, og/eller tab på større eksponeringer mod erhvervskunder opstår, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er eksponeret mod privatkunder

Møns Bank er eksponeret mod privatkunder, der pr. 31. december 2017 udgjorde cirka 47% af de samlede udlån og garantier. Udlån til privatkunder vedrører primært finansiering af bolig, bil og forbrugslån. De primære faktorer, som kan

medføre øgede kreditrisici for denne del af porteføljen, kan være faldende boligpriser, faldende aktiepriser i bredere forstand, stigende renter, arbejdsløshed, skilsmisse, sygdom og dødsfald, men også andre faktorer kan medføre, at kundernes kreditbonitet forringes med deraf følgende øgede kreditrisici.

Møns Bank formidler også realkreditlån til ejerboliger og fritidshuse, nedlagte landbrug, fritidslandbrug på op til 10 ha og grunde som yderligere beskrevet i Del I, afsnit 22 "Væsentlige kontrakter". Risici forbundet med denne forretningsaktivitet er beskrevet i "Risikofaktorer", underafsnit "Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til formidling af realkreditlån".

Hvis de økonomiske markedsforhold for privatkunder forværres, ejendomspriserne falder, eller renten eller oliepriserne stiger, er der risiko for øget misligholdelse af privateksponeringer, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til formidling af realkreditlån

Som led i Møns Banks samarbejde med Total Kredit A/S ("Total Kredit") og DLR Kredit A/S ("DLR Kredit") formidler Banken realkreditlån til privat- og erhvervs-kunder. Bankens realkreditlån, formidlet på vegne af Total Kredit, er primært optaget af Bankens privatkunder, mens realkreditlån, formidlet på vegne af DLR Kredit, typisk er optaget af erhvervs-kunder, herunder kunder inden for landbrugssektoren. Banken har pr. 31. december 2017 formidlet udestående realkreditlån gennem Total Kredit og DLR Kredit for henholdsvis i alt DKK 2.899 mio. og DKK 1.943 mio.

Banken modtager betaling fra Total Kredit og DLR Kredit i form af kundeplejeprovision samt en løbende garantiprovision som honorering for de forpligtelser, som Banken påtager sig i forbindelse med garantistillelse og tabsmodregning. Total Kredit og DLR Kredit kan i provisionen for kundepleje samt i garantiprovisionen modregne konstaterede tab på lån formidlet af Møns Bank samt kræve betaling på de stillede garantier. De af Banken stillede tabsgarantier over for Total Kredit og DLR Kredit androg pr. 31. december 2017 henholdsvis i alt DKK 148 mio. og DKK 279 mio. – for en yderligere gennemgang af forholdene omkring garantistillelse over for Total Kredit og DLR Kredit henvises til Del I, afsnit 22 "Væsentlige kontrakter".

Hvis modregningskravene fra Total Kredit og/eller DLR Kredit mod Banken stiger uanset, hvad den underliggende årsag må være, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er eksponeret mod risici relateret til rentetilpasningslån og lån med afdragsfrihed

En række af Bankens kunder har realkreditgæld bestående af rentetilpasningslån, der i øjeblikket har meget lave renter. Realkreditlån med rentetilpasning og/eller CITA-/CIBOR lån udgjorde pr. 31. december 2017 68% af de samlede realkreditlån gennem henholdsvis Total Kredit og DLR Kredit. En rentestigning ved kommende rentetilpasninger vil derfor (i) medføre en øget rentebyrde, hvilket vil kunne svække kundernes betalingsevne og derved repræsentere en øget risiko for Banken, samt (ii) kunne resultere i faldende jord- og boligpriser, hvilket ligeledes repræsenterer en øget risiko for Banken. Disse forhold kan være specielt udtalte for de af Bankens kunder, der er beskæftiget inden for blandt andet ejendomme og landbrug samt for de af Bankens privatkunder, som har en høj finansiell gearing eller en begrænset eller ingen indtjening.

En række af Bankens kunder har yderligere realkreditlån med afdragsfrihed. Pr. 31. december 2017 havde 46,5% af Bankens kunder med Total Kredit afdragsfrihed, og 35% af Bankens kunder med DLR Kredit havde afdragsfrihed. Såfremt kundernes afdragsfrihed udløber, samtidig med at ejendomsværdien falder, opstår der risiko for, at det eksisterende lån i ejendommen ikke kan omlægges til et nyt afdragsfrit lån, hvilket vil medføre, at kunderne skal betale afdragene på lånet, hvilket igen vil belaste deres økonomi.

En forværring af økonomien for kunder med rentetilpasningslån og/eller afdragsfrihed som følge af stigende renter ved kommende rentetilpasninger eller fald i ejendomsværdier før omlæggelse til nyt afdragsfrit lån, kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Nedskrivningsniveauet er behæftet med usikkerhed og risiko, og nedskrivningsniveauet kan vise sig ikke at være tilstrækkeligt til løbende at dække de faktiske tab

Møns Bank foretager nedskrivninger til dækning af tab på udlån mv. i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og Regnskabsbekendtgørelsen. Ledelsen tilstræber, at Møns Banks nedskrivningsniveau er retvisende for kreditboniteten (kvaliteten af eksponeringerne) i kreditporteføljen.

Nedskrivningerne er baseret på korrekt vurderet risikoklassifikation af kunden, tilgængelige oplysninger, budgetter, estimater og vurderinger, og således forhold der i sagens natur vil være forbundet med usikkerhed som følge af, at disse kan være behæftet med fejl, manglende kendskab til indtrufne begivenheder hos kunderne samt at elementer af skøn

indgår, hvorfor der ikke kan gives sikkerhed for, at nedskrivningerne vil være tilstrækkelige til løbende at dække tab på udlån.

Såfremt de foretagne nedskrivninger ikke er tilstrækkelige, kan dette få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Ændrede og kommende regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag kan forøge nedskrivningsniveauet

EU godkendte i november 2016 den af IASB udsendte version af IFRS 9, som introducerer nye principper for klassifikation og måling af finansielle aktiver og en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver. I september 2017 vedtog Finanstilsynet en ændringsbekendtgørelse, som implementerer IFRS 9 i den danske regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter.

Med afsæt i ovennævnte bliver IFRS 9 implementeret for regnskabsåret 2018. Standarden introducerer en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver baseret på forventede tab i aktivets levetid, i modsætning til den hidtidige tilgang, som baseres på konstaterede tab. Standarden kræver, at Banken indregner 12-måneders forventede kredittab ved første indregning samt en fremskudt indregning af forventede kredittab i hele levetiden.

Banken har med udgangspunkt i regelsættet, og i en model udarbejdet for beregning af Bankens datacentral (BEC), foretaget en vurdering af den beløbsmæssige effekt af de ændrede nedskrivningsregler. På baggrund af dette arbejde og nuværende forventninger til de nationale fortolkninger af IFRS 9 er det Ledelsens vurdering, at den beløbsmæssige effekt af implementering af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivninger, vil ligge i intervallet DKK 10-15 mio. før skat og DKK 8-12 mio. efter skat.

Det er Finanstilsynets forventning, at de nye nedskrivningsregler generelt vil medføre et højere niveau for nedskrivninger. Der er således en risiko for, at de nye nedskrivningsregler kan indebære forøgede nedskrivninger udover, hvad indregningen i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 viste og dermed vil kunne påvirke Banken negativt efterhånden, som disse nedskrivningsmetoder endeligt implementeres i 2018.

For at afbøde den potentielle negative indvirkning på pengeinstitutters kapitalgrundlag af implementeringen af IFRS 9 har EU vedtaget en overgangsordning i EU forordning nr. 2395/2017 om ændring af CRR, som var gældende fra og med den 1. januar 2018. Med overgangsordningen får pengeinstitutterne mulighed for at beregne et tillæg til den egentlige kernekapital svarende til effekten af IFRS 9 ganget med en faktor, der nedtrappes i løbet af overgangsperioden på 5 år. Faktoren er 0,95 i 2018, 0,85 i 2019, 0,70 i 2020, 0,50 i 2021 og 0,25 i 2022.

Banken har imidlertid besluttet ikke at gøre brug af overgangsordningen og indregner således den fulde effekt af implementeringen af de nye nedskrivningsregler.

Såfremt de nye nedskrivningsregler medfører yderligere nedskrivninger, udover hvad rammen ovenfor angiver, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Et fald i værdien af, eller likviditeten i, de sikkerheder, der er stillet over for Møns Banks udlån, kan medføre, at Banken må øge sine nedskrivninger på udlån mv.

Møns Bank har sikkerhed i en lang række aktiver i forbindelse med Bankens udlån til kunder. Disse omfatter blandt andet fast ejendom, værdipapirer, samt rullende materiel. Det kan vise sig, at de stillede sikkerheder ikke kan realiseres eller kun kan realiseres til en lavere værdi end forventet.

Nedgang i de markeder eller en generel forværring af konjunkturerne i de brancher, kunderne opererer i eller på de markeder, hvor den stillede sikkerhed befinder sig, kan medføre illikviditet eller fald i værdien af den sikkerhed, der er stillet for udlånene. Ændringer i værdiansættelsen af jordpriser eller driftsbygninger, herunder som følge af Finanstilsynets praksis, kan ligeledes have en væsentlig negativ effekt på værdiansættelsen, hvilket kan føre til øgede nedskrivninger eller reservationer til det individuelle solvensbehov.

Hvis Møns Bank ikke kan realisere sikkerheder som forventet eller ikke er i stand til at opnå yderligere sikkerhed, kan dette påføre Banken tab eller indebære forøgelse af Bankens nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Markedsmæssige risici

Møns Bank er udsat for markedsrisici i form af renterisici, valutarisici og aktierisici

Møns Bank er udsat for markedsrisici, som er risici for tab som følge af ændringer i markedsværdien af Bankens aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforshold. Med Bankens markedsrisiko menes summen af renterisici, valutarisici og aktierisici.

Eksponering mod markedsrisici opstår fortrinsvis som følge af Møns Banks egenbeholdning af værdipapirer og som følge af Bankens deltagelse i transaktioner med kunder inden for værdipapir- og valutamarkedet samt afledte finansielle instrumenter. Møns Banks egenbeholdning af værdipapirer består blandt andet af realkreditobligationer, statsobligationer og aktier. Markedsværdien af egenbeholdningen er følsom over for ændringer i fortrinsvis rentesatser, kreditspænd, aktiekurser og valutakurser.

Forretninger indgået med kunder med eksempelvis rente-, valuta og aktieprodukter og heraf afledte finansielle instrumenter (for eksempel rente- og valutaswaps) kan alternativt udvikle sig til ugunst for kunden og medføre, at kundens økonomiske situation bliver forringet. Dette kan få betydning for kundens evne til at honorere indgåede betalingsforpligtelser. En sådan situation kan lede til forøgede nedskrivninger, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Renterisiko er risikoen for tab som direkte følge af ændringer i renterne på de finansielle markeder. Bankens renterisici relaterer sig primært til obligationer i handelsbeholdningen, fastforrentede ind- og udlån uden for handelsbeholdningen samt til den af Banken udstedte supplerende kapital og hybride kernekapital.

Renterisikoen opgøres efter retningslinjer fra Finanstilsynet. Opgjort efter disse retningslinjer er Møns Banks obligationsbeholdning, udstedte kapitalinstrumenter og fastforrentede ud- og indlån pr. 31. december 2017 behæftet med en renterisiko på 0,3%, svarende til DKK 0,8 mio. ved en umiddelbar renteændring i markedsrenterne på 1%-point. Dette er et fald i forhold til 2016, hvor renterisikoen udgjorde 0,4%.

Renterisikoen ved en umiddelbar renteændring i markedsrenterne på 1%-point indgår ved opgørelsen af markedsrisikoen inden for handelsbeholdningen efter kapitalkravsforordningen (CRR).

Møns Bank styrer og overvåger obligationer i egenbeholdningen med henblik på til stadighed at have et overblik over Bankens eksponering over for renterisici med henblik på at overholde de vedtagne risikorammer.

Banken forholder sig herudover til rentestrukturrisikoen ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov, hvor rentekurven ikke forskydes parallelt.

Såfremt Banken bliver udsat for tab som følge af ændringer i markedsrenterne, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Valutarisiko er risikoen for tab som følge af, at Banken har positioner i flere valutaer. Møns Bank har fastsat rammer for nettopositioner i de enkelte valutaer. Valutarisikoen er opgjort som valutaindikator 1, der beregnes som den største værdi af enten summen af alle de korte nettopositioner eller af summen af alle de lange nettopositioner. Valutaindikator 1 opgjort i procent af kernekapitalen efter fradrag udgjorde 6,6% pr. 31. december 2017 og 26,9% pr. 31. december 2016.

Når Møns Bank udfører valutaforretninger med kunder, foretager Banken sædvanligvis en afdækning i markedet. Såfremt kunden ikke er i stand til at opfylde sine kontraktlige forpligtelser, kan en sådan afdækket position vise sig risikobehæftet og medføre tab.

Såfremt Banken bliver udsat for tab som følge af Bankens positioner i valutaer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Aktierisiko vedrører risikoen for fald i aktiekurserne på Møns Banks aktiebeholdning, som er fordelt på:

- Omsætningsaktier, herunder aktiebaserede investeringsbeviser
- Aktier i sektorvirksomheder, som Banken har samarbejdsaftaler med, herunder eksempelvis BI Holding A/S ("BankInvest"), Sparinvest S.A. ("Sparinvest"), DLR Holding A/S og PRAS A/S ("PRAS")

Aktier i sektorvirksomheder udgør langt den største andel af Bankens samlede aktieposition og udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 79,1 mio. ud af en samlet aktiebeholdning på DKK 84,6 mio. Dette er et fald i forhold til 31. december 2016, hvor aktier i sektorvirksomheder udgjorde DKK 88,7 mio. ud af en aktiebeholdning på DKK 89,1 mio.

Såvel aktier i sektorvirksomheder som øvrige aktier er påvirket af markedsrisici, men det gælder særligt, at kurserne i sektorvirksomheder kun bliver synlige i forbindelse med disse virksomheders aflæggelse af regnskaber. Kurserne er fastsat til dagsværdi, som er behæftet med skøn og kun reguleres kvartalsvis eller årligt, mens kursudviklingen på de øvrige (noterede) aktier kan ses løbende og hele tiden indregnes i Bankens regnskab. Da aktierne i sektorvirksomhederne i al væsentlighed er pålagt aftalemæssige begrænsninger og/eller er en forudsætning for at have et forretningsmæssigt samarbejde med den virksomhed, aktierne ejes i, er disse aktier svært omsættelige, og der sker kun meget begrænset udskiftning i disse positioner. Hvis en sektorvirksomhed ikke formår at levere et lovet produkt eller oplever en generel nedgang i indtjeningen, kan dette påvirke såvel Bankens afkast på investeringen som Bankens generelle forretning baseret på denne virksomheds produkt. Ligeledes kan en nedgang i Møns Banks aktivitet med en sektorvirksomhed påvirke Bankens afkast på investeringen.

Et fald i aktiekurserne på Møns Banks aktiebeholdning kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Såfremt de finansielle markeder udvikler sig anderledes end forventet, eller der sker ændringer i de generelle markedsforhold, kan positioner af enhver karakter vise sig mere risikobehæftede end forventet, hvormed Bankens risikoafdækning kan vise sig ikke at være tilstrækkelig, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Ændringer i rentemarginaler og renteniveauer kan have en negativ indvirkning på Bankens lønsomhed

Møns Bank optjener renter fra udlån og andre aktiver og betaler renter til sine indlånskunder og andre kreditorer. Bankens driftsresultater afhænger derfor i høj grad af Bankens netto renteindtægter. Netto renteindtægter udgjorde 57,7% af Bankens samlede indtægter i 2017 mod 58,2% i 2016. Bankens nettorentemarginal, som udtrykker forskellen mellem afkastet på Bankens rentebærende aktiver og omkostningerne til Bankens rentebærende forpligtelser, varierer i henhold til de aktuelle renteniveauer samt omfanget af rentenulstillede og rentereducerende udlån, og udgør en væsentlig faktor for Møns Banks lønsomhed.

Nettorentemarginalerne, især indlånsstater, bliver typisk reduceret i et lavrentemiljø. Rentefald og indsnævring af rentespænd kan medføre et fald i Møns Banks nettorentindtægter og i dens nettorentemarginal, og disse faktorer kan enkeltvis eller sammen få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Renteniveauet er meget følsomt over for mange faktorer, som er uden for Bankens kontrol, herunder regeringers og centralbankers finans- og pengepolitikker samt konjunkturer generelt. I særdeleshed er virkningen af EU's Økonomiske og Monetære Union samt den førte danske fastkurspolitik meget væsentlig for Møns Bank og er i sagens natur forbundet med stor usikkerhed. I et lavrentemiljø, som det nuværende, sænkes mange indlånsrenter næsten til nul, hvilket vanskeliggør en yderligere reduktion af indlånsrenter for at kompensere for et yderligere fald i renteniveauet.

Reduceres det generelle renteniveau på indlån til under nul (negativ rente), og vurderer Møns Bank, at Banken vil følge denne trend, vil dette alt andet lige kunne medføre kundeflugt og dermed en reduktion i antallet af indlån og kunder og dermed få en væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Vurderer Møns Bank imidlertid, at det ikke er hensigtsmæssigt at sænke indlånsrenterne til under nul, vil lavere renter få negativ indvirkning på Bankens rentemarginal med en tilsvarende negativ indvirkning på nettorentindtægterne. Dette vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici forbundet med positioner i afledte finansielle instrumenter

Møns Bank beskæftiger sig i begrænset omfang med afledte finansielle instrumenter både for sine kunders og for egen regning ved at handle med afledte finansielle instrumenter som for eksempel rente- og valutaswaps. Værdien af kontrakter afhænger af ændringer i værdien af kontraktens underliggende aktiv, kursudsving, ændringer i renteniveauer, kontraktens udløbsdato og andre faktorer. Derudover er aktiviteterne inden for afledte finansielle instrumenter forbundet med risici i tilfælde af, at modparten ikke har forstået de forpligtelser, den har påtaget sig i henhold til kontrakten, eller ikke kan opfylde sine forpligtelser, eller at den eventuelle sikkerhed, som modparten måtte have stillet over for Banken, viser sig at være utilstrækkelig. De risici, der er forbundet med aktiviteterne inden for afledte finansielle instrumenter, omfatter blandt andet fejlagtig vurdering af dagsværdien af de underliggende aktiver eller værdipapirer og risiko for, at Banken ikke er i stand til at realisere den afledte position på gunstige vilkår, om overhovedet, på grund af markedsforholdene.

Lider Møns Bank et tab som følge af handel med afledte finansielle instrumenter, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici relateret til kapital og likviditet

Møns Bank er afhængig af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag for at opfylde kapitaldækningskrav og tiltrække kapital

Møns Bank er underlagt de generelle kapital- og likviditetsdækningskrav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed og CRR som beskrevet i Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold". Banken skal til enhver tid opfylde Bankens kapitaldækningskrav. Banken kan i yderste konsekvens få inddraget sin tilladelse til at drive pengeinstitut, hvis Banken ikke er i stand til at opfylde sine kapitaldækningskrav som beskrevet i Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold".

Møns Banks kapitalprocent er pr. 31. december 2017 opgjort til 17,5% og solvensbehovet er opgjort til 9,9%, hvilket betyder, at Banken har en kapitalmæssig overdækning på 6,3%-point i forhold til solvensbehovet med tillagt kapitalbevaringsbuffer på 1,25%-point svarende til DKK 121,1 mio.

Der henvises til Del I, afsnit 10.4 "Fremtidigt lånebehov og kapitalkilder – kapitalplan" for en opgørelse af Bankens kapitalprocent og kapitalmæssige overdækning før og efter indregning af kapitalbevaringsbufferen.

Udviklingen i Bankens kapitalgrundlag og kapitaloverdækning vil blandt andet afhænge af udviklingen i regulatoriske krav og Bankens egne forhold og opgørelser, herunder kunders kreditbonitet og værdiforringelse eller illikviditet i stillede sikkerheder, kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici eller andre forhold, der kan medføre tab eller øgede nedskrivninger og hensættelser eller behov for kapitaldækning, ændring i lovkrav eller regulatoriske krav til kapital, begrænsninger i muligheder for at gennemføre strategier, udvikling i indtjening, adgangen til kapital og andre forhold.

Hvis der indtræder en negativ udvikling i nogle af de ovenfor anførte faktorer, kan dette have en væsentlig negativ påvirkning på Møns Banks nedskrivninger og hensættelser, likviditet, kapitaldækning og kapitalfremskaffelsesmuligheder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Negative kapital- og kreditmarkedsforhold kan påvirke Møns Banks mulighed for at hente yderligere kapital

Møns Bank har udstedt efterstillet kapital i form af hybrid kernekapital og supplerende kapital optaget i henholdsvis februar 2014 og september 2016. Det nominelle udestående beløb udgør DKK 35 mio. for begge udstedelser og dermed DKK 70 mio. i alt. Den hybride kernekapital optaget i februar 2014 kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries til kurs 100 fra og med den 26. februar 2019. Den supplerende kapital optaget i september 2016 kan med Finanstilsynets godkendelse indfries fra og med 2. september 2021 til kurs 100 og herefter på hver rentebetalingsdag. Den supplerende kapital falder til fuld indfrielse den 2. september 2026.

Adgangen til kapital afhænger af en række faktorer, som for eksempel markedsforhold, de generelle kreditmuligheder, omfanget af handelsaktiviteter, finanssektorens generelle kreditmuligheder og efterspørgsel efter finansiering og kreditvurdering af Banken, samt risikoen for, at kunderne eller långiverne får en negativ opfattelse af udsigterne for Bankens finansielle situation på kort eller lang sigt.

Såfremt Møns Bank får behov for at hente yderligere kapital, og adgangen hertil ikke er mulig, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici forbundet med Møns Banks gearingsgrad

Gearing og gearingsgraden beregnes som et kapitalmål til kernekapitalen sat i forhold til de samlede uvægtede eksponeringer efter kreditrisikjusteringer ifølge CRR. EU Kommissionen har i slutningen af 2016 fremlagt et forslag til en revision af CRR med henblik på at indføre en grænse for gearingsgrad på 3%, hvilket svarer til, at kernekapitalen maksimalt kan geares 33 gange. Møns Banks gearingsgrad er opgjort til 8,8% pr. 31. december 2017, hvilket svarer til, at kernekapitalen er gearet 11 gange. Pr. 31. december 2016 udgjorde gearingsgraden 8,6%. Ændringen skyldes, at kernekapitalen er steget forholdsvis mere end aktivmassen i perioden. Bestyrelsen har i Bankens politik for gearingsgrad fastsat en grænse på 7%, hvorfor Banken ikke ønsker en gearingsgrad under 7%.

Gearing kan udsætte Banken for tab, hvis der indtræffer pludselige ændrede markedsforhold og prisfald på aktiver. Høj gearing kan i sig selv forstærke sådanne markedsforhold, hvis flere institutter samtidig har behov for at nedbringe en høj gearing.

Da Finanstilsynet endnu ikke har fastsat regler på dette område, kan det ikke forudsiges, hvilken effekt den eventuelle vedtagelse af de foreslåede ændringer af CRR vil kunne have for Banken. Såfremt Møns Bank ikke opfylder det af Finanstilsynet fastsatte niveau for gearingsgraden, kan dette få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Banks aktiviteter er forbundet med likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for en væsentligt stigning i finansieringsomkostningerne og/eller manglende evne til at opfylde betalingsforpligtelser, efterhånden som de forfalder. Likviditets- og finansieringsrisiko udgør et naturligt element af Møns Banks aktiviteter og forretning og opstår som følge af, at en banks gennemsnitlige udlånsportefølje generelt har længere varighed end dens gennemsnitlige finansieringskilder.

Den 1. oktober 2015 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det skete i form af LCR nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet er udtryk for et minimumskrav til beholdningen af likvide aktiver i forhold til likviditetsbehovet under 30-dages akut likviditetskrise, og nøgletallet afløste pr. 1. januar 2017 likviditetsnøgletallet i den dagældende § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed. Kravet til LCR blev fuldt indfaset til 100% pr. 1. januar 2018. Møns Bank havde pr. 31. december 2017 en LCR-dækning på 383,4% mod 269,6% pr. 31. december 2016.

Beregninger af overdækning i forhold til mindstekravene samt dækningskrav til likviditet er alene øjeblikbilleder, som ikke i sig selv kan tages som udtryk for, at Banken fremadrettet vil være i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser og samtidig overholde det lovpligtige mindstekrav.

I løbet af 2018 vedtages yderligere et likviditetsnøgletal, Net Stable Funding Ratio (NSFR), som vedrører en langsigtet stabil likviditetsdækning. EU Kommissionens forslag COM(2016)850 indeholder udkast til regler om NFSR. Den endelige udformning af reglerne og dermed den endelige betydning heraf for Møns Bank er endnu ikke kendt.

Møns Banks finansieringsbehov vil blandt andet afhænge af forretningsomfang, balance mellem indlån og udlån samt driftsresultater. Indlån er den største finansieringskilde for Møns Bank. Det samlede indlån udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 2.188 mio. Bankens indlån er jævnt fordelt på mange indskydere, og Bankens indlån vil derfor i stort omfang være dækket af Garantiformuen (som beskrevet i Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold", underafsnit "Garantiordningen for indskydere og investorer og Afviklingsformuen"). Ved de seneste indrapporterede tal pr. 31. december 2017 var 82,5% af Bankens indlån dækket af Garantiformuen. Bankens samlede udlån pr. 31. december 2017 beløb sig til DKK 1.426 mio. Banken havde pr. 31. december 2017 således et indlånsoverskud på DKK 762 mio.

Adgangen til finansiering afhænger af en række faktorer så som markedsforhold, de generelle kreditmuligheder, omfanget af handelsaktiviteter, finanssektorens generelle kreditmuligheder, Møns Banks kreditværdighed og kreditkapacitet, samt af om kunderne eller eventuelle långiverne måtte få en negativ opfattelse af udsigterne for Bankens finansielle situation på kort eller lang sigt, selvom den væsentligste del af Bankens finansiering stammer fra indlån dækket af Garantiformuen. Da Bankens finansieringsgrundlag hovedsageligt stammer fra indlån, er der en risiko for, at Bankens finansieringsgrundlag og dermed likviditet påvirkes af et negativt renteniveau på indlån, der kan medføre en potentiel reduktion i niveauet for indlån som følge af, at indskyderne søger mod en alternativ placering af deres indlånsmidler.

Kvaliteten af Møns Banks indlån i likviditetsøjemed er afhængig af stabiliteten hos, størrelsen af og spredningen på kunder. Såfremt der måtte opstå tvivl om Bankens eller andre pengeinstitutters stabilitet, eller såfremt der måtte være perioder med generel eller specifik uro på finansområdet, må det antages, at indskydernes risikovillighed vil spille en betydelig rolle for kundeadfærden. Der henvises til Del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og finansieringsstruktur" for en beskrivelse af Møns Banks indlån fordelt på størrelse, forfald og type.

Generel uro på det finansielle område, såvel nationalt som internationalt, kan medføre svigtende tillid til kreditværdigheden for sektoren generelt og/eller Møns Bank specifikt. Dette kan medføre bortfald af finansiering, herunder indlån samt vanskeligheder ved refinansiering, hvilket kan være faktorer, der kan reducere Bankens fremtidige forretningsmuligheder. En begrænset adgang til likviditet i markedet kan derudover påvirke Bankens finansieringsomkostninger, herunder give øgede omkostninger til at fastholde eller tiltrække indlån, samt Bankens mulighed for at fastholde eller udvide sit nuværende forretningsomfang, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Såfremt Møns Bank ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet, eller opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette yderligere betyde (i) at Banken ikke vil kunne opfylde lovgivningens krav til likviditet, hvilket er en forudsætning for Bankens fortsatte mulighed for at drive pengeinstitutvirksomhed, eller (ii) at Møns Bank i yderste konsekvens ikke vil kunne honorere sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Operationelle risici

Generelle operationelle og forretningsmæssige risici

Møns Banks aktiviteter indebærer operationelle risici, herunder som følge af utilstrækkelige ressourcer, manglende eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl og kriminelle handlinger i og uden for organisationen. Møns Banks forretning indebærer operationelle risici, idet Banken er afhængig af bearbejdningen af en lang række komplekse transaktioner på tværs af et stort antal forskellige produkter, og er underlagt en række forskellige juridiske og lovgivningsmæssige rammer. Registrering og bearbejdning af disse transaktioner kan være udsat for risikoen for menneskelige eller tekniske fejl eller et nedbrud i interne kontrolsystemer vedrørende den rette transaktionsgodkendelse. I betragtning af det store antal transaktioner Banken har, kan fejl blive gentaget eller vokse før, de opdages og rettes, og der kan ikke gives sikkerhed for, at tidligere foretagne risikovurderinger i tilstrækkelig grad kan medvirke til at forudse eller at anslå omkostningerne ved sådanne fejl.

Banken er også eksponeret over for forretningsmæssige risici, som kan komme til udtryk gennem en uventet reduktion af indtægter eller en stigning i omkostninger som følge af fx strejker, negativ omtale af Banken eller dårlig prissætning af Bankens produkter og services.

Selvom Møns Bank har implementeret politikker, forretningsgange, procedurer, funktionsadskillelse samt kontrolforanstaltninger med henblik på at minimere operationelle og forretningsmæssige risici, kan disse tiltag vise sig at være utilstrækkelige, hvilket kan have en væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Ændringer i indtægter fra gebyrer og provisioner kan have en negativ indvirkning på Bankens lønsomhed

Som en del af den ordinære bankdrift opkræver Møns Bank gebyrer fra sine kunder ved levering af visse ydelser. Ydermere modtager Banken også formidlingsprovision fra sine samarbejdspartnere i forbindelse med formidling af eksempelvis realkreditlån eller ved salg af investeringsprodukter. Gebyrer og provisioner udgør en signifikant andel af Bankens samlede indtægter. I 2017 udgjorde netto gebyrer og provisionsindtægter således 40,8% af Bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter mod 37,4% i 2016.

Møns Bank kan blive nødsaget til at sætte sine gebyrer ned eller helt at fjerne enkelte gebyrer, hvis andre danske banker begynder at gøre dette. Ligeledes er der en risiko for, at Bankens samarbejdspartnere ændrer på betalingen af formidlingsprovision til ugunst for Møns Bank.

Såfremt Møns Bank må nedsætte eller fjerne ét eller flere gebyrer, eller såfremt Bankens indtægter fra formidling af produkter for sine samarbejdspartnere reduceres som følge af lavere aktivitetsniveau eller en ændring i betalingsstrukturen, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici forbundet med informationsteknologi og -systemer

Møns Bank er udsat for risici vedrørende IT og er afhængig af velfungerende IT-systemer for at kunne udføre egne og kunders bankforretninger og tilbyde kunderne tjenesteydelser.

Møns Banks IT-drift sker via BEC a.m.b.a. ("BEC") som ekstern datacentral. Fejl eller nedbrud i IT-systemerne, herunder svigt hos eksterne IT-leverandører, fejl i forbindelse med overførsel af data, virus, hacking eller andre begivenheder kan påvirke Bankens drift, Bankens kundeservice og omdømme og kan dermed få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat, finansielle stilling. Møns Bank er afhængig af, at BEC's funktionalitet er tidssvarende med henblik på at kunne drive Bankens hensigtsmæssigt og korrekt samt på at kunne markedsføre nye produkter eller leve op til kunders ønsker og behov i øvrigt.

Møns Bank er ansvarlig for at implementere visse IT-systemer, som er udviklet af eksterne leverandører, herunder eksempelvis BEC. Manglende evne til at implementere eller operere disse IT-systemer eller fejl fra tredjepart i forbindelse med implementering eller drift af IT-systemer kan således påføre Banken uforudsete omkostninger samt i yderste konsekvens påvirke Bankens evne til at opretholde en normal drift.

Hvis eksterne eller egne IT-systemer ikke fungerer efter hensigten, eller såfremt Banken ikke er i stand til at udnytte eller foretage de nødvendige, løbende implementeringer af nye systemer, kan dette få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici forbundet med forebyggelse og bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering

Møns Bank er løbende i risiko for at blive misbrugt til hvidvask af penge og/eller terrorfinansiering. Banken har med udgangspunkt i sin forretningsmodel foretaget en identifikation og en risikovurdering af, om Banken kan blive misbrugt til hvidvask eller finansiering af terrorisme, og i forlængelse heraf udarbejdet en risikostyringspolitik for hvidvaskområdet, forretningsgange og kontroller samt implementeret overvågningssystemer, der skal begrænse risikoen herfor.

Såfremt Møns Banks foranstaltninger ikke er tilstrækkelige, risikerer Banken at blive misbrugt til hvidvask af penge og/eller terrorfinansiering. Der kan eksempelvis opstå fejl og/eller nedbrud i de IT-systemer fra eksterne leverandører, som Banken anvender i sin elektronisk baserede og lovpligtige overvågning af kunderne. Den centralt ansatte, som er ansvarlig for den løbende, elektroniske overvågning, kan begå manuelle fejl i håndteringen af overvågningen, eller der kan være tale om risiko for manglende viden og opmærksomhed hos Bankens ansatte i deres daglige ekspedition af og kontakt med Bankens kunder. Banken risikerer ligeledes, at den dokumentation, som kunderne leverer til Banken til brug for legitimering af kunden, indsigt i kundens økonomiske forhold og eventuel dokumentation for økonomiske transaktioner, kan være forfalsket.

Såfremt Banken ikke overholder reglerne på dette område, kan dette medføre påbud, politianmeldelse og/eller bøde (der kan være væsentlig). Derudover kan overtrædelserne påvirke Møns Banks renommé negativt og dermed få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Banks risikostyringssystemer kan vise sig at være utilstrækkelige

Møns Bank har implementeret kontrolsystemer og risikostyringsfunktioner med henblik på at reducere risici forbundet med Bankens virksomhed.

Risikostyringen er blandt andet etableret ved fastlagte grænser for, hvilke risici Møns Bank kan påtage sig, skriftlige instrukser og en hierarkisk bevillingsstruktur, politikker, forretningsgange og procedurer, funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner, kontrolsystemer og overvågning. Risikostyringsværktøjerne kan vise sig ikke at være effektive eller tilstrækkelige i alle situationer, ligesom de kan være fejlbehæftede fra det IT-system, som supporterer værktøjerne. Der er en risiko for, at de ansatte, som håndterer værktøjerne, begår manuelle fejl i håndteringen og dermed overvågningen. Hertil kommer, at Møns Bank muligvis ikke vil være i stand til at forudse eller identificere alle risici eller vurdere betydningen af identificerede risici korrekt.

Møns Bank anvender forskellige modeller og metoder til at opgøre og kvantificere risici. Nogle af disse metoder bygger på historiske data, offentligt tilgængeligt materiale og oplysninger fra kunder mv., som muligvis ikke er nøjagtige eller fuldstændige, ligesom visse risici er forbundet med skøn over en forventet fremtidig udvikling.

Såfremt Møns Bank ikke er i stand til at opnå en effektiv risikostyring, kan dette få en væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere

Møns Banks resultater og mulighed for at gennemføre sin strategi er i høj grad afhængig af Bankens evne til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere. Bankens medarbejdere har opbygget betydelig viden, erfaring og kompetencer gennem deres karriereforløb, hvilket er af væsentlig betydning for Banken.

Banken kan miste nogle af sine mest videnstunge medarbejdere, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens forretning og forhindre den i at fastholde og tiltrække kunder, styre eksisterende og nye juridiske krav samt myndighedskrav, implementere eller overvåge politikker og procedurer vedrørende intern finansiell rapportering samt bibeholde eller forbedre driftsmæssige resultater.

For at kunne fastholde og rekruttere kvalificerede og erfarne medarbejdere og for at minimere risikoen for, at de søger til andre selskaber, tilbyder Banken løn- og ansættelsesforhold, som forventes at være på niveau med de dele af arbejdsmarkedet, som Banken har aktiviteter i, og som følge heraf kan Banken få øgede driftsudgifter.

Såfremt de administrative krav til banksektoren fortsat øges, vil det særligt i mindre pengeinstitutter som Møns Bank blive sværere at efterleve lovregulering, hvilket vil øge de administrative byrder, men også afhængigheden af kvalificerede medarbejdere.

Såfremt Møns Bank ikke er i stand til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere, eller erstatte disse med andre med tilsvarende kompetencer, kan dette medføre ændring i viden, erfaring og kompetencer eller tab heraf, hvilket kan have væsentlig betydning for Bankens konkurrenceevne, mulighed for at fastholde og tiltrække kunder samt evne til at gennemføre strategien. Dette kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.

Møns Bank kan blive involveret i retssager, skattesager og klagesager, som kan medføre tab og skade af Bankens omdømme

Møns Bank kan som led i den almindelige bankdrift blive involveret i rets- og voldgiftssager, skattesager samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Sager kan blandt andet omhandle tvister om rådgivning af kunder, salg af investeringsprodukter, og håndhævelse af andre kundetransaktioner, håndhævelse af sikkerheder for kundeeksponeringer modtaget af eller stillet af Møns Bank samt omstødelse af betalinger ved kunders konkurs mv. Såfremt Møns Bank måtte blive involveret i væsentlige rets- og voldgiftssager fremover, vil dette kunne få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Katastrofebegivenheder, terrorangreb, krigshandlinger, fjendtlige handlinger eller pandemier og andre uforudsigelige begivenheder kan få væsentlig negativ indvirkning på Møns Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling

Katastrofebegivenheder, terrorangreb, krigshandlinger, IT-virusangreb, naturkatastrofer, fjendtlige handlinger eller pandemier og andre lignende uforudsigelige begivenheder samt reaktionen på sådanne begivenheder eller handlinger kan skabe økonomisk eller politisk usikkerhed og kan, mere konkret, gribe forstyrrende ind i Møns Banks forretning og medføre væsentlige tab.

Sådanne begivenheder eller handlinger og de deraf følgende tab er vanskelige at forudsige og kan berøre ejendomme, finansielle aktiver, handelspositioner eller medarbejdere. Hvis Bankens katastrofeberedskabsplaner ikke omfatter sådanne begivenheder eller ikke kan implementeres under de givne omstændigheder, kan det medføre, at sådanne tab bliver endnu større. Uforudsete begivenheder kan også medføre yderligere driftsudgifter, som højere forsikringspræmier samt omkostninger ved implementering af yderligere backup systemer. Forsikringsdækning for visse uforudsigelige risici vil måske heller ikke være tilgængelig, hvilket dermed vil øge Bankens risici.

Hvis ovennævnte forhold indtræffer, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Sektorspecifikke risici

Møns Bank er eksponeret over for risici relateret til samhandelspartnere i den finansielle sektor

Manglende betalinger, "bank runs" og andre typer økonomiske vanskeligheder i en dansk eller udenlandsk bank eller andre selskaber, der leverer finansielle ydelser, kan medføre likviditetsproblemer, tab samt betalings- og andre vanskeligheder i andre selskaber, der opererer inden for den finansielle sektor, da de danske og globale finansielle systemer og kapitalmarkeder er indbyrdes forbundne som følge af indbyrdes kreditgivning eller handelsforhold, clearing eller andre forhold. Hvis et selskab, der leverer finansielle tjenesteydelser, får vanskeligheder – eller der er formodning om dette – kan det få negativ afsmittende effekt på andre aktører i den finansielle sektor, herunder i forbindelse med manglende tilbagebetaling af ydede lån, manglende tilbagebetaling eller levering af aktiver i forbindelse med afvikling af værdipapir- og valutahandler, misligholdelse af forpligtelser på indgåede finansielle kontrakter, aktualisering af garantiforpligtelser eller andre forbindelser mellem udbydere af finansielle ydelser. Sådanne risici benævnes ofte "systemiske risici". Hvis systemiske risici indtræder, kan dette få væsentlig negativ indvirkning på de markeder, hvor Møns Bank opererer, og dette kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank er eksponeret over for imagemæssige risici

Mediedækning og offentlig omtale generelt kan få betydelig indflydelse på kundeadfærd samt investorenes interesse i at investere i bankaktier, herunder Møns Banks Aktier. De senere års udvikling på de finansielle markeder, herunder en række danske finansielle virksomheders konkurser, har påvirket den offentlige debat og skabt negativ fokus på finanssektoren i almindelighed. Ligesom andre banker kan Møns Bank blive udsat for negativ mediedækning eller offentlig omtale, for eksempel i analyserapporter eller avisartikler. Negativ omtale af Møns Bank kan svække Bankens konkurrenceevne og dermed mindske kundegrundlaget.

Såfremt Møns Bank eller branchen udsættes for dårlig omtale, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Banks driftsresultater kan påvirkes af den generelle efterspørgsel i banksektoren

Siden finanskrisen har der været en generel nedgang i størrelsen af udlån til både nye og eksisterende kunder, hvilket både er en konsekvens af generelt lavere efterspørgsel, at flere banker har arbejdet for at skabe mere balance mellem ind- og udlån, samt at mange kunder har nedbragt deres bankgæld. Fremadrettet har bankerne, herunder Møns Bank, dog behov for efterspørgsel på nye udlån for at opretholde indtjeningen og skabe nye kunderelationer, efterhånden som eksisterende lån forfalder eller indfries.

Den danske banksektor og specielt de lokale og regionale banker – herunder Møns Bank – med en smallere portefølje af forretningsområder kan blive væsentlig negativt påvirket, hvis efterspørgslen på nye udlån og dermed nye forretninger er lav. I sådanne tilfælde må nye indtjeningsmuligheder findes inden for andre områder, hvilket kan stille krav om både at fastholde og øge indtjeningen på de eksisterende kunder og/eller reducere omkostningerne.

Hvis Møns Bank i fremtiden ikke kan opretholde et tilstrækkeligt forretningsomfang med sine kunder og ikke formår løbende at tilpasse omkostningerne, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Som en del af den finansielle sektor er Møns Bank udsat for væsentlig konkurrence

Der er i Danmark et stort antal større og mindre pengeinstitutter og dermed en betydelig konkurrence inden for de produkter og ydelser, som Møns Bank udbyder. Bankens konkurrenter inkluderer såvel mindre lokale og regionale pengeinstitutter som større landsdækkende og internationale koncerner. De enkelte pengeinstitutter konkurrerer på en lang række parametre, herunder markedsføring, priser, produkter, personlig rådgivning og finansiell styrke.

Den danske banksektor møder også stigende konkurrence fra nye aktører med nye og forskellige forretningsmodeller (blandt andet crowdfunding). Hvis disse nye aktører lykkes med at tage markedsandele fra banksektoren, vil dette også kunne påvirke Møns Bank negativt.

Såfremt Møns Bank ikke er i stand til at konkurrere på ovennævnte væsentlige konkurrenceparametre eller eventuelt andre forhold, kan Banken miste markedsandele eller opleve tab på nogle af eller alle sine aktiviteter. Hvis Møns Bank ikke er i stand til at konkurrere effektivt, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Love, regler og anbefalinger vedrørende værdiansættelse kan blive ændret af Folketinget, Finanstilsynet eller andre myndigheder

Møns Bank har sikkerhed i en lang række aktiver i forbindelse med Bankens udlån til kunder. Disse omfatter blandt andet fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel. Herudover besidder Banken en række aktier, primært i form af unoterede aktier, samt ejendomme, som ikke er direkte relateret til Bankens udlån til kunder. Fælles for værdiansættelsen af Bankens aktiver og sikkerheder er, at de er underlagt en række love, regler og anbefalinger fastsat af blandt andre Finanstilsynet, ligesom de er baseret på en række forudsætninger og skøn.

Ved værdiansættelse af de enkelte aktiver og sikkerheder er der, inden for lovgivningens rammer, fleksibilitet med hensyn til valg af metode, hvorfor Møns Bank anvender flere forskellige værdiansættelsesmetoder på tværs af aktivklasser.

Lovgiver, Finanstilsynet eller andre myndigheder kan til enhver tid ændre regler og anbefalinger vedrørende værdiansættelse af de enkelte aktiver. Hvis love, regler og anbefalinger vedrørende værdiansættelse ændres af lovgiver, Finanstilsynet eller andre myndigheder, eller forudsætninger og skøn bag de enkelte værdiansættelser må ændres eller viser sig ikke længere at være gældende, og Bankens nedskrivninger som følge heraf øges, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici forbundet med lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder

Møns Bank er et pengeinstitut, der er reguleret ved Lov om Finansiell Virksomhed og en række bekendtgørelser, der er udstedt i medfør heraf, samt en række EU-forordninger. Disse regelsæt regulerer Møns Bank blandt andet med hensyn til ledelse, kapitaldækning, regnskab, værdiansættelser, organisation, revision og tilsyn. Banken er underlagt Finanstilsynets tilsyn, og Finanstilsynet påser, at reglerne for drift af pengeinstitutvirksomhed overholdes. Overholdelse af den finansielle lovgivning er en betingelse for Møns Banks fortsatte tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed. Banken er endvidere underlagt reglerne for børsnoterede virksomheder i Kapitalmarkedsloven, Markedsmisbrugsforordningen og Regler for udstedere af aktier.

Det må forventes, at der fra myndighedernes side vil blive vedtaget yderligere love eller fastsat yderligere eller ændrede krav, eller at myndighederne ændrer vurderinger eller skøn, som kan påvirke Møns Banks mulighed for at opfylde de lovgivningsmæssige krav blandt andet til kapital og kapitalprocent.

Databeskyttelsesforordningen træder i kraft den 25. maj 2018. Banken er i proces med implementeringen af reglerne, som hovedsageligt er en fortsættelse og opstramning af tidligere kendte regler på området for persondata. Bankens datacentral forventes at understøtte de nye regler med dertil udviklede programløsninger.

Pengeinstitutter vil i de kommende år skulle opfylde et af Finanstilsynet defineret individuelt NEP-krav. Møns Bank har af Finanstilsynet fået oplyst sit NEP-krav som beskrevet i Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold", underafsnit "Krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)".

Ligeledes er EU-reguleringen af pengeinstitutters kapitalforhold pr. Prospektdatoen under revision. EU-Kommissionen fremsatte i efteråret 2016 en række ændringsforslag, hvoraf nogle dele er vedtaget pr. Prospektdatoen. Forslagene udgør ikke nødvendigvis samtlige påtænkte forslag, og nye eller ændrede tiltag kan derfor blive foreslået. Tiltagene medfører eller kan medføre ændrede regulatoriske krav til pengeinstitutter, og afhængig af reglernes endelige indhold, er der en risiko for, at Møns Bank ikke kan opfylde de nye krav.

Eventuelle fremtidige ændringer i skattelovgivningen, for eksempel som følge af ændring i reglerne omkring lønsumsafgift, indførelse af en finansskat eller lignende, vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling.

Møns Bank er underlagt en lang række regler, og manglende overholdelse af disse kan medføre tab i form af bøder og/eller erstatningskrav.

Hvis Møns Bank ikke er i stand til at overholde nuværende og fremtidige lovgivningsmæssige krav, kan Møns Bank lide tab eller blive nødsaget til at reducere udlån, foretage hensættelser til tab på udlån og/eller garantier, frasælge andre aktiver, fusionere eller i yderste konsekvens kan et sådan forhold betyde, at Banken bliver overført til Finansiell Stabilitet, og/eller at bankvirksomheden må ophøre. Dette vil få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Hvis Møns Bank bliver nødlidende eller forventeligt nødlidende, og der af Finansiell Stabilitet iværksættes Afviklingsforanstaltninger over for Møns Bank i henhold til Afviklings- og Restruktureringsloven, kan dette blandt andet medføre overdragelse af Bankens aktiver, rettigheder og forpligtelser, eller at Bankens Aktier overdrages uden samtykke, bliver udvandet, mortificeres eller konverteres, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på en investering i Bankens Aktier, idet disse helt eller delvist kan miste deres værdi. Der henvises til Del I, afsnit 11.5 "Afvikling, restrukturering og insolvens" for yderligere informationer herom.

Møns Bank risikerer fremadrettet ikke at være i stand til at overholde grænseværdierne i Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har defineret en såkaldt Tilsynsdiamant, som indeholder fem pejlemærker, der anses for at være særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed. For hvert af de fem pejlemærker har Finanstilsynet opstillet en grænseværdi, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for. De fem pejlemærker skal dermed give et billede af, om de danske pengeinstitutter drives med fornuftig risiko, og om pengeinstituttet er finansielt robust. Der henvises til Del I, afsnit 11.2 "Finanstilsynets tilsyn", underafsnit "Tilsynsdiamanten" for yderligere informationer herom. Finanstilsynet kan ændre de eksisterende pejlemærker eller indføre nye.

Finanstilsynet foretager individuelle og specifikke vurderinger af, om der skal udstedes advarsler i situationer, hvor et pengeinstitut overskrider en eller flere af Tilsynsdiamantens grænseværdier. En sådan advarsel skal offentliggøres. Der henvises til Del I, afsnit 11.2 "Finanstilsynets tilsyn", underafsnit "Tilsynsdiamanten".

Hvis Møns Bank fremadrettet ikke er i stand til at overholde grænseværdierne i de til enhver tid definerede pejlemærker i Tilsynsdiamanten, kan en offentliggørelse af overskridelse af grænseværdierne skade Bankens omdømme, og overskridelse af grænserne i Tilsynsdiamanten kan indirekte føre til begrænsninger i Bankens muligheder for at drive forretning, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank kan blive pålagt at afholde omkostninger til Garantiformuen

Den 1. juni 2015 blev DGS-direktivet implementeret i dansk lovgivning, og reglerne i Lov om Garantiformuen erstattede dermed den hidtidige danske ordning med Garantifonden for indskydere og investorer. Garantiformuen skal svare til 0,8% af de dækkede indlån, og formuen tilvejebringes af pengeinstitutterne således, at de pengeinstitutter, der deltager i ordningen, bidrager med et beløb svarende til deres andel af de dækkede indskud i danske pengeinstitutter.

Den økonomiske risiko for Møns Bank består i første række af bidrag til genopbygning af Garantiformuen under pengeinstitutafdelingen, hvis der sker udbetalinger fra denne, ligesom Møns Bank kan blive forpligtet til at betale ekstraordinære bidrag til Garantiformuen. Hertil kommer udgifter forbundet med restrukturering og afvikling af nødlidende institutter under restruktureringsafdelingen.

Såfremt Møns Bank fremover vil blive forpligtet til at betale ekstraordinære bidrag til Garantiformuen, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Møns Bank kan blive pålagt at afholde omkostninger til restrukturering og afvikling af pengeinstitutter

Den 1. juni 2015 blev BRRD implementeret i dansk lovgivning. Direktivet vedrører håndteringen af blandt andet nødlidende eller forventeligt nødlidende pengeinstitutter. Der skal over en 10-årig periode opbygges en formue (Afviklingsformuen) svarende til mindst 1,0% af dækkede indlån omfattet af en indskydergarantiordning. Formuen tilvejebringes ved kontante indbetalinger fra finansielle virksomheder i forhold til deres relative størrelse og risiko. Møns Bank indbetalte i 2017 DKK 15 tusinde og vil for 2018 forventeligt skulle indbetale DKK 15 tusinde. Møns Bank kan herudover blive forpligtet til at betale ekstraordinære bidrag til Afviklingsformuen, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling og dermed Aktiernes værdi.

Risici forbundet med Udbuddet og Aktierne

Markedet for Tegningsretterne og Aktierne kan vise sig at tilbyde begrænset likviditet

Tegningsretterne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i perioden fra den 27. marts 2018 til den 12. april 2018. Der kan dog ikke gives sikkerhed for, at der vil opstå et marked for Tegningsretterne, og såfremt dette marked opstår, kan Tegningsretterne være udsat for store udsving i kursen og miste deres værdi.

Efter indbetaling af Udbudskursen vil de Udbudte Aktier blive udstedt som midlertidige aktiebeviser til investorers depot i VP Securities. De midlertidige aktier vil ikke blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

Markedet for Møns Banks Aktier er præget af begrænset likviditet og heraf følgende delvis ineffektiv prisdannelse. Der kan ikke gives sikkerhed for, at der i fremtiden vil opstå et mere likvidt marked for Bankens Aktier, eller at prisdannelsen på markedet vil være effektiv. En ineffektiv prisdannelse herunder i forbindelse med Udbuddet kan få væsentlig negativ indvirkning på afkastet på en investering i Bankens Aktier.

Markedskursen på Aktierne, Tegningsretterne og andre værdipapirer kan være meget svingende

Markedskursen på Bankens Eksisterende Aktier har historisk udvist udsving, og det kan ikke udelukkes, at kursen på Aktierne ligeledes kan udvise udsving fremadrettet som følge af forskellige forhold, der ikke nødvendigvis er forbundet med Bankens virksomhed, drift eller fremtidsudsigter. Sådanne faktorer kan omfatte, men er ikke begrænset til, retstvister, fratrædelse eller udskiftning af Bestyrelse, Direktion, samarbejdspartnere, ændringer i konkurrenceintensiteten eller ændringer i markedsf forholdene generelt, samt specifikt for selskaber i den finansielle sektor eller forventninger om sådanne ændringer, udsving i Møns Banks kvartalsvise driftsresultater, udsving i kurser og omsætning på aktiemarkedet, ændringer i ejerstrukturen, vedvarende negativ medieomtale, ændringer i finansanalytikerens økonomiske estimater eller anbefalinger af Banken og Aktierne, investorernes syn på Møns Bank, fremtidig udstedelse af aktier eller andre værdipapirer, meddelelser fra Møns Bank eller dens konkurrenter om nye tjenesteydelser eller teknologi, opkøb eller joint ventures samt aktivitet fra short-sellers. Nogle eller flere af disse forhold kan være uden for Bankens kontrol og er ikke nødvendigvis forbundet med Bankens virksomhed, drift eller fremtidsudsigter.

Endvidere har der på aktiemarkedet, historisk set, været kraftige kursudsving, som ikke nødvendigvis er knyttet til, og som kan være uforholdsmæssigt store i forhold til, de pågældende selskabers driftsresultater. Sådanne generelle faktorer kan få negativ indvirkning på Aktiernes markedskurs uanset Bankens driftsresultater, hvilket kan få væsentlig negativ indvirkning på en investering i Bankens Aktier.

Risiko for, at Udbuddet ikke gennemføres eller forsinkes

Fra handlen med Tegningsretterne påbegyndes og indtil registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen, er Møns Bank til enhver tid berettiget til at tilbagekalde Udbuddet, herunder såfremt det vurderes at være umuligt eller utilrådeligt at gennemføre Udbuddet. Der henvises til Del II, afsnit 5.5 "Tilbagekaldelse af Udbuddet". Udbuddets gennemførelse er betinget af, at samtlige Udbudte Aktier tegnes.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, vil Tegningsretterne blive ugyldige og værdiløse for såvel aktionærer som investorer, der måtte være i besiddelse af sådanne Tegningsretter. Handler med Tegningsretter forud for tilbagekaldelsestidspunktet vil imidlertid ikke blive berørt. Dette medfører, at aktionærer, investorer og andre, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne med tillæg af eventuelle transaktionsomkostninger.

Såfremt Udbuddet ikke gennemføres, accepteres ingen af de afgivne tegninger af Udbudte Aktier, og der udstedes ingen Udbudte Aktier. Alle udnyttelser af Tegningsretter vil blive annulleret, og tegningsbeløbet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) vil blive tilbagebetalt til tegneren.

Handler med Udbudte Aktier foretaget forud for tilbagekaldelsestidspunktet vil imidlertid ikke blive berørt. Det betyder, at investorer, der har erhvervet Udbudte Aktier, vil kunne lide et tab, såfremt sælgeren ikke refunderer købesummen.

Møns Bank kan i fremtiden udstede yderligere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan påvirke kursen på Aktierne og Tegningsretterne og/eller medføre udvanding for Bankens aktionærer

Selvom den fremtidige indtjening realiseres som forventet og uanset hvilket provenu, der opnås ved Udbuddet, kan der ikke gives sikkerhed for, at Banken ikke i fremtiden vil udstede nye aktier eller værdipapirer, der kan konverteres til aktier. En yderligere udstedelse, eller et yderligere udbud af aktier, kan få væsentlig negativ indvirkning på kursen på Aktierne og kan medføre udvanding for Bankens aktionærer.

Risiko for, at Tegningsretter ikke kan erhverves og/eller udnyttes i jurisdiktioner uden for Danmark

Som følge af restriktioner i henhold til de gældende regler i andre jurisdiktioner end Danmark er der risiko for, at nogle eller alle Eksisterende Aktionærer og investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier.

Banken har ingen forpligtelse til og har ikke til hensigt at indlevere en registreringserklæring i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark vedrørende Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier og afgiver ikke nogen erklæring vedrørende muligheden for at opnå dispensation fra registreringskravet i henhold til lovgivningen i jurisdiktioner uden for Danmark vedrørende sådanne rettigheder i fremtiden.

For yderligere information om restriktioner i andre jurisdiktioner end Danmark henvises til Del II, afsnit 5.12 "Jurisdiktioner, hvor Udbuddet gennemføres, og restriktioner knyttet til Udbuddet".

Yderligere risici, der berører investorer uden for Danmark

Møns Bank er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lov, hvilket kan gøre det vanskeligt eller umuligt for Eksisterende Aktionærer bosiddende eller hjemmehørende uden for Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder. De rettigheder, der gælder for Møns Banks Eksisterende Aktionærer, er underlagt dansk lovgivning og Vedtægterne. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, aktionærer i USA og andre jurisdiktioner typisk har. Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning mod Møns Bank uden for Danmark eller ved domstole uden for Danmark få fuldbyrdet domme mod Møns Bank, der er afsagt på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark. Endvidere kan aktionærer uden for Danmark muligvis ikke udnytte deres stemmeret.

Risici forbundet med anvendelse af nettoprovenuet

Ledelsen har store frihedsgrader i relation til anvendelse af nettoprovenuet fra Udbuddet, og der kan ikke gives sikkerhed for, at nettoprovenuet fra Udbuddet vil blive anvendt hensigtsmæssigt og som anført i dette Prospekt. Der kan eksempelvis opstå forhold, som bevirker at anvendelsen af nettoprovenuet fra Udbuddet efterfølgende kan vise sig ikke hensigtsmæssigt. Såfremt nettoprovenuet ikke anvendes hensigtsmæssigt, kan det få væsentlig negativ indvirkning på Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling, hvilket igen kan få væsentlig negativ indvirkning på kursen på Aktierne.

Del I – Beskrivelse af Banken

1 Ansvarlige

Der henvises til afsnittet "Ansvar og erklæringer".

2 Revisor

2.1 Navn og adresse på Møns Banks uafhængige revisor

Bankens uafhængige revisor er:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C
CVR nr. 33 96 35 56

Årsregnskabet for 2015 er revideret af Møns Banks uafhængige revisor, Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved Anders O. Gjelstrup og Christian Dalmoose Pedersen. Årsregnskaberne for 2016 og 2017 er revideret af Møns Banks uafhængige revisor, Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved Christian Dalmoose Pedersen og Bjørn Philip Rosendal.

De ovennævnte revisorer er medlemmer af FSR – Danske Revisorer, og Anders O. Gjelstrup, Christian Dalmoose Pedersen og Bjørn Philip Rosendal er certificerede til at påtage regnskaber for pengeinstitutter.

3 Udvalgte regnskabsoplysninger

For en beskrivelse af udvalgte regnskabsoplysninger for Møns Bank henvises til Del I, afsnit 9.4 "Gennemgang af drift og regnskaber" og Bankens regnskaber, der er indarbejdet i Prospektet ved henvisning, jævnfør tabel 41 "Krydsreferencetabel" i Del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank". Endvidere henvises til tabel 25, 26, 27 og 28 i Del I, afsnit 9.1 "Hoved- og nøgletal for Møns Bank".

4 Risikofaktorer

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

5 Oplysninger om Møns Bank

5.1 Møns Banks historie og udvikling

Juridiske navne og binavne

Møns Banks navn er Møns Bank A/S.

Møns Bank har ingen registrerede binavne.

Hjemsted og registreringsnummer

Møns Bank har hjemsted i Vordingborg Kommune og har registreringsnummer (CVR-nr.) 65 74 60 18.

Indregistreringsdato

Møns Bank blev oprindeligt stiftet den 23. maj 1902. Møns Bank vedtog på ekstraordinær generalforsamling den 31. marts 1967 at fusionere med Moens Diskontobank, der dagen forinden på generalforsamling havde godkendt fusionen. Stiftelsesdatoen af fusionen blev registreret til den 30. marts 1967 med Møns Bank som den fortsættende bank. Moens Diskontobank havde en historie, der gik tilbage til 1876, hvor den endelige godkendelse om etablering af banken skete på møde den 28. september 1876.

Domicil, juridiske form og tilsyn etc.

Møns Bank har følgende adresse:

Møns Bank A/S
Storegade 29
4780 Stege
Tlf.: 55 86 15 00

Møns Bank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab og underlagt dansk lovgivning. Reglerne om danske aktieselskaber findes i Selskabsloven.

Møns Bank har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive pengeinstitutvirksomhed og værdipapirhandlervirksomhed i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed. Møns Bank er blandt andet underlagt reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed og Kapitalmarkedsloven med tilhørende bekendtgørelser.

De eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen, og Møns Bank er som følge heraf underlagt regler for børsnoterede virksomheder i Kapitalmarkedsloven, Markedsmisbrugsforordningen og Regler for udstedere af aktier.

Danske pengeinstitutter er underlagt myndighedstilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, som påser overholdelse af blandt andet Lov om Finansiell Virksomhed, Kapitalmarkedsloven, Markedsmisbrugsforordningen og regler udstedet i medfør heraf.

Aktieudstedende institut

I forbindelse med Udbuddet agerer Arbejdernes Landsbank, Vesterbrogade 5, 1620 København V, aktieudstedende institut.

Formål

Møns Banks formål er i henhold til Vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

Regnskabsår og finanskalender

Møns Banks regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december.

Finanskalender 2018:

21. marts 2018: Ordinær generalforsamling

18. maj 2018: Offentliggørelse af periodemeddelelsen 1. januar – 31. marts 2018

22. august 2018: Offentliggørelse af halvårsrapport 2018

7. november 2018: Offentliggørelse af periodemeddelelsen 1. januar – 30. september 2018

Væsentlige begivenheder i Møns Banks forretningsmæssige udvikling

1876: Moens Diskontobank stiftes og åbner den 1. januar 1877.

1902: Møns Bank stiftes.

1967: Fusion af Møns Bank og Moens Diskontobank til den nuværende Møns Bank.

2001: Banken lukker sit ekspeditionssted i Borre, der herefter ekspederes fra ekspeditionsstedet i Klintholm Havn eller fra Bankens hovedkontor i Stege.

2002: Banken åbner ny afdeling i Præstø.

2012: Etablering af Møn Direkte, der er en fjernkundeafdeling, som betjener Bankens kunder uden for Bankens primære markedsområde.

Møns Bank overtager aktiviteterne efter Fanefjord Sparekasse, hvis hovedkontor fortsætter som en afdeling af Møns Bank.

2013: Møns Bank overtager aktiviteterne efter Kongsted Sparekasse, hvis hovedkontor fortsætter som en afdeling af Møns Bank.

2014: Banken hjemtager hybrid kernekapital på nom. DKK 35 mio. Samtidig indfrier Banken den supplerende kapital optaget i 2006 på nom. DKK 50 mio.

Banken åbner ny afdeling i Næstved.

2015: Banken lukker sine ekspeditionssteder på Bogø og i Klintholm Havn.

2016: Banken hjemtager supplerende kapital på nom. DKK 35 mio.

Filialerne i Fanefjord og Kongsted lukkes for ekspedition, og der er alene rådgivning efter aftale. Kundernes tilhørssted flyttes til henholdsvis hovedkontoret i Stege og til Bankens afdeling i Præstø.

Banken åbner afdeling i Vordingborg.

5.2 Investeringer i materielle aktiver

Investeringer i historiske regnskabsår

Møns Bank har de seneste tre år foretaget følgende væsentlige investeringer:

2015: Bankens materielle anlægsinvesteringer i 2015 udgjorde tilsammen DKK 8,4 mio. Den væsentligste investering knyttede sig til en større renovering af en investeringsejendom for i alt DKK 5,5 mio. Investeringen blev samme år nedskrevet i Bankens regnskab. Den øvrige investering på DKK 2,9 mio. kan i al væsentlighed henføres til driftsmidler. Derudover blev en investeringsejendom afhændet for DKK 1,0 mio. Denne ejendom var overtaget i forbindelse med en nødlidende eksponering og efterfølgende omklassificeret til en investeringsejendom. Herudover blev der afhændet en domicilejendom for DKK 0,6 mio. som følge af en tilpasning af Bankens afdelingsstruktur.

2016: Bankens materielle anlægsinvesteringer i 2016 udgjorde tilsammen DKK 4,4 mio. Investeringerne knyttede sig i al væsentlighed til ombygning af hovedkontoret i Stege for DKK 1,3 mio. og indretning af Bankens nye afdeling i Vordingborg for DKK 1,8 mio. Den øvrige investering på DKK 1,3 mio. kan i al væsentlighed henføres til driftsmidler. Banken foretog i 2016 nedskrivninger af Bankens ejendomme for i alt DKK 9,5 mio. Heraf var DKK 8,3 mio. påbudt af Finanstilsynet i forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion. For en nærmere beskrivelse herom henvises der til Del II, afsnit 11.2 "Finanstilsynets tilsyn". Derudover blev en domicilejendom afhændet for DKK 0,3 mio. som følge af en tilpasning af Bankens afdelingsstruktur.

2017: Bankens materielle anlægsinvesteringer i 2017 udgjorde tilsammen DKK 0,7 mio. og kan fordeles med cirka halvdelen til driftsmidler og den anden halvdel til domicil- og investeringsejendom. Banken har i 2017 ikke foretaget nedskrivninger på investeringsejendomme.

Igangværende og fremtidige investeringer

Møns Bank har ingen igangværende investeringer vedrørende driftsmateriel udover almindelig driftsmæssig udskiftning og vedligeholdelse.

Der er ingen igangværende byggerier, reoveringer eller forandringer af domicilejendomme eller lejede lokaler til anvendelse for bankdriften. For en af Bankens investeringsejendomme pågår en reovering af tag mv. Denne udgift forventes at udgøre i størrelsesordenen DKK 0,5 mio.

Møns Bank har herudover pr. Prospektdataen ikke forpligtet sig til fremtidige investeringer.

6 Forretningsoversigt

6.1 Hovedvirksomhed

Introduktion

Møns Bank er et dansk lokalt pengeinstitut, der med baggrund i sit historiske fundament på Møn og Bogø har et stærkt tilhørsforhold til lokalsamfundene i de markedsområder, hvor Banken har sine primære aktiviteter. Banken har pr. Prospektdatoen fire fuldtidsbemandende afdelinger på Møn og Sydsjælland, nærmere beliggende i Stege, Præstø, Vordingborg og Næstved.

Pr. 31. december 2017 bestod Møns Banks kundegrundlag af 20.224 kunder, fordelt på 15.299 privatkunder og 572 foreninger samt 2.382 erhvervskunder, som primært består af små og mellemstore virksomheder og landbrug. Hertil kommer 1.971 virksomhedsejere.

Bankens historik

Møns Bank er i sin nuværende form et resultat af fusionen i 1967 mellem Moens Diskontobank og Møns Bank med sidstnævnte som det fortsættende institut. Det oprindelige markedsområde på Møn og Bogø havde det primære fokus frem til 2002, hvor markedsområdet blev udvidet ved en etablering af afdelingen i Præstø. I 2012 overtog Møns Bank aktiviteterne efter Fanefjord Sparekasse på Vestmøn, og samme år blev der etableret en særskilt afdeling, Møn Direkte, til betjening af de af Bankens privatkunder, som bor i områder, hvor Banken ikke er repræsenteret med en afdeling. I 2013 overtog Banken aktiviteterne efter Kongsted Sparekasse ved Rønnede.

I 2014 blev markedsområdet udvidet med en ny afdeling i Næstved, der i årene forinden havde mistet begge sine to gamle lokalbanker, og med den seneste etablering af en ny afdeling i 2016 i Vordingborg, der er den største købstad i Vordingborg Kommune, har Banken etableret sig i et geografisk markedsområde med en stor sammenhængskraft.

Banken har løbende tilpasset driften til den lokale samfundsudvikling i samspil med kundernes behov og aktionærernes forventninger om en lønsom og forsigtig drift, hvor der er fokus på traditionelle bankforretninger samt stor bevidsthed om Bankens betydning som katalysator for den lokale udvikling.

Møns Banks vision, mission og værdigrundlag

Vision

Møns Banks vision er – "Banken med stærke relationer".

Mission

Møns Banks mission er – "Værd at anbefale".

Sammenfattende for Møns Banks vision og mission gælder, at Banken ønsker langvarige kunderelationer, hvor samarbejdet baseres på gensidig åbenhed og tillid med et klart mål om, at Møns Bank er værd at anbefale. Bankens udvikling er således baseret på tilfredse kunder, hvor kundernes loyalitet over for Banken fastholdes, og tilfredse kunder fortæller herom til andre således, at Møns Bank bliver den foretrukne samarbejdspartner.

Værdigrundlag

Møns Banks værdigrundlag udtrykkes gennem de seks værdier:

Kvalitet, teamwork, enkelthed, målbevidsthed, åbenhed og glæde.

Værdigrundlaget er forankret i Bankens kultur og retningsgivende for den adfærd, der forventes af Bankens medarbejdere i forhold til kunder, kolleger, samarbejdspartnere, aktionærer og interessenter. For Bankens ledere er værdigrundlaget endvidere udtrykt i en ideel ledelsesadfærd, der løbende følges op på og arbejdes henimod.

Væsentlige elementer i Møns Banks forretningsmodel

Møns Banks forretningsmodel er baseret på Bankens vision, mission og værdigrundlag, samt Bankens historie, geografiske placering og position i lokalområdet.

Bestyrelsen har lagt stor vægt på, at Møns Banks forretningsmodel er robust og langtidsholdbar, hvor forretningsgrundlaget er at tilbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser kombineret med kompetent rådgivning og betjening, der fastholder og tiltrækker loyale helkunder.

Af hensyn til risikostyring og sikkerhed for en løbende tilpasning af Bankens organisation i takt med Bankens forretningsmæssige udvikling, er Møns Banks målsætning for udlånsvækst fastsat til maksimalt at udgøre 15% p.a.

Det er Bankens målsætning, at kundeindlån skal finansiere kundeudlånene, således at Banken er uafhængig af ekstern funding. Banken deltager ikke i markedet for aftaleindlån.

Likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig samt understøtte den valgte forretningsmodel i de tidsscenarier og stresstestmodel, som afspejles i likviditetspolitikken i Del I, afsnit 10.1 "Politikker og målsætninger".

Møns Banks fortsatte udvikling skal som hovedregel baseres på ren egenkapital, således at en eventuel vækst i de vægtede aktiver skal kunne understøttes af en samtidig konsolidering, der ikke udvander Bankens aktuelle kernekapitalprocent væsentligt, således at den fornødne handlefrihed på ethvert tidspunkt i en konjunkturcyklus bevares. Målsætningen om et kapitalgrundlag bestående af ren egenkapital kan efter en særskilt vurdering fraviges med op til maksimalt 15% af den egentlige egenkapital, når lånevilkårene for supplerende kapital samlet set er fordelagtige for Bankens aktionærer.

Det er samtidig Bankens målsætning, at den solvensmæssige overdækning i forhold til det opgjorte solvensbehov tillagt kapitalbevaringsbuffer og den kontracykliske buffer samt det til enhver tid gældende NEP-krav skal udgøre mindst 2%-point.

Konkurrenceparametre

Møns Bank har ingen ønsker om alene at konkurrere på priser, produkter og vilkår, idet Bankens konkurrenceevne er baseret på Møns Banks kundebetjening og tilgængelighed samt image og profil som lokalbank. I konkurrencen om at fastholde eksisterende kunder og tiltrække nye kunder er følgende retningsgivende:

Kundebetjening og tilgængelighed:

Bankens kundebetjening tilrettelægges, så kunderne har en tæt kontakt og en stor tilgængelighed til Bankens medarbejdere. Målet for Bankens indsats er kundetilfredshed på et niveau, der kan anvendes strategisk til at tiltrække nye kunder via anbefalinger fra Bankens eksisterende kunder.

Anbefaling af nye kunder via eksisterende kunder indgår som en del af Bankens ambassadørkoncept.

Bankens image og profil som lokalbank:

Møns Banks væsentligste konkurrenceparametre til at fastholde kundernes loyalitet er Bankens image og lokalbankprofil i det nære markedsområde via Bankens funktion og identitet som katalysator og sparringspartner, der udøves i samspil med kunderne og de lokale virksomheder, og som således styrker området med vækst og nye arbejdspladser til gavn for lokalområdet, kunderne, aktionærerne og Banken.

Møns Bank stræber efter at være en aktiv medspiller i forhold til det lokale foreningsliv. Banken støtter de lokale foreninger og den lokale sport og kultur, fordi Banken tror på, at de positive relationer lønner sig og skaber et stærkt sammenhold og en mental sammenhængskraft, hvor en opbakning til Banken – både som kunde og aktionær – samtidig er en opbakning til den lokale udvikling.

Geografi

Møns Bank har opdelt den geografiske tilstedeværelse i følgende tre hovedområder:

Tabel 1 Geografiske markedsområder, geografisk fordeling af eksponeringer og ramme for eksponering

Markedsområder	Ramme for geografisk fordeling af eksponering	Fordeling pr. 31. december 2017
1. Det nære markedsområde		
Bankens oprindelige markedsområde på Møn og Bogø samt de områder, hvor Banken har afdelinger.	50-75%	62%
2. Det sekundære markedsområde med konsulenttjeneste		
Den nordlige del af Falster samt det øvrige Sjælland, hvor Banken ikke har nogen afdelinger, og i stedet visiterer og servicerer nye kunder via konsulenter.	25-45%	36%
Erhvervskunder tilknyttes Bankens erhvervsafdeling i Stege eller nærmeste afdeling. Privatkunder tilknyttes Bankens Møn Direkte eller nærmeste afdeling.		
3. Det sekundære markedsområde uden konsulenttjeneste		
Den resterende del af Falster samt Fyn, Jylland og Bornholm. I dette område har Banken hverken afdelinger eller konsulenter tilknyttet servicering af kunder.	0-5%	2%
Attraktive helkunde forhold (privatkunder) fra dette markedsområde, tilknyttes Bankens Møn Direkte og attraktive helkunde forhold (erhvervskunder) fra dette markedsområde tilknyttes Bankens erhvervsafdeling i Stege eller nærmeste afdeling.		

Der er Møns Banks mål at fastholde Bankens høje markedsandel i det oprindelige markedsområde Møn og Bogø samtidig med, at aktiviteterne (Bankens kundegrundlag og afledte eksponeringer) udbygges på Sjælland med primært fokus i den geografi, hvor Banken har afdelinger og konsulenter.

Som en del af Bankens strategi, revurderes Bankens dækning af afdelinger i det nære markedsområde årligt i forbindelse med opsamling på udviklingen i den geografiske eksponering og en gennemgang af forretningsmodellen.

Kunder

Banken ønsker kunder med en sund økonomi inden for segmenterne privat og erhverv.

Kunder med krediteksponering ønskes primært som helkunde forhold, og Bankens målsætning om fordeling fremgår af tabel 2.

Tabel 2 Fordeling af eksponering på kundesegmenter

Fordeling på kundesegmenter	Ramme for kundesegmentfordeling af eksponeringer	Fordeling pr. 31. december 2017
Privatkunder	30-50%	47%
Erhvervskunder	50-70%	53%
Heraf til ejerforeninger ¹⁾	0-10%	2,2%

¹⁾ Eksponering til ejerforeninger defineres segmentmæssigt som erhvervseksponering, men er rettelig en eksponering målrettet en fælles gruppe af privatkunder. Af Bankens samlede erhvervskunde eksponeringer ønskes op til 10% heraf til større velorganiserede grundejer- og ejerlejlighedsforeninger med fokus på sund økonomi, god beliggenhed, omsættelige ejerlejligheder og ressourcestærke medlemmer.

På privatkundesiden ønskes primært fokus på bonitetsmæssigt stærke privatkunder, der efterspørger realkredit- eller banklån til ejerbolig, sommerhus og biler samt har behov for formuepleje.

På erhvervsiden ønskes primært bonitetsmæssigt stærke mindre og mellemstore virksomheder inden for alle brancher, der efterspørger realkreditlån til domicilejendomme, finansiering af investeringsejendomme, anlægs- og driftsfinansiering

samt har behov for investeringsrådgivning og formuepleje. Der er ikke særskilt fokus samt ønske om erhvervskunder i udvalgte brancher.

Der ønskes primært nye kunder med krediteksponering, som har en kreditklassifikation inden for grupperne 2a og 3 i henhold til Finanstilsynets rating. Når forholdene taler for det, kan der også etableres nye kundeforhold med krediteksponering og en rating i underkanten af 2a. For en gennemgang af kundeklassifikation henvises der til Del I, afsnit 6.2 "Kreditpolitik og krediteksponering", underafsnit "Kreditpolitik".

Betjening af kunder

Ved Møns Banks betjening af kunderne lægges vægt på at bevare en tæt kundekontakt samt fastholde kundernes loyalitet over for Banken, hvilket er udtrykt i Bankens vision "Banken med stærke relationer", der tillige understøttes af Bankens mission "Værd at anbefale".

Betjeningen af kunderne skal til enhver tid ske på den mest optimale måde for såvel kunderne som Banken, hvilket indebærer, at teknologi og digitale løsninger skal anvendes i størst muligt omfang og på en sådan måde, at Bankens rentabilitet optimeres, samtidig med at kundernes loyalitet over for Møns Bank fastholdes.

I kundernes brug af Møns Bank lægges endvidere stor vægt på kundernes frihed til at vælge mellem de forskellige ekspeditionsformer. Ved valg af selvbetjeningsløsninger er det Bankens målsætning, at løsningerne skal være billigere for kunderne. Banken ser det som sin fornemste opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelser, at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning og i øvrigt at gøre Banken fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for Bankens succes og eksistensberettigelse i det hele taget.

Bankens afdelinger er fortsat det primære omdrejningspunkt for den personlige og individuelle rådgivning af privatkunder i Bankens nære markedsområde.

Betjening af privatkunder med bopæl uden for Bankens primære markedsområder søges tilrettelagt med størst mulig anvendelse af digitale løsninger. Som supplement hertil tilbydes nye og undtagelsesvis eksisterende privatkunder med bopæl uden for Bankens områder med afdelinger besøg fra Banken.

Bankens erhvervskunder betjenes primært på virksomhedernes adresser.

Ejerstruktur

Banken ønsker størst muligt sammenfald mellem kunder og aktionærer, således at Banken i det væsentligste ejes af Bankens kunder, og at beslutninger om Bankens fremtid dermed i udpræget grad vil være bredt forankret i Bankens kundekreds.

Alle privatkunder (inklusiv virksomhedsejere) og erhvervskunder (eksklusiv foreninger), som er aktionærer, tilbydes derfor en række økonomiske fordele, når de handler i Møns Bank. Målet er at øge kundernes køb og anvendelse af Bankens ydelser og samtidig styrke kundernes interesse for at være medejere af Møns Bank.

Kundernes udbytte via Bankens fordelsprogram skal være på et konkurrencedygtigt og etisk forsvarligt niveau, både for så vidt angår Bankens krav til kundernes investering og omfanget af de fordele, der kan opnås. For at afbalancere størrelsen af det beløb, der for den enkelte skal investeres i Bankens aktier, er det for alle begrænset til 50 aktier, for såvel fysiske som juridiske personer, svarende til en samlet investering på nominelt DKK 1.000.

Uden krav til ejerandel tilbydes alle privatkunder mellem 18 og 28 år de samme fordele som øvrige privatkunder, der er omfattet af Bankens fordelsprogram.

I tilknytning til de økonomiske kundefordele for Møns Banks aktionærer, ønsker Møns Bank, at ejerskabet tillige styrker aktionærernes kundeloyalitet i relation til Banken.

Møns Banks strategi (2015-2017)

Møns Bank arbejder ud fra en 3-årig og fortløbende strategiplan. Strategien angiver de mål, som Banken vil opnå i strategiperioden, samt hvordan Banken søger at opnå disse mål. Der er netop fulgt op på strategiperioden 2015-2017, hvorom der kan oplyses følgende:

Hovedoverskriften for perioden har været vækst og effektivitet, hvilket kan relateres til følgende underområder.

Styrke relationerne til kunder og aktionærer

Der har været investeret i en styrkelse af relationerne til Bankens kunder og aktionærer. Tiltagene har været udvikling og lancering af et nyt fordelsprogram til Bankens aktionærer, hvilket blev igangsat i første kvartal 2016. Principperne i fordelsprogrammet er, at aktionærer med 50 aktier opnår en række fordele, når de handler i Banken, hvor det som fordelskunde er økonomisk attraktivt at samle sine forretninger i Møns Bank. Målet for Banken har været at skabe større konkurrencekraft, få flere helkunder, få flere aktionærer samt opnå et større sammenfald mellem Bankens kunder og aktionærer. Siden lanceringen af Bankens fordelsprogram i første kvartal 2016 er antallet af aktionærer steget hver måned. I perioden fra 31. december 2015 til 31. december 2017 er antallet af aktionærer steget fra 6.030 til 7.179. Samtidig har Banken igennem en del af 2015 og 2016 arbejdet med udformning af Bankens kvalitetskrav til rådgivning af kunderne, gennem konceptet med arbejdstitlen "Den gode kundeoplevelse", inden for segmenterne privat og erhverv, hvor der er fokus på kvalitetskrav til Bankens ydelser, individuelle løsninger og Bankens betjening. Konceptet blev lanceret i efteråret 2016 med interne kurser. Det indledende arbejde med konceptet forløber som planlagt, men Banken er langt fra i mål. Banken har i slutningen af 2017 samlet op på erfaringerne på området, og forbedringstiltag samt yderligere fokusering vil blive tilrettelagt og prioriteret i strategiperioden 2018-2020.

Et tredje indsatsområde var en gennemgang og videreudvikling af Bankens ambassadørkoncept. For det første bakker et ambassadørkoncept godt op omkring Bankens vision og mission, og henset til de mange kunder, som Banken allerede i dag modtager via det nuværende ambassadørkoncept, er det Bankens vurdering, at en videreudvikling af ambassadørkonceptet indeholder mange uudnyttede muligheder. Under hensyn til de mange øvrige opgaver, og aktivitetsniveauet i Banken generelt, blev en videreudvikling fravalgt i løbet af strategiperioden 2015-2017 og vil i stedet indgå i strategiperioden 2018-2020.

Vækst i Bankens udlån

Som en del af Bankens vækststrategi er der stort fokus på udviklingen i Bankens udlån. For perioden 2015-2017 har det været målsætningen at øge Bankens udlån med omkring DKK 340 mio. over 3 år svarende til cirka 10% årligt. Den faktiske udlånsudvikling i perioden 2015-2017 har været DKK 378 mio.

Udlånsudviklingen kom via etableringen af afdelingen i Næstved tilbage i november 2014, etableringen af ny afdeling i Vordingborg i løbet af perioden, lancering af nyt udlånsprodukt til bilfinansiering, nyt udlånskoncept til ejerforeninger samt yderligere konsulenter i Møn Direkte.

Alle indsatser er iværksat i perioden 2015-2017 med undtagelse af et enkelt af de påtænkte initiativer. Henset til Bankens udlånsvækst i forhold til målsætningen herom, besluttede Bankens ikke aktivt at markedsføre et nyt udlånskoncept til ejerforeninger i perioden 2015-2017. Området vil blive prioriteret i strategiperioden 2018-2020.

Udvikling af formue- og investeringsområdet

I perioden forud for strategiperioden 2015-2017 havde Bankens lanceret et tilbud om formuepleje til Bankens kunder. Dette var blevet taget godt imod, og yderligere fokus på behovet for investeringsrådgivning og fondsforvaltning for kunderne var et mål i Bankens strategi. Målet var at øge volumen af de fondsaktiver, Bankens forvaltede for kunderne fra omkring DKK 400 mio. til omkring DKK 700 mio. I perioden er renten faldet markant, og dette har sammen med mange nye formuende kunder tilskyndet yderligere til aktiviteten for området. Pr. 31. december 2017 havde Bankens DKK 932 mio. under forvaltning, og samtidig er kundernes fondsaktiver i Bankens depoter i perioden steget med DKK 1.041 mio. til DKK 2.484 mio.

Digitalisering af bankdriften

Banken har løbende udnyttet de muligheder og løsninger, som er blevet tilvejebragt i samarbejde med Bankens IT-leverandør BEC, hvorefter de er blevet lanceret til Bankens kunder i den takt, de blev frigivet. For at få tilvejebragt et arbejdsgrundlag og fælles referencegrundlag i organisationen, med mulighed for efterfølgende fokusering og prioritering af indsatser, blev det besluttet, at der skulle udarbejdes en digital strategi.

Den digitale strategi var klar til drøftelse i december 2015. Strategien var opdelt i fire hovedspor: (1) arbejdsprocesser, (2) selvbetjeningsydelser, (3) automatisk salg og produktion (4) platformsstrategi på sociale medier. Der blev ansat en IT-chef med ansvar for IT- og forretningsudvikling til eksekvering af strategien, og i perioden har der været fastsat målsætning om og eksekveret en række opgaver inden for spor 1 og 2. I strategiperiode 2018-2020 vil der tillige blive arbejdet videre med spor 1 og 2 samt sættes nyt fokus på Spor 3 og 4.

I perioden 2015-2017 har Bankens ligeledes testet digital markedsføring, hvor resultaterne indtil videre har været lovende.

Større effektivitet

Som en del af strategien har det været nødvendigt at investere i fremtiden, og samtidig er der et krav om at levere en effektiv bankdrift. Samtidig med etablering i nye markedsområder er Bankens mindre afdelinger og ekspeditionssteder lukket. Særligt Bankens arbejdsprocesser (spor 1 i den digitale strategi) og kundernes anvendelse af selvbetjeningsydelser i dagligdagen (spor 2) har medvirket til at gøre Banken mere effektiv. Når Banken følger udviklingen i kundernes køb af ydelser digitalt og analogt, er der fortsat et betydeligt potentiale i den digitale strategi.

Udvikling af medarbejdere

Der har været fastlagt et lederudviklingsprogram i perioden. Formålet med lederuddannelse har været at støtte Bankens ledere ved implementering af Bankens strategi, herunder udvikling og beherskelse af de nødvendige kompetencer i relation til indsats i forbindelse med implementering og videreudvikling af "Den gode kundeoplevelse", den digitale strategi samt den øvrige strategi på længere sigt. Programmet er gennemført med et tilfredsstillende resultat, og Bankens ledere har fået en fælles referenceramme for medarbejderudvikling, ligesom dette er blevet en del af hverdagen.

Møns Banks strategi (2018-2020)

Indsats og fokusområder i strategiperioden 2018-2020 er i slutningen af 2017 blevet fastlagt. Hovedoverskriften er en fortsat udvikling af forretningsgrundlaget, der flugter med Bankens udvikling igennem de senere år. Af de mere væsentlige fokusområder kan følgende oplyses:

Filialer og markedsområder

Udvidelsen af Møns Banks markedsområde via afdelingerne i Næstved og Vordingborg har inden for de seneste år bidraget til væksten i forretningsgrundlaget samt udvidet de fremtidige forretningsmuligheder væsentligt i disse områder, hvilket skal forfølges i strategiperioden 2018-2020, hvor det er målsætningen at skabe vækst i kundegrundlaget med en positiv afsmittende virkning på Bankens forretningsgrundlag uden væsentlig forøgelse af omkostningerne. Samtidig vurderes det, at Møns Bank fortsat vil opnå en netto kundetilgang i de gamle markedsområder på Møn og i Præstø som en naturlig effekt af, at de landsdækkende pengeinstitutter har lukket deres filialer i dette område, hvormed Møns Bank er eneste tilbageværende pengeinstitut i disse købstæder.

Banken oplever tillige en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder fra området nord for Præstø og ud mod Stevns, hvor de landsdækkende pengeinstitutter ligeledes har lukket deres filialer i Faxe og Store Heddinge. I dette område har Møns Bank to konsulenter kørende via Møn Direkte, ligesom Banken har en afdeling i Kongsted ved Rønnede. I strategiperioden 2018-2020 vil Møns Banks tilstedeværelse og markedsposition i dette område blive revurderet.

Udviklingen og resultaterne i Møn Direkte i strategiperioden 2015-2017 er evalueret, herunder resultaterne og boniteten af de kundeforretninger, der etableres via Bankens konsulenter og/eller via anbefalinger fra eksisterende kunder, hvor de nye kunder bor uden for Bankens områder med en afdeling. Med afsæt heri forventes det, at Møn Direkte også vil bidrage til Møns Banks udvikling i strategiperioden 2018-2020, hvor antallet af konsulenter vil blive yderligere styrket – med fokus på den del af det sekundære markedsområde, der støder op til Bankens primære markedsområde.

Udlånsvækst

Der vil være fokus på udlånsvækst i strategiperioden 2018-2020, med et mål på mellem 15-20% over perioden. Målsætningen er desuden en fordeling på omkring 50-60% til erhvervs-kunder og 40-50% til privatkunder. Banken har i den forbindelse sat som et mål at markedsføre et nyt udlånskoncept til ejerforeninger. Målgruppen er større velorganiserede ejerlejlighedsforeninger med fokus på sund økonomi, god beliggenhed, omsættelige ejerlejligheder og ressourcestærke medlemmer. Det er hensigten, at området skal medvirke til en del af den udlånsvækst, Banken har indregnet for den nye strategiperiode fra 2018-2020.

Realkreditformidling

Bankens forretningsomsætning med realkreditformidling har udviklet sig gunstigt i strategiperioden 2015-2017, hvor restgælden på de henviste lån steg med 41% og 67% til DKK 2.899 og DKK 1.943 pr. 31. december 2017 for lån formidlet på vegne af henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Udviklingen i forretningsomfanget samt de afledte indtægter betyder, at der vil blive stillet skarpt på en optimering af Bankens forvaltning af de medfølgende rådgivningsopgaver samt den strategiske parathed til effektivering af lånekonverteringer. Henset til det meget lave renteniveau har Møns Bank endvidere sat som mål, at kunder med realkreditlån skal tilbydes låneovervågning.

Fondsforvaltning og investering

Fondsforvaltning og investeringsrådgivning er ligeledes et fokusområde for Møns Bank, og kundernes fondsaktiver er steget betragteligt igennem strategiperioden 2015-2017. Samtidig er den formue, som Møns Bank forvalter for kunderne

steget med 118% igennem strategiperioden 2015-2017, og forretningsområdet får en stadig større forretningsmæssig betydning. Denne udvikling forventes at fortsætte i strategiperioden 2018-2020 under forudsætning af en fortsat lav rente, der alternativt til opsparing tilskynder til investering, at nye formuende kunder efterspørger fondsforvaltning, og de nye regler som følge af MiFID II gør enkeltstående investeringsrådgivning uforholdsmæssigt dyrt for kunderne. Samtidig er det Bankens målsætning at udvide sit tilbud af serviceydelser til formuende kunder, som bliver stadig flere.

Nyt erhvervskundekoncept

Der er stor forskel i erhvervskundernes størrelse og kompleksitet samt de produkter og ydelser, kunderne efterspørger, og samtidig er forretningspotentialet for en fortsat udvikling af Bankens forretningsomfang med erhvervskundesegmentet meget forskelligt i Bankens markedsområder.

Håndtering af Bankens erhvervskunder vil derfor blive analyseret og revurderet, og ændringer med henblik på øget konkurrencekraft, optimering af betjeningen og større effektivitet forventes implementeret i strategiperioden 2018-2020.

Digital strategi

Bankens digitale strategi er opdelt i fire hovedspor: (1) arbejdsprocesser, (2) selvbetjeningsydelser, (3) automatisk salg og produktion og (4) platformstrategi på sociale medier. I strategiperioden 2018-2020 forventer Banken, at der vil blive arbejdet videre med alle fire områder.

Den gode kundeoplevelse

Der har i slutningen af 2017 været samlet op på erfaringerne på området, og forbedringstiltag og yderligere fokusering vil prioriteres i strategiperioden 2018-2020. Indsatserne vil være en målretning af både Bankens koncept og selve Bankens medarbejderes håndtering af opgaverne i faserne omkring afvikling af kundemøder (i) før, (ii) under og (iii) efter. Målet er højere kvalitet i kundeoplevelsen samt større effektivitet og bedre resultater ved afvikling af mødeaktivitet.

Styrke relationerne til kunder og aktionærer

En videreudvikling af Bankens ambassadørkoncept vil være et indsatsområde i strategiperioden 2018-2020. Det skal understøtte Bankens vision og mission og henset til de mange kunder, som Banken i dag modtager via det nuværende ambassadørkoncept, er det Bankens vurdering, at en videreudvikling af ambassadørkonceptet indeholder mange uudnyttede muligheder.

Organisationen

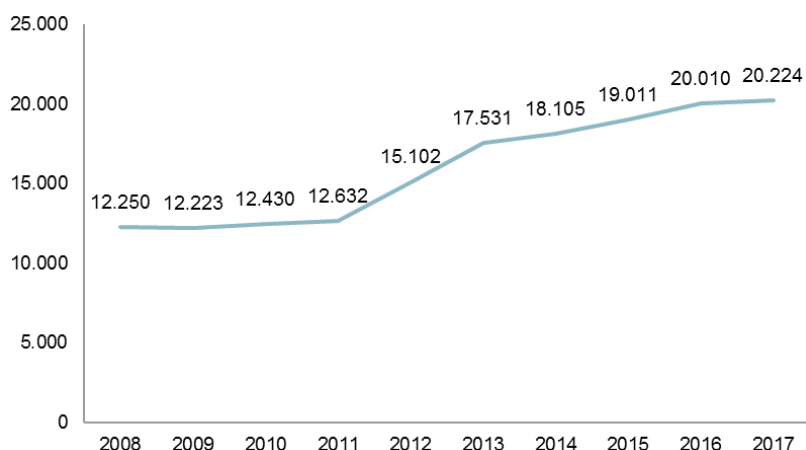
Som følge af Bankens udvikling i strategiperioden 2015-2017 samt en forventning om en fortsat udvikling af Bankens aktivitetsomfang i strategiperioden 2018-2020, er det besluttet at samle ansvaret for Bankens afdelinger og afsætning i én ny funktion "kunder & markedet" med reference til Direktionen. Funktionen vil få ansvaret for Bankens afsætning, filialer, markedsudvikling, betjeningskoncepter m.v. Funktionen er under etablering.

Herudover er det besluttet at oprette et særskilt ledelsessekretariat med reference til Direktionen. Funktionen vil få ansvaret for sekretariatsopgaver for Direktionen og Bankens ledergruppe. Funktionen er under etablering.

Møns Banks kundegrundlag

Bankens antal af kunder har i perioden 2008-2017 udviklet sig som angivet i figur 1.

Figur 1 Udvikling i antallet af kunder i Møns Bank



Antallet af kunder har været stigende over perioden 2008-2017. Udviklingen i 2012 er primært præget af Møns Banks overtagelse af aktiviteterne fra Fanefjord Sparekasse på Vestmøn, og tilsvarende gør sig gældende i 2013, hvor Banken overtog aktiviteterne fra Kongsted Sparekasse ved Rønnede. Udviklingen i de efterfølgende år kan primært henføres til Bankens udvidelse af det primære markedsområde via etablering af afdelinger i Næstved i 2014 og i Vordingborg i 2016.

Banken har i 2017 rettet henvendelse til privatkunder med et begrænset forretningsomfang i Banken og oplyst, at forretningsvilkårene fremadrettet tilpasses (stigende priser), således at der minimum er balance mellem Bankens omkostninger til de ydelser, kunderne køber i Banken, og Banken stiller til rådighed, når ydelserne sammenholdes med Bankens indtjening i relation til den enkelte kunde. Dette har isoleret set i 2017 betydet en mindre nettovækst i det samlede antal kunder i Banken, da der er kunder med enkeltstående konti i Banken, som i forbindelse med de ændrede forretningsvilkår har valgt at ophæve deres konto. Omvendt har andre kunder valgt at samle deres bankforretninger i Møns Bank.

Banken har inddelt alle kunder i de to hovedsegmenter privatkunder og erhvervs-kunder, og inden for hvert hovedsegment er yderligere inddeling i undergrupper, der tager afsæt i kundernes efterspørgsel og brug af finansielle ydelser samt kundernes forretningsomfang med Banken. På denne måde tilstræber Banken at optimere og tilrettelægge betjening og servicering af kunderne mest hensigtsmæssigt. Bankens prisstruktur er tilrettelagt med udgangspunkt i segmentinddelingen af kunderne og ud fra princippet om, at kunderne som udgangspunkt hver især skal betale for de enkeltstående finansielle ydelser, Banken leverer eller stiller til rådighed.

Privatkunderne er underopdelt i segmenterne børn 0-17, unge 18-28, kunder, vækst-kunder og kerne-kunder, hvor opdelingen i kundesegmenterne børn 0-17 og unge 18-28 alene sker med afsæt i alderskriterium. Kundesegmentet "kunde" repræsenterer de privatkunder, der efterspørger det mindste omfang af finansielle ydelser. Kundesegmentet "vækst-kunder" er kunder, som over tid typisk har en stigende efterspørgsel af finansielle produkter, og "kerne-kunder" er det kundesegment, der efterspørger flest finansielle ydelser og typisk har samlet deres finansielle forretninger i Møns Bank.

Erhvervs-kunderne er opdelt i tre grupper: (1) lille erhvervs-kunde, (2) mellemstor erhvervs-kunde og (3) stor erhvervs-kunde. De kunder, der ejer virksomheder og er erhvervs-kunder i Banken, er udskilt i en særskilt kundegruppe benævnt "virksomhedsejere", og kunder i dette segment betjenes hver især som udgangspunkt af samme medarbejder, der betjener virksomhedsejers virksomhed, da den enkelte virksomhedsejers privatøkonomiske forhold er meget afhængig af udviklingen i virksomhedens økonomi.

Den aktuelle fordeling af Bankens kunder i de enkelte kundesegmenter pr. 31. december 2017 fremgår af tabel 3.

Tabel 3 Fordeling af kunder pr. kundesegment

Kundesegment	Antal
Privatkunder i alt	15.299
Erhvervs-kunder i alt	2.382
Virksomhedsejere	1.971
Foreninger	572
Kunder i alt	20.224

Hovedsæde og afdelinger

Møns Bank har hovedsæde i Stege på Møn.

Direktionen er placeret i hovedsædet tillige med samtlige stabsfunktioner, herunder Bankens økonomifunktion og controlling ("Økonomi"), HR- og marketingfunktionen samt servicepersonale ("HR-/Marketing"), kreditfunktionen ("Kredit"), IT- og forretningsudvikling ("IT- & Forretningsudvikling"), funktionerne investering, udland, likviditet samt pension- og forsikring ("Formue"), support- og ekspedition ("Support"), erhvervsområdet ("Erhverv"), privatområdet ("Privat") samt risikostyringsfunktionen og compliance ("Risiko & Compliance"). Afdelingerne "Stege – privat", "Stege – erhverv" samt "Møn Direkte" er også placeret i hovedsædet.

Der var pr. 31. december 2017 39 fuldtidsbeskæftigede i hovedsædet og 49 fuldtidsbeskæftigede i Bankens kundevendte afdelinger, i hvilket tal medarbejderne i erhvervsafdelingen, privatafdelingen samt fjernkundeafdelingen i hovedsædet er medregnet.

Banken har pr. 31. december 2017 følgende bemandede afdelinger:

Stege – Erhverv: 10 medarbejdere

Stege – Privat: 7 medarbejdere

Stege – Møn Direkte: 8 medarbejdere

Præstø – 9 medarbejdere

Vordingborg – 6 medarbejdere

Næstved – 9 medarbejdere

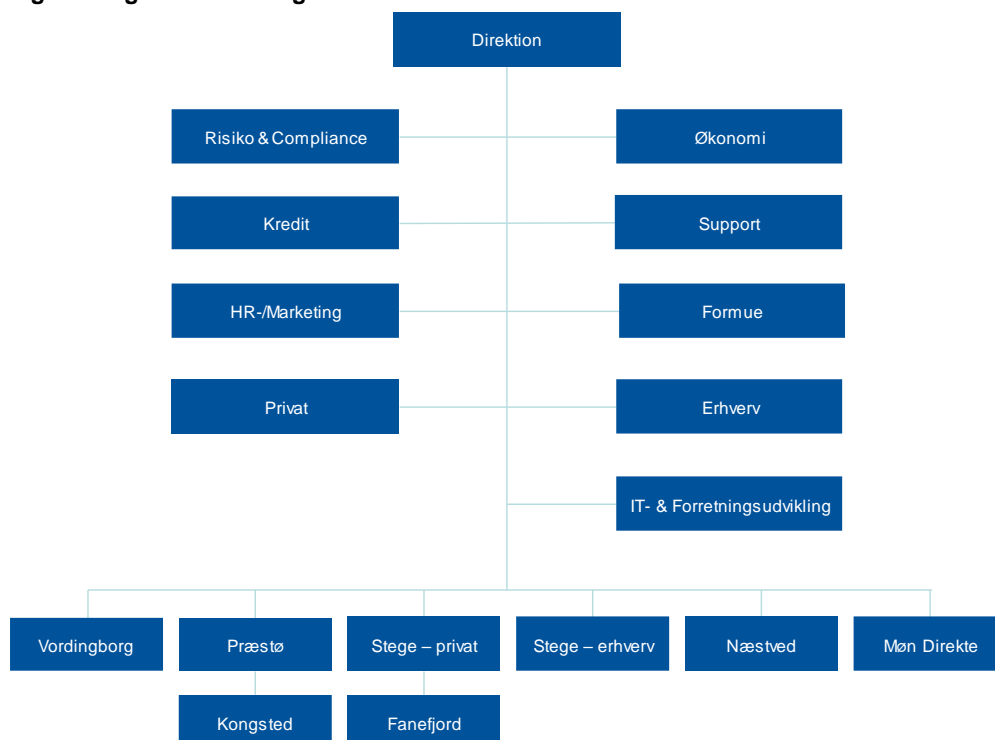
Møns Banks organisation

Møns Bank var frem til finanskrisen kendetegnet ved et stort lokalt afdelingsnet på Møn og Bogø og med en afdeling i Præstø. Banken har igennem de senere år lukket og nedroslet aktiviteten i flere mindre afdelinger, men har fortsat to ubemandede kontorsteder med pengeautomater, der relaterer sig til overtagelsen af de to sparekasser i Fanefjord på Vestmøn og Kongsted ved Rønnede. Afdelingen i Kongsted er Banken forpligtet til at opretholde frem til 1. maj 2018. Tilpasningerne er sket med afsæt i kundernes mindre anvendelse af afdelingerne samt hensynet til at sikre rentable driftsenheder, og kundeporteføljerne fra de lukkede afdelinger er flyttet til den nærmeste nuværende afdeling. Samtidig er Bankens afdeling i Præstø styrket, og markedsområdet er udvidet via afdelingsetableringer i Næstved og Vordingborg.

Møns Bank lægger vægt på at have kvalificerede medarbejdere og i øvrigt at være en attraktiv arbejdsplads, hvor arbejdet er tilrettelagt ud fra hensyn til kundebetjening, trivsel og effektivitet samt vurderet behov for hensigtsmæssig funktionsadskillelse og kontrol.

Organisationsstrukturen er flad, og der er korte beslutningsveje fra de medarbejdere, der betjener Bankens kunder, og til Bankens Direktion og Bestyrelse. Organisationsdiagrammet er gengivet i figur 2.

Figur 2 Organisationsdiagram for Møns Bank



Direktionen

Direktionen varetager den daglige ledelse og drift af Banken. Dette sker i et samarbejde tilrettelagt med Bankens ledergruppe. Direktionen varetager al ekstern kommunikation på ledelsesniveau, herunder over for pressen samt myndighederne. Direktionen er endvidere bindeled mellem Bestyrelsen og den øvrige organisation i planlægningen og udførelsen af arbejdet i Bestyrelsen samt ved afvikling af repræsentantskabsmøder. Direktionen udøver bevilling af eksponeringer af et nærmere afgrænset omfang, som ligger over Kredits beføjelser og under Bestyrelsens beføjelser. Direktionen deltager i møder med udvalgte bestående eller potentielt nye kunder i Banken.

Bankens ledergruppe

Bankens ledergruppe består foruden Direktionen af Bankens administrationschef, kreditchef, marketingchef/HR-kordinator, IT-chef, formuechef, privatkundeforf, erhvervs-kundeforf, afdelingschefen for Support og Bankens afdelingschefer.

Der er møde i ledergruppen en gang om måneden, hvor der planlægges nye tiltag og følges op på igangsatte aktiviteter samt Bankens udvikling. Bankens stabschefer mødes med Direktionen til et kortvarigt møde en gang om ugen for gensidig koordinering.

Økonomi

Økonomi har pr. 31. december 2017 fire ansatte. Økonomi har ansvaret for udarbejdelse af Bankens kvartalsvise periode-meddelelser, halv- og helårsregnskabet samt den månedlige rapportering til Direktionen og Bestyrelsen.

Bankens administrationschef har ansvaret for fremlæggelse af lovpligtige rapporteringer på Bankens bestyrelsesmøder, herunder også revisionsudvalgsmøder og risikoudvalgsmøder samt kontakten til Bankens eksterne revision i forbindelse med gennemgang og kontrol på økonomiområdet ved årsrapportens udarbejdelse og andre lignende ad-hoc opgaver. Bankens administrationschef har tillige ansvaret for Bankens overholdelse af al relevant lovgivning på regnskabsområdet, herunder særligt udvalgte bestemmelser i Ledelsesbekendtgørelsen. Heri ligger også ansvaret for rettidig indberetning til Finanstilsynet samt implementering af nye regler og lovgivning samt ibrugtagning af nye IT-løsninger i denne funktion.

HR-/Marketing

HR-/Marketing har pr. 31. december 2017 tre ansatte og har blandt andet ansvaret for, at de for Bankens lovpligtige informationer kan tilgås af Bankens kunder og andre interessenter via Bankens hjemmeside. Lovpligtige varslinger over

for Bankens kunder, som skal foretages via brevforsendelser, sker via Bankens marketingfunktion, der ligeledes har ansvaret for rettidig indkaldelse af Bankens aktionærer til generalforsamling samt afviklingen af generalforsamlingen.

Kredit

Kredit har pr. 31. december 2017 fire ansatte. I denne funktion ligger ansvaret for den løbende behandling og overvågning af Bankens udlån, garantier og stillede sikkerheder, herunder indstilling til behandling i Direktionen og Bestyrelsen.

Bankens kreditchef har ansvaret for Bankens overholdelse af al relevant lovgivning på området, herunder særligt udvalgte bestemmelser i Ledelsesbekendtgørelsen. Kreditchefen og Bankens kreditkonsulenter har ligeledes egne bevillingsbeføjelser. I funktionen ligger også ansvaret for rettidig implementering af nye regler og lovgivning samt ibrugtagning af nye it-løsninger i denne funktion, herunder intern undervisning af Bankens ansatte og løbende opfølgning på det påkrævede vidensniveau på området. Kreditchefen har ansvaret for videredelegering af egne bevillingsbeføjelser til ansatte i Bankens ekspederende afdelinger. Kreditchefens bevillingsbeføjelser ligger inden for grænserne i Direktionens bevillingsbeføjelser.

Kredit har et løbende og tæt samarbejde med Bankens compliance- og risikoansvarlige medarbejder omkring afdækning af Bankens risici.

IT- & Forretningsudvikling

Stabsfunktionen har pr. 31. december 2017 fire ansatte. Stabsfunktionen har ansvaret for den daglige drift af Bankens IT-løsninger og arbejdspladser i samarbejde med Bankens IT-leverandør, herunder løbende instruktion af Bankens ansatte omkring systemmæssige sikkerhedsforanstaltninger.

Stabsfunktionen har tillige ansvaret for rådgivningsfunktionen for Bankens øvrige funktioner ved implementering af nye IT-løsninger. Ansvar for IT-delen af Bankens pengeautomater ligger også i denne funktion sammen med Bankens sikkerhedsmæssige overvågnings- og alarmsystemer.

IT-chefen har ansvaret for, at Bankens beredskabsplaner på IT-området løbende opdateres og tilpasses.

Ansvaret for Bankens forretningsudvikling, herunder digitalisering af Bankens produkter og arbejdsprocesser samt kundevedtente IT-løsninger, ligger også i IT-funktionen, og på området for digitalisering af Bankens produkter, arbejdsprocesser og drift af hjemmesiden indgår Bankens IT-chef i tæt og løbende samarbejde med Bankens øvrige stabschefer.

Stabsfunktionen indeholder ligeledes ansvaret for Bankens digitale strategi, herunder fremdriften og eksekveringen af strategiens fastsatte mål. IT-chefen har på ledergruppens vegne ansvaret for, at strategiske indsatser bliver koordineret.

Formue

Stabsfunktionen har pr. 31. december 2017 otte ansatte. Stabsfunktionen har ansvaret for Bankens specialister på områderne investering og udland, pensions- og personforsikring, forvaltning af likviditet, placering af Bankens overskydende likviditet, forvaltning af rådgivningsmandater samt handel med og afvikling af handel med finansielle instrumenter jævnfør instruks fra Direktionen.

I stabsfunktionen ligger også ansvaret for de produkter, Banken tilbyder, herunder ansvaret for uddannelse og undervisning af Bankens medarbejdere, samt hvordan produkterne sælges, og de systemer, der anvendes i denne sammenhæng. Stabsfunktionen har tillige ansvar for direkte rådgivning af Bankens kunder i relation til formueforhold.

Bankens chef for stabsfunktionen har ansvaret for Bankens overholdelse af al relevant lovgivning på ovenfor nævnte fagområder, herunder relevante, udvalgte bestemmelser i Ledelsesbekendtgørelsen. Heri ligger tillige ansvaret for rettidig implementering af nye regler og lovgivning samt ibrugtagning af nye IT-løsninger i stabsfunktionen.

Support

Stabsfunktionen har pr. 31. december 2017 14 ansatte og er opdelt i to enheder. Den ene enhed har ansvaret for produktion af kreditdokumenter og effektivering af lånesager. Den anden enhed har ansvaret for Bankens kassefunktion i hovedkontoret, hovedkassen og Bankens reception.

Stabsfunktionen, der varetager udfærdigelse af kreditdokumenter og elektronisk registrering af Bankens kreditrelaterede aftaler med Bankens kunder, herunder hjemtagelse og indfrielse af realkreditlån, effektivering af lånesager og elektronisk registrering af Bankens sikkerheder samt tinglysning heraf, har pr. 31. december 2017 9 ansatte.

Bankens kassefunktion og reception har pr. 31. december 2017 5 ansatte.

Risiko & Compliance

Stabsfunktionen har pr. 31. december 2017 én ansat, der varetager funktionen som både risikoansvarlig og compliance-ansvarlig. For begge funktionsområder refereres til Direktionen.

Stabsfunktionen, som den risikoansvarlige varetager, indeholder ansvaret for Bankens overholdelse af lovgivningen på området for risikostyring i et pengeinstitut, jævnfør Ledelsesbekendtgørelsen. Heri lægger også deltagelse i og fremlæggelse af diverse rapporteringer på Bestyrelsens møder i regi af Risikoudvalget.

Den risikoansvarlige har ansvaret for at have et samlet overblik over Bankens risikobehæftede aktiviteter med henblik på at kunne vurdere, om der er en betryggende styring heraf. Den risikoansvarlige skal sørge for, at alle væsentlige risici i Banken, herunder risici, der går på tværs af organisatoriske enheder, identificeres, måles og rapporteres korrekt. Den risikoansvarlige udarbejder efter behov og mindst én gang årligt en rapport til Bankens Risikoudvalg (der består af den samlede Bestyrelse) om Bankens risikostyring. Den risikoansvarlige skal, i relevant omfang, give udtryk for betænkeligheder og advare Bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke Banken.

Den risikoansvarlige har endvidere ansvar for at foretage selvstændig vurdering af Bankens risici, hvilket blandt andet sker via en årlig kortlægning og vurdering af Bankens væsentligste risici. Den risikoansvarlige er tillige involveret ved beslutninger, der kan være risikobehæftede, herunder etablering af nye produkter eller lignende, der kan påvirke Bankens risici, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke Banken.

Bankens risikoansvarlige har et løbende og tæt samarbejde med Bankens kreditchef omkring afdækning af Bankens risici, ligesom den risikoansvarlige følger op på, at Bankens kreditfunktion efterlever de kontrolfunktioner, kreditafdelingen har ansvaret for.

Stabsfunktionen, som den compliance-ansvarlige varetager, indeholder ansvaret for Bankens overholdelse af lovgivningen på områder for udførelse af compliance i et pengeinstitut, jævnfør Ledelsesbekendtgørelsen. Heri kan også ligge deltagelse i og fremlæggelse af diverse rapporteringer til Bestyrelsens møder.

Den compliance-ansvarlige har ansvaret for, at Banken implementerer og overholder al relevant lovgivning, herunder at alle relevante dele af forretningsgange og vejledninger, der relaterer sig til lovgivningen, efterleves i det løbende arbejde ved betjeningen af Bankens kunder. Den compliance-ansvarlige udarbejder efter behov og mindst én gang årligt en rapport til Direktionen og Bestyrelsen, der tager udgangspunkt i de handlinger og hændelser, der har været af compliancemæssig karakter i løbet af det forgangne år. Den compliance-ansvarlige skal, i relevant omfang, give udtryk for betænkeligheder og advare Bestyrelsen, når specifikke compliance-relaterede hændelser påvirker eller kan påvirke Banken.

Bankens compliance-ansvarlige har et løbende og tæt samarbejde med Bankens kreditchef omkring afdækning af Bankens risici.

Erhverv

Stabsfunktionen har pr. 31. december 2017 én ansat og varetages af Bankens erhvervschef, som har ansvaret for koordinationen af Bankens erhvervsrelaterede aktiviteter i samarbejde med Bankens afdelingschefer.

I stabsfunktionen er indeholdt ansvaret for Bankens erhvervsrelaterede produkter, Bankens kontakt til samarbejdspartnere på erhvervsrelaterede områder samt implementering af nye tiltag over for Bankens erhvervskunder. I samarbejde med Bankens marketingfunktion indeholder funktionen tillige et ansvar for markedsføring af Bankens tiltag over for erhvervskunderne samt Bankens profil over for erhvervskunderne.

Bankens erhvervschef har tillige ansvaret over for Bankens erhvervskonsulenter med opsøgende salg i Møn Direkte.

Privat

Stabsfunktionen har pr. 31. december 2017 én ansat og varetages af Bankens privatkundechef, som har ansvaret for koordinationen af Bankens privatrelaterede aktiviteter i samarbejde med Bankens afdelingschefer.

I stabsfunktionen er indeholdt ansvaret for Bankens privatrelaterede produkter, Bankens kontakt til samarbejdspartnere på privatrelaterede områder samt implementering af nye tiltag over for Bankens privatkunder. I samarbejde med Bankens marketingfunktion indeholder funktionen tillige et ansvar for markedsføring af Bankens tiltag over for privatkunderne samt Bankens profil over for privatkunderne.

I stabsfunktionen er tillige indeholdt ansvaret for Bankens udarbejdelse af ejendomsvurderinger inden for Totalkredit-konceptet.

Møn Direkte

Afdelingen har pr. 31. december 2017 syv ansatte. Bankens privatkundechef har ansvaret for Møn Direkte, der er en særskilt afdeling med ansvar for de af Bankens privatkunder, der bor i et område en geografi, hvor Banken ikke har filialdækning.

De fire af afdelingens medarbejdere er tilknyttet afdelingen med det direkte ansvar for den løbende betjening og opfølgning over for afdelingens privatkunder. De øvrige tre medarbejdere fungerer som privatkundeforsalgsledere og er beskæftiget med kontakt til nye kunder, hvor den primære beskæftigelse er kontakt til potentielle nye kunder, der har kontaktet Banken med ønsker om et bankskifte til Møns Bank.

Møns Banks samlede forretningsomfang

Møns Banks forretningsomfang, der er opgjort som summen af indlån, udlån og garantier udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 4.387 mio.

Herudover er der et væsentligt forretningsmæssigt samarbejde med Bankens kunder, der relaterer sig til kundernes fondsaktiver, hvilket pr. 31. december 2017 udgjorde DKK 2.484 mio.

Banken har endvidere formidlet realkredit til Bankens privat- og erhvervs-kunder via Totalkredit og DLR Kredit, og restgælden på de samlede formidlede lån udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 2.899 mio. i Totalkredit og DKK 1.943 mio. i DLR Kredit.

Produkter og samarbejder

Som et traditionelt og lokalt pengeinstitut er Møns Banks kerneydelser knyttet til betalingsformidling, opsparing (indlån) og kreditter (udlån). Møns Bank tilbyder herudover et almindeligt udvalg af løsninger inden for investering, pension og personforsikring.

Ud over Bankens egne produkter på ovennævnte områder, tilbydes kunderne et bredt sortiment af realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter. Det er fravalgt, at Bankens medarbejdere sælger eller rådgiver om skadesforsikringsforhold, og interesserede kunder henvises til samarbejdspartnere i Bankens markedsområder.

Møns Bank samarbejder med en række partnere inden for den finansielle sektor med det formål at gøre Møns Bank i stand til at tilbyde attraktive løsninger til Møns Banks kunder.

De primære produktområder og de vigtigste samarbejdspartnere er angivet i det følgende:

IT-ydelser	BEC er hovedleverandør til såvel kundevedt systemer (eksempelvis Mobilbank og Netbank), som Bankens interne styrings- og produktionssystemer.
Realkreditformidling	Totalkredit og DLR Kredit
Investering	Bank Invest, Spar Invest og Arbejdernes Landsbank (stiller priser på fondskoder i Netbanken)
Pension	PFA/Letpension
Skadesforsikring	Storstrømmen Forsikring G/S, Købstædernes Forsikring G/S og Lokalforsikring G/S
Internationale betalingskort	BOKIS A/S leverer tjenester i forbindelse med kortvirksomhed og betalingsløsninger.
Udlandsbetalinger	Danske Andelskassers Bank (Udlandsoverførsler)
Betalingsformidling og kort	Nets A/S og MobilePay

For yderligere information om Møns Banks væsentligste samarbejdspartnere henvises til Del I, afsnit 22 "Væsentligste kontrakter".

6.2 Kreditpolitik og krediteksponering

Kreditpolitik

Kreditpolitikken er besluttet af Bestyrelsen og tager udgangspunkt i Bankens til enhver tid gældende strategi og forretningsmodel, og den tilpasses løbende under hensyntagen til konjunkturudviklingen, gældende lovgivning og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet. Da der er tale om en politik under løbende opdatering og

justering, vil der være kunder, der har fået bevilget eksponeringer efter andre retningslinjer end anført i det følgende. Genforhandling af eksponeringer, der er bevilget efter tidligere retningslinjer, sker altid efter de på bevillingstidspunktet gældende retningslinjer.

Kreditpolitikken har overordnet til formål at fastsætte Møns Banks risikoprofil for kreditområdet og indeholder således Bestyrelsens overordnede stillingtagen til, hvilke kreditrisici Møns Bank kan påtage sig. Kreditpolitikken medvirker således til, at der er en god balance mellem udlån, indtjening og risiko, hvorved der skabes en god og varig rentabilitet og bonitet.

Kreditpolitikken udmønter sig i en række forretningsgange, hvor de mere specifikke retningslinjer i forhold til at efterleve Bankens overordnede kreditpolitik er defineret og beskrevet.

Den pr. Prospektdatoen gældende kreditpolitik har følgende hovedindhold:

Banken ønsker organisk udlånsvækst på maksimalt 15% årligt, via en udvidelse af forretningsomfanget med eksisterende kunder og etablering af nye kundeforhold. Møns Bank vil ikke medvirke til kreditgivning, hvor det med sandsynlighed må kunne forventes, at eksponeringen vil kunne skade Banken i forhold til tab og/eller omdømme. Møns Banks risikoprofil på kreditområdet sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko, hvilket indebærer, at kreditgivning skal ske med afsæt i de følgende principper.

Banken ønsker som hovedregel at være kundens primære pengeinstitut i de kundeforhold, hvor der skal ydes finansiering.

I overensstemmelse med Bankens forretningsmodel er målgruppen primært private husstande i ejerboliger samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder. I erhvervssegmentet indgår ejerforeninger.

Alle nye kunder kreditklassificeres i ansøgningsprocessen, og der stilles i politikken krav til klassifikationen for en bevilling af eksponeringen. Som hovedregel ønskes alene nye kundeforhold med en kreditklassifikation, der efter Finanstilsynets rating ligger i 3, 2a og i underkanten af 2a, svarende til den bedst rangerede del af 2b, som Møns Bank klassificerer som 2b God. Efterfølgende klassificeres kunderne i en statistisk model, der er baseret på kundeadfærd. For alle privat- og erhvervs-kunder er der ud fra kreditklassificeringen defineret en eksponeringsstrategi.

Inden for Bankens tre definerede markedsområder er der fastsat rammer for udlånsaktiviteterne, således skal udlånet til "Det nære markedsområde med afdelingsdækning" ligge indenfor 50-75% af Bankens samlede eksponeringer, til "Det sekundære markedsområde - Møn Direkte med konsulenttjeneste" ligge indenfor 25-45% og til "Det sekundære markedsområde - Møn Direkte uden konsulenttjeneste" ligge indenfor 0-5%.

Uanset kreditbonitet er der stillet krav til maksimal størrelse af enkelteksponeringer både i forhold til varig eksponering, der maksimalt må udgøre 10% af Bankens kapitalgrundlag (DKK 35 mio.) og i forhold til eksponering af midlertidig karakter, hvor eksponeringen samlet set maksimalt må udgøre 15% af Bankens kapitalgrundlag (DKK 50 mio.) Bestyrelsen har herudover fastsat en overordnet målsætning om, at summen af de 20 største eksponeringer maksimalt må udgøre 150% af Bankens kapitalgrundlag målt på kundernes varige eksponering og 175% af Bankens kapitalgrundlag målt inklusiv eksponering af midlertidig karakter. Grænsen, der reguleres nedad i samme takt som Bankens kapitalgrundlag forøges, da Banken ikke har ønsker om større nominelle eksponeringer.

Der er inden for enkeltbrancher fastsat maksimale grænser for, hvor meget branchegruppen må udgøre af den samlede eksponering. Herudover er der inden for brancherne landbrug og fast ejendom fastsat yderligere grænser i forhold til typer af landbrug, og inden for ejendomseksponering yderligere krav i forhold til ejendomsstyper. De overordnede grænser inden for de enkelte branchegrupper er følgende:

Table 4 Grænseprocenter for eksponeringer fordelt på sektorer

Sektor	%
Offentlig myndighed	10%
Landbrug, jagt og skovbrug	15%
Industri og råstofindvinding	10%
Energiforsyning	15%
Bygge- og anlægsvirksomhed	15%
Handel	15%
Transport, hoteller og restauranter	10%
Information og kommunikation	10%
Finansierings- samt forsikringsvirksomhed	15%
Fast ejendom	20%
Heraf domicilejendomme	≤ 6%
Heraf investeringsejendomme	≤ 6%
Heraf projektejendomme	≤ 5%
Heraf ejerforeninger	≤ 10%
Øvrige erhverv	15%

For koncentrationen af brancher tilstræbes det at få størst mulig privatandel, således at Bankens andel af private eksponeringer udgør mindst 30%, andelen af erhvervseksponeringer maksimalt 70%, herunder eksponering til ejerforeninger på maksimalt 10% af Bankens samlede kundeeksponeringer.

For både privat- og erhvervskunder, der ønsker finansiering med variabel rente, stilles der krav i forhold til rentefølsomhed.

For kreditgivning i forbindelse med køb af ejer- eller fritidsbolig er hovedreglen, at kunden som minimum skal erlægge en passende udbetaling på minimum 6% i egen opsparing af købesummen.

Herudover ydes lån og kreditter på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse primært kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blancoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen i videst muligt omfang. Bevilling af kreditfaciliteter til privatkunder sker på baggrund af rådighedsbeløb, gældsfaktor, formue og eventuel historik. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt eksponeringens rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages som hovedregel på helt eller delvis dækket basis. Bevilling af kreditfaciliteter til nyetablerede virksomheder baseres endvidere på en analyse og vurdering af forretningsplan og budgetter, ledelse, eksponeringens rentabilitet samt øvrige følsomhedsfaktorer.

Bevillinger, der ikke er i overensstemmelse med de retningslinjer, der er fastlagt af Bestyrelsen jævnfør kreditpolitikken, kan kun besluttes og bevilges af Bestyrelsen.

Belåning af fast ejendom, hvor Banken påtager sig en kreditrisiko herved, sker enten ved direkte belåning gennem Banken eller via belåning gennem samarbejdspartnerne Totalkredit, DLR Kredit eller Nykredit A/S ("Nykredit"). Banken stiller specifikke krav til belåning af fast ejendom. Dette sker ud fra en vurdering af debitor samt ejendommens karakteristika på en række områder. I samarbejdsaftalen med Totalkredit kan det blandt andet fremhæves, at ejendomme, der skal godkendes til belåning i Totalkredit, skal være normale, markedskonforme ejerboliger med god omsættelighed og prisstabilitet. Ejendomme, der er svært omsættelige og prisustabile som følge af deres beliggenhed, type, indretning og vedligeholdelsesstand, afslås enten til belåning eller belånes, hvis dette sker gennem Totalkredit efter specialpolitikken for risikosager, hvilket øger behovet for Bankens garantistillelse over for Totalkredit ved den pågældende belåning.

Samlet krediteksponering

For vurderingen af Bankens samlede krediteksponering er det relevant at vurdere både opdeling på størrelser og den branchemæssige sammensætning af denne.

Tabel 5 Maksimal kreditrisiko fordelt på balanceførte og ikke balanceførte poster

DKK 1.000	2017	2016	2015
Balanceførte poster:			
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.127	67.438	164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	539.392	116.634	27.125
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.425.541	1.338.220	1.192.303
Obligationer til dagsværdi	462.580	788.715	613.169
Obligationer til amortiseret kostpris	0	9.606	0
Aktier mv.	84.607	89.061	108.465
Afledte finansielle instrumenter	19.584	8.398	6.968
Kreditrisiko på balanceførte poster i alt	2.599.831	2.418.072	2.112.456
Ikke balanceførte poster:			
Garantier	773.737	750.735	645.973
Kredittilsagn	518.897	485.108	479.776
Kreditrisiko på ikke balanceførte poster i alt	1.292.634	1.235.843	1.125.749
Krediteksponering i alt	3.892.465	3.653.915	3.238.205

Den samlede kreditrisiko er forøget med DKK 654 mio. i perioden 2015 – 2017. Udviklingen skyldes i overvejende grad Bankens strategiske udvikling med åbning af afdelingerne i Næstved og Vordingborg og herudover etableringen af fjernkunderkonceptet Møn Direkte. Med disse strategiske tiltag er Bankens primære markedsområde og dermed kundegrundlag udvidet. Ud over udviklingen i udlån, garantier og kredittilsagn har kundetilgangen medvirket til en stigning i Bankens indlån på DKK 402 mio. over perioden. Ændringen i ud- og indlån har bidraget til en ændring i Bankens overskudslikviditet med DKK 169 mio., der indgår i Bankens samlede krediteksponering.

Ud over ovennævnte balanceførte og ikke-balanceførte poster har Møns Bank en risiko, der relaterer sig til gælden på de lån, Banken har formidlet til privat- og erhvervskunder via Bankens samarbejde med Totalkredit og DLR Kredit, hvor der stilles modregningsretter i fremtidig indtjening, jævnfør beskrivelsen heraf i afsnittet "Risikofaktorer" og Del I, afsnit 22 "Væsentlige kontrakter".

I perioden fra 31. december 2015 til og med den 31. december 2017 har restgælden på de formidlede realkreditlån udviklet sig, som det fremgår af tabel 6.

Tabel 6 Restgæld på formidlede realkreditlån pr. 31. december

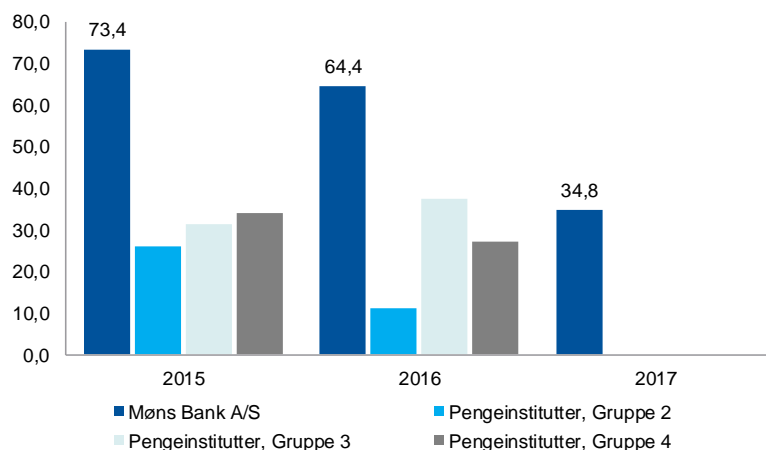
DKK mio.	2017	2016	2015
Totalkredit	2.899	2.675	2.375
DLR Kredit	1.943	1.671	1.389

Realkreditinstitutterne har som følge af nødlidende lån, formidlet under samarbejdsaftalerne, foretaget modregninger inden udbetaling af provisioner. De konkrete modregninger i årene 2015, 2016 og 2017 fremgår af tabel 7.

Tabel 7 Modregninger som følge af nødlidende lån

DKK 1.000	2017	2016	2015
Totalkredit	1.810	3.242	4.433
DLR Kredit	315	0	0

Figur 3 Summen af store eksponeringer i Møns Bank og Gruppe 2, 3 og 4 pengeinstitutter i Danmark⁽¹⁾
I % af kapitalgrundlaget



Kilde: Finanstilsynets database (sammenligningstal pr. 31. december 2017 foreligger ikke pr. Prospektdatoen for institutter i Gruppe 2, 3 og 4) og Møns Banks årsrapport 2017.

⁽¹⁾ Gruppindelningen er nærmere beskrevet i Del III "Definitioner og ordliste".

Banken er indplaceret i Gruppe 3 pengeinstitutter. Summen af Bankens store eksponeringer udgjorde 34,8% af kapitalgrundlaget i 2017. Pr. 2. kvartal 2017 udgjorde andelen af store eksponeringer i Banken 69,6%, mens samme andel i sammenlignelige pengeinstitutter udgjorde 35,8%.

Bankens portefølje er forholdsvis koncentreret, dog er nøgletallet summen af store eksponeringer faldet siden 2. kvartal 2016. Der henvises til Del I, afsnit 11.2 "Finanstilsynets tilsyn" for en nærmere beskrivelse.

Antallet af store eksponeringer udgjorde i 2015 og 2016 fem eksponeringer.

I 2017 udgjorde antallet af eksponeringer 3, hvoraf den ene eksponering er mod BEC og består af et kapitalindskud svarende til 2,5 års omsætning. Nøgletallet beregnet uden indregning af BEC kan opgøres til 21,1%. De øvrige 2 eksponeringer er mod erhvervsvirksomheder med normal kreditbonitet og udgør samlet DKK 70,3 mio. efter reduktion for de særlige sikkerheder, som eksponeringerne kan nedbringes med.

Tilsynsdiamantens nøgletal for store eksponeringer er fra og med 2018 ændret til at omfatte de 20 største eksponeringer sat i forhold til Bankens egentlige kernekapital (CET 1). Grænseværdien for, hvor stor en andel disse 20 eksponeringer må udgøre af Bankens egentlige kernekapital, er fastsat til 175%. Banken nøgletal udgjorde ultimo 2017 162,9%. Efter Udbuddets gennemførelse vil nøgletallet ligge væsentlig under Finanstilsynets grænseværdi. Den væsentligste forskel på den tidligere metode og den nye metode, for så vidt angår opgørelsen, er, at der i den tidligere metode alene indgik eksponeringer, der hver især udgjorde mindst 10% af det justerede kapitalgrundlag og således var kvalificeret som stor eksponering i henhold til CRR artikel 392. Derudover blev den tidligere metode opgjort i forhold til det justerede kapitalgrundlag, hvorimod den nye metode opgøres i forhold til den egentlige kernekapital jævnfør ovenfor.

Bankens udlån og garantier var pr. 31. december 2017 fordelt med 47% til private og 53% til erhvervs kunder. Fordelingen mellem erhverv og privat ligger således inden for Bankens overordnede målsætning på maksimalt 70% til erhverv (inklusive 10% til ejerforeninger) og minimalt 30% til privat.

Bankens største koncentration inden for brancher er pr. 31. december 2017 "fast ejendom" samt "landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" begge med 13%, og herefter kommer "øvrige erhverv" med 7%. Alle brancher ligger inden for de i kreditpolitikken afsatte rammer jævnfør tidligere i afsnittet. De tre nævnte segmenter ligger alle over gennemsnittet i Finanstilsynets statistik over årsrapporterne fra 2016 for Gruppe 1 – 3 pengeinstitutter. I forhold til sammenlignelige pengeinstitutter ligger Banken over, for så vidt angår fast ejendom. Ved denne sammenligning skal det bemærkes, at i opgørelsen over Bankens eksponering i udlånssegmentet fast ejendom under erhverv, er Bankens eksponeringer til ejerforeninger medtaget, dette er dog retteligt en eksponering målrettet en fælles gruppe af privatkunder.

Tabel 8 Bankens samlede udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher (efter modregning af korrektiver)

Procent	2017	2016	2015
Offentlige myndigheder	0%	0%	0%
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13%	10%	8%
Industri og råstofindvinding	1%	1%	1%
Energiforsyning	0%	0%	0%
Bygge- og anlæg	5%	6%	6%
Handel	6%	6%	7%
Transport, hoteller og restauranter	3%	4%	4%
Information og kommunikation	0%	0%	0%
Finansiering og forsikring	5%	6%	5%
Fast ejendom	13%	16%	16%
Øvrige erhverv	7%	9%	7%
I alt erhverv	53%	58%	54%
Private	47%	42%	46%
I alt	100%	100%	100%

Den samlede eksponering til ejerforeninger udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 50,1 mio., hvilket svarer til 2,2%-point. For segmentet "landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" har Banken kun i et enkelt tilfælde inden for de seneste 10 år haft nævneværdigt tab. Landbrugssegmentet består fortrinsvist af traditionelt landbrug og kun i mindre grad inden for jagt, skovbrug og fiskeri. For segmentet "fast ejendom" adskiller Bankens tabshistorik sig ikke i forhold til andre segmenter.

Tabel 9 Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter

DKK 1.000	2017	2016	2015
Positiv markedsværdi efter netting:			
Modpart med risikovægt 35%	927	0	0
Modpart med risikovægt 50%	14.872	208	68
Modpart med risikovægt 75%	930	3.001	359
Modpart med risikovægt 100%	2.625	4.447	6.482
I alt	19.354	7.656	6.909

Finansielle instrumenter afledt af forretninger indgået med kunder med eksempelvis rente-, valuta og aktieprodukter (for eksempel valutaterminsforretninger og rente- og valutaswap) kan udvikle sig til ugunst for kunden og medføre, at kundens økonomiske situation bliver forringet. Dette kan få betydning for kundens evne til at honorere indgåede betalingsforpligtelser. Den positive markedsværdi på afledte finansielle instrumenter ligger på et relativt lavt og stabilt niveau.

Det fremgår af Bankens kreditpolitik, at Banken yder valuta- og renteswap samt valutaterminsforretninger under følgende betingelser:

- Der skal være et underliggende aktiv eller passiv. Det vil sige, at indgåelse af den afledte finansielle kontrakt skal have til formål at afdække valutakurs eller renterisiko på det underliggende aktiv eller passiv, som kunden har i forvejen.
- En finansiell kontrakt jævnfør ovennævnte punkt ydes alene til kunder som led i, at Banken kan få eller har kundens øvrige eksponering, og hvor det vurderes nødvendigt for at etablere eller bibeholde kundeforholdet – med det overordnede mål for øje at have det samlede forretningsomfang med kunden.

Klassifikation af Bankens kunder efter bonitet

Banken har frem til ultimo 2017 som udgangspunkt alene anvendt egen klassifikationsmodel, der er opdelt på syv grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassifikationen sker for privatkunder ud fra en række parametre herunder rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue. Erhvervskunder klassificeres ligeledes efter en række parametre herunder egenkapital, resultat, konsolidering og likviditet. BEC's kreditklassifikationsmodel blev kørt sideløbende ud fra et ønske om dels at validere Bankens egen klassifikation og dels for at have et grundlag for at kunne ibrugtage BEC's klassifikation.

Banken overgik pr. 1. januar 2018 til de nye nedskrivningsregler (IFRS 9), hvilket betød, at Banken tog BEC's model for de nye nedskrivningsregler i brug. Modellen bygger på BEC's rating model (kreditklassifikationsmodel). Overgangen til anvendelse af BEC's ratingmodel betyder, at Bankens egen model alene fremadrettet anvendes som en ansøgningsmodel, idet BEC's model blandt andet bygger på kundeadfærd, hvilket først kan påsættes efter en periode som kunde. Herudover bygger modellen på konkrete objektive oplysninger som regnskabstal og lignende oplysninger.

Tabel 10 Kreditklassifikation af Bankens kunder efter bonitet

Beskrivelse	Møns Bank kredit-klassifikation	BEC kredit-klassifikation	Finanstilsynet kredit-klassifikation
Kunder med utvivlsom god bonitet	3	1-2	3
Kunder med normal bonitet	2A	3-4	2a
Kunder med lidt forringet bonitet	2B god	5-6	2b
Kunder med forringet bonitet og visse svaghedstegn	2B	7	2b
Kunder med forringet bonitet og væsentlige svaghedstegn	2B svag	8	2c
Kunder med væsentlige svagheder men uden nedskrivning/hensættelse (OIV)	2C	9-10	1
Kunder med OIV (objektiv indikation for værdiforringelse) med nedskrivning/hensættelse	1	11	1

Der er i de følgende opgørelser taget udgangspunkt i Finanstilsynets kreditklassifikation.

Tabel 11 Kreditrisiko på eksponeringer til privatsegmentet fordelt på kreditværdighed

Procent	2017	2016	2015
Eksponeringer til Privat:			
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 3)	12%	10%	12%
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 2a)	36%	37%	30%
Middel kreditværdighed (bonitetskategori 2b)	34%	33%	31%
Svag kreditværdighed (bonitetskategori 2c)	4%	3%	3%
Ingen kreditværdighed (bonitetskategori 1)	13%	15%	17%
Kunder uden kreditklassifikation	1%	2%	7%
I alt	100%	100%	100%

Som det fremgår af tabel 11 var 17% af Bankens privatkunder pr. 31. december 2017 klassificeret som kunder med svag eller ingen kreditværdighed (2c eller 1/OIV). Privatkunder med utvivlsom god og normal kreditbonitet (3 og 2a) udgjorde 48%. Den resterende del på 35% vurderes som privatkunder med forringet bonitet eller er uden kreditklassifikation. Der er i ovennævnte periode ikke sket en væsentlig forskydning i risikoklasserne, men dog ses en stigning i bonitetskategorierne 2a og 2b. Således er bonitetskategorien 2a steget med 6%-point siden 2015, og bonitetskategorien 2 b er steget med 3%-point.

En meget lille del af Bankens privatkunder er forsat ikke kreditklassificeret – denne andel udgør ultimo 2017 DKK 15,0 mio. svarende til 1%.

Tabel 12 Kreditrisiko på eksponeringer til erhvervssegmentet fordelt på kreditværdighed

Procent	2017	2016	2015
Eksponeringer til Erhverv:			
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 3)	9%	9%	11%
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 2a)	27%	24%	28%
Middel kreditværdighed (bonitetskategori 2b)	41%	43%	34%
Svag kreditværdighed (bonitetskategori 2c)	7%	6%	8%
Ingen kreditværdighed (bonitetskategori 1)	14%	16%	17%
Kunder uden kreditklassifikation	2%	2%	2%
I alt	100%	100%	100%

For Bankens erhvervssegment fremgår det af tabel 12, at 21% af Bankens erhvervs kunder pr. 31. december 2017 var klassificeret som kunder med svag eller ingen kreditværdighed (2c eller 1/OIV). Erhvervs kunder med utvivlsom god og normal kreditbonitet (3 og 2a) udgjorde 36%. Den resterende del 43% vurderes som erhvervs kunder med forringet bonitet eller er uden kreditklassifikation. Der er i ovennævnte periode sket et fald i bonitetskategorierne 2c og 1 med tilsammen 4%-point, og samtidig er gruppen med forringet kreditbonitet steget med 7%-point, idet gruppen med utvivlsom god og normal bonitet er faldet med 3%-point. En meget lille del af Bankens erhvervs kunder er forsat ikke kreditklassificeret – denne andel udgør pr. 31. december 2017 DKK 30 mio. svarende til 2%.

Tabel 13 Kreditkvaliteten på udlån, som hverken er i restance eller nedskrevet fordelt på kreditværdighed

Procent	2017	2016	2015
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 3)	11%	10%	11%
Høj kreditværdighed (bonitetskategori 2a)	35%	33%	33%
Middel kreditværdighed (bonitetskategori 2b)	46%	49%	45%
Svag kreditværdighed (bonitetskategori 2c)	8%	7%	8%
Kunder uden kreditklassifikation	0%	1%	3%
I alt	100%	100%	100%

Udlån, hvorpå der er foretaget udmåling af nedskrivningsbehov (OIV) samt eksponeringer, der har været i restance i mere end 90 dage, indgår ikke i tabel 13.

Kreditkvaliteten på udlån, hvor der ikke er foretaget udmåling af nedskrivningsbehov eller er i restance fremgår af tabel 13. Andelen af de svage kunder pr. 31. december 2017 er uforandret 8% i forhold til 31. december 2015. Som det fremgår af tabellerne 11 og 12 ovenfor, er grupperne med nedskrivningsbehov faldet.

Sikkerheder

Bankens kreditrisiko med kunderne søges i videst mulig omfang reduceret via sikkerheder, hvor dette er relevant, henset til lånebeløbets størrelse, løbetid og aktivets værdi.

I Bankens kreditpolitik fremgår blandt andet følgende omkring sikkerheder:

Banken ønsker sikkerhed ved finansiering, og sikkerhederne følger den finansiering, Banken yder. Der skal ske en løbende, fyldestgørende, opdateret og forsigtig værdiansættelse af sikkerheder. Værdiansættelsen af pantsatte sikkerheder sker med baggrund i markedsværdi.

Maksimale belåningsprocenter skal tage udgangspunkt i en normal omsættelighed af de stillede sikkerheder. Procenterne skal reduceres, såfremt forhold omkring liggetid mv. afviger fra det sædvanlige for det enkelte aktiv. Der sker en løbende opfølgning på koncentrationer af risici inden for specifikke typer af sikkerheder, og ud over pant og indtrædelsesret i fast ejendom skal væsentlige risikokoncentrationer på sikkerheder undgås.

Sikkerhedsstillelser sker som hovedregel ved pant i ejendomme, værdipapirer, løsøre, virksomheds- og/eller fordringspant samt kontoindeståender. Herudover tages der eventuel sikkerhed i selskabers aktier/anparter, udbyttebegrænsningsaftaler, tilbagetrædelseserklæringer, transport i tilgodehavender og garantistillelser samt kautioner.

Tabel 14 Bankens anvendte sikkerheder fordelt på type og Finanstilsynets kreditklassifikation – 2017

DKK 1.000	2017						I alt
	3	2a	2b	2c	1	Ingen rating	
Pant i fast ejendom	71.382	328.302	410.488	85.111	104.612	2.807	1.002.702
Værdipapirer	17.955	23.329	27.103	389	1.263	0	70.039
Pant i løsøre	3.338	29.796	27.724	3.129	10.381	0	74.368
Vækstkaution	0	138	3.027	4.763	8.311	0	16.239
Konti	1.591	13.820	10.230	60	563	19	26.283
Anden sikkerhed	33.902	43.386	122.578	12.974	13.901	18	226.759
I alt sikkerheder	128.168	438.771	601.150	106.426	139.031	2.844	1.416.390

Tabel 15 Bankens anvendte sikkerheder fordelt på type og Finanstilsynets kreditklassifikation – 2016

DKK 1.000	2016						I alt
	3	2a	2b	2c	1	Ingen rating	
Pant i fast ejendom	66.074	279.605	384.532	68.771	61.721	4.228	864.931
Værdipapirer	12.739	20.352	30.197	33	1.193	24	64.538
Pant i løsøre	2.778	26.408	29.298	2.631	8.599	97	69.811
Vækstkaution	198	37	5.505	1.307	6.075	511	13.633
Konti	5	4.100	14.497	473	1.780	20	20.875
Anden sikkerhed	5.576	22.399	40.098	3.247	9.292	35	80.647
I alt sikkerheder	87.370	352.901	504.127	76.462	88.660	4.915	1.114.435

Belåningsværdien af de sikkerheder, Banken modtager fra kunder, opgøres med baggrund i Bankens forretningsgang herfor. Hvis en sikkerhed er stillet for flere tilgodehavender, medregnes sikkerheden med den opgjorte sikkerhedsværdi efter en fastsat fordelingsnøgle. Derved sikres, at modtagne sikkerheder ikke medtages flere gange. Som det fremgår af overskrifterne for tabellerne 14 og 15, er det alene anvendte sikkerheder, der er medtaget, og der er således foretaget reduktion for overskydende sikkerheder opgjort i forhold til kundernes eksponeringer inkl. garantier og uudnyttede trækingsretter.

Af tabel 14 og tabel 15 fremgår det, at der har været en stigning i Bankens samlede sikkerheder på DKK 302 mio. fra 31. december 2016 til 31. december 2017. Den største del af stigningen, svarende til DKK 146,1 mio. kan henføres til gruppen af sikkerheder benævnt anden sikkerhed. Den væsentligste årsag til at denne gruppe af sikkerheder stiger i 2016 er, at Banken i 2016 har gennemgået, værdifastsat og registreret Bankens eksisterende men ikke tidligere værdifastsat sikkerheder i denne gruppe, da dette har været en forudsætning for en korrekt ibrugtagning af de nye nedskrivningsregler med virkning fra og med 1. januar 2018.

Pant i fast ejendom er langt den største type af sikkerhed og udgør 70,8% af de samlede sikkerheder pr. 31. december 2017, og fra 31. december 2016 til 31. december 2017 stiger Bankens værdi af sikkerheder indenfor pant i fast ejendom med DKK 137,8 mio., hvoraf DKK 80 mio. af stigningen kan henføres til nye eksponeringer indenfor kategorierne 3, 2a og 2b. Af stigningen kan DKK 42,9 mio. henføres til kunder med kreditklassifikationen 1 og DKK 16,3 mio. til kunder med kreditklassifikationen 2c. Den primære årsag til stigningen indenfor disse to kundegrupper kan henføres til (i) registrering af Bankens eksisterende sikkerhedsværdier på indtrædelsesretter i forbindelse med Banken stiller tabsgarantier i tilknytning til formidlede realkreditlån, (ii) migrering af kunder med højere kreditklassifikation til gruppen af kunder med kreditklassifikationerne 2c og 1, og (iii) nye sikkerheder.

Nedskrivninger

I tabel 16 ses udviklingen i Bankens nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier samt øvrige poster med kreditrisiko. Den akkumulerede nedskrivningsprocent er faldet fra 6,6% i 2015 til 5,6% pr. 31. december 2017, hvilket dels skyldes et faldende behov for nye nedskrivninger/hensættelser, og således er de akkumulerede nedskrivninger steget forholdsvis mindre end de samlede udlån og garantier. Hertil kommer, at Banken i perioden har tabsbøgført DKK 18,4 mio. på tidligere individuelt nedskrevne fordringer. Faldet i den akkumulerede nedskrivningsprocent som følge af det tabsbøgførte beløb svarer til 0,8% af de gennemsnitlige udlån og garantier over perioden, og var således den væsentligste årsag til faldet i tabsprocenten.

Det fremgår ligeledes af tabel 16, at Banken har bogført underkurs i forhold til udlån overtaget efter sparekasserne i Fanefjord og Kongsted. I forhold til faldet fra 2015 til 2017 udgør tabet DKK 8,7 mio.

Tabel 16 Specifikation af akkumulerede nedskrivninger og hensættelser

DKK 1.000	2017	2016	2015
Individuelle nedskrivninger	119.007	120.115	116.274
Gruppevise nedskrivninger	3.258	4.882	5.747
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	122.265	124.997	122.021
Individuelle hensættelser	7.263	7.401	7.186
Gruppevise hensættelser	0	0	0
Hensættelser på garantidebitorer i alt	7.263	7.401	7.186
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantidebitorer	5,6%	6,0%	6,6%
Nedskrivning/hensættelser på andre poster med kreditrisiko	458	680	545
Underkurskonto udlån i forbindelse med overtagne sparekasser	3.409	5.139	15.252
Udlån og tilgodehavender med nedsat renteberegning	377	888	1.084
Udlån og tilgodehavender med standset rentebetaling	9.444	11.928	8.131

Tabel 17 Udlån og tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse⁽¹⁾

DKK 1.000	2017	2016	2015
Individuelle nedskrivninger			
Værdien af udlån og tilgodehavender før nedskrivning	186.677	183.769	190.428
Værdien af udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	103.420	93.726	98.967
Gruppevise nedskrivninger			
Værdien af udlån og tilgodehavender før nedskrivning	726.119	936.943	905.630
Værdien af udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	722.698	931.813	899.571

⁽¹⁾ Beløbene indeholder ikke fuldt nedskrevne udlån og tilgodehavender

Værdien af udlån og tilgodehavender før nedskrivning med OIV er fra 2015-2017 faldet med DKK 3,8 mio., og kan i al væsentlighed forklares med, at Banken i perioden fra 2015-2017 samlet set har endeligt tabsbogført DKK 18,4 mio. på tidligere individuelt nedskrevne fordringer.

I tabel 18 er eksponeringer, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning, grupperet ud fra årsagen til nedskrivningen/hensættelsen. Det ses, at den væsentligste årsag til nedskrivningsbehovet er regnskabsmæssig negativ formue og regnskabsmæssig negativ indtjening/formue. Formueforholdene i Bankens nære markedsområde er væsentlig påvirket af det meget store prisfald på 30-35% på ejendomsmarkedet, der kom i forbindelse med finanskrisen. Omsætningen på ejendomsmarkedet er stigende, men i forhold til prisudvikling er den fortsat begrænset.

Tabel 18 Årsager til individuelle nedskrivninger

DKK 1.000	2017		2016		2015	
	Eksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Eksponering før nedskrivning	Nedskrivning	Eksponering før nedskrivning	Nedskrivning
Akkord	4.742	3.550	2.766	2.669	2.787	2.564
Betydelige forbrugslån og/eller skattegæld	2.880	2.024	4.020	2.330	4.043	2.148
Foretaget udlæg og/eller RKI	16.015	11.235	17.591	11.599	20.812	11.037
Foringelse af sikkerheder	2.469	2.315	3.824	3.093	10.558	5.369
Gentagne forlængelser af overtræk	20.976	6.541	18.259	4.711	19.583	3.979
Gentagne overtræk uden aftale	2.922	2.507	3.475	3.049	3.049	2.446
Gældssanering indledt	0	0	0	0	8	8
Inkasso	1.852	1.612	2.010	1.754	2.121	1.745
Konkurs	344	344	374	374	945	945
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	5.974	2.361	6.467	2.222	6.827	2.713
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	1.547	1.077	1.453	770	3.762	2.408
Overholder ikke indgåede aftaler	2.704	2.631	2.872	2.777	2.957	2.874
Regnskabsmæssig negativ formue	59.229	26.569	50.524	22.318	42.602	17.613
Regnskabsmæssig negativ indtjening	53.561	15.107	43.192	17.881	32.024	15.119
Regnskabsmæssig negativ indtjening og formue	52.779	30.497	60.672	33.781	66.056	33.119
Restancer (rykker indledt)	3.606	2.579	4.226	3.038	4.636	2.860
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	23.887	13.740	23.750	13.387	29.051	14.407
Skilsmisse eller separation	2.242	1.421	2.966	1.585	3.413	1.918
Tvangsauktion	173	160	197	178	216	188
Fordeling i alt	257.902	126.270	248.638	127.516	255.450	123.460
Heraf værdi af sikkerhed		92.789		82.084		66.083

Tabel 19 Bankens udlån og garantier sammenholdt med nedskrivning og hensættelser fordelt på brancher pr. ultimo 2017⁽¹⁾

Fordelt på branche	2017							
	Brutto udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser (individuelle og gruppevise)		Netto udlån og garantier		Sikkerheder	Blanco
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	DKK mio.
Offentlige myndigheder	0,2	0%	0,0	0%	0,2	0%	0,0	0,2
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	279,6	12%	4,4	3%	275,2	13%	201,0	74,2
Industri og råstofindvinding	22,8	1%	0,9	1%	21,9	1%	19,3	2,6
Energiforsyning	4,4	0%	0,0	0%	4,4	0%	2,7	1,7
Bygge- og anlæg	125,0	5%	4,9	4%	120,1	5%	97,5	22,6
Handel	135,2	6%	7,4	6%	127,8	6%	99,7	28,1
Transport, hoteller og restauranter	87,5	4%	19,1	15%	68,4	3%	52,9	15,5
Information og kommunikation	3,0	0%	0,2	0%	2,8	0%	2,1	0,7
Finansiering og forsikring	111,6	5%	12,1	9%	99,5	5%	56,1	43,4
Fast ejendom	299,7	13%	7,6	6%	292,1	13%	238,4	53,7
Øvrige erhverv	166,1	7%	4,7	4%	161,4	7%	142,6	18,8
I alt erhverv	1.234,9	53%	61,3	47%	1.173,6	53%	912,3	261,3
Private	1.093,7	47%	68,2	53%	1.025,5	47%	504,1	521,4
I alt	2.328,8	100%	129,5	100%	2.199,3	100%	1.416,4	782,8

⁽¹⁾ Sikkerhederne er opgjort efter belåningsværdi ekskl. overskydende sikkerhed i forhold til faktisk træk (ekskl. uudnyttede kreditter)

Tabel 20 Bankens udlån og garantier sammenholdt med nedskrivning og hensættelser fordelt på brancher pr. ultimo 2016⁽¹⁾

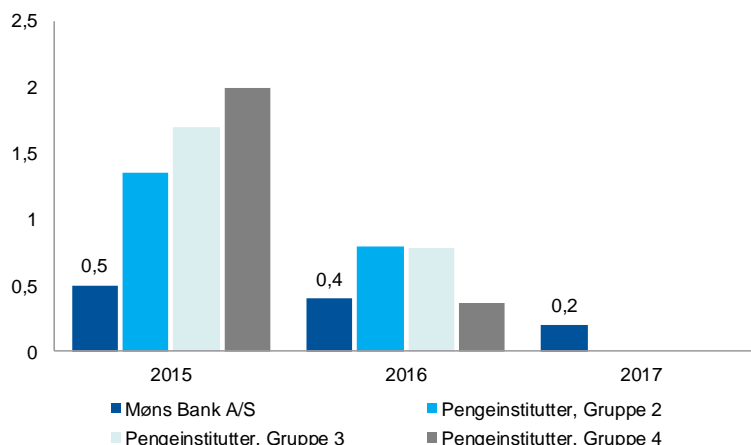
Fordelt på branche	2016							
	Brutto udlån og garantier		Nedskrivninger og hensættelser (individuelle og gruppevis)		Netto udlån og garantier		Sikkerheder	Blanco
	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	%	DKK mio.	DKK mio.
Offentlige myndigheder	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0%	0,0	0,0
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	222,3	10%	2,2	2%	220,1	10%	120,1	100,0
Industri og råstofindvinding	27,8	1%	1,8	1%	26,0	1%	9,6	16,4
Energiforsyning	6,4	0%	0,0	0%	6,4	0%	4,1	2,3
Bygge- og anlæg	138,9	6%	9,1	7%	129,8	6%	74,7	55,1
Handel	130,3	6%	9,2	7%	121,1	6%	82,2	38,9
Transport, hoteller og restauranter	100,9	5%	20,4	15%	80,5	4%	55,3	25,2
Information og kommunikation	7,3	0%	0,0	0%	7,3	0%	4,8	2,5
Finansiering og forsikring	125,9	6%	9,4	7%	116,5	6%	60,9	55,6
Fast ejendom	338,3	15%	6,9	5%	331,4	16%	230,2	101,2
Øvrige erhverv	195,2	9%	14,1	11%	181,1	9%	97,9	83,2
I alt erhverv	1.293,3	58%	73,1	55%	1.220,2	58%	739,8	480,4
Private	928,1	42%	59,3	45%	868,8	42%	374,6	494,2
I alt	2.221,4	100%	132,4	100%	2.089,0	100%	1.114,4	974,6

⁽¹⁾ Sikkerhederne er opgjort efter belåningsværdi ekskl. overskydende sikkerhed i forhold til faktisk træk (ekskl. uudnyttede kreditter)

Det fremgår af ovennævnte tab, at fordelingen af nedskrivninger/hensættelser fordelt på erhverv og privat følger Bankens overordnede fordeling mellem erhverv og privat. Inden for erhvervssegmentet har behovet for nedskrivninger været størst for branchegruppen "transport, hoteller og restauranter" med 15% i 2017, svarende til DKK 19,1 mio. ud af et samlet udlån til segmentet før nedskrivning på DKK 87,5 mio. Ligeledes ses, at inden for Bankens to største brancher "landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri" samt "fast ejendom" har behovet for nedskrivninger været begrænset.

Bankens blancoandel målt i forhold til de samlede nettoudlån og garantier udgjorde ultimo 2017 DKK 782,9 mio., hvilket er et fald i forhold til 2016 på DKK 191,7 mio. En nærmere redegørelse af årsagen til udviklingen af Bankens værdi af sikkerheder fra 31. december 2016 til 31. december 2017 er beskrevet under afsnit 6.2 "Kredit og krediteksponering", underafsnit "Sikkerheder".

Figur 4 Årlig nedskrivningsprocent i Møns Bank og Gruppe 2, 3 og 4 pengeinstitutter i Danmark⁽¹⁾
I % af udlån og garantier



Kilde: Finanstilsynets database (sammenligningstal pr. 31. december 2017 foreligger ikke pr. Prospektdatoen) og Møns Banks årsrapporter for 2017 og 2016.

⁽¹⁾ Gruppindelningen er nærmere beskrevet i Del III "Definitioner og ordliste"

I figur 4 vises den årlige nedskrivningsprocent for Gruppe 2 – 4 institutter. Tallene viser en faldende nedskrivningsprocent for såvel Møns Bank som for sammenlignelige pengeinstitutter. Den gennemsnitlige nedskrivningsprocent i Gruppe 3, som Banken tilhører, er væsentlig højere end i alle de viste år. En af årsagerne til, at Banken har kunnet holde den årlige nedskrivningsprocent på et så lavt niveau i forhold til gennemsnittet af Gruppe 3, er blandt andet vurderet til at være Bankens forholdsvis begrænsede nedskrivninger til landbrugssegmentet, hvilket langt fra har været gældende for flere andre institutter.

6.3 Risikostyring

Generelt

Bestyrelsen har vedtaget en forretningsorden, der angiver ansvarsfordelingen mellem Bestyrelsen og Direktionen. Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse, mens Direktionen forestår den daglige ledelse.

Bestyrelsen har i Bankens forretningsmodel fastlagt og beskrevet de forretningsmæssige aktiviteter, som Banken skal beskæftige sig med inden for den i Vedtægternes nævnte formålsbestemmelse om at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

Med afsæt i forretningsmodellen skal Bestyrelsen identificere og vurdere Møns Banks væsentligste risici og fastlægge Bankens risikoprofil.

Bestyrelsen skal herudover fastlægge politikker for, hvordan Møns Bank skal styre sine væsentlige aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil. På baggrund heraf skal Bestyrelsen give Direktionen skriftlige retningslinjer i forhold til kvantificeringen af de forskellige typer af risici, som Bestyrelsen har fastsat i de enkelte politikker.

På baggrund af den fastlagte risikoprofil og i forlængelse heraf vedtagne politikker har Bestyrelsen i Møns Bank givet Direktionen skriftlige retningslinjer, der overordnet indeholder følgende punkter af risikomæssig karakter:

- Beskrivelse af snitflader for hvilke beslutninger, Bestyrelsen skal træffe, og hvilke beslutninger, Direktionen må træffe
- Beskrivelse af Direktionens forpligtelser på området for kapitaldækning og kapitalbehov, herunder krav til udfærdigelse af Bankens genopretningsplan
- Beskrivelse af Direktionens forpligtelser på kreditområdet herunder grænse for hvilke eksponeringer, Direktionen må bevilge
- Beskrivelse af Direktionens forpligtelser på området for Bankens markedsrisiko
- Beskrivelse af Direktionens forpligtelser i forhold til organisering af Bankens ydelser med værdipapirer
- Beskrivelse af Direktionens forpligtelser på udlandsområdet (valutarisiko)
- Beskrivelse af Direktionens forpligtelser på likviditetsområdet
- Beskrivelse af Direktionens forpligtelser indenfor områderne IT-sikkerhed, kommunikation-operationelle risici, compliance, hvidvask og risikostyring og gearingsrisiko.

- Beskrivelse under de respektive områder af grænser for hvilke eksponeringer, Direktionen må henlægge til bevilling af kreditchefen, og hvilke markedsrisikomæssige og likviditetsmæssige dispositioner, Direktionen må henlægge til formuechefen
- Beskrivelse under de enkelte afsnit af, hvilke kontroller og opfølgninger, Direktionen har ansvar for bliver gennemført
- Beskrivelse under de enkelte afsnit af, hvilken rapportering, der skal ske til Bestyrelsen

Banken har udpeget en risikoansvarlig, der refererer direkte til Direktionen. Den risikoansvarlige har ansvaret for Bankens overholdelse af lovgivningen på området for risikostyring i et pengeinstitut, jævnfør Ledelsesbekendtgørelsen. Heri ligger også deltagelse og fremlæggelse af diverse rapporter på Bestyrelsens møder i regi af Risikoudvalget.

Den risikoansvarlige har endvidere ansvar for at foretage selvstændig vurdering af Bankens risici, at være involveret ved beslutning om nye produkter og lignende, som kan påvirke Bankens risici, samt at rapportere til Bestyrelsen om sine vurderinger.

Den risikoansvarlige udarbejder efter behov og mindst én gang årligt en rapport til Bankens risikoudvalg (der består af den samlede Bestyrelse) om Bankens risikostyring. Den risikoansvarlige kan i fornødent omfang give udtryk for betænkeligheder og advare Bestyrelsen, når specifikke risikopåvirkninger påvirker eller kan påvirke Banken.

Bankens risikoansvarlige er samtidig Bankens compliance-ansvarlige, hvilket giver et godt og sammenhængende overblik i forhold til afdækning af Bankens samlede risikobillede, idet der i mange situationer er sammenfald mellem Bankens kontrolmiljø og risikodisponering.

Compliancefunktionen har ansvaret for at kontrollere og vurdere, om Bankens politikker, forretningsgange og arbejdsprocedurer overholder samtlige love og regler på de respektive områder. Den compliance-ansvarlige overvåger, kontrollerer og yder løbende rådgivning til Bankens øvrige funktioner omkring for eksempel implementering af ny lovgivning, nye produkter og nye IT-systemer. Ligeledes sikrer den compliance-ansvarlige, at de kontroller, der er henlagt i de respektive funktioner, i kredit og i back-office (kontrolfunktion af markedsrisikoområdet mv. placeret i økonomifunktionen) fungerer efter hensigten for at identificere væsentlige fejl. Ansvar for at overvåge og kontrollere Bankens operationelle risici er placeret i denne funktion. Her kan eksempelvis være tale om manuelle fejl, omdømmerisici og sanktioner pålagt Banken.

Bankens eksterne revisorer vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Rammerne for revisorerens opgaver, herunder revision og andre ydelser, aftales årligt mellem Bestyrelsen og revisorerne efter anbefaling fra Bankens Revisionsudvalg (der består af den samlede Bestyrelse).

Banken har ingen intern revision.

Bestyrelsen skal løbende tage stilling til, om Bankens risikoprofil og politikker samt retningslinjerne for Direktionen er forsvarlige i forhold til Bankens forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer, herunder kapital og likviditet, samt de markedsforhold, som Møns Banks aktiviteter drives under. Ligeledes skal Bestyrelsen vurdere, om Direktionen varetager sine opgaver i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker samt retningslinjer for Direktionen. Bestyrelsen skal træffe passende foranstaltninger, hvis dette ikke er tilfældet.

Bestyrelsen har nedsat følgende tre udvalg, som beskrevet i Del I, afsnit 16.1 "Bestyrelsesudvalg":

- Revisionsudvalg
- Aflønnings- og nomineringsudvalg
- Risikoudvalg

Begivenheder, der kan påvirke Møns Banks mulighed for at nå de forretningsmæssige mål negativt, betragtes som risici. Møns Bank er eksponeret for flere typer af risici, hvor de væsentligste er:

- Styring af kreditrisici
- Styring af markedsrisici
- Styring af likviditetsrisici
- Styring af operationelle risici – herunder IT-risici
- Styring af risici vedrørende kapitalgrundlaget

Styring af kreditrisiko

Bestyrelsen har, i henhold til Ledelsesbekendtgørelsen, udarbejdet en kreditpolitik. Kreditpolitikken fastsætter principperne for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, Banken ønsker at påtage sig samt herudover principper for håndtering og styring af kreditrisici. Der henvises til Del I, afsnit 6.2 "Kreditpolitik og krediteksponering" for en nærmere beskrivelse heraf.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster og kan i det væsentligste henføres til Bankens udlån og garantier. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteter.

Bankens kreditafdeling overvåger løbende de kundevedtede enheders efterlevelse af Bankens kreditpolitik og forretningsgange, og Bankens risikostyringsfunktion følger op på, at kreditkontrollerne fungerer betryggende. For bevilling af kundeeksponeringer gælder, at alle kundeeksponeringer, hvori der er kreditforespørgsler, behandles af en rådgiver. Den største del af eksponeringerne bevilges decentralt. Større eksponeringer samt komplekse- og markeringseksponeringer bevilges centralt af Kredit, Direktionen og Bestyrelsen ud fra fastsatte bevillingsgrænser. Kreditgivning sker ud fra en individuel vurdering af formål, kunden og dennes økonomiske forhold.

Kredit rapporterer løbende til Direktionen herunder på ugentlige kreditkomitémøder. Herudover rapporteres løbende til Bestyrelsen i henhold til det i politikker, instrukser og forretningsgange fastlagte omkring rapportering, herunder frekvens for rapporteringen. Endvidere foretager Bestyrelsen to gange årligt gennemgang af eksponeringerne. Kriterierne for gennemgangen fastsættes fra gang til gang af Bestyrelsen. Som udgangspunkt omfatter gennemgangen altid Bankens største eksponeringer, udvalgte eksponeringer med særskilt aftalt kriterium, og herudover andre stikprøvevis udvalgte eksponeringer. § 78-eksponeringer gennemgås én gang årligt.

Med henblik på, at Bestyrelsen har et klart defineret grundlag at fastlægge Bankens kreditpolitik ud fra, udarbejdes halvårligt en samlet kreditrapport til Bestyrelsen. Kreditrapporten har erstattet tidligere periodiske enkeltrapporteringer ligesom rapporten yderligere beskriver relevante oplysninger til belysning af hele kreditområdet. Kreditrapporten sikrer herudover, at Ledelsesbekendtgørelsens krav til rapportering på kreditområdet er opfyldt.

Der er etableret skærpet overvågning for alle kundeforhold, der udvikler sig dårligere end forventet og som kategoriseres dårligere end bonitet 2b. Overvågningen sker løbende og opdateres minimum hvert kvartal.

Rentenulstilling på eksponeringer sker, når det vurderes, at indtægtsføring af renter vil medføre yderligere tab.

Banken skal for finansielle aktiver vurdere, om der på opgørelsestidspunktet er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til kreditrisikoen på tidspunktet for første indregning. Vurderingen foretages for den enkelte facilitet. Hvis faciliteten på opgørelsestidspunktet har en lav kreditrisiko, er der for denne facilitet ikke sket en betydelig stigning i kreditrisiko siden første indregning. Er der ikke sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, skal faciliteten nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Er der sket en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, skal faciliteten nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i facilitetens levetid (stadie 2). Vurderes en facilitet til at være værdiforringet, skal faciliteten nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i facilitetens levetid (stadie 3).

Til brug for beregning af nedskrivningsbehovet i stadie 1 og 2 anvender Banken en af BEC udarbejdet statistisk model, hvor beregningerne tager udgangspunkt i PD: "probability of default", LGD: "loss given default", EAD: "exposure at default". Den udfærdigede PD-model justeres i forhold til fremtidige makroøkonomiske forhold ud fra en model udviklet af Lokale Pengeinstitutter, og hvor Banken har forholdt sig til, hvorvidt de beregnede korrektionsfaktorer også er gældende for Banken. Er dette ikke tilfældet, er der korrigeret i forhold til Bankens egen situation.

Styring af markedsrisiko

Der henvises til afsnittet omkring "Risikofaktorer" for en beskrivelse af markedsrisici.

Bankens markedsrisiko er fastsat i Bankens politik for markedsrisiko og er efterfølgende delegeret til Direktionen via Bestyrelsens instruks til Direktionen. Direktionen har efterfølgende uddelegeret risikorammer til formuechefen. Formuechefen har med Direktionens godkendelse delegeret sine beføjelse til ansatte i formueafdelingen.

Markedsrisiko kan opdeles i renterisici, valutarisici og aktierisici.

Overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapportering til Direktionen foretages ugentlig og til Bestyrelsen foretages rapporteringen på månedsbasis.

Renterisici

Bankens samlede renterisiko styres ud fra en overordnet beløbsramme for Bankens samlede renterisiko. For obligationsbeholdningens vedkommende styres renterisikoen med udgangspunkt i en kombination af rammer for renterisiko og for beholdningers størrelse. Herudover er der en grænse for maksimalt accepteret tab. Renterisikoen styres aktivt i Bankens formueafdeling og kontrolleres af en back-office funktion placeret i Økonomi.

Banken foretager ikke afdækning af Bankens renterisiko.

Bankens renterisiko fordelt på positioner i og udenfor handelsbeholdningen og opgjort henholdsvis i 2017, 2016 og 2015 er vist i tabel 21.

Tabel 21 Renterisiko i og udenfor handelsbeholdningen for årene 2017, 2016 og 2015

DKK 1.000	2017	2016	2015
Lange positioner indenfor handelsbeholdningen	623.900	972.184	795.405
Lange positioner udenfor handelsbeholdningen	1.964.308	1.464.351	1.219.031
I alt lange positioner	2.588.208	2.436.535	2.014.436
Korte positioner indenfor handelsbeholdningen	160.709	186.514	180.080
Korte positioner udenfor handelsbeholdningen	2.316.094	2.167.967	1.884.844
I alt korte positioner	2.476.803	2.354.481	2.064.924
Renterisiko indenfor handelsbeholdningen	1.521	2.281	777
Renterisiko udenfor handelsbeholdningen	-751	-1.280	-74
I alt renterisiko	770	1.001	703

Valutarisici

Valutarisikoen styres med udgangspunkt i et loft for den totale valutaeksponering. Den overordnede ramme er derefter underopdelt i følgende:

- Mindre ramme for kontanter i valuta (rejsevaluta) bestående af EUR, USD, GBP, NOK og SEK
- Ramme for øvrig valutaeksponering:
 - Kan udnyttes fuldt ud af EUR
 - Ramme for udnyttelse af USD, CHF, NOK og SEK
 - Maksimal grænse pr. valuta

Valutarisikoen styres aktivt i Bankens formueafdeling og kontrolleres af en back-office funktion placeret i Økonomi. I tabel 22 fremgår en Bankens samlede valutaeksponering opgjort efter valutaindikator 1 og 2.

Tabel 22 Valutakursindikator 1 og 2 for årene 2017, 2016 og 2015

DKK 1.000	2017	2016	2015
Valutaindikator 1 (valutaposition)	19.995	74.511	53.874
Valutaindikator 2 (valutarisiko)	601	949	624
Valutaindikator 1 i % af kernekapital	6,6%	26,9%	22,4%
Valutaindikator 2 i % af kernekapital	0,2%	0,3%	0,3%

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) og nettogæld (kort position). 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.

Aktierisici

Aktierisikoen styres med udgangspunkt i grænse for maksimalt accepteret tab og ramme for beholdningens størrelse.

Beholdningen må alene udgøres af aktier noteret på Nasdaq Copenhagen. Møns Banks grænse for aktier i handelsbeholdningen er på et lavt niveau. For aktier i sektorselskaber er ikke fastsat ramme, hvorfor beslutning om køb/salg heri besluttet løbende af Bestyrelsen (medmindre det er med udgangspunkt i de respektive aktionæroverenskomster).

I tabel 23 fremgår Bankens aktieposition fordelt på positioner i og uden for handelsbeholdningen. Ligeledes fremgår dels Bankens markedsrisiko på aktier i handelsbeholdningen og dels den samlede aktierisiko, der beregnes af Bankens samlede aktieposition.

Tabel 23 Bankens aktieposition fordelt på handelsbeholdning og anlægsbeholdning for årene 2017, 2016 og 2015

DKK 1.000	2017	2016	2015
Aktier i handelsbeholdningen	5.550	340	13.069
Aktier udenfor handelsbeholdningen	79.057	88.721	95.396
Samlet aktiebeholdning	84.607	89.061	108.465

Pr. 31. december 2017 udgjorde den væsentligste andel af Bankens anlægsbeholdning eksponeringer i følgende sektorselskaber:

- DLR Holding A/S
- BankInvest
- PRAS
- Sparinvest Holding A/S

Styring af likviditetsrisiko

Liquidity Coverage Ratio (LCR) blev et krav fra 1. oktober 2015. Kravet blev indfasat over en 3 årig periode og er fuldt gældende fra 2018.

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 samt herudover Bankens politik, genopretningsplan og forretningsgang, der tilsikrer, at Banken til enhver tid er tilstrækkelig likvid i forhold til regelsættet, og samtidig får det mest optimale afkast af likviditeten. I Bankens likviditetspolitik er fastsat, at LCR-procenten skal være mindst 100% over det til enhver tid gældende krav.

Banken udfærdiger og indberetter månedligt LCR til Finanstilsynet. Herudover anvendes en model udfærdiget af Lokale Pengeinstitutter, som dels fremskriver likviditeten med afsæt i budgetforudsætning og dels stresser likviditeten ud fra nogle af Bestyrelsen besluttede stressscenarier. Ud over den månedlige opgørelse udfærdiges på daglig basis en tilnærmet LCR-opgørelse, idet der ikke er et systemmæssigt set-up til håndtering af de daglige likviditetsopgørelser. Rapportering til Direktionen og Bestyrelsen sker på månedsbasis. Ved overskridelser af grænser jævnfør politik og genopretningsplan, er der i politiken fastsat frister for rapportering dels til Direktionen og dels til Bestyrelsen afhængigt af forholdene.

Bankens LCR opgjort henholdsvis 2017, 2016 og 2015 fremgår af tabel 24.

Tabel 24 LCR i henholdsvis 2017, 2016 og 2015

Procent	2017	2016	2015
LCR ⁽¹⁾	383,4%	269,6%	162,0%

⁽¹⁾ Sammenligningstal for 2016 er tilpasset jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis" i Bankens årsrapport for 2017.

Styring af operationelle risiko

Overordnet begrænses og styres Bankens operationelle risici ved, at Bankens politik for operationelle risici fastlægger Bankens risikoprofil for operationelle risici med henblik på lønsomt at understøtte Møns Banks forretningsmodel.

Risikoreduktionen af de operationelle risici søges gennem:

- Løbende forenkling og dokumentation af daglige arbejdsprocesser
- Udarbejdelse og vedligeholdelse af operationelle forretningsgange og arbejdsbeskrivelser
- Risikostyring af IT-driftsopgaver samt IT-udviklingsprojekter og øvrige forandringstiltag, herunder løbende testning af nye processer før implementering

- Vedligeholdelse og udvikling af kompetenceniveauet hos medarbejderne svarende til deres aktuelle opgaver og ansvarsområder
- En klar og entydig ansvarsfordeling, således at alle opgaver og ansvar er placeret, herunder en hensigtsmæssig opdeling af udførende og kontrollerende funktioner
- Åbenhed og vidensdeling som et vigtigt element i arbejdskulturen
- Fastlæggelse, vedligeholdelse og dokumentation af de beføjelser, der er tildelt den enkelte medarbejder samt opfølgning herpå
- Forsikringsmæssig afdækning
- IT-sikkerheds-politik med deraf følgende intern adfærd og krav til BEC

Via fastlagte rutiner styres de operationelle risici, og såfremt operationelle tabshændelser medfører eller kunne have medført en udgift for Banken, som overstiger visse grænser, skal der ske en involvering af nærmeste leder, direktør eller kreditchef. Forretningsgange foreskriver, at hændelser opsamles, opgøres og registreres, ligesom der er fastlagt rapporteringskrav for operationelle risici. Der er krav om, at operationelle hændelser som udgangspunkt straks kommunikeres til nærmeste leder og til de kolleger, hvis arbejdsområde gør, at informationen er vigtig og relevant. Dette gælder både, hvis der er konstateret et tab, men også hvis hændelsen kunne have medført væsentligt tab, dog uden at dette skete. Altså en opmærksomhed i dagligdagen i forhold til arbejdsprocedurer, afdelingernes indretning, uddannelse m.v., hvor man ser en fare for at 'tingene kan gå galt' på et tidspunkt.

Parallelt med den mundtlige umiddelbare kommunikation af tabshændelser, skal der også ske en fysisk registrering af hændelserne, der tilgår Bankens risikostyrings- og compliance-funktion. Hvis hændelsen vedrører IT-systemerne, sendes meddelelsen også til Bankens IT-chef.

Operationelle tabshændelser kan forekomme i forhold til alle Møns Banks aktiviteter. Operationelle risici forekommer overalt i dagligdagen, ved rådgivning af kunder, ved ekspedition af lånesager, ved kasseekspedition, ved udarbejdelse af regnskab, ved gennemførelse af fondshandler mv. For at kunne arbejde hensigtsmæssigt med de enkelte risikoområder, grupperes hændelserne, der er inddelt i følgende hovedområder:

- Kredit
- Likviditet
- Markedsrisiko
- Erhvervsrådgivning
- Privatrådgivning
- Administration og ledelse
- Forsikringsmæssige forhold
- IT-systemer
- Klager

På baggrund af de registrerede hændelser udarbejdes en halvårlig rapportering vedrørende operationelle tab samt operationelle hændelser, som kunne have medført tab, men som ikke gjorde dette. Det giver et samlet overblik over operationelle hændelser, som dels indgår i grundlaget for Bankens fremtidige arbejde med at minimere tabsrisikoen, og dels er grundlaget for rapportering til Bankens Bestyrelse.

På grundlag af den til Bestyrelsen regelmæssige rapportering om operationelle tabshændelser, tager Bestyrelsen stilling til, om omfanget af de risikoreducerende tiltag er tilstrækkeligt effektive, og i hvilket omfang der skal iværksættes kompenserende foranstaltninger.

Styring af risici vedrørende kapitalgrundlaget

Styring af risici vedrørende kapitalgrundlaget tager afsæt i opgørelsen af Bankens kapitalbehov. Der anvendes en "8+ metode", når Bankens kapitalbehov skal opgøres. Den anvendte model er udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter. Modellen tager udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter". I forhold til den af Lokale Pengeinstitutter udarbejdede model, er punktet med reservation i forhold til Bankens udlånsvækst udvidet til også at omfatte kapitalbinding i sektoraktier som følge af Bankens forretningsmæssige samarbejde med DLR.

I modellen afsættes kapital inden for fem risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, operationelle risici, øvrige risici og tillæg som følge af lovbestemte krav). 8+ metoden tager udgangspunkt i minimumskravet på 8% af de risikovægtede poster (søjle I-kravet) med tillæg for risici og forhold, som ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af de risikovægtede poster.

I Finanstilsynets vejledning opstilles benchmarks for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I-kravet på 8% af risikovægtede aktiver ikke er tilstrækkeligt inden for de enkelte risikoområder, hvorfor der skal afsættes tillæg i kapitalbehovet. Endvidere er der i udpræget grad opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder. Sammenholdt med Finanstilsynets benchmarks på de fleste områder vurderer Banken, om de angivne benchmarks i tilstrækkelig grad tager hensyn til Bankens risici, og om nødvendigt foretages individuelle tilpasninger. Til det formål anvendes Bankens egen historik/estimer.

Minimum en gang årligt drøfter Direktionen og Bestyrelsen hvilke variable, der skal indgå i kapitalbehovsmodellen, hvilke benchmarks, der skal anvendes i modellen, hvilke risikoområder, der skal indgå i fastsættelsen af kapitalbehovet og Bankens vækstforventninger.

Drøftelserne af modellen tager udgangspunkt i Finanstilsynets anvisninger i "Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter", og de finder, som hovedregel, sted forud for godkendelse af kapitalbehovet pr. ultimo året, der indsendes til Finanstilsynet. Drøftelsen tager udgangspunkt i et udkast til en rapport, som Direktionen har ansvaret for udfærdigelsen af. Udkastet skal indeholde forslag til størrelsen af kapitalbehovet, herunder forslag til valg af variable, benchmarks samt vækstforventninger. På baggrund af drøftelsen træffer Bestyrelsen en afgørelse om Bankens kapitalbehov, som skal være tilstrækkeligt til at dække Bankens risici, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 1 og 2.

Hver måned rapporteres overordnet om overholdelsen af Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalbehov til Bestyrelsen. Rapporteringen sker samtidig med rapporteringen om Bankens overholdelse af kapitalkravet, jævnfør bilag 1, pkt. 23 i "Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov".

På baggrund af en indstilling fra Bankens Direktion drøfter Bestyrelse minimum kvartårlig, om Bankens kapitalbehov vurderes at være passende til at dække Bankens risici. I denne forbindelse orienterer Direktionen Bestyrelsen om, hvorvidt kapitalbehovsprocessen er forløbet tilfredsstillende, og om Direktionen vurderer, at der er afsat tilstrækkelige ressourcer til opgørelsen af kapitalbehovet, jævnfør "Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov".

Møns Banks interne proces for vurdering og opgørelse af kapitalbehovet er udgangspunktet for fastsættelsen af Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalbehov. Inden for hvert enkelt hovedområde, der indgår i kapitalbehovsopgørelsen, og med kendskab til Bankens forretningsmodel og afledte risici, vurderes risikoprofilen og omfanget af de risici, som Banken er eksponeret overfor med henblik på at vurdere, hvordan disse eventuelt kan reduceres for eksempel ved forretningsgange, beredskabsplaner m.m. Endelig vurderes det, hvilke risici, der skal afdækkes med kapital.

Det er Direktionen, der har ansvaret for, at opgørelsen af kapitalbehovet opfylder de ovenfor nævnte krav. Bankens administrationschef gennemfører løbende en vurdering af, om der er sket ændringer i Bankens strategi, forretningsområde, de økonomiske eller forretningsmæssige betingelser eller andre forhold, der har betydelig indflydelse på de forudsætninger, der er lagt til grund for opgørelsen af kapitalbehovet. Der rapporteres til Bankens Direktion om resultatet af den løbende vurdering.

Ved væsentlige ændringer af modellens præmisser tilpasser administrationschefen opgørelsen af kapitalbehovet, så det afspejler de nye forhold. Det opgjorte kapitalbehov, som er tilpasset de nye forhold, forelægges Direktion og Bestyrelse, der drøfter såvel de ændrede forudsætninger, som det opgjorte kapitalbehov.

Administrationschefen har ansvaret for, at der er effektive processer til den løbende opgørelse og vurdering af kapitalbehovet.

Når ovennævnte proces er gennemført forelægger Direktionen beregning af kapitalbehovet for Bestyrelsen. Bestyrelsen gennemgår beregningen – herunder model, proces og metoder, og i tilfælde af, at Bestyrelsen ikke kan godkende dele eller hele beregningen af kapitalbehovet – gentages de processer, som ligger før Bestyrelsens vurdering.

Minimum én gang årligt revurderes model, variable og benchmarks samt hele beregningsgrundlaget for at understøtte, at Banken modelmæssigt er opdateret. Revurderingen foretages som minimum i forbindelse med udfærdigelse af årsregnskabet, idet kapitalbehovet skal offentliggøres i ledelsesberetningen samt rapport over "Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov". Banken har fra og med 2012 valgt at udskille oplysningerne vedrørende kapitalbehovet i en særskilt risikorapport. Begge risikorapporter offentliggøres på Bankens hjemmeside samtidig med offentliggørelsen af årsregnskabet. Dermed vil det tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalbehovet typisk blive baseret på vægtede poster pr. ultimo år – og de begivenheder, som er usandsynlige – men ikke utænkelige – i det kommende år.

Revurdering af model, variable og benchmarks foretages hyppigere end årligt, hvis der indtræffer begivenheder af væsentlig karakter og styrke i løbet af et regnskabsår, hvor det vurderes, at det opgjorte kapitalbehov ikke længere er retvisende som følge af ovennævnte forhold.

Revurdering i forhold til Bankens aktuelle regnskabsmæssige forudsætninger og status skal foretages hvert kvartal medmindre, der indtræffer begivenheder af væsentlig karakter og styrke indenfor kvartalet, hvor det vurderes, at det opgjorte kapitalbehov ikke længere er retvisende. Eksempler på væsentlige ændringer kan for eksempel være revurderede vækstforventninger og væsentlige ændringer i de vægtede aktiver.

Møns Banks styring af risici vedrørende kapitalgrundlaget foretages via udarbejdelsen af en kapitalplan over en periode på minimum 3 års sigt. Kapitalplanen præciserer udviklingen i Bankens forventede kapitalbehov i perioden, sammenholdt med den forventede tilstedeværende kapital. Samtidig fastsætter Bestyrelsen et kapitalmål, der er højere end det til enhver tid gældende kapitalbehov. Kapitalmålet justeres løbende i takt med indfasning af kapitaldækningsreglerne. Planen skal vise, om Bankens kapitalgrundlag under en forventet udvikling er tilstrækkelig, herunder om der skal hentes ny kapital i form af kernekapital (kapitaludvidelse), eller Bankens udviklingsplaner skal korrigeres.

Kapitalmålet fastsættes ud fra en balanceret overvejelse mellem på den ene side ønsket om at have en passende sikkerhedsmargen ned til Bankens kapitalkrav og kapitalbehov, og på den anden side rimelige indtjenings- og vækstmuligheder. Bankens kapitalmål drøftes og revurderes minimum en gang årligt under hensyntagen til Bankens strategi og kapitalforhold i øvrigt.

Bankens kapitalplan og kapitalmål er suppleret med en plan for fremskaffelse af kapital og nødplan for kapitalforbedring, såfremt Bankens kapitalprocent nærmer sig Bankens fastsatte kapitalmål. Bestyrelsen drøfter og godkender en gang årligt planen for kapitalfremskaffelse samt den tilhørende nødplan.

Såfremt Bankens kapitalprocent kommer under Bankens fastsatte kapitalmål, igangsættes følgende tiltag for at sikre, at Banken opfylder sit kapitalmål:

- Gennemgang af kapitaldækningsopgørelsen med henblik på at fastslå, om mulighederne for kapitalnedvægtning er udnyttet fuldt ud
- Undersøgelse af, om Banken kan afdække nogle af Bankens risici, sådan at Banken opnår en kapitallettelse ved afdækningen
- Undersøgelse af, om Banken kan reducere sine eksponeringer i forretninger, som er særlig risikofyldte, og som dermed påvirker Bankens kapitalbehov særlig kraftigt

Bankens kapitalplan og plan for fremskaffelse af kapital og tilhørende nødplan er suppleret med en genopretningsplan til styring af risici vedrørende kapitalgrundlaget. Genopretningsplanen tager afsæt i en årlig overordnet risikovurdering af Banken udarbejdet af den risikoansvarlige med udgangspunkt i Bankens forretningsmodel og strategi. Risikovurderingen drøftes og vurderes årligt i Direktionen og Bestyrelsen, hvorefter Bankens Direktion og administrationschef udarbejder et oplæg til genopretningsplan til Bestyrelsens drøftelse og beslutning. Genopretningsplanen, herunder stresstests scenarier, risikoindikatorer, og genopretnings tiltag revurderes således årligt med baggrund i Bestyrelsens drøftelse af den senest ajourførte risikovurdering for Banken.

Administrationschefen er ansvarlig for beregning af stresstests scenarierne og effekten af genopretnings tiltagene med baggrund i en for Banken relevant beregningsmodel for fremskrivning og stresstest af indtjening, balance og kapital. Heri er der fastsat kapitalgrænser for gult og rødt lys i forhold til den egentlige kernekapital og til kapitalprocenten.

Administrationschefen har ansvaret for løbende at overvåge de i genopretningsplanen valgte risikoindikatorer og opdatere disse i henhold til de i planen valgte opdateringsfrekvenser. Administrationschefen skal rapportere risikoindikatorernes seneste beregnede værdier i den månedlige § 70-rapportering til Direktionen og Bestyrelsen. Administrationschefen rapporterer kvartalvis til Direktionen og Bestyrelsen om Bankens kapitalprocent. Den kvartalsvise rapportering er opdelt på risikoområder, og skal forelægges Direktionen og Bestyrelsen samtidig med, at Bankens kvartalsregnskaber forelægges.

Såfremt kapitalprocenten kommer under kapitalmålet, eller der sker andre væsentlige ændringer i kapitalmæssige forhold, skal der rapporteres oftere. Bestyrelsen afgør ud fra den konkrete situation den hyppighed, hvormed rapporteringen skal foretages. Direktionen er som minimum i sin månedlige § 70-rapportering forpligtet til at bekræfte, om der er væsentlige ændringer i forhold til sidst opgjorte kvartalsrapportering.

Hvis en risikoindikator kommer i gult lys, skal den pågældende risikoindikator opdateres og rapporteres minimum månedligt. I den konkrete situation skal Direktionen og Bestyrelsen beslutte, om der skal rapporteres hyppigere.

Ved brud på grænseværdierne for risikoindikatorer indenfor kapitalområdet, skal Bankens Direktion uden ugrundet ophold meddele dette til Bestyrelsen, der skal forholde sig til eventuelle tiltag. Dette kan i første omgang være tiltag i henhold til Bankens nødplan, og er dette ikke tilstrækkeligt, iværksættes Bankens genopretningsplan.

Direktion skal uden ugrundet ophold meddele Finanstilsynet, hvis Bestyrelsen har besluttet at iværksætte genopretningsiltag, eller hvis Bestyrelsens beslutter at undlade at iværksætte genopretningsiltag i henhold til genopretningsplanen.

6.4 Væsentlige markeder

Møns Banks geografiske tilstedeværelse er opdelt i tre hovedområder: det nære markedsområde, det sekundære markedsområde med konsulenttjeneste og det sekundære markedsområde uden konsulenttjeneste som beskrevet i Del I, afsnit 6.1 "Hovedvirksomhed", underafsnit "Geografi".

Af det samlede forretningsomfang målt på bruttoeksponeringer i Møns Bank pr. 31. december 2017 udgjorde privatkunder 47%, mens erhvervs-kunder udgjorde 53%.

Finanstilsynet deler den danske banksektor op i fire grupper efter størrelsen på deres arbejdende kapital. Banken tilhører Gruppe 3, der udgøres af pengeinstitutter med en arbejdende kapital over DKK 500 mio. og op til DKK 12 mia.

Møns Banks konkurrenter er andre lokale og regionale pengeinstitutter. De fire største danske banker, Danske Bank A/S, Nordea Bank Danmark A/S, Sydbank A/S og Jyske Bank A/S, er ligeledes konkurrenter til Møns Bank.

Fra perioden 31. december 2011 til 31. december 2015 er Gruppe 1- og 2-pengeinstitutternes andel af den samlede sektor målt på arbejdende kapital steget marginalt fra 90% til 94%. Resten af markedet er kendetegnet ved nogle små- og mellemstore pengeinstitutter med lokale forankringer. Ud over de danske pengeinstitutter har enkelte udenlandske banker etableret kontorer/afdelinger i Danmark, ofte inden for et nicheområde målrettet erhvervs-kunder, ejendomsfinansiering eller handelsaktiviteter.

Da der ikke er direkte lighed mellem de overordnede økonomiske tendenser i Danmark og tendenserne i de områder, hvor Møns Bank er stærkest repræsenteret, gives der i det følgende en kort beskrivelse af visse økonomiske forhold i Danmark – uddybet med mere lokalspecifikke forhold, hvor dette er vurderet relevant.

Særligt om Møns Banks markedsområde, kunder og ejendomsmarkedet

Møns Banks har hovedsageligt kunder i det oprindelige markedsområde på Møn og Bogø samt de områder, hvor Banken har afdelinger (det nære markedsområde). Derudover har Banken ligeledes en betydelig andel af kunder i områderne, som geografisk støder op til de områder, hvori Banken har afdelinger (det sekundære markedsområde med konsulenttjeneste).

En væsentlig konsekvens af finanskrisen i Danmark har været de faldende boligpriser, hvor de største fald er set i de større byer. Priserne er dog steget igen og er i mange landsdele tilbage niveauet før finanskrisen. Priserne i Møns Banks nære- og sekundære markedsområde med konsulenttjeneste ligger dog for hovedparten fortsat på et lavt niveau i forhold til 2006, hvilket påvirker omsætteligheden positivt.

Som en naturlig følge af at drive bankvirksomhed samt Bankens samarbejde med Totalkredit og DLR Kredit er Møns Bank eksponeret mod ejendomsmarkedet – herunder både markedet for beboelsesejendomme og boligudlejningsejendomme. Bankens samlede udlån og garantier til sektoren fast ejendom, opgjort i procent af de samlede udlån og garantier, udgjorde pr. 31. december 2017 13%.

Særligt om landbruget

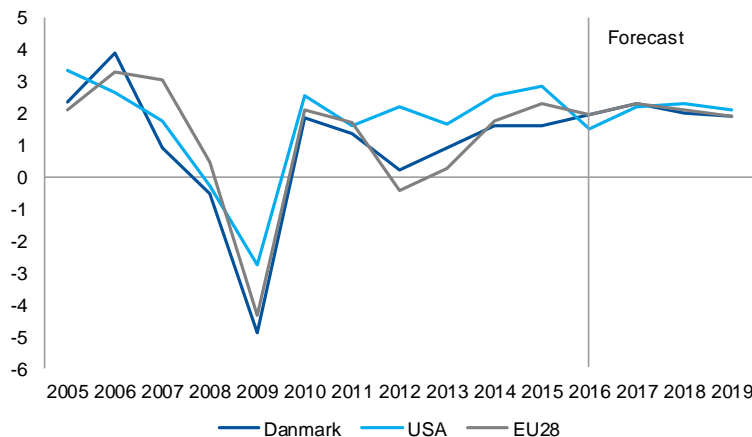
Som følge af Møns Banks tilstedeværelse i områder med landbrugserhverv er Banken eksponeret mod landbrugssektoren. Bankens samlede udlån og garantier til landbrug, opgjort i procent af de samlede udlån og garantier, udgjorde pr. 31. december 2017 13%. Landbrugsporteføljen udgøres i overvejende grad planteavl.

Landbruget står fortsat i en presset økonomisk situation, hvor gælds- og konsolideringsevnen i flere tilfælde er utilfredsstillende. Der er stor variation imellem de enkelte bedrifters økonomiske formåen, hvor de svageste typisk også historisk har haft svært ved at honorere deres forpligtelser. Generelt kan det konstateres, at der er flere bedrifter end tidligere, som, med de bestående bytteforhold, har svært ved at skabe en lønsom drift.

Dansk økonomi

I perioden 2010-2012 var både de danske og de internationale finansielle markeder fortsat præget af uro efter finanskrisens start i 2008. Danmark var en af de økonomier, som blev hårdt ramt af krisen, eftersom den økonomiske nedgang fra 2008 til 2009 var større i Danmark end i mange andre lande. I 2012 og størstedelen af 2013 var BNP væksten ligeledes negativ, hvorefter BNP udviklede sig positivt i perioden fra 2014 til 2016. Prognoserne for 2017, 2018 og 2019 er ifølge EU Kommissionen (9. november 2017), at dansk økonomi vil vokse med henholdsvis 2,3%, 2,0% og 1,9%.

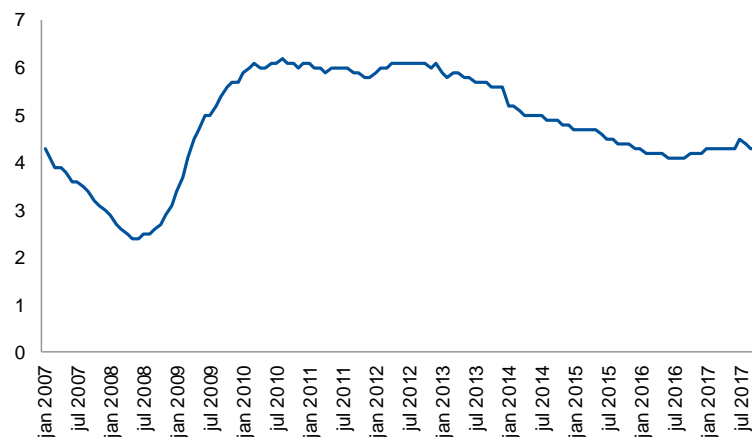
Figur 5 Vækst i real BNP (%)



Kilde: OECD og EU-kommissionen (European Economic Forecast, Autumn 2017).

Den positive udvikling i BNP reflekteres også i den sæsonkorrigerede ledighed (i procent af arbejdsstyrken), som også er faldet fra cirka 6,1% i december 2010 til 4,3% i juni 2017. Arbejdsløsheden var relativt konstant fra begyndelsen af 2010 til begyndelsen af 2014, hvor den sæsonkorrigerede bruttoledighed lå mellem 5,8% og 6,2%. I den efterfølgende periode fra begyndelsen af 2014 til midt i 2016 har den sæsonkorrigerede bruttoledighed været gradvis faldende fra 5,2% til 4,1%, hvorefter den er steget marginalt frem til midten af 2017 til 4,3%.

Figur 6 Sæsonkorrigerede fuldtidsledige (%)

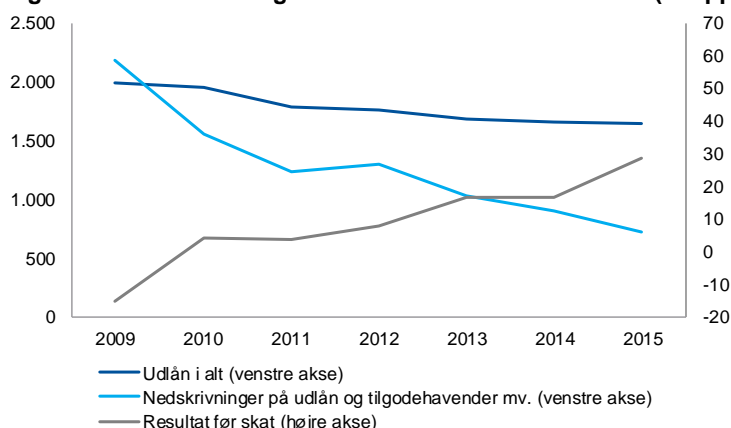


Kilde: Danmarks Statistik.

Den danske banksektor

Finanskrisen i 2008 ændrede markedssituationen for den danske banksektor markant. Mange kunder, særligt i erhvervssegmentet, fik økonomiske udfordringer, hvilket resulterede i store nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Dette medførte i kombination med den faldende efterspørgsel på lån en samlet faldende balance for sektoren.

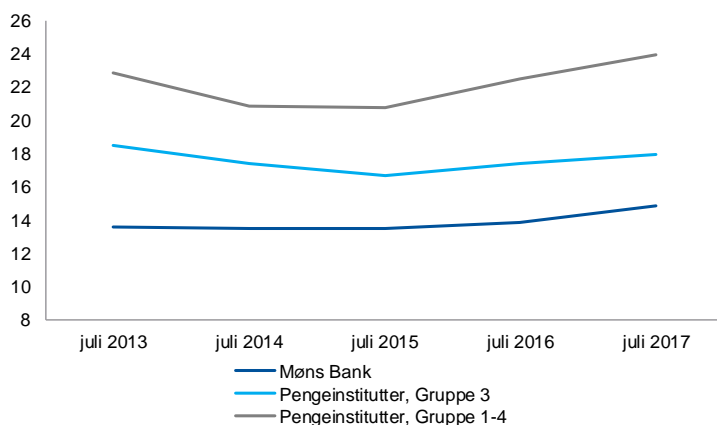
Figur 7 Økonomiske nøgletal for den danske banksektor (Gruppe 1-4, DKK mia.)



Kilde: Finanstilsynet.

Siden 2009 har kapitalprocenten været stigende for den samlede danske pengeinstitutsektor (Gruppe 1-4). Denne udvikling er drevet af Gruppe 1 pengeinstitutterne. Møns Banks kapitalprocent har været faldende (fra 22,0% pr. 31. december 2009 til 17,5% pr. 31. december 2017), mens den gruppe af pengeinstitutter, som Møns Bank tilhører (Gruppe 3), ligeledes har oplevet en faldende kapitalprocent (fra 20,7% pr. 31. december 2009 til 17,9% pr. 30. juni 2017). Sammenligningstal pr. 31. december 2017 gældende for sektoren, herunder Gruppe 3 institutter, foreligger ikke pr. Prospektdatoen. Der skal gøres opmærksom på, at en del institutter modtog statsligt kapitalindsud under Bankpakke II, der generelt øgede kapitalprocenten i 2009. Dette gjorde Møns Bank ikke brug af.

Figur 8 Kapitalprocent for den danske banksektor (%)



Kilde: Finanstilsynet.

I henhold til Finanstilsynets rapport, Markedsudvikling 2016, var pengeinstitutternes overskud før skat på DKK 39,2 mia. i 2016, hvilket svarer til en stigning på 37% i forhold til 2015. Faldende nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. samt højere kursreguleringer trækker i positiv retning, men imødegås af lavere nettorenteindtægter. Nettorenteindtægter i 2016 ligger 6% lavere end niveauet i 2015. For regnskabsåret som helhed er nedskrivningerne på udlån og tilgodehavender mv. faldet med 52% til DKK 2,7 mia. i 2016 mod DKK 5,7 mia. året før.

Niveauet for nedskrivninger på udlån er på sit laveste siden starten på finanskrisen i 2008.

Pr. 31. december 2017 var der 69 pengeinstitutter i Danmark. Antallet har været kraftigt faldende de senere år som følge af fusioner og – i enkelte tilfælde – overdragelser til Finansiell Stabilitet. Sektoren er kendetegnet ved enkelte store aktører i form af eksempelvis Danske Bank og Nordea, en håndfuld mellemstore aktører og en lang række mindre aktører.

Møns Bank oplever, at konkurrencen i de senere år generelt er blevet kraftigt øget på udlån, da eksempelvis det lave renteniveau samt øgede kapitalkrav øger presset på indtjeningen fra den traditionelle bankforretning.

Dette, sammenholdt med at lånelysten stadig er på et relativt lavt niveau, gør, at renteindtægterne er under pres.

6.5 Interne økonomistyringssystemer og rapportering

Møns Bank anvender de økonomistyringssystemer, der løbende stilles til rådighed af BEC. Disse systemer danner grundlag for såvel den interne som eksterne regnskabsrapportering og budgettering.

Årligt udarbejdes budget for det kommende år. Budgettet præsenteres for og godkendes af Bestyrelsen.

Den månedlige regnskabsrapportering forelægges Ledelsen og sammenholdes med budgettet. Til Bestyrelsen udarbejdes der endvidere rapporter over udviklingen i indlån, udlån, garantier, realkreditformidling, likviditet og kapitaldækning samt overholdelsen af fastlagte disponeringsgrænser for alle grænser, der er fastslagt i Bestyrelsens instruks til Direktionen.

6.6 Patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser

Møns Bank er ikke afhængig af patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser ud over de, der er nævnt i Del I, afsnit 22 "Væsentlige kontrakter".

6.7 Grundlag for udtalelse vedr. den konkurrencemæssige situation

De i Prospektet indeholdte vurderinger af den konkurrencemæssige situation er i al væsentlighed baseret på Ledelsens vurderinger af denne situation. I de tilfælde, hvor basis er udefrakommende vurderinger, er dette angivet i relation til hvert enkelt tilfælde.

6.8 Ekstraordinære forhold

Ingen af de i afsnit 6 afgivne oplysninger er påvirket af ekstraordinære forhold ud over de forhold, der er angivet under de enkelte afsnit.

7 Koncernstruktur

Møns Bank har pr. Prospektdatoen ingen datterselskaber og indgår ikke i en koncern.

8 Ejendomme, anlæg og udstyr

8.1 Ejendomme og anlægsaktiver mv.

Møns Bank ejede pr. 31. december 2017 grunde og bygninger i form af domicil- og investeringsejendomme for i alt DKK 23,9 mio. Endvidere ejede Møns Bank driftsmidler for DKK 4,1 mio.

Dagsværdien på domicilejendomme beregnes efter afkastmetoden, hvor lejeindtægter, omkostninger og afkastkrav indgår og herudover fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Der er ikke benyttet eksterne eksperter til fastsættelse af dagsværdien.

Der er ingen væsentlige servitutter på domicilejendommene.

Dagsværdien af investeringsejendomme beregnes ligeledes efter afkastmetoden.

Møns Bank har indgået lejeaftaler med tredjemand, og den årlige leje udgjorde i 2017 DKK 0,6 mio. Udlejede lokaler er ikke underlagt servitutter, der er af betydning for Møns Bank.

8.2 Miljøspørgsmål

Møns Bank er i besiddelse af alle nødvendige miljøtilladelser i forbindelse med drift og handel med ejendomme og grunde. Det er Ledelsens vurdering, at Møns Bank overholder gældende miljølovgivning. Der er ingen verserende miljørelaterede forhold vedrørende Møns Banks aktiviteter.

9 Gennemgang af drift og regnskaber

9.1 Hoved- og nøgletal for Møns Bank

Nedenfor i tabellerne 25, 26, 27 og 28 vises udvalgte historiske hoved- og nøgletal for Møns Bank for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

De udvalgte historiske hoved- og nøgletal er uddraget af de offentliggjorte reviderede regnskaber for årene 2017, 2016 og 2015, som er indarbejdet i Prospektet ved henvisning i tabel 41 "Krydsreferencetabel" i Del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank".

Regnskaberne for 2017, 2016 og 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til note 1 i årsregnskabet for 2017, der er indarbejdet i Prospektet ved henvisning, jævnfør krydsreferencetabellen i Del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank".

Årsrapporterne for 2017, 2016 og 2015 er reviderede og forsynet med revisionspåtegning uden forbehold.

Tabel 25 Resultatopgørelse

DKK 1.000	2017	2016	2015
Renteindtægter	88.334	88.129	85.244
Renteudgifter	3.773	2.931	3.740
Netto renteindtægter	84.561	85.198	81.504
Udbytte af aktier mv.	866	1.943	1.647
Netto gebyrer og provisionsindtægter	58.955	51.997	45.662
Netto rente- og gebyrindtægter	144.382	139.138	128.813
Kursreguleringer	1.831	6.998	-2.075
Andre driftsindtægter	462	266	944
Udgifter til personale og administration	102.399	96.606	87.237
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.515	7.710	1.721
Andre driftsudgifter	15	441	3.241
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.089	10.476	9.296
Resultat før skat	37.657	31.169	26.187
Skat	8.293	8.629	5.231
Årets resultat	29.364	22.540	20.956
Basisdrift ⁽¹⁾	39.915	34.647	37.558

⁽¹⁾ Dette er et såkaldt APM defineret som resultat før skat, nedskrivninger og kursreguleringer.

Tabel 26 Balance

DKK 1.000	2017	2016	2015
Aktiver:			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.127	67.438	164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	539.392	116.634	27.125
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.425.541	1.338.220	1.192.303
Obligationer til dagsværdi	462.580	788.715	613.169
Obligationer til amortiseret kostpris	0	9.606	0
Aktier mv.	84.607	89.061	108.465
Immaterielle aktiver	891	1.180	1.544
Grunde og bygninger i alt	23.868	23.746	32.462
Øvrige materielle aktiver	4.138	5.222	3.480
Aktuelle skatteaktiver	0	351	57
Udsudte skatteaktiver	870	643	2.230
Andre aktiver	80.535	66.079	57.428
Periodeafgrænsningsposter	2.094	2.113	1.893
Aktiver i alt	2.692.643	2.509.008	2.204.582
Passiver:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941	54.253	64.351
Indlån og anden gæld	2.187.927	2.041.695	1.785.484
Aktuelle skatteforpligtelser	1.259	0	0
Andre passiver	43.187	35.395	29.549
Periodeafgrænsningsposter	2	1	1
Hensatte forpligtelser	16.420	16.422	14.206
Efterstillede kapitalindskud	34.705	34.624	0
Egenkapital	352.202	326.618	310.991
Passiver i alt	2.692.643	2.509.008	2.204.582

Tabel 27 Pengestrømsopgørelse

DKK 1.000	2017	2016	2015
Pengestrømme vedrørende drift:			
Resultat før skat	37.657	31.169	26.187
Betalt skat, netto	-5.894	-6.143	-877
Ikke-kontante poster	15.684	30.544	-4.876
I alt	47.447	55.570	20.434
Ændring i udlån	-90.594	-154.693	-155.087
Ændring i indlån	146.232	256.211	219.234
Ændring i værdipapirer	330.566	-174.389	-35.949
Ændring i udstedte obligationer	0	0	-1.361
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	-20.164	-1	-2.011
Ændring i øvrige aktier og passiver, netto	-8.050	-3.958	-4.876
Pengestrømme vedrørende drift	405.437	-21.260	40.384
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-716	-4.368	-11.932
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	0	273	6.631
Pengestrømme vedrørende investeringer	-716	-4.095	-5.301
Ny efterstillet kapitalindskud	0	34.597	0
Renteudgifter til hybrid kernekapital	-3.944	-3.944	-3.944
Betalt udbytte	-2.379	-2.345	-2.344
Køb af egne aktier	-20.240	-18.240	-9.622
Salg af egne aktier	22.437	17.905	10.737
Pengestrømme vedrørende finansiering	-4.126	27.973	-5.173
Ændring i pengestrømme	400.595	2.618	29.910
Ændring i likvider			
Likvider primo	122.571	119.953	90.043
Ændring i pengestrømme	400.595	2.618	29.910
Likvider ultimo	523.166	122.571	119.953

Tabel 28 Nøgletal

Procent medmindre andet angivet	2017	2016	2015
Kapitalprocent	17,5%	16,1%	14,7%
Kernekapitalprocent	15,9%	14,8%	14,7%
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	13,6%	14,7%
Egenkapitalforrentning før skat	11,1%	9,8%	8,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,7%	7,1%	6,9%
Indtjening pr. omkostningskrone (DKK)	1,35	1,27	1,26
Renterisiko	0,3%	0,4%	0,3%
Valutaposition	6,6%	26,9%	22,4%
Valutarisiko	0,2%	0,3%	0,3%
Udlån i forhold til indlån	70,7%	71,7%	73,6%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,1	3,8
Årets udlånsvækst	6,5%	12,2%	13,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	240,4%	228,0%	219,1%
Summen af store eksponeringer	34,8%	64,4%	73,4%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,4%	2,6%	3,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	6,0%	6,6%
Årets nedskrivningsprocent	0,2%	0,4%	0,5%
Afkastningsgrad	1,1%	0,9%	1,0%
Årets resultat pr. aktie (DKK) ^{(1) (2)}	122,4	93,9	87,3
Indre værdi pr. aktie (DKK) ^{(1) (3)}	1.337	1.241	1.172
Udbytte pr. aktie (DKK) ⁽¹⁾	10	10	10
Børskurs/årets resultat pr. aktie ⁽²⁾	8,4	9,6	8,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,7	0,6

⁽¹⁾ Stykstørrelse DKK 100.

⁽²⁾ Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis" i Bankens årsrapport for 2017.

⁽³⁾ Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indhavere af hybrid kapital".

9.2 Væsentlige faktorer, der har indvirkning på Møns Banks driftsresultat

Møns Banks driftsresultat har været, og vil muligvis blive påvirket, af forskellige forhold, hvoraf de væsentligste er beskrevet nedenfor. Indvirkningen af disse og andre potentielle forhold kan variere væsentligt i fremtiden.

Den globale finanskrisen, der opstod i 2008 og efterfølgende fik karakter af en egentlig økonomisk krise, betød, at flere pengeinstitutter kom under betydeligt pres, efterhånden som tilgodehavender udviklede sig til nedskrivninger og fra nedskrivninger til faktiske tab. Særligt långivere til erhvervssektorsprojekter med høj gearing samt långivere med betydelig eksponering mod landbrugssektoren blev hårdt ramt.

Møns Bank er afhængig af den generelle økonomiske udvikling i Danmark i almindelighed, herunder særligt i lokalområdet og på Sjælland generelt som følge af Bankens historie og geografiske placering. Det nuværende lavrentemiljø betyder desuden, at flere pengeinstitutter er kommet under pres på rentemarginalen.

I perioden fra 2015 til 2017 indtraf der en bedring i de økonomiske forhold og forretningsforholdene, om end der fortsat var tale om forringede vilkår i forhold til årene op til finanskrisen. Bedringen i de generelle forretningsvilkår er blandt andet afspejlet i en stigning i Møns Banks udlånsvækst og lavere nedskrivningsbehov for både private- og erhvervs-kunder som følge af en bedring på arbejds- og ejendomsmarkedet samt det fortsat lave renteniveau og stigende privatforbrug.

9.3 Væsentlige elementer i regnskabspraksis

Generelt

I det følgende gengives elementer i regnskabspraksis for Møns Bank. For en mere udførlig beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis ved udarbejdelsen af årsregnskaberne for 2017, 2016 og 2015 i Møns Bank henvises til noterne til de reviderede årsrapporter, der indgår ved henvisning i form af krydsreferencetabellen i Del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank".

Regnskabsmæssige skøn og vurdering

Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Bankens Ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som Ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

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

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager Ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af Bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going-concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som Ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2017, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016.

Det væsentligste område, som indebærer en højere grad af vurdering eller kompleksitet, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er:

Måling af udlån og garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed 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.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som Banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5-10%.

Afkastkravets størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede sikkerhedsværdier. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden, hvor Banken anvender de af Finanstilsynet udmeldte jordpriser. I ganske få tilfælde har Banken i tenderende nødlidende landbrugseksponeringer jævnfør gældende regler anvendt faktisk dokumenterede jordpriser fra de respektive områder. Endvidere kan ændringer i værdiansættelser på øvrige landbrugsaktiver (besætning og staldpladser mv.) medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

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

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da Banken fortsat kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. I forbindelse med fastsættelsen af de enkelte kreditmarginale vurderes til stadighed, om der ud over den individuelle tilpasning, er behov for yderligere ledelsesmæssigt skøn.

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

Regnskabspraksis er baseret på de pr. 31. december 2017 gældende IFRS forenelige regler i regnskabsbekendtgørelsen. Som det fremgår overfor bliver IFRS 9 implementeret pr. 1. januar 2018, hvilket betyder, at de gruppevise nedskrivninger bortfalder. Det kan dog fortsat ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor brancher, hvor Banken har ikke ubetydelige eksponeringer af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger, som følge af påvirkning af PD-værdierne eller forhøjelse af kapitalbehovet.

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til følgende områder:

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

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

Måling af domicil- og investeringsejendomme

Domicilejendomme:

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn.

Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav. Domicilejendommene udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Investeringssejendomme:

Fastsættelsen af dagsværdien på investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af et forrentningskrav og fremtidige betalingsstrømme. Værdierne er fastsat ud fra en driftsbetragtning, vedligeholdelsestilstand samt ud fra handlede priser på identiske ejendomme.

Finanstilsynet foretog i 2016 en vurdering af Bankens værdiansættelse af ejendomme og i den forbindelse blev Banken påbudt at nedskrive værdien på nogle af Bankens domicilejendomme og ligeledes på en investeringsejendom. Markedspriserne i området, hvor ejendommene er beliggende er i det væsentligste uændret i forhold til 31. december 2016, hvorfor det fortsat er de af Finanstilsynets påbudte værdiansættelser, der ligger til grund for værdiansættelsen i årsregnskabet for 2017.

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Måling af udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender herunder pantebreve, består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlånene måles ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, herunder garantier, foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse, samt en nedskrivningsberegning, der viser behov herfor.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse i det mindste at være indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller

- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald på opgørelsestidspunktet. Til beregning af den tilbagediskonterede værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Nedskrivningerne foretages såvel individuelt som gruppevist.

Opfølgning og overvågning på alle typer eksponeringer foretages uanset beløbsstørrelse løbende af Bankens kreditafdeling med rapportering til Direktionen.

Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, behandles efter den individuelle vurdering i de respektive grupper.

Gruppevise nedskrivninger:

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Med henblik på at have kritisk masse i de enkelte grupper anvendes foreningen Lokale Pengeinstitutters "Reduceret model". Modelvalget betyder, at Banken pt. opererer med 4 grupper på udlån fordelt på 1 offentlig, 2 grupper på erhverv - landbrug og øvrige erhverv - og 1 gruppe på privat. Banken har historisk ikke haft nævneværdige tab på garantier i forbindelse med realkreditlån, hvorfor der ikke er hensat gruppevist på garantierne. Med de aktuelle koncepter på realkreditlån vil tabene således fortsat primært komme som modregninger i gebyrindtægterne, dog vil der med de nuværende garantikoncepter, herunder 6% garantier, også kunne komme tab under disse garantier.

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

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

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. Hensættelser på garantier indregnes som en hensat forpligtelse og herudover føres en korrektivkonto under eventualforpligtelser, der modregner garantiforpligtelsen. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

Måling af afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Måling af obligationer

Obligationer indregnes på afregningsdagen.

Obligationer, der handles på aktive markeder, indregnes såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

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

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer af obligationer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Måling af aktier

Aktier indregnes på afregningsdagen.

Aktier, der handles på aktive markeder, indregnes såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

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

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer af aktier indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Måling af immaterielle aktiver

Goodwill og øvrige aktiverede immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill hidrører fra overtagelse af aktiviteter og nettoaktiver i 2012. Goodwill afskrives ikke, men goodwill testes mindst en gang årligt for værdiforringelse. Goodwill nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiviteter og nettoaktiver overstiger nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra de overtagne aktiviteter og nettoaktiver.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter værdien af den overtagne kundebog efter overtagen virksomhed.

De øvrige immaterielle aktiver afskrives lineært over fem år.

Computersoftware afskrives som hovedregel fuldt ud i anskaffelsesåret.

Måling af materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i Regnskabsbekendtgørelsen (afkastmetoden). Forrentningskravet er fastsat fra 4,5-5,5% henset til det nuværende renteniveau. Regulering til markedsværdi indregnes i resultatopgørelsen under "kursreguleringer".

Domicilejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden i overensstemmelse med bilag 9 i Regnskabsbekendtgørelsen, fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdi. Forrentningskravet er fastsat fra 6,0-7,75%.

Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid på 50 år af afskrivningsgrundlaget, opgjort som værdien pr. 1. januar 1996, fratrukket en scrapværdi på 50% af ejendomsværdien på samme tidspunkt.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og overføres til posten opskrivningsshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger, i så fald skal værdifaldet indregnes i anden totalindkomst og overføres som en reduktion af opskrivningsshenlæggelsen under egenkapitalen. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

Måling af øvrige materielle aktiver

Maskiner og inventar mv. optages til kostpris med fradrag af afskrivninger. Afskrivningerne, der er lineære og individuelle, varierer mellem 20% og 33% pr. år.

Ombygning af lejede lokaler aktiveres. Mindre projekter anses for vedligeholdelse. De årlige afskrivninger udgør 20% af anskaffelsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktier vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Måling 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.

Indregning af skat

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

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler.

Udskudt skat indregnes 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 nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Bankens fondsbeholdning beskattes efter lagerprincippet.

Indregning af hensatte forpligtelser

Under hensatte forpligtelser indregnes forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse og/eller tidspunkt for afvikling, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Det skal bemærkes, at:

- hensatte pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af Direktionen er baseret på en aktuarberegning
- forpligtelser til jubilæumsgratiale til personalet er tilbagediskonteret til nutidsværdi

Hensættelser til tab på garantier måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balancedagen, dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Indregning af hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og hvor Banken har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, klassificeres som egenkapital, og betaling af renter indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Indregning af efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision der er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over løbetiden (Ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

9.4 Gennemgang af drift og regnskaber

Resultatopgørelsen

Nettorenteindtægter

De samlede nettorenteindtægterne udgjorde DKK 84,6 mio. i 2017 mod DKK 85,2 mio. i 2016, svarende til en fald på 0,7%. I 2016 konstateredes en stigning på 4,5% i forhold til 2015, hvor nettorenteindtægterne udgjorde DKK 81,5 mio.

Udviklingen i nettorenteindtægterne fra 2015-2017 kan tilskrives den positive vækst i Bankens udlån, specielt i 2016, der sammen med et fald i indlånsrenten har medført stigende nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne var herudover påvirket negativt af et fald i forrentningen af Bankens overskudslikviditet samt renteudgifter til den supplerende kapital.

Udbytte af aktier mv.

Det samlede udbytte af aktier mv. udgjorde henholdsvis DKK 0,9 mio., DKK 1,9 mio. og DKK 1,6 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015. Gennem perioden 2015-2017 har aktier i fællesejede sektorselskaber udgjort langt den største del af aktiebeholdningen.

Den væsentligste del af de modtagne udbytter for årene 2017, 2016 og 2015 kan henføres til udbytte fra BankInvest på henholdsvis DKK 0,6 mio., DKK 1,3 mio. og DKK 1,1 mio.

Netto gebyr- og provisionsindtægter

Netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde henholdsvis DKK 59,0 mio., DKK 52,0 mio. og DKK 45,7 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015. Netto gebyr- og provisionsindtægter er således i perioden 2015-2017 steget med 29,1%.

Stigningen i netto gebyr- og provisioner kan henføres til alle forretningsområder, men specielt det høje aktivitetsniveau inden for realkreditformidling gennem en længere periode har bidraget betydeligt til stigningen i Bankens gebyrindtægter på lånesagsområdet og med en positiv effekt på Bankens garantiprovisioner. Hertil kommer en betydelig stigning i indtjeningen på investeringsområdet, som har været et af Bankens fokusområder indenfor de senere år. Området er herudover hjulpet på vej af en lav rente på kontant indestående, hvilket har øget kundernes interesse for at investere i aktier og obligationer.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer androg henholdsvis DKK 1,8 mio., DKK 7,0 mio. og DKK -2,1 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015. Kursreguleringerne har i perioden været svingende, hvilket kan tilskrives flere forhold.

For obligationernes vedkommende var de i starten af den 3 årige periode påvirket negativt af den faldende markedsrente, hvorfor Banken traf beslutning om en mere forsigtig risikoprofil, og således har Bankens obligationsbeholdning siden slutningen af 2015 overvejende bestået af korte variabelt forrentede obligationer. Kursreguleringerne på aktierne kan i langt overvejende grad henføres til kursregulering af Bankens beholdning af aktier i fællesejede sektorselskaber. Med undtagelse af en nedskrivning på Bankens kapitalandele i BEC i 2017 på DKK 6,0 mio., har der samlet set på aktierne i sektorselskaberne været en stabil positiv kursregulering, når der tages hensyn til, at aktiebeholdningen i DLR Kredit i perioden er nedbragt. Salget af DLR aktierne er sket efter gældende aftaler på området, hvilket tillige betyder, at Banken i tilknytning til salget samtidig har indgået en aftale om at kunne tilbagekøbe aktierne indenfor en periode på 5 år (en call-option) til en kurs beregnet med afsæt i aktiernes indre værdi på tidspunktet for generhvervelsen. Banken har bogført præmien på call-optionen frem til det tidspunkt, hvor Banken forventer at tage stilling til en hel- eller delvis generhvervelse af de solgte aktier.

Banken har ligeledes i perioden været påvirket af et meget markant fald i markedspriserne på ejendomsmarkedet, som for Bankens vedkommende har betydet væsentlige nedskrivninger på Bankens investeringsejendomme.

Herudover har Banken i 2017 været negativt påvirket af udsving i valutakurserne som konsekvens af beholdninger af erhvervsobligationer samt udenlandske statsobligationer. Banken har i 2017 solgt beholdningen af virksomhedsobligationer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter androg henholdsvis 0,5 mio., DKK 0,3 mio. og DKK 0,9 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

Andre driftsindtægter for Møns Bank udgør i al væsentlighed fortjeneste ved salg af fast ejendom, nettoindtægter fra investeringsejendomme samt øvrige driftsindtægter.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgjorde i 2017 DKK 102,4 mio., svarende til en stigning på 6,0% i forhold til 2016, hvor udgifterne androg DKK 96,6 mio. I 2016 konstateredes en stigning på 10,7% i forhold til 2015, hvor udgifterne til personale og administration udgjorde DKK 87,2 mio. For perioden 2015-2017 er udgifterne til personale og administration steget med sammenlagt 17,4%. I tabel 29 er vist udviklingen over perioden indenfor de enkelte udgiftskategorier.

Tabel 29 Fordeling af udgifter til personale og administration og udviklingen i perioden 2015 – 2017

DKK 1.000	2017	2016	2015	Udviklingen i DKK	Udvikling i %
Løn og vederlag til Ledelsen	3.189	3.108	3.110	79	2,6%
Personaleudgifter	58.002	56.722	51.671	6.331	12,3%
Øvrige administrationsudgifter	41.208	36.776	32.456	8.752	27,0%
I alt udgifter til personale og administration	102.399	96.606	87.237	15.162	17,4%

Stigningen i personaleudgifter kan primært tilskrives, at antal medarbejdere er steget grundet åbning af ny filial i Vordingborg i 2016. Udgifterne til personale er desuden påvirket af overenskomstsmæssige lønstigninger og en forøgelse af lønsumsafgiftssatsen. Stigningen i udgifterne til administration relaterer sig i langt overvejende grad til forøgede udgifter til Bankens datacentral BEC.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgjorde henholdsvis DKK 2,5 mio., DKK 7,7 mio. og DKK 1,7 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015. Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver udgør for hovedpartens vedkommende afskrivninger på ejendomme og driftsmidler, herunder inventar og maskiner.

I beløbet for af- og nedskrivninger i 2016 på DKK 7,7 mio. indgik en nedskrivning af værdien på flere af Bankens domicilejendomme for et samlet beløb på DKK 5,3 mio. En væsentlig andel heraf var en påbudt nedskrivning fra Finanstilsynet.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter androg henholdsvis DKK 0,0 mio., DKK 0,4 mio. og DKK 3,2 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

For regnskabsåret 2017 er der alene udgiftsført Bankens bidrag til Afviklingsformuen under andre driftsudgifter. For regnskabsårene 2016 og 2015 udgør andre driftsudgifter for Møns Bank i al væsentlighed bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen samt tab ved salg af ejendomme. Udgiften til Garantiformuen efter det tidligere regelsæt udgjorde DKK 3,2 mio. i 2015. Det lavere niveau i 2017 og 2016 kan tilskrives det nye regelsæt omkring Afviklingsformuen, hvor Bankens årlige udgift hertil i begge år har ligget på DKK 15 tusinde.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 2017 DKK 4,1 mio., svarende til et fald på 61,0% i forhold til 2016, hvor nedskrivningerne androg DKK 10,5 mio. I 2016 konstateredes en stigning på 12,7% i forhold til 2015, hvor nedskrivninger på udlån udgjorde DKK 9,3 mio.

Efter meget høje nedskrivninger i forlængelse af finanskrisen faldt behovet for nedskrivninger i årene 2015 og 2016 til et mere normaliseret niveau konjunkturforsøget taget i betragtning.

Hvor der i forlængelse af finanskrisen var et stort behov for nedskrivninger til erhvervssegmentet, var 2015 præget af et forholdsvist stort behov for nedskrivninger for det private segment. Baggrunden herfor var dels tidligere hændelser relateret til finanskrisen, og dels fordi ejendomspriserne fortsat ikke var stigende (specielt i Bankens nærområde), hvorfor der i de situationer, hvor der indtraf arbejdsløshed og/eller ændret indtjeningsgrundlag, var behov for nedskrivninger. I 2016 forbedrede forholdene sig gradvist i det private segment, hvilket et spirende ejendomsmarked og en højere beskæftigelse bidrog til.

Erhvervssegmentet oplevede i samme periode et normaliseret niveau for nedskrivninger. I forhold til landbruget generelt var Banken ikke berørt af de økonomiske udfordringer, der var gældende i mange andre pengeinstitutter, idet Bankens

landbrugskunder indenfor animalsk produktion i stor udstrækning har en bred produktion af både vegetabilsk og animalsk produktion, og derfor ikke er så følsomme overfor de dårlige afsætningspriser, der var på specielt mælk og svinekød. Kun ganske få af Bankens eksponeringer mod kvægbrug var væsentligt påvirket af de svære forhold i den nævnte periode.

I 2017 var nedskrivningerne inden for både det private segment og indenfor erhvervssegmentet på et lavt niveau.

En positiv udvikling i samfundsøkonomien generelt kan således afspejles i det lave niveau for nedskrivninger i begge segmenter.

Resultat før skat

Som resultat af ovennævnte faktorer androg resultat før skat henholdsvis DKK 37,7 mio., DKK 31,2 mio. og DKK 26,2 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

Basisdrift

I overensstemmelse med praksis i sektoren anvender Møns Bank basisdrift i sine års- og delårsrapporter. Basisdrift er et såkaldt Alternative Performance Measure (APM). Basisdrift er defineret som resultat før skat fratrukket nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og kursreguleringer. Basisdriften udgøres således af mellemtotalen netto rente- og gebyrindtægter og regnskabsposten andre driftsindtægter fratrukket udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver og andre driftsudgifter. Formålet med anvendelsen er skiftende konjunkturers betydelige indvirkning på Bankens nedskrivninger og udsving i markedsrenteniveau henholdsvis aktiekursers betydelige indvirkning på Bankens kursreguleringer samt det forhold, at disse faktorer ligger uden for Bankens indflydelse. Følgelig har Banken frem til og med 2017 valgt at foretage udmelding om den forventede udvikling med udgangspunkt i dette APM samt at vurdere sine historiske resultater baseret på basisdriften. Fra og med regnskabsåret 2018 udmeldes Bankens forventninger til resultat ud over ovennævnte APM ligeledes på resultatet før skat. Dette med baggrund i Finanstilsynets seneste udmeldinger.

Opgørelse af og udviklingen i basisdriften er gengivet i tabel 30. Som følge af udviklingen i regnskabsposterne som indgår i basisdriften androg basisdriften henholdsvis DKK 39,9 mio., DKK 34,6 mio. og DKK 37,6 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

Tabel 30 Basisdrift

DKK 1.000	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	144.382	139.138	128.813
Andre driftsindtægter	462	266	944
Udgifter til personale og administration	-102.399	-96.606	-87.237
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-2.515	-7.710	-1.721
Andre driftsudgifter	-15	-441	-3.241
Basisdrift	39.915	34.647	37.558

Balance

Bankens samlede aktiver udgjorde DKK 2.692,6 mio. pr. 31. december 2017, mod DKK 2.509,0 mio. pr. 31. december 2016 og DKK 2.204,6 mio. pr. 31. december 2015. De samlede aktiver er i perioden 2015-2017 steget med 22,1% p.a. som væsentligst kan henføres til en stigning i ind- og udlån. Den store stigning i både ind- og udlån kan i væsentlig grad relateres til åbningen af de nye filialer i Næstved (2014) og Vordingborg (2016). Ligeledes er en væsentlig årsag kundetilgangen via Bankens fjernkundefkoncept Møns Direkte.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker androg DKK 539,4 mio. pr. 31. december 2017 mod DKK 116,6 mio. pr. 31. december 2016 og DKK 27,1 mio. pr. 31. december 2015. Forøgelsen skyldes hovedsageligt placeringen af den stigende overskydende likviditet i perioden 2015-2017 samt i sidste kvartal 2017 en omlægning af en stor del af obligationsbeholdningen til indskudsbeviser. Af de DKK 539,4 mio. udgør indskudsbeviserne DKK 470 mio.

Udlån

Møns Banks udlån androg DKK 1.425,5 mio. pr. 31. december 2017, mod DKK 1.338,2 mio. pr. 31. december 2016 og DKK 1.192,3 mio. pr. 31. december 2015. Dette udgør en samlet stigning på 19,6% p.a. fra 2015-2017.

Stigningen i udlån fra perioden 2015-2017 relaterer sig primært til tilgangen af nye kunder som følge af filialåbningerne samt aktiviteten i Møn Direkte.

Bankens udlånsmasse var pr. 31. december 2017 fordelt med cirka 47% på privatkunder og cirka 53% på erhvervs-kunder med stor spredning i brancher og fordelt på et stort antal kunder. Pr. 31. december 2016 var Bankens udlånsmasse fordelt med cirka 42% privatkunder og cirka 58% erhvervs-kunder.

Obligationer og aktier

Obligations- og aktiebeholdningen udgjorde samlet DKK 547,2 mio. pr. 31. december 2017 mod DKK 887,4 mio. pr. 31. december 2016 og DKK 721,6 mio. pr. 31. december 2015. Faldet på DKK 340,2 mio. fra 2016 til 2017 kan i overvejende grad henføres til Bestyrelsens beslutning i 4. kvartal 2017, om at reducere Bankens markedsrisiko på obligationsbeholdningen. Stigningen mellem 2015 og 2016 skyldes hovedsageligt placeringen af den stigende overskydende likviditet i perioden.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker androg DKK 56,9 mio. pr. 31. december 2017 mod DKK 54,3 mio. pr. 31. december 2016 og DKK 64,4 mio. pr. 31. december 2015. De væsentligste forskydninger mellem de enkelte år skyldes primært en stigning/fald af clearingmellemværende med Danmarks Nationalbank.

Indlån

Indlån udgjorde henholdsvis DKK 2.187,9 mio., DKK 2.041,7 mio. og DKK 1.785,5 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

Væksten i Bankens indlån i perioden 2015-2017 har primært baggrund i tilgangen af nye kunder som følge af åbningen af nye filialer jævnfør ovenfor.

Egenkapital

Egenkapitalen udgjorde henholdsvis DKK 352,2 mio., DKK 326,6 mio. og DKK 311,0 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015. Af egenkapitalen udgør hybrid kernekapital DKK 34,5 mio. (hovedstol: DKK 35 mio.) pr. 31. december 2017, hvilket er uændret i forhold til pr. 31. december 2016 samt pr. 31. december 2015.

Udviklingen i egenkapitalen kan henføres til periodens positive driftsresultater, resultatet af totalindkomst, betaling af renter til hybrid kernekapital efter skattefradrag, betaling af udbytte til Bankens aktionærer samt herudover til forskydningen i beholdningen af egne aktier.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømme vedrørende drift

Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde henholdsvis DKK 405,4 mio., DKK -21,3 mio. og DKK 40,4 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015. Reguleringer for ikke-kontante driftsposter i 2017, 2016 og 2015 omfatter hovedsageligt ændringen i forhold til værdipapirer i 2017, hvor en væsentlig del af beholdningen er omlagt til indskudsbeviser, hvis løbetid er under 3 måneder og derfor indgår i pengestrømmens definition af likvider jævnfør anvendt regnskabspraksis.

Pengestrømme vedrørende investeringer

Pengestrømme fra investeringsaktivitet udgjorde henholdsvis DKK -0,7 mio., DKK -4,1 mio. og DKK -5,3 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

For yderligere om investeringer henvises til Del I, afsnit 5.2 "Investeringer i materielle aktiver".

Pengestrømme vedrørende finansiering

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet er opgjort til henholdsvis DKK -4,1 mio., DKK 28,0 mio. og DKK -5,2 mio. for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015.

Pengestrømme vedrørende finansiering var for regnskabsåret 2016 positivt påvirket i form af optagelse af ny efterstillet kapitalindskud på DKK 34,6 mio.

9.5 Væsentlige begivenheder

Efter offentliggørelsen af årsrapporten for 2017 er den internationale regnskabsstandard IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandard IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring. Banken er ved overgangen til det nye regelsæt alene påvirket af reglerne omkring regnskabsmæssige nedskrivninger.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i Regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse trådte i kraft samtidig med IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Med de nye regler fastsættes følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

Klassifikation og måling:

Efter Regnskabsbekendtgørelsen foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på de udestående beløb, måles efter tidspunktet for indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I givet fald, at Banken får sådanne finansielle aktiver indgår disse i den daglige risikostyring og Bankens investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og vil på dette grundlag indgå i Møns Banks interne ledelsesrapportering. Det er Bankens vurdering på den baggrund, at værdipapirerne således ikke vil opfylde de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorien amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver vil i givet fald blive målt til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Det fremgår af Bankens forretningsmodel, at der skal foretages klassifikation af et finansielt aktiv, når det købes. Bankens nuværende beholdning af værdipapirer er alle klassificeret til at indgå i handelsbeholdningen og som følge heraf, skal disse jævnfør ovennævnte alle indregnes til dagsværdi. Overgangen til IFRS 9 reglerne vil således ikke for Banken have nogen indvirkning ved overgangen.

IFRS 9 – nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab (incurred loss-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab (expected loss-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model (Probability of Default), der udvikles og vedligeholdes på Møns Banks datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Foreningen af Lokale Pengeinstitutter, hvori Møns Bank skal indarbejde egne forventninger til den

økonomiske udvikling. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør DKK 8-12 mio. efter skat, som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes mulighed for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRRII/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9 pr. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Møns Bank har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virksomheden af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i nedskrivningskontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt og udgør således i størrelsesordenen DKK 8-12 mio.

Herudover er der fra den 31. december 2017 og frem til Prospektdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af Bankens finansielle stilling.

9.6 Statslige-, økonomiske-, skattemæssige-, monetære- og politiske initiativer

Der henvises til Del I, afsnit 11 "Regulatoriske forhold".

10 Kapital- og likviditetsressourcer

10.1 Politikker og målsætninger

Bestyrelse og Direktion skal i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed sikre, at Banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, der efter Ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Opgørelsen af Bankens solvensbehov er baseret på Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Bankens metode, til vurdering af hvorvidt den interne kapital er tilstrækkelig, tager udgangspunkt i den såkaldte 8+ metode, hvor der tages udgangspunkt i minimumskravet på 8% af den samlede risikoeksponering (Søjle I-kravet) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer, herunder: kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici, øvrige risici samt tillæg som følge af lovbestemte krav.

Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisici efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikator-metoden. Det er Bankens vurdering, at der ikke, for et pengeinstitut af Møns Banks størrelse, på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af Bankens kapitalprocent.

Bestyrelse og Direktion fastsætter kapitalmålet ud fra en balanceret overvejelse mellem på den ene side ønsket om at have en passende sikkerhedsmargin ned til Bankens kapitalkrav og solvensbehov, der løbende fastsættes i forhold til lovgivningsmæssige og regulatoriske krav, og på den anden side rimelige indtjenings- og vækstmuligheder. Kapitalmålet revurderes løbende under hensyntagen til Bankens strategi og kapitalforhold i øvrigt.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 2,0%-point over det til enhver tid gældende solvensbehov tillagt NEP-krav samt kapitalbevarings- og kontracykliskbuffer. Målsætning om overdækningen vil løbende blive revurderet i takt med indfasningen af såvel NEP-krav samt kapitalbevaringsbuffer samt krav om konjunkturbevaringsbuffer.

Fastsættelsen af Bankens kapitalmål drøftes minimum en gang årligt på et bestyrelsesmøde.

Banken har en overordnet politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet alene skal baseres på egentlig kernekapital. Målsætningen om et kapitalgrundlag bestående af ren egenkapital kan efter en særskilt vurdering fraviges med op til maksimalt 15% af den egentlige egenkapital, når lånevilkårene for supplerende kapital samlet set er fordelagtige for Bankens aktionærer.

Bankens strategiske tiltag de senere år har imidlertid medført en stigning i udlån og garantier, hvorfor Ledelsen har fundet det rigtigt, for at være fuldt komfortabel på den korte bane, at styrke kapitalgrundlaget midlertidigt med optagelse af efterstillet kapital i form af supplerende kapital. Ud over den supplerende kapital på DKK 35 mio. har Banken også hybrid kernekapital for DKK 35 mio. Den supplerende kapital og hybride kernekapital skal sikre, at Banken til stadighed har en komfortabel overdækning i takt med, at de nye kapitalregler indføres, herunder de nye bufferkrav.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker Banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring foretages af Direktionen, der kan delegere denne til medarbejderne. Banken anvender afledte finansielle instrumenter (derivater) til afdækning af specifikke områder til at sikre mod visse risici. Som udgangspunkt er der alene tale om afdækning af kunders finansielle instrumenter.

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (LCR) samt en politik og genopretningsplan, der tilsikrer, at Banken til enhver tid er tilstrækkelig likvid og samtidig får det mest optimale afkast af likviditeten.

Bestyrelsen har fastsat, at likviditeten skal være forsvarlig og tilpas forsigtig til at understøtte Bankens forretningsmodel. Dette sikres primært ved målsætning om, at likviditetsoverdækningen i henhold til lovens krav til enhver tid skal være en overdækning på og 100%-point for LCR.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) blev et krav fra 1. oktober 2015. Kravet indføres over en 3 årig periode og for 2016 er LCR-kravet 70%, for 2017 80% og for 2018 og fremadrettet 100%. I Bankens politik er fastsat, at LCR-procenten skal være mindst 100%-point over det til enhver tid gældende krav. LCR-nøgletallet er pr. 31. december 2017 opgjort til 383,4%, og Banken opfylder således allerede nu det fuldt indfasede krav på 100%.

Ud over ovennævnte politikker og målsætninger overvåger Banken løbende forholdet mellem Bankens ud- og indlån med henblik på at opretholde et afbalanceret forhold mellem ind- og udlån.

10.2 Kapitalberedskab

Møns Bank havde pr. 31. december 2017 en kapitalprocent på 17,5% og et individuelt solvensbehov på 9,9%. Banken havde dermed en kapitalmæssig overdækning på 7,6%-point svarende til DKK 145,0 mio. Den egentlige kernekapitalprocent, det vil sige eksklusiv hybrid kernekapital, var pr. 31. december 2017 14,3% mod et krav på 8,0%. Overdækningen i forhold til den egentlige kernekapital var 6,3%-point pr. 31. december 2017. Den aktuelle solvensoverdækning pr. 31. december 2017 efter indregning af kapitalbevaringsbufferen kan således opgøres til 6,3%-point, svarende til DKK 121,1 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 18,7 mio. i forhold til pr. 31. december 2016.

Møns Bank har efterstillet kapital i form af hybrid kernekapital optaget den 26. februar 2014 på DKK 35 mio., der opfylder betingelserne i CRR-forordningen og dermed er uopsigelig. Den hybride kernekapital vil tidligst kunne indfries til kurs 100 den 26. februar 2019 med Finanstilsynets forudgående tilladelse.

Herudover optog Banken i september 2016 efterstillet kapital i form af supplerende kapital på DKK 35 mio., der forfalder til fuld indfrielse den 2. september 2026, men som med Finanstilsynets forudgående tilladelse vil kunne indfries den 2. september 2021. Tabel 31 viser hovedelementerne i Møns Banks kapitalgrundlagsopgørelse og risikoeksponeringer.

Bankens kapitalprocenter er opgjort efter CRD IV (som implementeres i dansk ret ved Lov om Finansiell Virksomhed med tilhørende bekendtgørelser) og CRR.

Til Møns Banks egentlige kernekapital (CET1) medregnes aktiekapital og overført resultat. Til Bankens kernekapital (Tier 1) medregnes derudover den hybride kernekapital (AT1) på DKK 35 mio. Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter står først ved eventuel indfrielse, genkøb, instituttets likvidation eller i øvrigt i overensstemmelse med gældende ret, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt skal behandles som egenkapital. Til Bankens kapitalgrundlag medregnes endvidere den supplerende kapital på DKK 35 mio. For yderligere information henvises der til Del I, afsnit 10.4 "Fremtidigt lånebehov og kapitalkilder – kapitalplan".

Risikoeksponeringerne opgøres efter standardmetoderne i CRR vedrørende kreditrisici, markedsrisici, modpartsrisici, kreditværdijusteringsrisici samt operationelle risici. Finansielle sikkerheder medregnes efter den udbyggede metode.

Tabel 31 Kapitalforhold

DKK 1.000	2017	2016	2015
Egentlig kernekapital	317.727	292.143	276.516
Fradrag i den egentlige kernekapital	-44.282	-38.658	-35.910
Egentlig kernekapital efter fradrag	273.445	253.485	240.606
Hybrid kernekapital	34.475	34.475	34.475
Fradrag i den hybride kernekapital	-4.763	-11.044	-34.475
Kernekapital efter fradrag	303.157	276.916	240.606
Supplerende kapital	34.705	34.624	0
Fradrag i den supplerende kernekapital	-4.764	-11.044	0
Kapitalgrundlag	333.098	300.496	240.606
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	1.562.446	1.420.716	1.240.398
Markedsrisiko	89.481	204.005	152.283
Operationel risiko	252.394	243.306	243.306
CVA risiko	2.729	739	300
Risikoeksponeringer i alt	1.907.050	1.868.766	1.636.287
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	13,6%	14,7%
Kernekapitalprocent	15,9%	14,8%	14,7%
Kapitalprocent	17,5%	16,1%	14,7%

Kapitalprocenten i 2017, 2016 og 2015 er alle opgjort efter CRD IV (som implementeres i dansk ret ved Lov om Finansiell Virksomhed og tilhørende bekendtgørelser) og CRR og er dermed direkte sammenlignelige.

Egentlig kernekapitalprocent

Til den egentlige kernekapital (CET1) medregnes egenkapitalen. Den egentlige kernekapitalprocent er frem til 31. december 2017 steget med 0,7%-point i forhold til 31. december 2016. Bankens overdækning i forhold til kravet til den egentlige kernekapital er pr. 31. december 2017 på 8,5%-point.

Den egentlige kernekapital er steget fra DKK 253,5 mio. til DKK 273,4 mio. Denne stigning kan relateres til årets resultat, resultatet af totalindkomsten, betaling af renter til hybrid kernekapital efter skattefradrag, forskydningen i beholdningen af egne aktier samt herudover overgangsordningen, hvorefter andelen af fradrag af ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor, der skal fradrages i den egentlige kernekapitalprocent, er steget fra 60% i 2016 til 80% i 2017. Sidstnævnte betyder, at selv om der har været et fald i det samlede fradrag for andele i finansielle virksomheder i Bankens kapitalgrundlag på DKK 7,6 mio. er andelen fratrukket i den egentlige kernekapital steget med DKK 5,0 mio.

Kernekapitalprocenten

Til kernekapitalen (Tier 1) medregnes den egentlige kernekapital. Kernekapitalprocenten er frem til 31. december 2017 steget med 1,1%-point i forhold til 31. december 2016.

Udviklingen i kernekapitalprocenten kan alene relateres til de samme forhold, som er beskrevet under den egentlige kernekapitalprocent, idet der hverken er indfriet bestående hybrid kapital eller optaget ny hybrid kapital. Andelen jævnfør overgangsordningen af fradrag for væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor, der kan fradrages under hybrid kernekapital er faldet fra 20% pr. 31. december 2016 til 10% pr. 31. december 2017.

Kapitalprocenten

Til kapitalprocenten medregnes den egentlige kernekapital (CET1), statslig hybrid kernekapital (AT1) samt supplerende kapital (Tier 2). Kapitalprocenten er frem til 31. december 2017 steget med 1,4%-point i forhold til 31. december 2016.

Udviklingen i kapitalprocenten kan alene relateres til de samme forhold, som er beskrevet under den egentlige kernekapitalprocent, idet der hverken er indfriet bestående supplerende kapital eller optaget ny supplerende kapital. Andelen jævnfør overgangsordningen af fradrag for væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor, der kan fradrages under supplerende kapital er faldet fra 20% pr. 31. december 2016 til 10% pr. 31. december 2017.

Risikoeksponeringerne

Risikoeksponeringerne, som består af poster med kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og CVA risiko, er i perioden steget fra DKK 1.868,8 mio. pr. 31. december 2016 til DKK 1.907,1 mio. pr. 31. december 2017, og eksponeringen er således steget med DKK 38,3 mio. Baggrunden for at stigningen alene udgør de DKK 38,3 mio. er, at Banken har truffet beslutning om at omplacere en væsentlig del af overskudslikviditeten fra obligationsbeholdningen til indskudsbeviser i anlægsbeholdningen. Banken havde således DKK 470,0 mio. indskudsbeviser pr. 31. december 2017 mod DKK 86,0 mio. pr. 31. december 2016. Således kan der i ovennævnte tabel 31 ses et fald i Bankens risikovægtede poster med markedsrisiko på DKK 114,5 mio. fra 31. december 2016 til 31. december 2017.

10.3 Lånebehov og finansieringsstruktur

Møns Banks aktiviteter finansieres gennem indlån, dog har Banken mulighed for interbankfunding via træk på kreditfaciliteter herunder clearingkonto i Nationalbanken. Hertil kommer optagelse af supplerende kapital, hybrid kernekapital samt egenkapital.

Pr. 31. december 2017 udgjorde gæld til kreditinstitutter og centralbanker DKK 56,9 mio., der i al væsentlighed udgøres af clearingmellemværende med Nationalbanken.

Banken har de senere år haft et stigende indlånsoverskud, primært drevet af en højere stigning i indlån relativt til udlån. Pr. 31. december 2017 havde Møns Bank et indlånsoverskud på DKK 762 mio.

Pr. 1. oktober 2015 skete en gradvis indfasning af likviditetskravet LCR med et dækningskrav på 60%. Det er således et krav at have anerkendte likvide aktiver svarende til 60% af de forventede udgående nettopengestrømme under et 30-dages akut likviditetskrise. Kravet til LCR er pr. 1. januar 2017 en dækning på minimum 80% stigende til 100% pr. 1. januar 2018. Møns Bank havde pr. 31. december 2017 en LCR-dækning på 383,4%. For yderligere informationer om LCR henvises der til afsnittet "Risikofaktorer".

Tabel 32 Kapitalisering og gældssituation

DKK 1.000	2017
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941
Indlån og anden gæld	2.187.927
Supplerende kapital (regnskabsmæssig værdi)	34.705
Hybride kernekapitalinstrumenter (regnskabsmæssig værdi)	34.475
Egenkapital	317.727
Kapitalisering i alt	2.631.775

Møns Banks samlede funding udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 2.632 mio. fordelt på de finansieringskilder, der er angivet i tabel 32. Bankens samlede funding, eksklusiv egenkapital, udgjorde 31. december 2017 DKK 2.314 mio. Denne funding dækker Møns Banks lånebehov pr. 31. december 2017 under hensyn til, at Banken ønsker at have en vis likviditetsoverdækning. Banken forventer således ikke eksternt lånebehov i 2018, da den internt fastsatte likviditetsoverdækning på mindst 100%-point over det til enhver tid gældende LCR-krav kan efterleves ved denne funding.

Intern funding i form af "indlån og anden gæld" udgjorde DKK 2.188 mio., mens ekstern funding udgjorde DKK 126 mio. pr. 31. december 2017.

Tabel 33 Forfaldsstruktur på intern- og ekstern funding (pr. 31. december 2017)

DKK 1.000	Intern funding	Ekstern funding
Anfordring	1.935.768	56.941
Til og med 3 måneder	38.212	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	28.102	0
Over 1 år og til og med 5 år	51.760	0
Over 5 år	134.085	34.705
Uendelig løbetid	0	34.475
I alt	2.187.927	126.121

Kortfristet funding

Kortfristet funding er funding med restløbetid på under 12 måneder. Kortfristet funding består af gæld til kreditinstitutter og centralbanker (interbankfunding), der forfalder inden den 31. december 2018. Pr. 31. december 2017 udgjorde den kortfristede funding for Møns Bank DKK 56,9 mio. idet funding til kreditinstitutter og centralbanker alene udgøres af sumclearing til Nationalbanken og anfordringsgæld til andre pengeinstitutter.

Langfristet funding

Langfristet funding er funding med restløbetid på over 12 måneder. Den langfristede funding omfatter funding fra supplerende kapital og hybrid kernekapital, der er uden fastsat forfaldsdato, samt indlån med en restløbetid på 1 år og derover. Den supplerende kapital udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 34,7 mio., mens den hybride kernekapital udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 34,5 mio. og indlån med en restløbetid på 1 år og derover udgjorde DKK 185,8 mio.

Finansieringsaftaler

Møns Bank har følgende væsentlige finansieringsaftaler:

Supplerende kapital (efterstillet kapital)

Møns Bank udstedte i september 2016 efterstillet kapital i form af supplerende kapital på (nom. værdi) DKK 35 mio.

Den supplerende kapital forfalder til fuld indfrielse den 2. september 2026 med mulighed for førtidsindfrielse den 2. september 2021 og herefter på hver rentebetalingdag med Finanstilsynets forudgående godkendelse til kurs 100. Enhver indfrielse af den supplerende kapital kræver Finanstilsynets forudgående godkendelse i henhold til reglerne i CRR's artikel 77 og 78 samt og kapitel IV, afdeling 2 i Kommissionens delegerede forordning nr. 241/2014 af 7. januar 2014 om udbygning af CRR, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kapitalgrundlagskrav for institutter.

Den supplerende kapital forrentes med en fast rente på 6,25% p.a. sammensat af en 5-årig swaprente på 0,13%-point og et kreditspænd på 6,12%-point. Efter den 2. september 2021 forrentes den supplerende kapital med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af kreditspændet på 6,12%-point.

Hybrid kernekapital (efterstillet kapital)

Møns Bank udstedte den 26. februar 2014 hybrid kernekapital på (nom. værdi) DKK 35 mio.

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og renter står først ved eventuel indfrielse, genkøb, Bankens likvidation eller i øvrigt i overensstemmelse med gældende ret, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Enhver indfrielse af den hybride kernekapital kræver Finanstilsynets forudgående godkendelse i henhold til reglerne i CRR's artikel 77 og 78 samt og kapitel IV, afdeling 2 i Kommissionens delegerede forordning nr. 241/2014 af 7. januar 2014 om udbygning af CRR, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kapitalgrundlagskrav for institutter.

Den hybride kernekapital forrentes med en kuponrente sammensat af en swaprente på 1,27% tillagt 10%-point og er fast i en periode på fem år. Efter 5-års perioden ændres renten til en kuponrente sammensat af CIBOR12-satsen tillagt 10%-point, som fastsættes årligt. Den hybride kernekapital er uopsigelig, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 26. februar 2019 til kurs 100.

10.4 Fremtidigt lånebehov og kapitalkilder – kapitalplan

Banken har udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. I den udarbejdede kapitalplan leves fuldt op til de højere minimumskrav samt de større krav til kvaliteten af kapital i takt med, at kravene indfases. Isoleret set i 2017 betyder det et fald i overdækning på DKK 11,7 mio. ved uændrede forhold og under forudsætning af, at den kontracykliske buffer fortsat udgør 0,0%. Kapitalplanen er et styringsværktøj i forhold til Bankens fremtidige udvikling, der løbende tages op til vurdering.

Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget nødplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som blandt andet indeholder krav om fastsættelse af risikoindikatorer på kapitalområdet. Af disse planer fremgår, at Banken pr. 31. december 2017 har et kapitalberedskab i form af kapitalandele i sektorejede selskaber, herunder en beholdning af DLR aktier med kursværdi pr. 31. december 2017 på DKK 63,9 mio., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på cirka 2,5%-point ved afhændelse af aktieposten og under forudsætning af at provenu fra salget placeres i indskudsbeviser.

Pengeinstitutter skal opfylde et kombineret kapitalbufferkrav bestående af kapitalbevaringsbufferkravet og en kontracyklisk kapitalbuffer. Med virkning fra 1. januar 2016 er indfasningen af kapitalbevaringsbufferen påbegyndt. I 2017 udgør kapitalbevaringsbufferen 1,25% stigende til 1,875% i 2018 og er endeligt fuldt indfaset i 2019, hvor kravet vil være 2,5%. I 2017 kan den kontracykliske buffer fastsættes op til 1,5%, hvorefter den i 2018 kan fastsættes op til 2,0%, og fra og med 2019, hvor kravet er fuldt indfaset, kan den fastsættes op til 2,5%. Det kombinerede kapitalbufferkrav lægges oven på det individuelle solvensbehov og skal opfyldes med egentlig kernekapital. Der henvises til Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold", underafsnit "Kapitalkrav" for en nærmere beskrivelse af det kombinerede kapitalbufferkrav.

Møns Bank havde pr. 31. december 2017 en kapitalprocent på 17,5% og et individuelt solvensbehov på 9,9%. Banken havde dermed en kapitalmæssig overdækning på 7,6%-point svarende til DKK 145,0 mio. Den aktuelle solvensoverdækning pr. 31. december 2017 efter indregning af kapitalbevaringsbufferen kan således opgøres til 6,3%-point, svarende til DKK 121,1 mio., hvilket er en forøgelse på DKK 18,7 mio. i forhold til pr. 31. december 2016. Bankens egentlige kernekapitalprocent var pr. 31. december 2017 14,3 %. Kravet til den egentlige kernekapitalprocent var pr. 31. december 2017 8,0%.

Implementeringen af CRD IV i dansk ret og indfasningen af CRR, som sker løbende frem til 2022, medfører en række skærper af, hvad der kan medregnes i kapitalen, og hvor megen kapital et pengeinstitut skal have. Dette omfatter blandt andet krav til, hvad der tæller som egentlig kernekapital (CET1), hybrid kernekapital (AT1) og supplerende kapital (Tier 2). Der henvises til beskrivelsen af de nye regler og de nye reglers effekt på Møns Bank i Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold".

Ud over den egentlige kernekapital, består Bankens nuværende kapitalgrundlag delvist af hybrid kernekapital med en samlet hovedstol på DKK 35 mio. samt supplerende kapital med en samlet hovedstol på DKK 35 mio., hvilket med de kendte kapitalkrav sammenholdt med Bankens aktuelle forretningsomfang anses for værende tilstrækkeligt. Styrkelsen af kapitalgrundlaget med nettoprovenuet fra Udbuddet vil således muliggøre en fortsat udvikling af Bankens kapitalbelastende aktiviteter i strategiperioden 2018-2020. Samtidig vil det medvirke til, at Banken kan imødekomme de stigende krav til kapital i forbindelse med indfasningen af de kommende NEP-krav, ligesom det vil give en større valgfrihed ved Bankens beslutninger om sammensætning af kapitalgrundlaget, hvor det er Bankens målsætning, at Bankens kapitalgrundlag som hovedregel består af ren egenkapital, men at dette efter en særskilt vurdering kan fraviges

med op til maksimalt 15% af den egentlige egenkapital, når lånevilkårene for supplerende kapital samlet set er fordelagtige for aktionærerne.

Bestyrelsen forholder sig desuden til de grænser, som er gældende i Tilsynsdiamanten. Tilsynsdiamanten fastsætter de tilladte grænseværdier for den maksimale udlånsvækst, store eksponeringer, funding ratio og ejendomseksponering samt minimumskravet til likviditetsoverdækningen.

10.5 Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer

Møns Bank er ikke bekendt med begrænsninger i anvendelsen af sine kapitalressourcer bortset fra reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed kapitel 11 samt CRR.

11 Regulatoriske forhold

11.1 Lovgivningsmæssige rammer for pengeinstitutter

Møns Bank driver virksomhed på grundlag af en tilladelse som pengeinstitut fra Finanstilsynet, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 7, stk. 1, jævnfør § 14, og kan som følge heraf udøve de i Lov om Finansiell Virksomhed bilag 4, afsnit A omtalte værdipapirhandelsaktiviteter, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 7, stk. 1, 3. pkt.

Pengeinstitut- og værdipapirhandelsvirksomhed er en reguleret aktivitet i Danmark underlagt reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed med tilhørende bekendtgørelser, vejledninger og retningslinjer fastsat i medfør heraf. Lov om Finansiell Virksomhed regulerer blandt andet, hvilke aktiviteter et pengeinstitut må udøve. Pengeinstitutter er desuden underlagt de almindelige selskabsretlige regler med visse modifikationer. Henset til, at Bankens Eksisterende Aktier er noteret på Nasdaq Copenhagen, er Banken endvidere omfattet af Kapitalmarkedslovens regler.

Pengeinstitutter er herudover underlagt relevant EU-lovgivning, der har direkte virkning i Danmark, herunder CRR samt delegerede forordninger og vejledninger udstedt i tilknytning hertil. Pengeinstitutters værdipapirhandelsaktiviteter er underlagt MiFIR samt delegerede forordninger og vejledninger udstedt i tilknytning hertil, samt delegerede forordninger og vejledninger udstedt i tilknytning til MiFID II.

Pengeinstitutter er også underlagt omfattende krav om indberetning, herunder for eksempel i relation til CRR's regler om pengeinstitutters kapitalforhold.

Desuden gælder særlige regler for afvikling af pengeinstitutter, som følger af Afviklings- og Restruktureringsloven.

Ud over reglerne skitseret ovenfor har Lov om Betalinger og Hvidvaskloven væsentlig betydning i forhold pengeinstitutters virksomhedsområder.

Pengeinstitutter er underlagt begrænsninger i relation til gebyrer, provisioner eller andre penge- og naturalieydelse i forbindelse med værdipapirhandelsaktiviteter i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 46b og Tredjepartsbetalingsbekendtgørelsen. Pengeinstitutter, der udøver skønsmæssig porteføljepleje eller uafhængig investeringsrådgivning, må ikke modtage og beholde gebyrer, provisioner eller andre penge- og naturalieydelse, der betales af tredjemand eller en person, som handler på tredjemands vegne, i forbindelse med leveringen af den pågældende tjenesteydelse til pengeinstituttets kunder. Et pengeinstitut, der modtager sådanne provisioner mv., skal hurtigst muligt videregive disse til de pågældende kunder. Pengeinstitutter, der udøver anden investeringservice eller accessorisk tjenesteydelse end skønsmæssig porteføljepleje eller uafhængig investeringsrådgivning, må alene modtage eller betale gebyrer, provisioner eller naturalieydelse fra eller til andre end deres kunder eller en person, der handler på deres kunders vegne, under opfyldelse af i Tredjepartsbetalingsbekendtgørelsen nærmere bestemte betingelser.

Møns Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet og yde bidrag til Garantiformuen, som har til formål at yde dækning for tab til personer, der har indskud eller værdipapirer i danske pengeinstitutter, i tilfælde af pengeinstituttets restrukturering eller konkurs, jævnfør Lov om Garantiformuen. Hvis Danmark i fremtiden bliver medlem af EU's Bankunion, vil Møns Bank herudover være forpligtet til at bidrage til den fælles afviklingsfond (EU's Single Resolution Fund).

Visse finansielt regulatoriske forhold gennemgås overordnet i de følgende afsnit. Gennemgangen er ikke en udtømmende beskrivelse af pengeinstitutters regulatoriske forhold.

11.2 Finanstilsynets tilsyn

Finanstilsynet fører tilsyn med pengeinstitutter og påser overholdelsen af den i dette afsnit 11.1 omtalte regulering. Tilsynsdiamanten og Tilsynsstigen, som beskrevet nedenfor, er vejledende for Finanstilsynets tilsyn med pengeinstitutter.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fremgår af Finanstilsynets vejledning om Tilsynsdiamanten for pengeinstitutter som gældende fra 1. januar 2018. Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad Finanstilsynet som udgangspunkt anser for pengeinstitutvirksomhed med forøget risiko. De fem grænseværdier i Tilsynsdiamanten er pr. Prospektdatoen følgende:

- Summen af store eksponeringer skal være under 175% af den egentlige kernekapital
- Udlånsvæksten skal være under 20% fra år til år
- Ejendomsseksponeringen skal være mindre end 25% af de samlede udlån

- Funding-ration skal være under 1,00, hvilket betyder, at udlån skal være lavere end den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under ét år
- Likviditetsoverdækningen skal være større end 50%

Tablet 34 Møns Banks placering i forhold til Tilsynsdiamantens grænseværdier

Eksponeeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens Grænseværdi%	Bankens værdi pr. 31. december 2017%
Summen af store eksponeeringer, max.	125% ⁽¹⁾	34,8%
Udlånsvækst, max.	20%	6,5%
Ejendoms eksponeering, max. ⁽²⁾	25%	13,0%
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital), max. ⁽³⁾	100%	60,0%
Likviditetsoverdækning, min.	50%	240,4%

⁽¹⁾ Grænseværdi indtil den 1. januar 2018, jævnfør også herom nedenfor.

⁽²⁾ Procenten for ejendoms eksponeeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører branchen "Fast ejendom" samt "Gennemførelse af byggeprojekter", opgjort før nedskrivninger.

⁽³⁾ Arbejdende kapital består af: Indlån, efterstillede kapitalindskud og egenkapital.

De fastlagte grænseværdier kan ændres af Finanstilsynet, ligesom Finanstilsynet kan tilføje nye pejlemærker.

Indtil den 1. januar 2018 indebar pejlemærket for store eksponeeringer, at summen af store eksponeeringer – kvalificeret som eksponeeringer, der udgør 10% eller mere af det justerede kapitalgrundlag – skulle være under 125% af det justerede kapitalgrundlag. Denne grænseværdi er – som det fremgår ovenfor – forøget til 175% af den egentlige kernekapital pr. 1. januar 2018.

Opgørelsen af pejlemærket i Tilsynsdiamanten for summen af store eksponeeringer ændres pr. 1. januar 2018, hvorefter eksponeeringsgrundlaget udgør de 20 største eksponeeringer, der skal sammenholdes med og være under 175% af den egentlige kernekapital. Med afsæt i Bankens eksponeeringer pr. 31. december 2017 vil Bankens eksponeering for dette pejlemærke være 162,9%, og med udgangspunkt i Bankens eksponeering pr. 31. december 2017 kan værdien for dette pejlemærke estimeres til cirka 130% efter indregning af nettoprovenuet fra Udbuddet.

Likviditetspejlemærket tager udgangspunkt i det udgåede likviditetspejlemærke i den foregående Lov om Finansiell Virksomhed § 152. Med virkning fra 30. juni 2018 ændres likviditetspejlemærket til at være på linje med LCR-kravet, således at pengeinstitutter i stedet skal have tilstrækkelig likviditet til at kunne klare 3 måneders likviditetsstress. Der henvises til Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold", underafsnit "Likviditetskrav" for en beskrivelse af LCR-kravet. Det er forventningen, at Banken kan overholde det nye likviditetspejlemærke.

Møns Bank havde pr. 31. december 2017 en likviditetsmæssig overdækning opgjort efter det tidligere § 152 likviditetsnøgletal på 240,4% mod 228,0% pr. 31. december 2016, hvilket er en overdækning i forhold til Tilsynsdiamantens krav på 50%.

Herudover forventer Finanstilsynet at afskaffe funding ratio-pejlemærket, når kravet om net stable funding ratio (NSFR) er implementeret, afhængigt af den konkrete implementering af dette krav. Der henvises til Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold", underafsnit "Likviditetskrav" for en beskrivelse af NSFR-kravet.

Tilsynsstigen

Hvis en eller flere af Tilsynsdiamantens grænseværdier overskrides, vil Finanstilsynet påbegynde en dialog med pengeinstituttet herom og foretage eventuelle tilsynsreaktioner. Overvågning og kontrol sker ud fra, hvad Finanstilsynet betegner som "Tilsynsstigen". Finanstilsynet har forskellige reaktionsmuligheder og vil ud fra en proportionalitetsvurdering benytte den mindst indgribende reaktion. Finanstilsynet vil således alene anvende reaktionerne på de højere trin i mere alvorlige situationer; for eksempel ved gentagne overskridelser og/eller ved manglende reaktion fra pengeinstituttets side. Alle reaktioner baseres på en individuel og konkret vurdering.

Tilsynsstigens trin og reaktionsmuligheder er følgende:

- **Skærpet overvågning og offentliggørelse af risikoplysninger:**
Den første og mindst indgribende reaktionsmulighed på Tilsynsstigen er skærpet overvågning. Skærpet overvågning medfører, at Finanstilsynet kan forlange hyppigere indrapportering for så vidt angår de efter Tilsynsdiamanten overskredne grænseværdier. Et institut på skærpet overvågning kan også forvente løbende dialog med Finanstilsynet om, hvordan instituttet forholder sig til overskridelsen af grænseværdierne i Tilsynsdiamanten. Skærpet overvågning er ikke det samme som skærpet tilsyn, hvor der typisk vil ske en undersøgelse af pengeinstituttet.

Der vil ved enhver overskridelse af en eller flere af Tilsynsdiamantens grænseværdier blive foretaget en individuel og konkret vurdering af, om der skal gives en risikooplysning herom i henhold til Offentliggørelsesbekendtgørelsen. I forhold til Tilsynsdiamanten indebærer Offentliggørelsesbekendtgørelsen, at instituttet skal offentliggøre risikooplysninger, der efter Finanstilsynets vurdering er af betydning for virksomhedens kunder, indskydere, øvrige kreditorer m.v.

- **Redegørelse, undersøgelse og/eller Lov om Finansiell Virksomhed § 349-redegørelse:**

Den anden og mere indgribende reaktionsmulighed på Tilsynsstigen er, at Finanstilsynet kan anmode pengeinstituttet om at udarbejde en redegørelse om fremadrettede aktiviteter for at afhjælpe en overskridelse af Tilsynsdiamantens grænseværdier.

Finanstilsynet kan desuden i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 349 påbyde pengeinstituttets ledelse at lade udarbejde en redegørelse om pengeinstituttets økonomiske stilling og fremtidsudsigter, når der er grund til at antage, at pengeinstituttet kan få problemer i fremtiden, men hvor pengeinstituttet ikke overtræder lovgivningen.

Finanstilsynet kan endvidere iværksætte en funktionsundersøgelse af det konkrete risikoområde, hvis det vurderes, at der er områder relateret til Tilsynsdiamanten, som ikke er tilstrækkeligt belyste. På baggrund af funktionsundersøgelsen vil Finanstilsynet skulle udarbejde en redegørelse, som pengeinstituttet skal offentliggøre i henhold til Offentliggørelsesbekendtgørelsen.

- **Lov om Finansiell Virksomhed § 350-påbud**

Den tredje og mest indgribende reaktionsmulighed på Tilsynsstigen er, at Finanstilsynet kan give konkret påbud i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 350, for eksempel om at pengeinstituttet skal nedbringe udlånsvæksten. Påbuddet kan anvendes i de situationer, hvor (i) virksomhedens økonomiske stilling er så forringet, at indskyderne eller investorernes interesser er udsat for fare, eller (ii) der er en betydelig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling på grund af indre eller ydre forhold udvikler sig således, at pengeinstituttet mister sin tilladelse. Et sådant påbud offentliggøres som hovedregel i henhold til Offentliggørelsesbekendtgørelsen. Er de påbudte foranstaltninger ikke foretaget inden for den fastsatte frist, kan Finanstilsynet inddrage pengeinstituttets tilladelse.

Seneste års Finanstilsynsbesøg i Møns Bank

Inspektion i 2009

Finanstilsynet gennemførte en ordinær inspektion i Møns Bank i oktober 2009 som led i det løbende tilsyn. Her blev Bankens væsentligste områder gennemgået. Resultatet af Finanstilsynets gennemgang gav ikke anledning til væsentlige bemærkninger.

Inspektion i 2012

Finanstilsynet gennemførte en fuld inspektion i oktober 2012. Her blev Bankens væsentligste områder gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. Resultatet af Finanstilsynets inspektion gav anledning til påbud om at øge nedskrivningerne med DKK 12,8 mio. på de store engagementer. Ved gennemgangen af de store engagementer var Finanstilsynet generelt enige i Bankens klassifikation og værdiansættelse af engagementerne, og de yderligere nedskrivninger relaterede sig primært til ét engagement.

Med baggrund i en stikprøve fik Banken påbud om, at nedskrive DKK 15,6 mio. på populationen i intervallet mellem DKK 250.000 og DKK 4 mio. samt at sikre at OIV konstateres i tide.

Inspektion i 2016

Finanstilsynet har senest gennemført en ordinær undersøgelse i oktober og november 2016. Inspektionen var en ordinær undersøgelse, hvor Bankens væsentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering.

Finanstilsynet havde bemærkninger til Bankens forretningsmodel, herunder at den indeholdt risikoelementer i form af risikokoncentration på erhverv og ejendomme, høj udlånsvækst, mange større eksponeringer samt en relativt lav kapitaloverdækning. Udlån til erhverv udgjorde pr. 2. kvartal 2016 55% af Bankens samlede udlån. I samme kvartal udgjorde andelen af udlån til erhverv 49% i sammenlignelige institutter.

Finanstilsynet bemærkede, at Banken havde en høj risikoprofil i forhold til de kreditmæssige pejlemærker i Tilsynsdiamanten, herunder udlånsvæksten, der i perioden fra 30. juni 2015 til 30. juni 2016 var steget med 24,2%, og Banken overskred Tilsynsdiamantens pejlemærke for årlig vækst på 20% samt havde modtaget en risikooplysning herom. Til ovennævnte har Banken tidligere oplyst, at Banken er enig i, at høj udlånsvækst helt generelt er forbundet med en forøget risiko, men vil om den konkrete overskridelse præcisere, at udlånsvæksten er sket som følge af Bankens filialetableringer i Bankens nære markedsområde og med forretninger til kunder, der i stort omfang er kendt af Banken i

forvejen, samt at ejendomme under opførelse i højere grad end hidtil er bankfinansieret i byggeperioden i stedet for realkreditfinansieret via forhåndslån og garantistillelse fra Banken. En praksis, som følger af det lave renteniveau og store overskudslikviditet i sektoren. Det er Bestyrelsens vurdering, at niveauet for Bankens udlånsudvikling opgjort pr. 30. juni 2016 er en enkeltstående begivenhed, og at Møns Banks udlånsudvikling fremadrettet vil være inden for Tilsynsdiamantens pejlemærke om udlånsvækst. Det kan supplerende oplyses, at Bankens udlånsvækst for året 2016 kunne opgøres 12,2% p.a.

Indtil 1. januar 2018 indebar Tilsynsdiamantens pejlemærke for store eksponeringer, at summen af store eksponeringer - kvalificeret som eksponeringer, der udgør 10% eller mere af det justerede kapitalgrundlag - skulle være under 125% af det justerede kapitalgrundlag (nu 175%). Med henvisning til den hidtidige grænseværdi præciserede Finanstilsynet, at udlånsporteføljen var forholdsvis koncentreret, idet Banken ligger forholdsvis højt på nøgletallet summen af store eksponeringer. Pr. 2. kvartal 2016 udgjorde andelen af store eksponeringer i Banken 62,1%. I sammenlignelige institutter udgjorde samme andel 36,5%. Ultimo året 2016 havde Banken fem eksponeringer på over 10% af kapitalgrundlaget, hvoraf den ene eksponering for den væsentligste del er af midlertidig karakter, og den anden er Bankens forudbetaling til BEC.

Finanstilsynet udtrykte, at udlåns gearingen af Bankens kernekapital er høj i forhold til sammenlignelige institutter. Det er Bankens opfattelse, at kapitalbinding i sektorselskaber har en betydelig indvirkning på de nøgletal, der beregnes med afsæt i Bankens kernekapital, hvilket bør tages i betragtning ved sammenligning, idet Bankens kapitalbinding i sektorselskaber ultimo juni 2016 reducerede kernekapitalen i Møns Bank med DKK 55 mio.

Det faktiske risikoniveau i Banken – særligt inden for ejendomsfinansiering – var efter Finanstilsynets vurdering højere end Bankens egen vurdering, hvilket i høj grad afspejler de mangler i såvel vurderingen af ejendomsværdier, som i vurderingerne af kundernes økonomiske robusthed.

Finanstilsynet vurderede samlet set, at Banken har en større risikoappetit end andre sammenlignelige institutter.

Banken fik påbud om at styrke og præcisere det administrative set-up, idet Bankens politikker, forretningsgange og rapporter generelt var for upræcise og derfor mangelfulde som styringsværktøjer. Banken modtog endvidere påbud om at sikre korrekt bevilling af udlån og garantier til medlemmer af Bankens bestyrelse og direktion, idet procedurerne herfor var klart utilstrækkelige.

Banken fik en risikooplysning fra Finanstilsynet om, at Banken hverken kapitalmæssigt eller organisatorisk havde forberedt sig til den gennemførte udlånsvækst. Banken har særligt indenfor ejendomsudlån haft en ikke ubetydelig risikoappetit uden at have foretaget tilstrækkelige analyser af udlånene.

Finanstilsynet gennemgik i undersøgelsen 105 af Bankens største udlån. Herudover blev der gennemgået en stikprøve på 80 andre udlån. Der blev i alt gennemgået udlån for cirka DKK 1.290 mio. svarende til cirka 48% af Bankens samlede udlånsmasse.

Banken modtog påbud om yderligere nedskrivninger på visse af de store udlån for i alt DKK 3,8 mio. i forhold til 30. juni 2016, hvoraf Banken havde identificeret de DKK 2 mio. Finanstilsynet tilkendegav samtidig, at boniteten af Bankens store eksponeringer forekom på niveau med sammenlignelige institutter.

Banken var tilfreds med, at Finanstilsynets stikprøve på 80 eksponeringer blandt Bankens øvrige kunder ikke viste et yderligere nedskrivningsbehov. Resultatet af gennemgangen var en nettotilbageførsel af tidligere nedskrivninger på DKK 0,2 mio., der er indtægtsført i 4. kvartal 2016.

Banken modtog påbud om at nedskrive værdien af egne ejendomme for i alt DKK 8,3 mio.

Banken havde pr. 30. september 2016 opgjort sit individuelle solvensbehov til 10,2%, mens solvensen var opgjort til 14,7%. Finanstilsynet fandt på baggrund af undersøgelsen ikke anledning til at fastsætte et højere solvenskrav.

11.3 Organisatoriske krav

Ejerforhold

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 61 skal enhver fysisk eller juridisk person eller fysiske og juridiske personer, som handler i forståelse med hinanden, der påtænker, direkte eller indirekte, at erhverve en kvalificeret andel (som defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 5, stk. 3) i et pengeinstitut, på forhånd ansøge Finanstilsynet om godkendelse af den påtænkte erhvervelse.

Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved en sådan kvalificeret andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20%, 33% eller 50% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i et pengeinstitut, eller hvor pengeinstituttet bliver til en dattervirksomhed af erhververen.

Finanstilsynet kan ophæve stemmeretten, der er knyttet til kapitalandele ejet af kapitalejere, der har erhvervet kapitalandele uden forudgående godkendelse, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 62, stk. 2. Stemmeretten reaktiveres, hvis Finanstilsynet kan godkende erhvervelsen. Finanstilsynet skal ophæve stemmeretten tilknyttet kapitalandele, som er erhvervet, hvis erhvervelsen er sket på trods af, at Finanstilsynet har afslået at godkende erhvervelsen, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 62, stk. 3.

Finanstilsynet kan i særlige tilfælde ophæve stemmeretten eller påbyde pengeinstituttet at følge bestemte retningslinjer, hvis en ejer af en kvalificeret andel i pengeinstituttet ikke opfylder nærmere bestemte krav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 61a stk. 1, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 62, stk. 1.

Ledelse og styring

Lov om Finansiell Virksomhed fastsætter en række krav, som ledelsesmedlemmer i pengeinstitutter skal opfylde, herunder blandt andet at et medlem af bestyrelsen eller direktionen til enhver tid skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udøve sit hverv eller varetage sin stilling, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 64, stk. 1. Derudover skal et medlem af bestyrelsen eller direktionen i et pengeinstitut i forbindelse med vedkommendes indtræden i pengeinstituttets ledelse indsende et såkaldt fit & proper skema, hvor vedkommende oplyser, om denne opfylder kravene i Lov om Finansiell Virksomhed § 64, stk. 3, jævnfør stk. 5. Finanstilsynet kan påbyde et pengeinstitut at afsætte en direktør eller et bestyrelsesmedlem at nedlægge sit hverv og, hvis dette ikke sker inden for den givne frist, fratage pengeinstituttet dets tilladelse, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 351, stk. 1, 2 og 10.

Lov om Finansiell Virksomhed fastsætter herudover en række løbende pligter og opgaver for medlemmer af bestyrelsen og direktionen i pengeinstitutter, jævnfør for eksempel Lov om Finansiell Virksomhed § 70. I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 71 gælder en række organisatoriske krav, som pengeinstitutter skal leve op til, herunder krav til udarbejdelse af politikker, retningslinjer og forretningsgange. Finanstilsynet har fastsat nærmere bestemmelser om de forpligtelser, der påhviler bestyrelsen, og de foranstaltninger, som et pengeinstitut skal træffe for at have effektive former for virksomhedsstyring, i Ledelsesbekendtgørelsen.

Aflønningsregler

Lov om Finansiell Virksomhed og Aflønningsbekendtgørelsen indeholder regler om pengeinstitutters aflønning. Reglerne fastsætter et krav om lønpolitik for pengeinstitutter og begrænsning af muligheden for aflønning af bestyrelsen, direktionen og øvrige ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på et pengeinstituts risikoprofil med variable løndelev. Herudover fastsætter reglerne en række indberetningskrav for pengeinstitutter i relation til aflønning.

Bestyrelsen skal udarbejde en lønpolitik, som skal godkendes af generalforsamlingen. Bestyrelsen i Møns Bank har udarbejdet en sådan lønpolitik på et bestyrelsesmøde den 2. februar 2016. Politikken blev godkendt af generalforsamlingen den 16. marts 2016.

11.4 Kapitalforhold

Kapitalkrav

Som pengeinstitut er Møns Bank underlagt særlige krav vedrørende kapitalforhold. CRD IV, CRR, BRRD og visse andre retsakter er under løbende revision og tilpasning i EU. EU-Kommissionen fremsatte i efteråret 2016 en række ændringsforslag, hvoraf nogle er vedtaget pr. Prospektdataen. Forslagene udgør ikke nødvendigvis samtlige påtænkte forslag og nye eller ændrede tiltag kan derfor blive foreslået og vedtaget. Den løbende revision og tilpasning af retsakterne medfører eller kan medføre ændrede regulatoriske krav til pengeinstitutters kapitalforhold. Ændringer til CRR vil have direkte virkning i Danmark, mens ændringer til CRD IV og BRRD vil skulle implementeres i dansk ret.

Individuelt solvensbehov og minimumkapitalgrundlagskrav

Et pengeinstituts bestyrelse og direktion skal opgøre pengeinstituttets individuelle solvensbehov på grundlag af en vurdering af pengeinstituttets risici, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 1 og 2. Solvensbehovet opgøres som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af pengeinstituttets samlede risikoeksponering og må ikke være mindre end (i) kapitalgrundlagskravet fastsat i henhold til CRR artikel 92, stk. 1, litra c, og (ii) minimumkapitalkravet i CRR artikel 93, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 2. Kapitalgrundlagskravet indebærer blandt andet, at et pengeinstituts samlede kapitalprocent til enhver tid som minimum skal udgøre 8%. Den samlede kapitalprocent er pengeinstituttets kapitalgrundlag udtrykt som en procentdel af den samlede risikoeksponering.

I henhold til CRR artikel 92, stk. 1, skal et pengeinstitut herudover til enhver tid som minimum have en egentlig kernekapitalprocent på 4,5% og en kernekapitalprocent på 6%. Den egentlige kernekapitalprocent er pengeinstitutts egentlige kernekapital udtrykt som en procentdel af den samlede risikoeksponering, mens kernekapitalprocenten er instituttets kernekapital udtrykt som en procentdel af den samlede risikoeksponering.

Individuelt solvenstillæg fastsat af Finanstilsynet

Finanstilsynet kan individuelt fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget i form af et tillæg til det kapitalgrundlagskrav, der fremgår af CRR artikel 92, stk. 1, litra c. Et sådant individuelt solvenskrav er udtryk for Finanstilsynets vurdering af instituttets tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 3.

Den kapital, der kan anvendes til dækning af individuelle solvenskrav, er fastsat i bekendtgørelse nr. 1587 af 12. marts 2015 om kapital til opfyldelse af det individuelle solvenstillæg for pengeinstitutter og realkreditinstitutter.

Manglende opfyldelse af minimumskapitalkrav

Opfylder et pengeinstitut ikke (i) kapitalgrundlagskravet, (ii) minimumskapitalkravet, eller (iii) et individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, som beskrevet umiddelbart ovenfor, og har det ikke tilvejebragt den påkrævede kapital inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, skal Finanstilsynet inddrage pengeinstitutts tilladelse, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 225, stk. 1.

Hvis et pengeinstitut opfylder (i) kapitalgrundlagskravet, og (ii) minimumskapitalkravet, men ikke opfylder et individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, skal pengeinstituttet iværksætte de nødvendige foranstaltninger for at overholde det individuelt solvenstillæg, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 225, stk. 2. Finanstilsynet kan påbyde pengeinstituttet at foretage de nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, som kan forlænges, og Finanstilsynet kan løbende fastsætte yderligere foranstaltninger, såfremt det findes påkrævet. Hvis pengeinstituttet ikke foretager sådanne nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, inddrages pengeinstitutts tilladelse.

Kombineret kapitalbufferkrav

Pengeinstitutter skal opfylde et kombineret kapitalbufferkrav, som er fastsat i Lov om Finansiell Virksomhed §§ 125 a-h og bekendtgørelse nr. 1349 af 12. december 2014 om opgørelse af det kombinerede kapitalbufferkrav, det maksimale udlodningsbeløb og indholdet af en kapitalbevaringsplan for visse finansielle virksomheder.

Det kombinerede kapitalbufferkrav består af følgende krav:

- 1) **Kapitalbevaringsbufferkrav:** Pengeinstitutter skal pr. 1. januar 2019 have en kapitalbevaringsbuffer, der som minimum skal udgøre 2,5% af pengeinstitutts samlede risikoeksponering beregnet i overensstemmelse med CRR artikel 92, stk. 3, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 125 a, stk. 3.

Kapitalbevaringsbufferkravet indføres gradvist og udgør 1,875% i perioden 1. januar 2018 til den 31. december 2018, jævnfør lov nr. 268 af 25. marts 2014 om ændring af blandt andet Lov om Finansiell Virksomhed § 23, stk. 1.

Det kombinerede kapitalbufferkrav skal opfyldes med egentlig kernekapital, og et pengeinstitut må ikke anvende egentlig kernekapital, der anvendes til opfyldelse af et individuelt solvensbehov eller –krav, til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 125 a, stk. 7.

- 2) **Kontracyklisk kapitalbuffer:** Pengeinstitutter skal have en kontracyklisk kapitalbuffer, der som minimum udgør pengeinstitutts samlede risikoeksponering beregnet i overensstemmelse med CRR, artikel 92, stk. 3, multipliceret med den kontracykliske kapitalbuffersats fastsat i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 125 f, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 125 a, stk. 4. Erhvervsministeren fastsætter kvartalsvis denne sats under hensyntagen til blandt andet kreditlejningen, risiciene som følge af overdreven udlånsvækst og særlige forhold i den nationale økonomi. Ifølge seneste offentliggørelse fra erhvervs- og vækstministeren for 1. kvartal 2018 aktiveres den kontracykliske kapitalbuffer med virkning fra den 31. marts 2019 til en sats på 0,5%.

Den kontracykliske kapitalbuffer indføres gradvist. I perioden fra den 1. januar 2018 til den 31. december 2018 kan den fastsættes op til 2,0%, mens den fra 2019 kan fastsættes op til 2,5%, jævnfør lov nr. 268 af 25. marts 2014 § 23, stk. 2.

Manglende opfyldelse af det kombinerede kapitalbufferkrav

Et pengeinstitut, der ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav, må som udgangspunkt ikke foretage udlodning (som nærmere defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 5), der vedrører den egentlige kernekapital, i et

omfang, der reducerer den egentlige kernekapital til et niveau, hvor det kombinerede kapitalbufferkrav ikke længere er opfyldt, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 1.

Et pengeinstitut, der ikke opfylder det kombinerede kapitalbufferkrav:

- skal opgøre det maksimale udlodningsbeløb og straks underrette Finanstilsynet herom, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 125b, stk. 2
- skal udarbejde og indsende en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet inden for 5 arbejdsdage efter at pengeinstituttet burde have konstateret den manglende opfyldelse af kravet, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 125 c, stk. 1,
- skal – hvis instituttet påtænker at foretage en af de i Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 3 nævnte handlinger (udlodning af den egentlige kernekapital, påtagelse af en ny forpligtelse til at betale variabel aflønning eller afdrag på hybride kernekapitalinstrumenter) – straks give Finanstilsynet meddelelse herom og forsyne Finanstilsynet med en række oplysninger, herunder det maksimale udlodningsbeløb, i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed § 125d, stk. 1, og må før end ovennævnte meddelelse er givet ikke iværksætte nogle af de i Lov om Finansiell Virksomhed § 125 b, stk. 3 nævnte handlinger eller udlodde mere end det maksimale udlodningsbeløb, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed §§ 125 b, stk. 2-4, og 125 d.

Placeringsregler

Pengeinstitutter er underlagt begrænsninger i adgangen til at anbringe pengeinstituttets midler og likviditet, jævnfør reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed, kapitel 11.

Likviditetskrav

Pengeinstitutter skal i henhold til CRR, artikel 412, stk. 1, opfylde et likviditetsdækningskrav (LCR). Pengeinstitutter skal herefter besidde likvide aktiver, hvis samlede størrelse dækker udgående pengestrømme minus indgående pengestrømme i stresssituationer, således at det sikres, at pengeinstituttet opretholder likviditetsbufferne, der er tilstrækkelige til at dække eventuelle ubalancer mellem indgående og udgående pengestrømme i alvorlige stresssituationer over en periode på 30 dage, jævnfør CRR artikel 412, stk. 1. Likviditetsdækningskravet er uddybet ved Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter.

Likviditetsdækningskravet (LCR) blev indfaset fuldt ud til 100% pr. 1. januar 2018, jævnfør CRR artikel 460, stk. 2.

Herudover er pengeinstitutter forpligtede til at sikre, at langsigtede forpligtelser er tilstrækkeligt dækket med forskellige instrumenter til stabil finansiering under både normale omstændigheder og i stresssituationer, jævnfør CRR artikel 413, stk. 1.

Hvis et pengeinstitut ikke opfylder eller ikke forventer at opfylde kravet i CRR artikel 412, stk. 1, eller den generelle forpligtelse i CRR artikel 413, stk. 1, herunder i stressede perioder, skal det straks underrette Finanstilsynet og hurtigst muligt indgive en plan til Finanstilsynet for snarlig tilbagevenden til overholdelse af det pågældende likviditetskrav. Herudover aktualiseres omfattende indberetningskrav, indtil pengeinstituttet igen opfylder likviditetskravet, jævnfør CRR artikel 414.

Opfylder et pengeinstitut ikke likviditetsdækningskravet i CRR artikel 412, stk. 1, og har pengeinstituttet ikke tilvejebragt den foreskrevne likviditet inden for en af Finanstilsynets fastsat frist, kan Finanstilsynet inddrage pengeinstituttets tilladelse. Finanstilsynet kan forlænge fristen, hvis Finanstilsynet skønner dette nødvendigt, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 224, stk. 5.

Finanstilsynet kan fastsætte et specifikt likviditetskrav for et pengeinstitut eller en gruppe af pengeinstitutter med lignende risikoprofiler, der tager højde for specielle likviditetsrisici i pengeinstituttet eller grupper af pengeinstitutter og for systemiske likviditetsrisici, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 152, stk. 1. Danmark kan opretholde eller indføre nationale bestemmelser på området for likviditetskrav, indtil de bindende minimumsstandarder for krav til likviditetsdækning i henhold til CRR er præciseret og indført fuldt ud i EU, jævnfør CRR, artikel 412, stk. 5, og artikel 460.

I løbet af 2018 forventes Europa-Parlamentet og Rådet at indføre et yderligere likviditetskrav, som introducerer net stable funding ratio (NSFR) som en bindende minimumsstandard, jævnfør CRR artikel 510. Kravet har til formål at sikre, at pengeinstitutters likviditetsprofil er stabil over en etårig tidshorisont. EU Kommissionens forslag til COM(2016)850 indeholder udkast til regler om NSFR.

Krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Pengeinstitutter er underlagt et krav til størrelsen af pengeinstituttets nedskrivningsegne passiver (som nærmere defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 267) (NEP-krav). Finanstilsynet fastsætter NEP-kravet efter høring af Finansiell Stabilitet. NEP-kravet fastsættes som en procentdel af pengeinstituttets samlede forpligtelser og kapitalgrundlag ud fra nærmere bestemte kriterier, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 266 og § 268, stk. 2. Finanstilsynet har i deres notat af 30. oktober 2017 fastlagt nærmere principper for fastsættelse af NEP-krav for mindre pengeinstitutter. Ifølge notatet består et pengeinstituts NEP-krav, udover solvensbehovet og kapitalbufferne, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb (hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget).

Finanstilsynet har fastsat kravet for Møns Banks nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) til 13,6% af Møns Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag baseret på indrapporterede tal pr. 31. december 2016, svarende til DKK 333 mio. Kravet skal være fuldt opfyldt den 1. januar 2023. I perioden frem mod 1. januar 2023 vil indfasningen af NEP-kravet ske på følgende vis:

- 1. januar 2019: 10,0 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (13,0 pct. af REA)
- 1. januar 2020: 10,9 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (14,2 pct. af REA)
- 1. januar 2021: 11,8 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (15,4 pct. af REA)
- 1. januar 2022: 12,7 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (16,6 pct. af REA)
- 1. januar 2023: 13,6 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (17,8 pct. af REA)

NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet og kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler.

Bankens NEP-tillæg udgør 5,4% af de risikovægtede eksponeringer opgjort pr. den 31. december 2016.

Det samlede kapitalkrav i % af de risikovægtede eksponeringer (REA), vil med afsæt i et individuelt kapitalbehov på 10% kunne beregnes til 17,8% af REA, når det kombinerede kapitalbufferkrav er fuldt indfaset 1. januar 2019 med 2,5%-point.

Med en kapitalprocent af de risikovægtede eksponeringer på 17,5% pr. 31. december 2017 er Møns Bank pr. Prospektdatoen tæt på at opfylde de fremtidige kapitalkrav pr. 1. januar 2023. Med Bankens forventninger til de kommende års konsolidering fra driften, forventer Banken at opfylde de stigende kapitalkrav med forbehold for, at Finanstilsynet frem mod 1. januar 2023 måtte forøge Bankens NEP-krav. Hertil kommer en styrkelse af kapitalen via gennemførelsen af Udbuddet.

Finanstilsynet skal kontrollere, at pengeinstitutter til enhver tid overholder kravet til nedskrivningsegne passiver, og pengeinstituttet skal straks underrette Finanstilsynet, hvis pengeinstituttet konstaterer, at kravet til nedskrivningsegne passiver ikke er opfyldt, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 269. Når Finanstilsynet modtager en sådan underretning, vil der som udgangspunkt blive fastsat en frist til at opfylde kravet i medfør af Lov om Finansiell Virksomhed § 268, stk. 3. Fristen fastsættes under hensyntagen til sagens karakter og de konkrete omstændigheder. Hvis pengeinstituttet ikke opfylder kravet inden for den fastsatte frist, vil den manglende opfyldelse af påbuddet blive vurderet i forhold til Finanstilsynets almindelige sanktionsmuligheder. Den ultimative sanktion ved gentagne og grove overtrædelser er, at pengeinstituttilladelsen kan inddrages, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 224, stk. 1, nr. 1.

Ifølge EU Kommissionens forslag til ændring af BRRD strammes kravet til nedskrivningsegne passiver, således at den kapital, der anvendes til at opfylde kravet om nedskrivningsegne passiver, ikke samtidig vil kunne anvendes til at opfylde de regulatoriske kapitalbufferne.

Garantiordningen for indskydere og investorer og Afviklingsformuen

Møns Bank er som pengeinstitut forpligtet til at være tilsluttet og yde bidrag til Garantiformuen. Garantiformuen er reguleret ved Lov om Garantiformuen og bekendtgørelse nr. 820 af 3. juli 2015 om Garantiformuens dækning af indskydere og investorer og har til formål at yde indskydere og investorer – i blandt andet pengeinstitutter – dækning for tab inden for Garantiformuens dækningsområde i tilfælde af et pengeinstituts restrukturering eller konkurs.

Garantiformuen yder dækning på op til EUR 100.000 af en kundes indskud hos et pengeinstitut. Derudover yder Garantiformuen fuld dækning på visse typer af konti, som er nærmere angivet i ovennævnte lovbekendtgørelse og bekendtgørelse. Garantiformuen dækker endvidere tab op til EUR 20.000, som en investor har lidt som følge af, at et pengeinstitut ikke kan tilbagelevere finansielle instrumenter, der tilhører investoren, og som opbevares, administreres eller forvaltes af pengeinstituttet. Garantiformuen dækker ikke garantitilsagn, værdipapirer, herunder aktier, kapitalbeviser, garantibeviser og obligationer, der er udstedt af pengeinstituttet selv.

Garantiformuen skal som målniveau udgøre 0,8% af de dækkede indskud. Garantiformuen finansieres ved årlige bidrag, indtil målniveauet er nået. Møns Bank har som medlem af Garantiformuen pligt til at betale et årligt bidrag, indtil Garantiformuen har nået målniveauet. Herefter kan Møns Bank blive forpligtet til at bidrage til genopbygning af Garantiformuen, hvis der sker udbetalinger fra denne, ligesom Møns Bank i øvrigt kan blive forpligtet til at betale ekstraordinære bidrag til Garantiformuen. Møns Bank er pr. Prospektdatoen endnu ikke blevet opkrævet bidrag til Garantiformuen.

Herudover er Banken forpligtet til at yde årlige bidrag til Afviklingsformuen, som er en afviklingsfinansieringsordning etableret i forbindelse med Afviklings- og Restruktureringsloven. Det årlige bidrag fastsættes af Finansiell Stabilitet i henhold til Afviklings- og Restruktureringsloven. I tillæg hertil kan Finansiell Stabilitet opkræve ekstraordinære bidrag fra Banken i henhold til Afviklings- og Restruktureringsloven.

11.5 Afvikling, restrukturering og insolvens

Afviklings- og Restruktureringslovens afviklingsforanstaltninger

Hvis et pengeinstitut bliver nødlidende eller forventeligt nødlidende, gælder særlige regler, som har afgørende betydning for pengeinstitutets aktionærers retsstilling, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven. Loven implementerer BRRD, som er suppleret af en delegeret forordning og en række af retningslinjer fra Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA), som nærmere præciserer specifikke emner fra direktivet. BRRD er som nævnt ovenfor under revision. Herudover er der udstedt en bekendtgørelse nr. 821 af 3. juli 2015 om afviklingsplanlægning og afviklingsberedskab.

Finansiell Stabilitet er en selvstændig offentlig virksomhed, som er etableret ved og blandt andet reguleret i Afviklings- og Restruktureringsloven, som har kompetence til at iværksætte afviklingsforanstaltninger over for et pengeinstitut.

Begrebet afviklingsforanstaltninger refererer til Finansiell Stabilitets anvendelse af afviklingsværktøjer samt øvrige foranstaltninger og beføjelser, jævnfør kapitel 4-8 i Afviklings- og Restruktureringsloven. Begrebet afviklingsværktøjer refererer til værktøjerne "broinstitut", "virksomhedssalg", "adskillelse af aktiver" og "bail-in" som beskrevet nedenfor.

Iværksættelse af afviklingsforanstaltninger

Finansiell Stabilitet iværksætter afviklingsforanstaltninger over for et pengeinstitut, hvis Finansiell Stabilitet vurderer, at følgende betingelser for afvikling er opfyldt, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 4, stk. 1:

- Finanstilsynet efter høring af Finansiell Stabilitet har meddelt Finansiell Stabilitet, at pengeinstituttet er nødlidende eller forventeligt nødlidende, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 224a,
- Finanstilsynet har meddelt Finansiell Stabilitet, at der ikke er udsigt til, at andre tiltag, herunder tiltag iværksat af den private sektor eller Finanstilsynet, inden for en passende tidshorisont vil kunne forhindre, at pengeinstituttet må afvikles, og
- offentlighedens interesse nødvendiggør iværksættelse af en eller flere afviklingsforanstaltninger, jævnfør afviklingsmålene beskrevet umiddelbart nedenfor.

Finansiell Stabilitet tager ved valget og anvendelsen af afviklingsværktøjer samt øvrige afviklingsforanstaltninger hensyn til nærmere bestemte afviklingsmål, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 5, og den eller de afviklingsforanstaltninger, der i den konkrete situation er bedst egnet til at opfylde afviklingsmålene, ved restruktureringen eller afviklingen af pengeinstituttet, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 12, stk. 1. Finansiell Stabilitet anvender afviklingsforanstaltninger enten hver for sig eller i kombination, medmindre andet fremgår af Afviklings- og Restruktureringsloven, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 12, stk. 2.

Ved anvendelsen af afviklingsforanstaltninger skal Finansiell Stabilitet til hver en tid sikre følgende, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 12:

- at tab bæres i overensstemmelse med konkursordenen, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 13 og konkurslovens kapitel 10,
- at ingen kreditor påføres større tab, end kreditoren ville være blevet påført, hvis pengeinstituttet var taget under konkursbehandling,
- at kreditorer i samme klasse behandles ens, medmindre andet er fastsat i Afviklings- og Restruktureringsloven,
- at bestyrelse og direktion i pengeinstituttet som udgangspunkt udskiftes og
- at dækkede indskud er beskyttet fuldt ud, jævnfør Lov om Garantiformuen.

Nedskrivning af relevante kapitalinstrumenter til egentlige kernekapitalinstrumenter

Hvis betingelserne for afvikling er opfyldt, skal Finansiell Stabilitet nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter til egentlige kernekapitalinstrumenter i pengeinstituttet, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 17. Relevante kapitalinstrumenter er i denne sammenhæng hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter i henhold til CRR, mens egentlige kernekapitalinstrumenter er egentlige kernekapitalinstrumenter i henhold til CRR.

Ved en nedskrivning af hovedstolen af et relevant kapitalinstrument er nedbringelsen permanent, og der betales ingen godtgørelse til ejerne af de relevante kapitalinstrumenter ud over, hvad disse måtte være berettiget til efter en endelig værdiansættelse, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 18. Kapitalejere og kreditorer, hvis krav er blevet nedskrevet eller konverteret til egentlige kernekapitalinstrumenter, må dog ikke lide større tab end ved konkursbehandling af pengeinstituttet under afvikling, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 49, stk. 2.

Beføjelsen til at nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter kan udøves uafhængigt eller kombineret med øvrige afviklingsforanstaltninger, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 17, stk. 2.

Afviklingsplaner

Finansiell Stabilitet skal for ethvert pengeinstitut udarbejde en afviklingsplan, der indeholder en beskrivelse af, hvordan det pågældende pengeinstitut i en række forskellige scenarier kan afvikles uden anvendelse af statslige midler. Finansiell Stabilitet udarbejder indstilling til afviklingsplanerne, som sendes til Finanstilsynet, der vedtager de endelige afviklingsplaner, jøvnfør Lov om Finansiell Virksomhed kapitel 17. Bliver det nødvendigt at afvikle eller restrukturere et pengeinstitut, tager Finansiell Stabilitet udgangspunkt i afviklingsplanen, men er ikke bundet heraf.

I forbindelse med udarbejdelsen af afviklingsplanerne vurderes det, om det pågældende pengeinstitut vil kunne afvikles eller restruktureres, eller om der måtte være hindringer herfor, som pengeinstituttet i givet fald vil blive påbudt af Finanstilsynet at fjerne.

Afviklingsværktøjer

De afviklingsværktøjer, som Finansiell Stabilitet kan gøre brug af, hvis betingelserne for afvikling er opfyldt, er følgende:

- 1) **Broinstitut:** Finansiell Stabilitet kan etablere et broinstitut, hvortil alle eller dele af ejerskabsinstrumenter udstedt af et pengeinstitut under afvikling eller aktiver, rettigheder eller forpligtelser i pengeinstitut under afvikling, overdrages, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 21. Formålet er en videreførelse af det overtagne, indtil salg på rette kommercielle vilkår kan gennemføres, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 22. Overdragelsen kan ske uden samtykke fra kapitalejerne i pengeinstituttet under afvikling eller fra anden tredjemand. Et vederlag, der betales af broinstituttet, tilfalder ved overdragelse af ejerskabsinstrumenter ejerne heraf og ved overdragelse af aktiver, rettigheder eller forpligtelser pengeinstituttet under afvikling.

Ejere af ejerskabsinstrumenter, kreditorer og andre tredjeparter, hvis aktiver, rettigheder eller forpligtelser ikke overføres, har ikke rettigheder til eller i tilknytning til de overførte aktiver, rettigheder eller forpligtelser. Kapitalejere og kreditorer, hvis krav ikke er blevet overført, når Finansiell Stabilitet har foretaget delvis overførsel af aktiver, rettigheder og forpligtelser, der tilhører pengeinstituttet under afvikling, skal dog modtage dækning for deres krav mindst svarende til det, som de ville have modtaget ved konkursbehandling af pengeinstituttet under afvikling, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 49, stk. 1.

- 2) **Virksomhedssalg:** Finansiell Stabilitet kan til en køber, der ikke er et broinstitut, overdrage alle eller dele af de ejerskabsinstrumenter, der er udstedt af et pengeinstitut under afvikling, eller aktiver, rettigheder eller forpligtelser i et pengeinstitut under afvikling, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 19. Ved overdragelse af ejerskabsinstrumenter tilfalder vederlaget ejerne af ejerskabsinstrumenterne og ved overdragelse af alle eller dele af aktiver, rettigheder eller forpligtelser tilfalder vederlaget pengeinstituttet under afvikling. Overdragelsen kan ske uden samtykke fra kapitalejerne eller anden tredjemand.

Ejere af ejerskabsinstrumenter, kreditorer og andre tredjeparter, hvis aktiver, rettigheder eller forpligtelser ikke overføres, har ikke rettigheder til eller i tilknytning til de overførte aktiver, rettigheder eller forpligtelser. Kapitalejere og kreditorer, hvis krav ikke er blevet overført, når Finansiell Stabilitet har foretaget delvis overførsel af aktiver, rettigheder og forpligtelser, der tilhører pengeinstituttet under afvikling, skal dog modtage dækning for deres krav mindst svarende til det, som de ville have modtaget ved konkursbehandling af pengeinstituttet under afvikling, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 49, stk. 1.

- 3) **Adskillelse af aktiver:** Finansiell Stabilitet kan overdrage porteføljer af aktiver, rettigheder eller forpligtelser fra et pengeinstitut under afvikling eller fra et broinstitut til et porteføljeadministrationselskab, jøvnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 23, hvis:

- 1) situationen på det specifikke marked for de pågældende aktiver, rettigheder eller forpligtelser er af en sådan art, at det kunne få negative virkninger for et eller flere finansielle markeder, hvis de blev afviklet ved konkursbehandling,
- 2) overdragelsen er nødvendig for at sikre, at pengeinstituttet under afvikling eller broinstituttet fungerer korrekt, eller
- 3) overdragelsen er nødvendig for at maksimere midlerne fra afviklingen.

Overdragelse ved adskillelse af aktiver kan ske uden samtykke fra kapitalejerne, pengeinstituttet under afvikling eller fra anden tredjemand.

Ejere af ejerskabsinstrumenter, kreditorer og andre tredjeparter, hvis aktiver, rettigheder eller forpligtelser ikke overføres, har ikke rettigheder til eller i tilknytning til de overførte aktiver, rettigheder eller forpligtelser. Kapitalejere og kreditorer, hvis krav ikke er blevet overført, når Finansiell Stabilitet har foretaget delvis overførsel af aktiver, rettigheder og forpligtelser, der tilhører pengeinstituttet under afvikling, skal dog modtage dækning for deres krav mindst svarende til det, som de ville have modtaget ved konkursbehandling af pengeinstituttet under afvikling, jævnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 49, stk. 1.

- 4) **Bail-in:** Finansiell Stabilitet kan anvende bail-in til (i) tabsabsorbering og til at rekapitalisere et pengeinstitut under afvikling eller (ii) til at konvertere til egenkapital eller nedskrive forpligtelser, der overføres i medfør af afviklingsværktøjerne i Afviklings- og Restruktureringslovens § 19 (virksomhedssalg), § 21 (broinstitut) og § 23 (adskillelse af aktiver), jævnfør ovenfor, jævnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 24. Bail-in kan alene anvendes til rekapitalisering, når det med rimelighed kan forventes, at dette ud over at opfylde de relevante afviklingsmål vil føre til en restrukturering af det pågældende pengeinstitut med henblik på at opnå levedygtighed på længere sigt.

Bail-in kan anvendes på alle pengeinstituttet under afviklings ikke-efterstillede forpligtelser samt efterstillede gældsforpligtelser, der ikke er nedskrevet eller konverteret i medfør af Afviklings- og Restruktureringslovens § 17 og § 18 (se ovenfor), og skal ske i overensstemmelse med konkursordenen, jævnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 13 og Konkurslovens kapitel 10, medmindre sådanne forpligtelser er særligt undtagne, jævnfør nærmere Afviklings- og Restruktureringslovens § 25.

Ejerskabsinstrumenter

Når Finansiell Stabilitet nedskriver eller konverterer relevante kapitalinstrumenter efter Afviklings- og Restruktureringslovens §§ 17 og 18 eller anvender bail-in efter Afviklings- og Restruktureringslovens §§ 24-28, skal en eller begge af følgende foranstaltninger iværksættes i forhold til ejerne af ejerskabsinstrumenter:

- 1) Eksisterende ejerskabsinstrumenter annulleres eller overføres til kreditorerne, der er omfattet af konverteringen af relevante kapitalinstrumenter.
- 2) Under forudsætning af at pengeinstituttet under afvikling – ifølge værdiansættelsen foretaget i overensstemmelse med Afviklings- og Restruktureringslovens kapitel 3 – har en positiv nettoværdi, udvandes eksisterende ejere af ejerskabsinstrumenter som følge af konverteringen til ejerskabsinstrumenter. Denne konvertering skal foretages til en konverteringssats, der væsentligt udvander eksisterende beholdninger af ejerskabsinstrumenter, jævnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 45.

Finansiell Stabilitets øvrige beføjelser

Ud over disse overordnede afviklingsværktøjer er Finansiell Stabilitet også tillagt en række mere specifikke kompetencer med henblik på at sikre, at et pengeinstitut under afvikling kan afvikles hensigtsmæssigt, herunder for eksempel til:

- at overtage kontrollen over et pengeinstitut under afvikling og udøve alle de rettigheder og beføjelser, der normalt tillægges pengeinstituttets kapitalejere og bestyrelsen i det pågældende pengeinstitut,
- at nedskrive den nominelle værdi af ejerskabsinstrumenter i et pengeinstitut under afvikling og annullere sådanne ejerskabsinstrumenter,
- at sikre, at pengeinstituttet under afvikling udsteder nye ejerskabsinstrumenter eller andre kapitalinstrumenter, herunder præferenceaktier og betingede konvertible instrumenter, og
- at fjerne eller erstatte bestyrelsen og den daglige ledelse i pengeinstituttet under afvikling.

Hertil kommer, at Finansiell Stabilitet på visse betingelser kan ophæve eller ændre vilkår i kontrakter, som er indgået af et nødlidende pengeinstitut, samt i det hele taget intervenere i og suspendere rettigheder og forpligtelser i henhold til sådanne kontrakter, jævnfør Afviklings- og Restruktureringslovens kapitel 5. Når en eller flere afviklingsforanstaltninger er blevet anvendt, skal kapitalejere og de kreditorer, hvis krav ikke er blevet overført, når Finansiell Stabilitet har foretaget delvis overførsel af aktiver, rettigheder og forpligtelser, der tilhører det nødlidende pengeinstitut, modtage dækning for

deres krav mindst svarende til det, som de ville have modtaget ved konkursbehandling af pengeinstituttet, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 49, stk. 1.

Finansiel Stabilitet kan desuden forhindre en begæret konkurs eller rekonstruktionsbehandling af et pengeinstitut, jævnfør Afviklings- og Restruktureringslovens § 14. Afviklings- og Restruktureringsloven modificerer endvidere konkursordenen for pengeinstitutter, således at simple fordringer omfattet af Konkurslovens § 97 først betales efter (i) krav, der tilkommer Garantiformuen for dækning af indskydere i medfør af Lov om Garantiformuen, og (ii) krav, der tilkommer visse indskydere, der på grund af de beløbsmæssige grænser for Garantiformuens dækning ikke får dækket deres krav fuldt ud af Garantiformuen, jævnfør Afviklings- og Restruktureringsloven § 13.

Medgiftsordningen

Når et pengeinstitut i medfør af Lov om Finansiell Virksomhed § 224a er nødlidende eller forventeligt nødlidende, kan Finansiell Stabilitet på vegne af Garantiformuen beslutte at medvirke til en afvikling af pengeinstituttet ved at tilføre midler eller stille garanti til dækning af pengeinstituttets samtlige ikke-efterstillede kreditorer (medgift), jævnfør Lov om Garantiformuen § 2, stk. 1. Finansiell Stabilitet træffer beslutning herom under hensyntagen til Garantiformuens interesser, når det skønnes, at en sådan afvikling vil påføre Garantiformuen færre omkostninger end en almindelig konkursbehandling af pengeinstituttet.

Tidlig indgriben

Reglerne i Afviklings- og Restruktureringsloven suppleres af Lov om Finansiell Virksomheds kapitel 15a om tidlig indgriben.

Hvis et pengeinstitut overtræder, eller hvis det er overvejende sandsynligt, at et pengeinstitut som følge af en betydelig eller hastig forværring af pengeinstituttets finansielle situation i nær fremtid vil overtræde, kravene fastsat i eller fastsat i regler udstedt i medfør af Lov om Finansiell Virksomhed, CRR eller MiFID II afsnit II, kan Finanstilsynet påbyde pengeinstituttet at iværksætte et eller flere af følgende tiltag inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 243a, stk. 1:

- 1) iværksætte eller opdatere sin genopretningsplan, som er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed §§ 71 a og 71 b,
- 2) udarbejde og indsende en handlingsplan til Finanstilsynet,
- 3) indkalde pengeinstituttets øverste myndighed,
- 4) sikre at et eller flere medlemmer af pengeinstituttets bestyrelse eller direktion nedlægger deres hverv, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 64, og eventuelt indsætte en eller flere midlertidige administratorer
- 5) udarbejde og indsende en plan for forhandlinger om omstrukturering af virksomhedens gæld,
- 6) ændre sin forretningsstrategi,
- 7) ændre sin juridiske eller operationelle struktur og/eller
- 8) kontakte potentielle købere med henblik på at forberede en afvikling af instituttet.

Finanstilsynet kan påbyde et eller flere medlemmer af bestyrelsen eller direktionen i et pengeinstitut at nedlægge hvervet, såfremt pengeinstituttets finansielle situation forværres betydeligt, eller der foreligger en eller flere alvorlige overtrædelser af den finansielle lovgivning, hvis påbuddene i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 243a, stk. 1 ikke anses for tilstrækkelige til at genoprette virksomhedens finansielle situation, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 243b. I en sådan situation kan Finanstilsynet også påbyde et pengeinstitut at indsætte en eller flere midlertidige administratorer, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 243c.

Herudover skal Finanstilsynet uden ugrundet ophold nedskrive eller konvertere relevante kapitalinstrumenter i et pengeinstitut til egentlige kernekapitalinstrumenter, hvis Finanstilsynet konstaterer, at pengeinstituttet ikke vil være levedygtigt, hvis denne beføjelse ikke anvendes, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 272. Relevante kapitalinstrumenter er i denne sammenhæng hybride kernekapitalinstrumenter og supplerende kapitalinstrumenter i henhold til CRR, mens egentlige kernekapitalinstrumenter er egentlige kernekapitalinstrumenter i henhold til CRR.

11.6 Regnskabsmæssige forhold

Bankens årsrapport aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Den anvendte regnskabspraksis for 2017 er uændret i forhold til årsrapporten 2016.

Banken har med virkning pr. 1. januar 2018 gennemført en ændring af anvendt regnskabspraksis, der er beskrevet i Del I, afsnit 9.5 "Væsentlige begivenheder".

12 Trendoplysninger

Møns Banks vurdering af den økonomiske udvikling generelt såvel som i Møns Bank er i al væsentlighed angivet i Del I, afsnit 6 "Forretningsoversigt".

13 Resultatforventninger

13.1 Erklæring fra Ledelsen

Ledelsens resultatforventninger til 2018 er præsenteret nedenfor i Del I, afsnit 13.4 "Resultatforventninger for 2018".

Banken har udarbejdet og præsenteret resultatforventninger for regnskabsåret 2018 inklusive væsentligste forudsætninger under Del I, 13.3 "Metodik og forudsætninger". Resultatforventningerne er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som årsregnskabet for 2017, som er integreret i Prospektet ved henvisning jævnfør Del I, afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank", og de gennemførte ændringer af regnskabspraksis med virkning pr. 1. januar 2018 som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen vedrørende klassifikation, måling og nedskrivninger af finansielle aktiver.

Resultatforventningerne for 2018, som offentliggjort i Bankens årsrapport for 2017, er stadig gældende.

Resultatforventningerne for regnskabsåret 2018 er baseret på en række faktorer, herunder visse skøn og forudsætninger. De væsentligste forudsætninger, der er lagt til grund for resultatforventningerne for regnskabsåret 2018, er beskrevet nedenfor under Del I, afsnit 13.3 "Metodik og forudsætninger", i de to underafsnit "Forudsætninger uden for Bankens kontrol" og "Forudsætninger, hvor Banken i større eller mindre grad har indflydelse". Mange af de væsentligste forudsætninger, som Banken har anvendt ved udarbejdelsen af resultatforventningerne for regnskabsåret 2018, ligger uden for Bankens kontrol og indflydelse.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra resultatforventningerne for regnskabsåret 2018, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige. Resultatforventningerne for regnskabsåret 2018 i dette afsnit bør læses i sammenhæng med afsnittet "Risikofaktorer".

Stege, den 20. marts 2018

Møns Bank A/S

Bestyrelsen

Jens Ravn
Bestyrelsesformand

Peter Ole Sørensen
Næstformand

Christian Brix-Hansen
Bestyrelsesmedlem

Tina Ørum Hansen
Bestyrelsesmedlem

Elly Nielsen
Bestyrelsesmedlem

Direktionen

Flemming Jul Jensen
Bankdirektør

13.2 Erklæringen fra uafhængig revisor

Til aktionærer og potentielle investorer

Vi har undersøgt, hvorvidt resultatforventningerne for Møns Bank A/S for perioden 1. januar – 31. december 2018 er udarbejdet på det anførte grundlag samt hvorvidt regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse med Møns Bank A/S' anvendte regnskabspraksis for 2017 og de gennemførte ændringer af regnskabspraksis med virkning pr. 1. januar 2018 som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen vedrørende klassifikation, måling og nedskrivninger af finansielle aktiver, der fremgår af Møns Bank A/S' årsregnskab for 2017.

Resultatforventningerne til 2018 fremgår af Del I, afsnit 13.4 "Resultatforventninger for 2018". Det anførte grundlag fremgår af Del I, afsnit 13.3 "Metodik og forudsætninger".

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Formålet med resultatforventningerne er at afspejle den forventede økonomiske virkning af Ledelsens handlingsplaner for perioden 1. januar – 31. december 2018.

De faktiske resultater for perioden 1. januar – 31. december 2018 vil sandsynligvis afvige fra de i resultatforventningerne angivne, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige.

Resultatforventningerne med tilhørende erklæringer er alene udarbejdet til brug for Bankens Prospekt, der er udarbejdet i henhold til kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 med efterfølgende ændringer (Prospektforordningen), og kan ikke anvendes i anden forbindelse.

Vores erklæring afgives i henhold til Prospektforordningen og er udarbejdet i overensstemmelse med dansk praksis for erklæringer i henhold til Prospektforordningen og er udelukkende til brug for aktionærerne og potentielle investorer i forbindelse med den påtænkte optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen af de offentligt udbudte aktier i Møns Bank A/S.

Ledelsens ansvar

Bankens ledelse har ansvaret for at udarbejde resultatforventningerne på det anførte grundlag, samt at regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse med Møns Bank A/S' anvendte regnskabspraksis for 2017 og de gennemførte ændringer af regnskabspraksis med virkning pr. 1. januar 2018 som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen vedrørende klassifikation, måling og nedskrivninger af finansielle aktiver, der fremgår af Møns Bank A/S' årsregnskab for 2017.

Ledelsen har endvidere ansvaret for de forudsætninger, som resultatforventningerne er baseret på.

Revisors ansvar

Vores ansvar er i overensstemmelse med Prospektforordningen at udtrykke en konklusion om, hvorvidt resultatforventningerne er udarbejdet på det anførte grundlag, samt hvorvidt regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse med Møns Bank A/S' anvendte regnskabspraksis.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Etiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Som led i vores arbejde har vi efterprøvet, om resultatforventningen er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger, og at grundlaget er i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis for 2017 og de gennemførte ændringer af regnskabspraksis med virkning pr. 1. januar 2018 som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen vedrørende klassifikation, måling og nedskrivninger af finansielle aktiver, der fremgår af Møns Bank A/S' årsregnskab for 2017, herunder kontrolleret den indre talmæssige sammenhæng i resultatforventningerne.

Vores arbejde har ikke omfattet en vurdering af, om de anvendte forudsætninger er dokumenterede, velbegrundede og fuldstændige, eller om resultatforventningerne kan realiseres, og vi udtrykker derfor ingen konklusion herom.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at resultatforventningerne for perioden 1. januar – 31. december 2018 er udarbejdet på det anførte grundlag samt at regnskabsgrundlaget for resultatforventningerne er i overensstemmelse Møns Bank A/S' anvendte regnskabspraksis for 2017 og de gennemførte ændringer af regnskabspraksis med virkning pr. 1. januar 2018 som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen vedrørende klassifikation, måling og nedskrivninger af finansielle aktiver, der fremgår af Møns Bank A/S' årsregnskab for 2017.

København, den 20. marts 2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Christian Dalmoose Pedersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 24730

Bjørn Philip Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

13.3 Metodik og forudsætninger

Bankens Ledelse har udarbejdet de i Prospektet indeholdte forventninger til resultat før skat for Banken for regnskabsåret 2018 i overensstemmelse med gældende love og bestemmelser. Bestyrelsen og Direktionen er ansvarlig for oplysningerne.

Forventningerne til basisdrift og resultat før skat er nødvendigvis baseret på en række forudsætninger og skøn, som selvom de er præsenteret med specifikke tal, og selvom Banken anser dem for rimelige, i sagens natur er forbundet med væsentlige forretningsmæssige, driftsmæssige, økonomiske og konkurrencemæssige usikkerheder, hvoraf en betydelig del er uden for Bankens kontrol.

Forventningerne er desuden udarbejdet på baggrund af forudsætninger vedrørende fremtidige forretningsmæssige beslutninger, der muligvis ikke træffes som forudsat pr. Prospektdatoen. De væsentligste forudsætninger for forventningerne til 2018 er beskrevet i Del I, afsnit 13.3 "Metodik og forudsætninger", i de to underafsnit "Forudsætninger uden for Bankens kontrol" og "Forudsætninger, hvor Banken i større eller mindre grad har indflydelse" og bør læses i sammenhæng med afsnittet om "Risikofaktorer".

Bankens forventninger kan således afvige væsentligt fra den faktiske udvikling, og de faktiske resultater kan afvige væsentligt fra de angivne skøn. Potentielle investorer bør således behandle disse oplysninger med forsigtighed.

Metodik

Forventningerne til resultat før skat for regnskabsåret 2018 er udarbejdet på baggrund af Bankens regnskabspraksis og de gennemførte ændringer af regnskabspraksis med virkning pr. 1. januar 2018 som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen vedrørende klassifikation, måling og nedskrivninger af finansielle aktiver, der er anført i det reviderede årsregnskab for 2017.

Resultatforventningerne for 2018, som offentliggjort i Bankens årsrapport pr. 31. december 2017, er stadig gældende. Forventningerne til resultat før skat for regnskabsåret 2018 er udarbejdet på grundlag af Bankens sædvanlige budgetprocedurer og på en baggrund, der bortset fra effekten af implementeringen af nye regler om nedskrivning af udlån er sammenlignelig med de historiske regnskabsoplysninger. Forventningerne er herudover baseret på et stort antal estimer foretaget af Banken på baggrund af forudsætninger om fremtidige hændelser, som er forbundet med mange og væsentlige usikkerheder, som for eksempel kan skyldes forretningsmæssige, driftsmæssige, økonomiske og konkurrencemæssige risici og usikkerheder, der kan medføre, at Bankens faktiske resultater afviger væsentligt fra forventningerne til resultat før skat præsenteret i Prospektet.

Visse af de forudsætninger, usikkerheder og uforudsete hændelser, der vedrører forventningerne til resultat før skat, er uden for Bankens kontrol, herunder de, der vedrører ændringer i politiske, juridiske, skattemæssige, markedsmæssige eller samfundsøkonomiske forhold, makroøkonomiske forhold, valutakursudsving og handlinger fra kunders eller konkurrenters side. Banken har helt eller delvist kontrol over visse ændringer og andre forudsætninger, usikkerheder og uforudsete hændelser.

Bankens forventninger til resultat før skat er baseret på en række forudsætninger og skøn, som selvom de er præsenteret med specifikke tal, og Banken anser dem for rimelige, er forbundet med væsentlig forretningsmæssig, driftsmæssig, konkurrencemæssig økonomisk usikkerhed og risiko, hvoraf en væsentlig del er uden for Bankens kontrol. Der kan således ikke gives sikkerhed for, at disse resultater vil blive opnået. Resultaterne kan derfor afvige fra de budgetterede resultater, og afvigelser kan være væsentlige.

Forventningerne til resultat før skat for 2018 repræsenterer Bankens bedste skøn pr. Prospektdatoen. Forventningerne til resultat før skat indeholder skøn og udsagn, der er behæftet med betydelig usikkerhed, jævnfør afsnittet "Risikofaktorer".

De faktiske resultater kan afvige væsentligt fra Bankens forventninger til resultat før skat som følge af andre forhold, herunder, men ikke begrænset til, de, der er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer". Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" samt Del I, afsnit 20 "Oplysninger om Møns Banks aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater", for yderligere oplysninger om primære faktorer, som Bankens forventer vil kunne få væsentlig indflydelse på resultaterne.

Forudsætninger uden for Bankens kontrol

Banken har ved udarbejdelsen af forventningerne til resultat før skat for 2018 anvendt nedenstående væsentlige forudsætninger, som er uden for Bankens kontrol.

Makroøkonomiske forhold

Der forventes et uændret markedsrenteniveau og en svag bedring af konjunkturerne i Møns Banks markedsområde.

Markedsudvikling

Der forventes en fortsat hård konkurrence i sektoren, hvorfor der forventes en mindre reduktion i rentemarginalen. Der forventes kun et beskedent afkast af Bankens overskydende likviditet.

Personale og administration

Der forventes overenskomstmæssige stigninger i lønningerne på 1,95% og en stigning i lønsumsafgiften fra 14,1% til 14,5% for 2018.

Kursregulering

Der forventes samlede kursreguleringer på godt DKK 6 mio. Det er primært kursregulering af anlægsaktier. Der forventes stort set uændret renteniveau og kursregulering af obligationer budgetteres derfor til DKK 0 mio.

Nedskrivninger

Banken vurderer løbende behovet for nedskrivninger på tilgodehavender hos kunder. Aktuelt forventes det, at nedskrivningerne for 2018 som helhed vil ligge med en nedskrivningsprocent i niveauet 0,25-0,5% af udlån og garantier m.v. Det skal i den forbindelse understreges, at kvantificeringen af risikoen for kundernes manglende fremtidige betalingsevne er forbundet med stor usikkerhed.

Forudsætninger, hvor Banken i større eller mindre grad har indflydelse

Banken har ved udarbejdelsen af forventningerne til resultat før skat for 2018 anvendt nedenstående væsentlige forudsætninger, som Banken helt eller delvist har kontrol over.

Ud- og indlån

Der forventes en stigning i udlån på cirka 5%, mens indlån forventes at stige tilsvarende.

Netto rente- og gebyrindtægter

Indregning af renteindtægterne fra udlån er sket ud fra en forudsætning om en vigende rentesats med op til 0,25 %-point med baggrund i en forventning om et forsat pres på udlånsrenten. De øvrige anvendte rentesatser er fastsat med baggrund i det nuværende renteniveau.

Bankens gebyrindtægter er fastsat med afsæt i en forventning om et aktivitetsniveau i underkanten af de senere års høje aktivitetsniveau.

Udgifter til personale

Der forventes en stigning i gennemsnitligt antal ansatte på 2-3 stk. i forhold til 2017. Personaleomkostningerne forventes derfor at stige sammenlignet med 2017.

Basisindtjening

Med afsæt i ovennævnte forudsætninger, forventes et fald i basisindtjeningen på mellem DKK 5 og 10 mio.

Øvrige administrationsudgifter

Øvrige administrationsudgifter forventes at stige med DKK 2 mio. i forhold til 2017 – svarende til en forøgelse på cirka 5%. Forøgelsen kan primært henføres til stigende IT-udgifter.

13.4 Resultatforventninger til 2018

Den samfundsøkonomiske udvikling forventes at bidrage til en generel vækst i økonomien på et fortsat behersket niveau i 2018, og udfordringerne for Banken i det kommende år vil fortsat være en skærpet konkurrence om de gode udlån samt pres på rentemarginalen. Herudover forventes udviklingen på de finansielle markeder ikke at forbedre mulighederne for en væsentlig bedre indtjening på Bankens overskudslikviditet. Omkostningsniveauet forventes påvirket ved igangsætning af nye initiativer til udbygning af den forretningsmæssige platform samt stigende omkostninger til IT.

Basisdrift

Med afsæt i ovennævnte forventer Banken et resultat af basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2018 i størrelsen DKK 30-35 mio.

Resultat før skat i 2018

Resultatet før skat vil være forbundet med stor usikkerhed og være meget afhængig af udviklingen i nedskrivningerne på udlån og garantier, herunder den løbende effekt af de nye nedskrivningsregler (IFRS 9), der er implementeret med virkning pr. 1. januar 2018. Ved Bankens fastsættelse af resultatforventningerne før skat er niveauet for nedskrivninger indregnet med at ligge i niveauet 0,25-0,5% af de samlede udlån og garantier. Effekten af implementering af de nye nedskrivningsregler (IFRS 9) er indregnet på egenkapitalen pr. 1. januar 2018.

Resultatet før skat vil tillige være meget afhængig af den generelle økonomiske udvikling, og forventes i niveauet DKK 20-30 mio. før skat.

14 Ledelse

14.1 Navn, forretningsadresse og stilling

Bestyrelsen

Bestyrelsen består af fem medlemmer. Der er ikke medarbejderrepræsentanter repræsenteret i Bestyrelsen. Med undtagelse af Bankens bestyrelsesformand, Jens Ravn, som har været medlem af Bestyrelsen i 19 år, er alle medlemmer af Bestyrelsen uafhængige.

Forretningsadressen for Bestyrelsen er Møns Bank A/S, Storegade 29, 4780 Stege.

Bestyrelsen i Møns Bank er sammensat således:

Tabel 35 Bestyrelsen

Bestyrelsesmedlem	Position	Indtrådt	Udløb af valgperioden
Jens Ravn	Formand	1998	2019
Peter Ole Sørensen	Næstformand	2012	2020
Christian Brix-Hansen	Bestyrelsesmedlem	2009	2018
Elly Nielsen	Bestyrelsesmedlem	2013	2019
Tina Ørum Hansen	Bestyrelsesmedlem	2017	2018

Jens Ravn, bestyrelsesformand

Jens Ravn er født i 1952 og har været bestyrelsesformand i Møns Bank siden 2012. Jens Ravn blev valgt ind i Bankens Repræsentantskab i 1991 og efterfølgende i Bestyrelsen i 1998. Jens Ravn var næstformand i Bankens Bestyrelse i perioden 1998 til 2012. Jens Ravn er uddannet landmand fra Høng landbrugsskole. Ud over de oplyste ledelseshverv er Jens Ravn medlem af regionsrådet i Region Sjælland.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Lokaltog A/S – tiltrædelsesdato den 26. juni 2015

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Regionstog A/S i perioden den 22. marts 2010 til den 24. juni 2015

Bestyrelsesmedlem i Fælleskøkkenet I/S i perioden den 1. januar 2012 til den 31. december 2013

Peter Ole Sørensen, næstformand

Peter Ole Sørensen er født i 1974 og blev valgt ind i Bankens Repræsentantskab i 2004 og efterfølgende i Bestyrelsen i 2012. Peter Ole Sørensen er uddannet civiløkonom med speciale i turisme fra Storstrøms Handelshøjskolecenter. Ud over de oplyste ledelseshverv er Peter Ole Sørensen medlem af Vordingborg kommunalbestyrelse.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem og direktør i ParksTrails ApS – tiltrædelsesdato den 12. juni 2015

Direktør i CREW4U ApS – tiltrædelsesdato den 1. marts 2015

Bestyrelsesformand i Dansk Cykelturisme – tiltrædelse den 22. oktober 2014

Bestyrelsesmedlem i Rødeled Fonden – tiltrædelse den 1. januar 2002

Formand for Skibinge Menighedsråd – tiltrædelse den 1. januar 1992

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen.

Christian Brix-Hansen, bestyrelsesmedlem

Christian Brix-Hansen er født i 1965 og blev valgt ind i Bankens Repræsentantskab i 2009 og blev samme år valgt ind i Bankens Bestyrelse. Christian Brix-Hansen er uddannet civiløkonom HD (R) fra Copenhagen Business School samt MBA fra Harvard University. Christian Brix-Hansen er Bestyrelsens særlige regnskabskyndige medlem.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem og direktør i Brix Design A/S – tiltrædelsesdato henholdsvis den 1. oktober 1995 og den 1. januar 2003

Direktør i Brix-Hansen Holding ApS – tiltrædelsesdato den 19. august 2008
Bestyrelsesformand i Vordingborg Erhverv A/S – tiltrædelsesdato den 15. maj 2014
Bestyrelsesformand i Vordingborg Erhvervsforening – tiltrædelsesdato 24. marts 2014
Bestyrelsesmedlem i Vordingborg Gymnasium & HF – tiltrædelsesdato 6. oktober 2010
Bestyrelsesmedlem i Vordingborg Udviklingsråd for Erhverv og Turisme – tiltrædelsesdato 6. oktober 2010

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Vordingborg Destinationsudvikling A/S i perioden 23. april 2013 til 15. maj 2014
Bestyrelsesmedlem i STARS i perioden 1. juni 2015 til 4. maj 2017

Elly Nielsen, bestyrelsesmedlem

Elly Nielsen er født i 1952 og blev valgt ind i Bankens Repræsentantskab i 1992 og efterfølgende i Bestyrelsen i 2013. Elly Nielsen har været formand i Repræsentantskabet siden 2012.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesformand i House of Møn ApS – tiltrædelsesdato 17. marts 2017
Bestyrelsesmedlem i Feriepartner Møn-Stevns A/S – tiltrædelsesdato den 7. april 2016
Bestyrelsesformand i Handelsforeningen I Vordingborg Kommune F.M.B.A. – tiltrædelsesdato den 28. april 2011
Bestyrelsesformand i Møns Handelsstandsforening – tiltrædelsesdato den 12. november 2009
Bestyrelsesformand i Dansk Detail – Papirhandlerforening – tiltrædelsesdato den 17. september 2004
Bestyrelsesmedlem i Team Møn ApS – tiltrædelsesdato den 19. januar 1998

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i Vordingborg Destinationsudvikling A/S i perioden 15. maj 2014 til 28. april 2015

Tina Ørum Hansen, bestyrelsesmedlem

Tina Ørum Hansen er født i 1973 og blev valgt ind i Bankens Repræsentantskab i 2015 og blev senere valgt ind i Bankens Bestyrelse i 2017. Tina Ørum Hansen er uddannet cand.merc.aud. og blev i 2004 statsautoriseret revisor. Hun har siden 1993 arbejdet på revisionskontor og er i dag partner i og medejer af revisionsfirmaet Aage Maagensen.

Nuværende ledelsesposter:

Bestyrelsesmedlem i Aage Mogensen Statusautoriseret Revisionsanpartsselskab – tiltrædelsesdato den 23. marts 2015
Direktør i TØH Holding Statusautoriseret Revisionsanpartsselskab – tiltrædelsesdato den 22. januar 2015
Bestyrelsesmedlem i EL-Installatør Jørgen Larsen A/S – tiltrædelsesdato den 1. august 2000

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Ingen.

Direktionen

Forretningsadressen for Direktionen er Møns Bank A/S, Storegade 29, 4780 Stege.

Direktionen forestår den daglige ledelse af Banken i overensstemmelse med gældende lovgivning, de af Bestyrelsen vedtagne politikker og givne retningslinjer samt eventuelle mundtlige eller skriftlige anvisninger fra Bestyrelsen.

Direktionen består af bankdirektør Flemming Jul Jensen.

Flemming Jul Jensen, bankdirektør

Flemming Jul Jensen er født i 1962. Flemming Jul Jensen har været ansat som bankdirektør i Møns Bank siden 2009. Flemming Jul Jensen var fra 1993 til 2009 en del af ledelsen i DiBa Bank A/S, heraf de sidste fem år som bankdirektør og medlem af Direktionen.

Nuværende ledelsesposter:

Ingen ud over i Møns Bank.

Tidligere ledelsesposter inden for de seneste fem år:

Bestyrelsesmedlem i E-Nettet A/S i perioden 27. maj 2016 til 17. maj 2017
Bestyrelsesmedlem i Bankernes Kontantservice A/S i perioden 13. april 2015 til 22. august 2016
Bestyrelsesmedlem i Bluegarden A/S i perioden 28. april 2010 til 9. september 2015
Bestyrelsesmedlem i Bluegarden Holding A/S i perioden 28. april 2010 til 9. september 2015
Bestyrelsesmedlem i Matchpoint Virksomhedsmægler A/S i perioden 19. april 2013 til 22. april 2014
Bestyrelsesmedlem i Dansk Erhvervsfinansiering A/S i perioden 15. maj 2009 til 12. juli 2013

Erklæring om tidligere levned

Ingen af medlemmerne af Bestyrelsen eller Direktionen er/har inden for de sidste fem år 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertrædelser, eller 2) blevet frataget retten til at fungere som medlem af et pengeinstituts eller en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorganer eller til at varetage et pengeinstituts eller en udsteders ledelse, eller 3) deltaget i ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller likvidation.

Bestyrelsen eller Direktionen har hverken været genstand for offentlige anklager eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer).

14.2 Interessekonflikter

Der findes ingen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen over for Møns Bank, herunder regnet private interesser og/eller øvrige forpligtelser.

Der foreligger ingen aftale med større Aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvorefter medlemmerne af Bestyrelsen eller Direktionen er blevet medlem af Bestyrelsen eller Direktionen.

Der eksisterer intet slægtskab mellem nogen af medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen.

Møns Bank har ydet lån til og modtaget sikkerhedsstillelser fra medlemmer af Bestyrelsen. Se Del I, afsnit 19 "Transaktioner med nærtstående parter" for en yderligere beskrivelse af transaktioner med medlemmer af Bestyrelsen.

Bestyrelsens forretningsorden fastsætter, at et bestyrelsesmedlem eller en direktør ikke må deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem Banken og den pågældende selv, søgsmål mod den pågældende, aftaler mellem Banken og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis bestyrelsesmedlemmet eller direktøren har en væsentlig interesse heri, der kan være stridende mod Bankens interesser.

Bestyrelsens eller Direktionens ejerskab af Eksisterende Aktier er nærmere beskrevet under Del I, afsnit 17.2 "Aktiebeholdninger og aktieoptioner".

15 Aflønning

15.1 Vederlag til Bestyrelsen

Honoraret for et medlem i Bestyrelsen besluttet af Bankens repræsentantskab ("Repræsentantskabet"). Bestyrelshonoraret er et fast beløb, men indeksreguleres i takt med overenskomststigningerne i den finansielle sektor og er på ingen måde omfattet af incitamentsordninger. Formanden for Bestyrelsen modtager derudover et tillæg på 100%, næstformanden modtager et tillæg på 25% og det særlige regnskabskyndige medlem af revisionsudvalget modtager et tillæg på 25%.

Det samlede vederlag til Bestyrelsen udgjorde i 2017 DKK 884 tusinde.

Tabel 36 Vederlag til Bestyrelsen

DKK 1.000	2017
Jens Ravn	272
Peter Ole Sørensen	170
Christian Brix-Hansen	170
Elly Nielsen	136
Tina Ørum Hansen (indtrådt april 2017)	102
Agnethe Hviid (udtrådt marts 2017)	34
I alt	884

Ingen medlemmer af Bestyrelsen er berettiget til nogen form for bonus eller godtgørelse i forbindelse med Udbuddet. Ingen medlemmer af Bestyrelsen er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutning af deres hverv som bestyrelsesmedlem. Der er ikke etableret pensionsordninger for Bestyrelsen.

15.2 Vederlag til Direktionen

Direktionen aflønnes med et fast vederlag, og der udbetales ikke variable løndele til Direktionen, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Direktionens vederlag reguleres i overensstemmelse med den årlige udvikling i nettoprisindekset hvert år i maj for de forudgående 12 måneder, og har virkning fra og med den efterfølgende måned. En eventuel negativ udvikling i nettoprisindekset reguleres ikke.

Direktionen modtager, ud over det i Ferieloven gældende ferietillæg, et ekstra ferietillæg, der svarer til det til enhver tid gældende for Finanssektoren.

Det samlede vederlag til Direktionen udgjorde i 2017 DKK 2.136 tusinde, hvoraf DKK 232 tusinde var relateret til pension. Direktionens pensionsordning er bidragsbaseret og udgiftsføres løbende. Derudover har Direktionen fri bil og telefon til rådighed.

Direktionen er ikke berettiget til nogen form for bonus eller godtgørelse i forbindelse med Udbuddet. Banken har ikke og har ikke haft aktieoptionsbaseret eller bonusbaseret aflønning af Direktionen.

Direktionen har en aftale om fratrædelsesgodtgørelse. Såfremt Direktionen selv opsig sin stilling på grund af Bankens misligholdelse, eller Banken opsig Direktionen uden, at dette skyldes Direktionens misligholdelse, modtager Direktionen ud over vederlag i opsigelsesperioden en kontant fratrædelsesgodtgørelse fra Banken svarende til 18 måneders løn (fratrædelsesgodtgørelsen svarer således til 18 måneders løn eksklusiv pensionsandel og feriegodtgørelse).

Banken kan opsig ansættelsesforholdet med 18 måneders varsel til udgangen af en måned, mens Direktionen kan opsig ansættelsesforholdet med ni måneders varsel til udgangen af en måned. Herudover kan ansættelsesforholdet opsiges i tilfælde af længere tids sygdom.

Direktionen skal meddele Bestyrelsen pensioneringstidspunktet senest 12 måneder forud for dette, og fratræder senest i marts måned i det kalenderår, hvor Direktionen fylder 70 år.

Såfremt stemmemajoriteten i Banken skifter ejer, Banken opløses ved fusion, eller Banken i øvrigt overdrages, forlænges Bankens opsigelsesvarsel over for Direktionen til 24 måneder til udgangen af en måned, mens Direktionens opsigelsesvarsel forkortes over for Banken til seks måneder til udgangen af en måned. Forlængelsen henholdsvis forkortelsen af opsigelsesvarslet har virkning fra overdragelsestidspunktet, og gælder i ét år. De nævnte ændringer i opsigelsesvarsel finder dog ikke anvendelse, hvis de ændrede omstændigheder nævnt oven for skyldes solvensmæssige problemer i Banken.

Direktionen er berettiget til at fratræde 30 dage efter en af ovennævnte begivenheders ikrafttræden og er i disse tilfælde berettiget til vederlag i en periode svarende til udløbet af Bankens opsigelsesvarsel (som er 18 måneder) regnet fra overdragelsestidspunktet tillige med fratrædelsesgodtgørelse.

Hvis de ovennævnte ændringer i Bankens ejerforhold sker med/til et pengeinstitut, der størrelsesmæssigt er sammenligneligt med Banken, og Direktionen ikke i den nye bank fortsætter som administrerende direktør, kan Direktionen kræve sig fritstillet 30 dage efter den pågældende begivenheds ikrafttræden, som om Banken havde opsagt Direktionen med 18 måneders varsel og modtage 18 måneders modregningsfri opsigelsesløn.

16 Bestyrelsens arbejdspraksis

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af Banken og sikrer en forsvarlig organisation af Bankens virksomhed i overensstemmelse med lovgivningen. Bestyrelsen ansætter Direktionen og påser, at Banken ledes forsvarligt under overholdelse af lovgivning, Vedtægterne og de af Bestyrelsen udstedte retningslinjer mv.

Bestyrelsen har i forretningsordenen truffet nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv. Forretningsordenen er udarbejdet med baggrund i Lov om Finansiell Virksomhed § 65 og overholder kravene til forretningsordener for børsnoterede virksomheder som fastlagt i Selskabsloven § 130.

Forretningsordenen gennemgås efter behov, dog minimum en gang årligt, af Bestyrelsen og indeholder retningslinjer for Bestyrelsens arbejde, ligesom forretningsordenen regulerer samspillet mellem Bestyrelse og Direktion samt præciserer formandens og næstformandens opgaver.

Bestyrelsesformandens opgave er at udføre de opgaver, som naturligt tilkommer formandskabet. Han skal blandt andet være forbindelsesled mellem Bestyrelsen og Direktionen og repræsentere Bestyrelsen udadtil.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, og pr. Prospektdatoen har Bestyrelsen nedsat tre udvalg – et udvalg for revision ("Revisionsudvalg"), et udvalg for risiko ("Risikoudvalg") samt et udvalg for nominering og aflønning ("Aflønnings- og Nomineringsudvalg"). Der henvises til Del I, afsnit 16.1 "Bestyrelsesudvalg" nedenfor.

Bestyrelsen skal påse, at bogføring og regnskabsaflæggelse sker forsvarligt og under iagttagelse af lovgivningens regler herom, samt at formueforvaltningen foregår på betryggende måde. Endvidere skal Bestyrelsen påse, at Bankens kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde Bankens nuværende og kommende forpligtelser, efterhånden som de forfalder. Bestyrelsen er forpligtet til at vurdere den økonomiske situation og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.

Bestyrelsen skal fastlægge, hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter Banken skal udføre og identificere samt kvantificere Bankens væsentligste risici og fastlægge Bankens risikoprofil, herunder fastsætte hvilke og hvor store risici Banken må påtage sig samt fastlægge politikker for, hvorledes Banken skal styre hver af Bankens væsentlige aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil under hensyntagen til samspillet mellem disse.

Procedurer for Direktionens rapportering til Bestyrelsen, og Bestyrelsens og Direktionens kommunikation i øvrigt, fremgår af Bestyrelsens forretningsorden og Bestyrelsens instruks, jævnfør Lov om Finansiell Virksomhed § 70.

Når Bankens forhold, markedsforhold eller andre relevante forhold tilsiger det – dog mindst én gang om året – skal Bestyrelsen foretage en vurdering af Bankens risici. Som en del af det samlede vurderingsgrundlag for Bestyrelsen indgår den risikoansvarliges rapport. Bestyrelsen skal vedtage relevante politikker og beredskabsplaner mv., og Bestyrelsen skal løbende vurdere, om Bankens politikker og retningslinjer til Direktionen er betryggende i forhold til Bankens forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold, Banken drives under. Bestyrelsens vurdering skal endvidere indeholde en stillingtagen til, om Banken har betryggende medarbejderressourcer, såvel hvad kompetence og antal angår, betryggende IT-systemer, om Banken har betryggende procedurer for hurtig og effektiv kommunikation på tværs af Banken, samt om Banken har forsvarlige processer til identifikation, styring og overvågning af overdreven gearingsrisiko.

Bestyrelsen skal følge op på planer, budgetter og lignende samt tage stilling til forretningsomfang og væsentlige dispositioner.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne er til stede, og indkaldelse har fundet sted i overensstemmelse med forretningsordenens bestemmelser. Medmindre andet er bestemt i lovgivning, Vedtægterne eller Bestyrelsens forretningsorden, afgøres de af Bestyrelsen behandlede anliggender ved simpelt stemmeflertal. Ved stemmelighed er bestyrelsesformandens stemme udslagsgivende. Bestyrelsen må ikke træffe beslutninger, uden så vidt muligt samtlige bestyrelsesmedlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling.

Et medlem af Bestyrelsen må ikke deltage i behandling af spørgsmål om aftaler mellem Banken og vedkommende selv eller om aftaler mellem Banken og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis vedkommende deri har en væsentlig interesse, der kan være stridende mod Bankens interesser.

Et medlem af Bestyrelsen må ikke, når vedkommende handler på Bankens vegne – det være sig i som uden for Bestyrelsen – disponere på en sådan måde, at dispositionen åbenbart er egnet til at skaffe visse aktionærer eller andre en utilbørlig fordel på andre aktionærers eller Bankens bekostning.

Bestyrelsen for Banken mødes jævnligt for at udføre de opgaver, der er pålagt Bestyrelsen. I henhold til forretningsordenen afholder Bestyrelsen ordinært møde én gang om måneden, i juni og december dog to gange månedligt, og i øvrigt så ofte som formanden skønner det påkrævet, eller når det begæres af et medlem af Bestyrelsen, et medlem af Direktionen, den valgte revision eller af Bankens risiko- eller compliance-ansvarlige.

16.1 Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat følgende udvalg: Revisionsudvalg, Risikoudvalg og Aflønnings- og Nomineringsudvalg

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, der udgøres af Bestyrelsen. Formanden for revisionsudvalget er Bestyrelsens formand, Jens Ravn.

Det er et krav, at mindst ét medlem af revisionsudvalget skal have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision og i henhold til kommissoriet for revisionsudvalget, skal mindst ét medlem være uafhængig af Banken. Direktør Christian Brix-Hansen er udpeget som dette fagligt kvalificerede og uafhængige medlem.

For revisionsudvalget er der udarbejdet et kommissorium.

Revisionsudvalgets overordnede opgaver er at:

- Overvåge regnskabsafslæggelsesprocessen,
- Overvåge procedurer for rapportering til eksterne myndigheder,
- Overvåge, om virksomhedens interne kontrolsystem, risikostyringssystemer og kontrol fungerer effektivt, og
- Overvåge og kontrollere revisors uafhængighed, jævnfør lov om godkendte revisorer og revisionsvirksomheder § 24, herunder særlig leveringen af yderligere tjenesteydelser til Banken.

Møder afholdes så ofte, som formanden finder det nødvendigt, og møderne tilrettelægges og afvikles som en del af de øvrige bestyrelsesmøder. Revisionsudvalget afholder mindst tre møder årligt i forbindelse med Bankens regnskabsmæssige rapporteringer samt efter behov.

Bestyrelsen har gennem revisionsudvalget indsigt i de interne kontrol og risikostyringssystemer vedrørende regnskabsafslæggelsen. Revisionsudvalgets arbejde giver Bestyrelsen et grundlag for vurdering af, om systemerne er effektive og tilstrækkelige i forhold til kompleksiteten af Bankens regnskabsafslæggelse.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, der udgøres af Bestyrelsen. Formanden for risikoudvalget er Bestyrelsens formand, Jens Ravn.

For Risikoudvalget er der udarbejdet et kommissorium.

Risikoudvalgets opgaver er at:

- Sikre, at der udarbejdes og vedligeholdes et overblik over Bankens nuværende risici set i forhold til Bankens forretningsmodel og risikoprofil,
- Udarbejde og vedligeholde Bankens risikostyringspolitik og risikostrategi,
- Sikre, at ændringer i Bankens forretningsmodel, risikoprofil, risikostyringspolitik og risikostrategi sker på et analyseret grundlag,
- Sikre, at de af Bestyrelsen accepterede risici er implementeret korrekt i Bankens organisation og at de af Bestyrelsen fastlagte risikogrænser overholdes,
- Vurdere de af Ledelsen etablerede retningslinjer for risikostyring og Ledelsens overvågning heraf,
- Vurdere, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som Banken handler med, er i overensstemmelse med Bankens forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler de risici, Banken påtager sig, og
- Vurdere risikoen forbundet med væsentlige strategiske beslutninger.

Møder afholdes så ofte, som formanden finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Møderne tilrettelægges og afvikles som en del af de øvrige bestyrelsesmøder.

Aflønnings- og nomineringsudvalg

Bestyrelsen har i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 77c og § 80a nedsat et aflønnings- og nomineringsudvalg, der udgøres af Bestyrelsen. Formanden for Aflønnings- og nomineringsudvalget er Bestyrelsens formand, Jens Ravn.

For aflønnings- og nomineringsudvalget er der udarbejdet et kommissorium.

Aflønnings- og nomineringsudvalgets overordnede opgave er at varetage Bankens og Bestyrelsens interesser inden for områderne aflønning og nominering samt Bankens opfyldelse af de til enhver tid gældende lovmæssige krav på disse områder.

Møder afholdes så ofte, som formanden finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Møderne tilrettelægges og afvikles som en del af de øvrige bestyrelsesmøder.

16.2 Embedsperiode for nuværende bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen vælges af Repræsentantskabet for tre år ad gangen og vælges blandt Repræsentantskabets medlemmer, medmindre lovgivningen nødvendiggør valg af et bestyrelsesmedlem uden for Repræsentantskabet. Genvalg kan finde sted. Aldersgrænsen, der gælder for medlemmer af Repræsentantskabet, gælder tilsvarende for medlemmer af Bankens Bestyrelse. Der henvises til Del I, afsnit 21.2 "Møns Banks vedtægter" samt Del IV "Vedtægter".

16.3 Fratrædelsesvilkår for Bestyrelsen og Direktion

Ingen medlemmer af Bestyrelsen er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutning af deres hverv som bestyrelsesmedlem.

Direktionen har en aftale om fratrædelsesgodtgørelse. Der henvises til Del I, afsnit 15.2 "Vederlag til Direktionen" for en yderligere beskrivelse af Direktionens fratrædelsesvilkår.

16.4 Corporate governance

Anbefalinger for god selskabsledelse

Banken har siden årsregnskabsaflæggelsen i 2006 årligt forholdt sig til de til enhver tid gældende anbefalinger for god selskabsledelse. Dette er sket i form af en fuld redegørelse i ledelsesberetningen i årsrapporten (2006 – 2008) og i form af en redegørelse i ledelsesberetning for de anbefalinger, der ikke følges samt herudover en særskilt corporate-rapport på Bankens hjemmeside (2009-2017).

Rapporterne er udarbejdet med udgangspunkt i Komiteen for god Selskabsledelses anbefalinger af 6. maj 2013 med mindre opdateringer i maj 2014.

Anbefalingerne bygger på "følg eller forklar"-princippet.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Møns Bank følger 41 af de 47 anbefalinger, 5 anbefalinger følges delvis, og kun 1 anbefaling følges ikke. Der ligger grundige overvejelser i Bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som Bankens ikke følger fuldt ud eller ikke følger. I forbindelse med at Bankens bestyrelse har forholdt sig til anbefalingerne for regnskabsåret 2017, har de tillige forholdt sig til og vurderet, om Møns Bank er omfattet af "Anbefalingerne for aktivt Ejerskab", og det er Bestyrelsens vurdering, at "Anbefalingerne for aktivt Ejerskab" ikke er relevant for Møns Bank, idet Møns Bank kun har en meget beskedent beholdning af børsnoterede aktier, ligesom Møns Bank i rollen som kapital-forvalter ikke har indgået eksplicit aftale med kunderne om, at Møns Bank skal udøve aktivt ejerskab.

Anbefalingen der ikke følges er som følger:

3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for maksimalt 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er op til 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Det har været overvejet, om indførelsen af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men det findes af ovenstående årsager ikke velbegrunderet.

Finansrådets ledelseskodex

Finansrådets offentliggjorde den 22. november 2013 et ledelseskodex for banker. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med Ledelsen, men har også stor betydning for øvrige interessenters rolle og betydning for Banken samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og de centrale ledelsesorganers sammensætning og organisering, Ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Banken har redegjort for anbefalingerne siden 2014 som en del af corporate governance anbefalingerne jf. ovenfor.

Ledelseskodexet indeholder 12 anbefalinger, der alle følges.

Ud over Finansrådets ledelseskodex er Finansrådet i kommet med en supplerende anbefaling på revisionsområdet, der ligeledes indgår som en del af corporate governance anbefalingerne. Denne anbefaling følges ligeledes.

17 Personale

17.1 Medarbejderstab

Pr. Prospektdatoen beskæftigede Møns Bank 96 medarbejdere, svarende til 89 fuldtidsmedarbejdere.

Tabel 37 Udviklingen i gennemsnitlige antal fuldtidsmedarbejdere

	2017	2016	2015
Antal fuldtidsmedarbejdere	88	89	86

17.2 Aktiebeholdninger og aktieoptioner

Ingen medlemmer af Bestyrelsen eller Direktionen har optioner til at erhverve eller warrants til at tegne Aktier pr. Prospektdatoen.

De enkelte Bestyrelsesmedlemmer og nærtstående samt Direktionen og nærtstående ejer Aktier i Møns Bank som angivet i tabel 38.

Tabel 38 Ledelsens besiddelser af Aktier i Banken pr. Prospektdatoen

Ledelsen og nærtstående	Antal aktier
Bestyrelsen og nærtstående	
Jens Ravn	1.770 stk.
Peter Ole Sørensen	2.105 stk.
Christian Brix-Hansen	1.558 stk.
Elly Nielsen	259 stk.
Tina Ørum Hansen	60 stk.
Direktion og nærtstående	
Flemming Jul Jensen	14.249 stk.

17.3 Medarbejderordninger

Møns Bank har ingen optionsordninger, warrantordninger eller medarbejderaktieordninger.

18 Større Aktionærer

18.1 Aktionærer

Møns Bank har pr. Prospektdatoen cirka 7.200 navnenoterede aktionærer.

Pr. Prospektdatoen havde følgende aktionærer meddelt Møns Bank, at de ejede mere end 5% af den samlede aktiekapital i Møns Bank ("Større Aktionærer"):

Tabel 39 Større Aktionærer (pr. Prospektdatoen)

Navn	Andel af kapitalen
H.G.H. Finans A/S	5,04%
Liselund Fontænen A/S	5,6%
Bogholdergaarden A/S	5,5%

18.2 Stemmeret

Pr. Prospektdatoen giver hver Aktie én stemme. Ingen aktionær kan dog, hverken for så vidt angår aktionærens egne aktier eller som fuldmægtig for andre aktionærer, afgive stemmer for mere end hvad der svarer til 0,50% af Bankens til enhver tid gældende aktiekapital.

18.3 Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand

Møns Bank er ikke bekendt med, at den direkte eller indirekte kontrolleres af andre, ligesom Banken ikke har kendskab til aftaler, der direkte eller indirekte giver en eller flere aktionærer mulighed for at opnå kontrol med Banken.

19 Transaktioner med nærtstående parter

Der er ingen nærtstående parter, som har bestemmende indflydelse over Møns Bank.

Møns Banks nærtstående parter omfatter Direktionen og Bestyrelsen samt disses nærtstående. Aflønning af Direktionen og Bestyrelsen er beskrevet i Del I, afsnit 15 "Aflønning".

Tabel 40 Transaktioner med nærtstående parter

DKK 1.000	2017	2016	2015
Direktion:			
Eksponering i alt ⁽¹⁾	350	250	385
Sikkerhedsstillelser	0	0	135
Bestyrelse:			
Eksponering i alt	3.429	3.253	2.664
Sikkerhedsstillelser	1.505	2.444	1.961
Udlånsrentesats for bestyrelsesmedlemmer valgt af Repræsentantskabet – spænd (%) ⁽²⁾	1,2-7,5	4,5-8,0	4,5-8,0

⁽¹⁾ Eksponeringer med Direktionen knytter sig alene til Mastercard, hvor rentesatsen efter vilkårene er 0,0%. Lån relateret til Mastercard for Bestyrelsen er ydet efter vilkårene, hvorfor rentesatsen på denne del af eksponeringerne også er 0,0%

⁽²⁾ Lån relateret til Mastercard for Bestyrelsen er ydet efter vilkårene, hvorfor rentesatsen på denne del af eksponeringerne også er 0,0%

Alle transaktioner med Bestyrelsen og Direktionen sker på markedsvilkår.

20 Oplysninger om Møns Banks aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

20.1 Historiske regnskabsoplysninger for Møns Bank

I henhold til punkt 20.1 i Bilag I til Prospektforordningen skal Prospektet indeholde reviderede regnskabsoplysninger for de seneste tre regnskabsår. Regnskabsoplysninger for 2015, 2016 og 2017 er i henhold til artikel 28 i Prospektforordningen og § 22, stk. 1, i Prospektbekendtgørelsen indarbejdet i Prospektet ved henvisning.

Tabel 41 henviser til oplysninger i Bankens årsrapporter for 2015, 2016 og 2017, som offentliggjort via Nasdaq Copenhagen, og som er tilgængelige på Bankens hjemmeside: www.moensbank.dk. Hjemmesidens øvrige indhold udgør ikke en del af Prospektet. Regnskaberne for 2015, 2016 og 2017 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen) samt danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber, som er den regnskabsmæssige referenceramme, som Banken også vil anvende ved aflæggelse af regnskaber for kommende regnskabsår. Årsrapporterne for 2015, 2016 og 2017 er reviderede og forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold. Udover hvad der er medtaget ved henvisning, indeholder prospektet ikke yderligere regnskabsoplysninger, der er reviderede.

Tabel 41 Krydsreferencetabel med henvisning til side i årsrapporterne for 2015, 2016 og 2017

	Årsrapport for årene		
	2017	2016	2015
Hoved- og nøgletal	58-59	4-5	4-5
Ledelsens beretning	6-28	6-25	6-22
Ledelsespåtegning	29	26	23
Revisionspåtegning (uafhængig revisor)	30-32	27-29	24
Anvendt regnskabspraksis	38-42	35-39	30-33
Resultatopgørelse	33	30	25
Balance	34	31	26
Egenkapitalopgørelse	35	32	27
Pengestrømsopgørelse	36	33	28
Noter	38-83	35-79	30-71

20.2 Udbyttepolitik

Det er Bankens målsætning, at der udbetales et udbytte svarende til 10-25% af årets overskud efter skat. Udbetalingen af udbytte skal dog ske under hensyntagen til Bankens fremtidige behov for konsolidering af egenkapitalen, idet Bankens fortsatte udvikling fremover som hovedregel og i al væsentlighed ønskes baseret på egentlig kernekapital. Banken har i hvert af årene 2015, 2016 og 2017 udbetalt et udbytte på DKK 2 pr. Aktie á nom. DKK 20.

I henhold til Selskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Bestyrelsen stiller forslag om eventuel udbetaling af udbytte, og generalforsamlingen træffer herefter beslutning herom. Generalforsamlingen må ikke beslutte udlodning af højere udbytte end foreslået af Bestyrelsen.

Bestyrelsen har til den ordinære generalforsamling den 21. marts 2018 stillet forslag om udbetaling af udbytte for 2017 på DKK 2 pr. Aktie á nom. DKK 20 svarende til 10%. Såfremt dette vedtages, og forudsat at der handles med sædvanlig to dages valør, vil Aktier, der handles på Nasdaq Copenhagen efter den 21. marts 2018 blive handlet uden ret til udbytte for 2017.

20.3 Rets- og voldgiftssager

Møns Bank er pr. Prospektdatoen ikke part i nogen rets- eller voldgiftssager og har pr. Prospektdagen ikke kendskab til rets- eller voldgiftssager, der muligvis kan blive anlagt mod Banken.

20.4 Væsentlige ændringer i udsteders finansielle- eller handelsmæssige stilling

Efter den 31. december 2017 er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring. Banken er ved overgangen til det nye regelsæt alene påvirket af reglerne omkring regnskabsmæssige nedskrivninger.

Effekten af anvendelsen af de nye regnskabsregler med virkning pr. 1. januar 2018 er beskrevet i Del I, afsnit 9.5 "Væsentlige begivenheder".

21 Yderligere oplysninger

21.1 Aktiekapital

Udstedt aktiekapital

Bankens registrerede aktiekapital udgør pr. Prospektdagen nom. DKK 24.000.000 fordelt på 1.200.000 stk. Aktier af nom. DKK 20. Der er ingen aktieklasser, og alle Aktier er fuldt indbetalte. Alle Aktier har samme rettigheder, og der er ikke udstedt andele, som ikke repræsenterer Bankens aktiekapital. Antallet af udstedte Aktier i løbet af 2015, 2016, 2017 samt i 2018 indtil Prospektdatoen har været uændret; det vil sige nom. DKK 24.000.000 fordelt på 1.200.000 stk. Aktier a nom. DKK 20.

Bankens Bestyrelse er bemyndiget til, inden den 16. marts 2021, med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer, ved kontant indskud ad en eller flere gange, at forhøje Bankens aktiekapital med DKK 20.000.000 til DKK 44.000.000 ved tegning af nye aktier svarende til maksimalt 1.000.000 stk. Aktier a nom. DKK 20 til en kurs fastsat af Bestyrelsen, dog ikke under pari. Efter Udbuddets gennemførelse vil der af bemyndigelsen restere DKK 4.000.000 svarende til maksimalt 200.000 stk. Aktier a nom. 20.

Egne aktier

Banken ejer pr. Prospektdatoen nom. DKK 230.000 egne Aktier, svarende til 11.500 stk. Aktier. Værdien af Bankens egne aktier fradrages direkte i egenkapitalen (svarende til en bogført værdi på DKK 2,3 mio.).

Konvertible obligationer eller andre ombyttelige værdipapirer m.v.

Banken har ikke udstedt optioner, warrants eller værdipapirer, der kan konverteres eller ombyttes til Aktier i Banken.

Eventuelle overtagelsesrettigheder

Der foreligger ingen overtagelsesrettigheder og/eller forpligtelser vedrørende tilladt ikke-udstedt kapital eller forpligtelser til at øge kapitalen.

21.2 Møns Banks vedtægter

Nedenstående er en kort beskrivelse af Banken og visse bestemmelser indeholdt i Vedtægterne samt en kort beskrivelse af visse bestemmelser i Selskabsloven. Der henvises til Del VI "Vedtægter" for Bankens Vedtægter, som de er gældende pr. Prospektdatoen.

Formål

Bankens formål er ifølge Vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

Bestemmelser vedrørende medlemmer af Ledelsen

Møns Bank ledes overordnet af Bestyrelsen, mens den daglige ledelse varetages af Direktionen. Bankens Repræsentantskab bistår Bestyrelsen og Direktionen.

I henhold til Vedtægterne består Bestyrelsen af mindst fem og højst 10 medlemmer, der alle skal være aktionærer i Banken. Bestyrelsesmedlemmerne vælges af Repræsentantskabet for tre år ad gangen og vælges blandt Repræsentantskabets medlemmer, medmindre lovgivningen nødvendiggør valg af et bestyrelsesmedlem uden for Repræsentantskabet. Genvalg kan finde sted. Aldersgrænsen, der gælder for medlemmer af Repræsentantskabet, gælder tilsvarende for medlemmer af Bestyrelsen.

Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden. Bestyrelsen er i henhold til Vedtægternes § 11 beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede. Alle beslutninger træffes ved simpelt flertal, og i tilfælde af stemmelighed er formandens, eller i dennes fravær, næstformandens, stemme afgørende.

I henhold til Vedtægterne består Direktionen af mindst en og højst tre direktører, der antages af Bestyrelsen.

Vedtægternes tegningsregel i § 13 medfører, at Banken tegnes ved underskrift af i) 2 medlemmer af Bestyrelsen i forening, ii) 1 medlem af Bestyrelsen i forening med 1 direktør, eller iii) 2 direktører i forening.

Repræsentantskabet består af et af Bestyrelsen – efter indhentet udtalelse fra Repræsentantskabet – fastsat antal medlemmer på mindst 30 og højst 36. Medlemmerne af Repræsentantskabet vælges af generalforsamlingen for 3 år ad gangen, og skal være aktionærer i Banken og i øvrigt opfylde lovgivningens krav til medlemmer af en banks bestyrelse. Genvalg er tilladt, dog udtræder medlemmer af Repræsentantskabet automatisk ved den nærmest påfølgende ordinære generalforsamling efter medlemmets fyldte 67 år.

Repræsentantskabet fastsætter selv sin forretningsorden, og på det første møde efter den ordinære generalforsamling vælger det sin formand og næstformand.

Repræsentantskabet er beslutningsdygtig, når mindst halvdelen af dets medlemmer er til stede. Alle beslutninger tages ved simpelt flertal, og i tilfælde af stemmelighed er formandens, eller i dennes fravær, næstformandens, stemme afgørende.

Repræsentantskabets opgaver er i) valg af medlemmer til Bestyrelsen, ii) godkendelse af Bestyrelsens honorar, iii) behandling af sådanne sager, som af Bestyrelsen eller Direktionen henvises til Repræsentantskabets afgørelse, iv) at være talerør for aktionærerne, og v) at repræsentere Banken, virke for dens trivsel og bistå Bestyrelsen og Direktionen.

Beskrivelse af Aktier

Stemmeret

På generalforsamlingen udøves stemmeretten således, at et aktiebeløb på DKK 20 giver én stemme. Ingen aktionærer kan dog afgive stemme for mere end, hvad der svarer til 0,50% af den til enhver tid gældende aktiekapital.

Stemmeretten afgøres på baggrund af de aktier, den enkelte aktionær besidder, som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktionærforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som Banken har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført heri.

Enhver, der besidder Aktier i Banken på registreringsdagen er berettiget til selv eller ved fuldmægtig at møde på generalforsamlingen og er i begge tilfælde berettiget til at møde med rådgiver. Aktionærerne skal senest 3 dage forud for registreringsdatoen have anmodet om adgangskort. Registreringsdatoen ligger 1 uge forud for generalforsamlingens afholdelse.

Enhver aktionær kan endvidere afgive stemmer ved brevstemme.

Aktiernes rettigheder, negotiabilitet og omsættelighed

I henhold til Vedtægterne er Aktierne navneaktier, og de noteres i Bankens ejerbog og udstedes gennem VP Securities. Aktierne kan ikke transporteres til ihændeher.

Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkning i Aktiernes omsættelighed. Ingen aktionær har pligt til at lade sine Aktier indløse helt eller delvist. Ingen Aktier har særlige rettigheder.

Rettigheder vedrørende Aktierne skal anmeldes til VP Investorservice A/S. Transport af Aktier har alene gyldighed over for Banken, når transporten er indført i ejerbogen.

Erhververen af en Aktie kan alene udøve de forvaltningsmæssige rettigheder, som tilkommer en aktionær, såfremt vedkommende er noteret i Bankens ejerbog. Til disse rettigheder hører møderet, stemmeret og taleret på generalforsamlinger, men også minoritetsbeføjelser i form af ret for en minoritet til at begære ekstraordinær generalforsamling.

Fortegningsret

I henhold til Selskabsloven har alle Bankens aktionærer forholdsmæssig fortegningsret i tilfælde af kontant forhøjelse af aktiekapitalen. En kapitalforhøjelse kan vedtages af generalforsamlingen eller af Bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen. Afvigelse fra aktionærernes fortegningsret kan i henhold til Selskabsloven alene besluttes af generalforsamlingen og skal tiltrædes af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af aktiekapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen. Det er endvidere en forudsætning for fortegningsretten med det angivne flertal, at kapitalforhøjelsen tegnes til markedskurs. Betingelserne for ændringer i afvigelse fra aktionærernes rettigheder i så henseende er ikke mere omfattende, end Selskabsloven kræver.

Udbytte

Pr. Prospektet datoer giver hvert aktiebeløb på nom. DKK 20 ret til udbytte.

I henhold til Selskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Endvidere kan generalforsamlingen vedtage udlodning af ekstraordinært udbytte, som udover frie reserver i det senest godkendte regnskab også kan baseres på overskud i indeværende regnskabsår. Det af generalforsamlingen vedtagne udbytte kan ikke overstige det af Bestyrelsen foreslåede eller godkendte beløb. Generalforsamlingen kan desuden bemyndige Bestyrelsen til at udlatte ekstraordinært udbytte. En sådan bemyndigelse er ikke givet pr. Prospektdataen.

Udbytte, der ikke er hævet senest 3 år efter forfaldsdagen tilfalder Banken.

Særlige udbyttebegrænsninger

Der er ingen særlige udbyttebegrænsninger.

Bemyndigelser

Udbuddet gennemføres af Bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen indeholdt i Vedtægternes § 2, hvorefter Bestyrelsen er bemyndiget til, inden den 16. marts 2021, med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer, ved kontant indskud ad en eller flere gange, at forhøje Bankens aktiekapital med DKK 20.000.000 til DKK 44.000.000 ved tegning af nye aktier svarende til maksimalt 1.000.000 stk. Aktier a nom. DKK 20 til en kurs fastsat af Bestyrelsen, dog ikke under pari.

De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i Bankens ejerbog. For de nye aktier skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler, som for de øvrige Aktier, jævnfør Vedtægternes § 2.

Efter Udbuddets gennemførelse vil der af bemyndigelsen restere DKK 4.000.000 svarende til maksimalt 200.000 stk. Aktier a nom. DKK 20.

Rettigheder ved likvidation

I tilfælde af Bankens likvidation eller opløsning er alle Bankens aktionærer i henhold til Selskabsloven berettiget til at deltage i udlodningen af eventuelle overskydende aktiver i forhold til deres respektive aktieposter efter betaling af Bankens kreditorer.

Bestemmelser vedr. ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger

Bankens ordinære generalforsamling afholdes i henhold til Vedtægternes § 4 i Stege. Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned. Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når i) Repræsentantskabet, ii) Bestyrelsen eller iii) den generalforsamlingsvalgte revisor har forlangt det, eller på begæring af aktionærer, der ejer 5% eller mere af aktiekapitalen. Begæringen fra aktionæerne skal fremsættes skriftligt over for Bestyrelsen og angive det emne, der ønskes behandlet. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal foretages senest 2 uger efter begæringens modtagelse.

Generalforsamlingen indkaldes i henhold til Vedtægternes § 5 af Bestyrelsen på Bankens hjemmeside, via Erhvervsstyrelsens IT-system samt i alle de i Stege udgående lokale dagblade og ved meddelelse til de aktionærer, der har fremsat begæring herom, pr. e-mail. Banken er dog berettiget til at foretage indkaldelse med brevpost, uanset om en aktionær har opgivet e-mailadresse til brug for indkaldelse.

Indkaldelsen skal indeholde tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, og indkaldelse skal ske med mindst 3 uger og højst 5 ugers varsel.

Enhver aktionær, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage forud for denne have anmodet Banken om adgangskort, jævnfør Vedtægternes § 5. Aktionærer kan møde ved fuldmægtig og/eller med rådgiver.

Pressen har adgang til generalforsamlingen.

Banken skal i en sammenhængende periode på tre uger, der begynder senest tre uger før generalforsamlingen inklusiv dagen for dennes afholdelse, mindst gøre følgende i) indkaldelse, ii) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, iii) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, iv) dagsordenen og de fuldstændige forslag, og v) eventuelle formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt eller brev, medmindre disse sendes direkte til aktionæerne, tilgængelige på Bankens hjemmeside.

Beslutninger på Bankens generalforsamling

På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt flertal, hvis ikke lovgivningen eller Vedtægterne bestemmer andet. Generalforsamlingen er beslutningsdygtig uden hensyn til størrelsen af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, bortset fra vedtagelse om vedtægtsændringer samt frivillig opløsning og fusion.

Beslutning om ændringer i Vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion er kun gyldig, såfremt mindst 1/2 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Endvidere kan forslag til ændring af Vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion alene vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Forslag til ændringer af Vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion, som støttes af Bestyrelsen, kan dog vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Er 1/2 af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder Bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Bestemmelser i Vedtægterne som kan føre til, at en ændring af kontrollen med Banken forsinkes eller forhindres

Alene aktionærer, der på registreringsdagen – som ligger én uge før generalforsamlingen – er noteret eller har begæret sine aktier noteret i Bankens ejerbog, har ret til at møde på generalforsamlingen – enten personligt eller ved fuldmægtig – og tage ordet dér samt stemme på aktierne. Endvidere skal enhver aktionær, der ønsker at deltage i og stemme på generalforsamlingen, senest tre dage før generalforsamlingen anmode om adgangskort til generalforsamlingen.

Bestemmelser vedrørende niveauet af kapitalandele

I henhold til Kapitalmarkedslovens § 38, jævnfør § 41 skal en aktionær i Banken straks, dog senest 4 hverdage efter aktionæren bliver eller burde være blevet bekendt med, at transaktionen er gennemført, give meddelelse til Banken og foretage indberetning til Finanstilsynet, hvis dennes aktiepost i) udgør mindst 5% af stemmerettighederne i Banken, eller den pålydende værdi udgør mindst 5% af aktiekapitalen i Banken, og ii) når en ændring i en allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 50%, eller 90% og grænserne 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået, eller når ændringen bevirker, at grænserne under i) ikke længere er nået. En yderligere beskrivelse kan findes i Del II, afsnit 4.9 "Pligtmæssige overtagelsestilbud ved indløsning af Aktier samt oplysning om aktiebesiddelser".

Herudover gælder de generelle underretningsforpligtelser for aktionærer vedrørende deres aktiebesiddelser, jævnfør Selskabslovens § 55-57.

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 61 og Kapitalmarkedslovens § 51 skal en fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte erhverver en andel på 10% eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiell virksomhed, eller en andel, som giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på ledelsen af en finansiell virksomhed, på forhånd underrette Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynets godkendelse heraf. Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved den kvalificerede andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20%, 33% eller 50% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiell virksomhed, eller hvor virksomheden bliver til en dattervirksomhed af erhververen.

Såfremt Finanstilsynet ikke giver en erhverver af Aktier tilladelse til erhvervelsen af en kvalificeret andel af Aktierne i Banken, kan Finanstilsynet ophæve de erhvervede Aktiers stemmeret på Bankens generalforsamlinger.

22 Væsentlige kontrakter

Møns Bank er part i følgende aftaler indgået som led i Bankens normale virksomhed, som betragtes som væsentlige for Bankens virksomhed pr. Prospekt dagen:

- Databehandlingsaftale med BEC
- Samarbejdsaftale med DLR Kredit
- Samarbejdsaftale med BankInvest
- Samarbejdsaftale med Sparinvest
- Samarbejdsaftale med Totalkredit

Møns Bank er endvidere part i følgende aftaler, der ikke er indgået som led i Bankens normale virksomhed, som betragtes som væsentlige for Bankens virksomhed pr. Prospekt dagen:

- Garantiaftale
- Emissionsaftale

Databehandlingsaftale med BEC

BEC udvikler og driver IT-brancheløsninger til finansielle virksomheder, herunder til bank- og pensionsmarkedet. BEC er en andelsforening med begrænset ansvar (a.m.b.a.) ejet af 22 pengeinstitutter, herunder Møns Bank. BEC leverer IT-ydelser til flere end 50 finansielle virksomheder.

BEC er Møns Banks primære samarbejdspartner i forhold til IT-området, og Banken er forpligtet til at aftage sine IT-ydelser fra BEC på nærmere aftalte vilkår.

Det fremgår af BEC's vedtægter, at pengeinstitutter og andre finansielle virksomheder kan blive medlem af foreningen. Alle medlemmer skal foretage kapitalindskud i foreningen, som mindst skal svare til medlemmets del af foreningens samlede årsomsætning med foreningens medlemmer. Derudover skal alle medlemmer foretage et andelsindskud efter nærmere fastsatte vilkår i BEC's vedtægter.

Medlemsaftalen ophører automatisk ved ophør af Bankens medlemskab af BEC.

Ophører et medlem - uanset årsagen hertil - med at eksistere som selvstændig virksomhed eller juridisk enhed, ophører medlemskabet af foreningen straks og uden varsel.

Medlemsaftalen er uopsigelig for begge parter, så længe Banken er medlem af BEC. Medlemskabet af BEC kan af begge parter opsiges med fem års varsel til udløbet af BEC's regnskabsår. I tilfælde af ophør i andre situationer end opsigelse, jævnfør ovenfor, skal Banken betale en udtrædelsesgodtgørelse til BEC, der nærmere er defineret i BEC's vedtægter og medlemsvilkår. Banken er dog ikke forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse, såfremt ophøret skyldes BEC's væsentlige misligholdelse.

Samarbejdsaftale med DLR Kredit

Møns Bank har, som aktionær i DLR Kredit og i kraft af Bankens medlemskab af Lokale Pengeinstitutter, indgået et samarbejde med DLR Kredit om formidling af realkreditlån fra DLR Kredit til landbrugs- og erhvervskunder. DLR Kredit giver en provisionsbetaling til det formidlende pengeinstitut, herunder Møns Bank. Provisionsbetalingen omfatter pengeinstituttets formidling af lån, servicering og rådgivning af kunderne vedrørende DLR Kredits produkter samt DLR Kredits adgang til pengeinstituttets afdelingsnet som distributionskanal. Formidlingen af realkreditfinansieringen sker blandt andet på baggrund af garanti fra Møns Bank, og Banken modtager en garantiprovision for Bankens andel af den revolverende garantiramme samt for individuelle garantier, som beskrevet nedenfor.

På lån, der er ydet før 1. januar 2015, modtager Møns Bank en garantiprovision, der er fastsat som en procentsats af obligationsrestgælden på lån. Denne garantiprovision er vederlag for en garantiramme til eventuel inddækning af tab i DLR Kredit. Garantirammen er aftalt således, at DLR Kredit bærer konstaterede tab på lån indtil en fastsat beregnet grænse, hvorefter de deltagende pengeinstitutter i fællesskab skal bære tab op til en anden fastsat ramme. Tab, der ikke er dækket inden for disse rammer, bæres af DLR Kredit. DLR Kredit kan i provisionen foretage modregning af pengeinstituttets konstaterede tab på lån gennem DLR Kredit. Tab, der ikke kan bringes til modregning, fordi tabet overstiger den beregnede provision, overføres til modregning i det følgende år og om nødvendigt de derpå følgende otte år.

For lån, der er tilbudt efter 1. januar 2015, gælder en ny garantimodel og tabsmodregningsordning. Den nye model indeholder tre elementer: 1: En direkte garantistillelse på 6% af lånets hovedstol. 2: En tabsmodregningsordning. 3: Porteføljegaranti. Tab, der ikke er omfattet af de tre elementer, dækkes af DLR Kredit. Aftalen er uopsigelig for Møns Bank, så længe Banken er aktionær i DLR. Aftalen kan af DLR opsiges til ophør ved udgangen af et kalenderår med tre måneders varsel.

Samarbejdsaftale med BankInvest

Møns Bank har indgået en aftale om markedsføring, distribution og investeringsrådgivning med BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S ("BIAM"), som er ejet af BankInvest, som Møns Bank ejer aktier i.

I henhold til aftalen skal Møns Bank markedsføre, distribuere og rådgive om visse investeringsbeviser. Møns Bank er ansvarlig for at efterleve de til enhver tid gældende regler inden for det finansielle område, herunder blandt andet regler for god skik ved rådgivning.

Møns Bank modtager provision og omkostningsdækning baseret på Bankens navnenoterede egenbeholdning af investeringsbeviserne og Bankens kunders navnenoterede beholdning af investeringsbeviserne, der er formidlet af og handlet gennem Banken, og som har genereret en indtjening til BIAM.

Samarbejdsaftalen kan af både Møns Bank og BIAM opsiges med tre måneders skriftligt varsel til udløbet af en måned. Herudover kan samarbejdsaftalen bortfalde uden varsel i tilfælde af væsentlige ændringer i ejerkredsen bag Møns Bank samt andre begivenheder, der væsentligt påvirker Banken.

Samarbejdsaftale med Sparinvest

Møns Bank har indgået samarbejdsaftale med Sparinvest i forbindelse med Møns Banks markedsføring, udbud, salg og rådgivning vedrørende andele i en række foreninger og afdelinger af foreninger, som administreres af Sparinvest. Formålet med samarbejdsaftalen er for Møns Bank at kunne tilbyde sine kunder et produkt, der tilfredsstillende kundernes investeringsbehov, og som sikrer Banken et konkurrencedygtigt investeringsprodukt. Formålet med samarbejdsaftalen er for Sparinvest dels at uddelegere distributionen af Sparinvests andele og dels via Møns Bank at højne kvaliteten af rådgivningen af foreningernes potentielle investorer.

I henhold til samarbejdsaftalen er Møns Bank forpligtet til alene at markedsføre Sparinvests andele aktivt i Danmark. Møns Banks distribution af Sparinvests andele skal være i overensstemmelse med kutyme, aftalte forskrifter og gældende lovgivning. Møns Bank er således forpligtet til at efterleve de til enhver tid gældende regler for finansielle virksomheder, herunder blandt andet regler for god skik for finansielle virksomheder.

Møns Bank modtager provisionsbetaling for distribution af Sparinvests andele beregnet på baggrund af Møns Banks navnenoterede egenbeholdning og Bankens kunders navnenoterede beholdning af de af samarbejdsaftalen omfattede andele.

Samarbejdsaftalen kan af Sparinvest opsiges med et skriftligt varsel på en måned til udgangen af en måned. Endvidere kan Sparinvest opsiges samarbejdsaftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i de administrerede foreningers interesse. Samarbejdsaftalen kan af Møns Bank opsiges uden varsel.

Der henvises afsnit 10.3 "Lånebehov og finansieringsstruktur", underafsnit "Finansieringsaftaler" for yderligere information.

Samarbejdsaftale med Totalkredit

Totalkredit tilbyder realkreditlån til finansiering af ejerboliger og fritidshuse i Danmark. Møns Bank har i lighed med en række andre pengeinstitutter et samarbejde med Totalkredit, hvorefter Banken formidler Totalkredit-lån til kunderne, og Banken modtager en provision herfor.

Totalkredit blev stiftet af 48 regionale og lokale pengeinstitutter i 1990 og blev i 2003 solgt til Nykredit. I den forbindelse oprettedes PRAS, der er et selskab, som blandt andet har til formål at eje aktier i Nykredit A/S. Det er i dag et krav for at kunne formidle realkreditlån fra Totalkredit, at man er aktionær i enten PRAS eller medlem af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter. Møns Bank er medlem af Lokale Pengeinstitutter.

Aftalen med Totalkredit berettiger Totalkredit til at modregne eventuelle tab på de formidlede lån i den provision, som Møns Bank modtager i forbindelse med formidlingen af Totalkredit-lån. Modregningsrettens størrelse beregnes ved udmålingen af lånetilbuddet som den kontantomregnede del af lånet, der overstiger 60% af ejendommens kontante belåningsværdi. Totalkredit kan dog maksimalt modregne med et beløb svarende til det konstaterede tab.

Herudover kan Møns Bank i henhold til samarbejdsaftalen i nogle tilfælde blive forpligtet til helt eller delvist at stille tabsgaranti for lån over for Totalkredit.

Aftalerne om modregning og garanti indebærer, at Totalkredit betaler en løbende provision i hele et låns løbetid som honorering af de forpligtelser, Møns Bank påtager sig.

Banken er ansvarlig for, at formidlingen af Totalkredit-lån overholder gældende regler for god skik ved rådgivning og oplysningspligt ved tilknytning til formidling af realkreditlån, og at der ved formidlingen sker den fornødne identifikation og legitimation af låntager i henhold til gældende lovgivning om hvidvask.

Som en del af samarbejdet er Totalkredit forpligtet til at levere et integreret rådgivnings- og produktionssystem til pengeinstitutterne, herunder Banken. Dette system, Xportalen, bruges i rådgivningen af privatkunder angående bolig til blandt andet at udregne lånetilbud. De data, der registreres på Xportalen, ejes i fællesskab af Totalkredit og Møns Bank. Banken har ansvaret for, at de data, Banken registrerer i Xportalen, er korrekte, mens Totalkredit har ansvaret for, at behandlingen af disse data i Xportalen sker korrekt. Udvikling, forvaltning og drift af Xportalen sker uden særskilt beregning for pengeinstitutterne.

Det overordnede samarbejde med Totalkredit varetages af PRAS. Bestyrelsen for PRAS har således bemyndigelse til at foretage og godkende ændringer af aftalekomplekset med Totalkredit på vegne af alle de deltagende pengeinstitutter, herunder Møns Bank. Dette kræver dog enighed i bestyrelsen for PRAS. Hvis ændringerne vurderes at have væsentlige økonomiske og/eller strategiske konsekvenser for de deltagende pengeinstitutter, skal de dog godkendes på et møde, hvor mindst 50% af de deltagende pengeinstitutter – målt både i antal og antal formidlede lån – skal stemme for ændringerne. Der holdes mindst en gang om året et samarbejds møde med deltagelse af Totalkredit og samtlige pengeinstitutter i samarbejdet.

Møns Bank har til enhver tid mulighed for at udtræde af samarbejdet med Totalkredit. Samarbejdet stopper dog først på det tidspunkt, hvor alle igangværende lånesager formidlet af Møns Bank er afsluttede. Der er herudover i aftalen med Totalkredit angivet en række mulige grunde til, at samarbejdet ophører, eksempelvis misligholdelse af aftalen, konkurs eller hvis et pengeinstitut overtages af et pengeinstitut, der anvender en anden formidler af realkreditlån. Ved misligholdelse af aftalen er den misligholdende part forpligtet til at erstatte den ikke-misligholdende parts økonomiske tab som følge af misligholdelsen i relation til dansk rets almindelige erstatningsretlige regler.

Hybrid kernekapital

Der henvises til Del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og finansierungsstruktur" for en beskrivelse af Bankens aftale om hybrid kernekapital.

Garantiaftale

I forbindelse med Udbuddet er der indgået garantiaftale med Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank. De nærmere detaljer om garantiaftalen er beskrevet i Del II, afsnit 5 "Vilkår og betingelser for Udbuddet", underafsnit 5.14 "Garantier".

Emissionsaftale

Der henvises til Del II, afsnit 5 "Vilkår og betingelser for Udbuddet", underafsnit 5.18 "Emissionsaftale" for en beskrivelse af Emissionsaftalen, som er indgået mellem Banken og Lead Manager i forbindelse med Udbuddet.

23 Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer

En del af oplysningerne i dette Prospekt stammer fra en række forskellige kilder, herunder professionelle dataleverandører, selskabers websider og andre offentligt tilgængelige oplysninger samt Møns Banks viden om markederne. Disse kilder omfatter blandt andet OECD, EU-kommissionen, Danmarks Statistik, Finans Danmark samt Finanstilsynet.

Oplysningerne anses for at være pålidelige, og der er efter Møns Banks overbevisning ikke udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne data er unøjagtige eller vildledende. Men der er ikke foretaget en egentlig efterprøvning af oplysningerne, og Møns Bank afgiver ikke nogen erklæring om nøjagtigheden af disse oplysninger.

Det kan således ske, at udviklingen i Møns Banks aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i Prospektet. Møns Bank påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Hvis oplysningerne stammer fra tredjemand, bekræftes det, at de er gengivet korrekt, og at der efter Møns Banks overbevisning – ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand – ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Markedsstatistikker er naturligt forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsanalyser, som i sig selv er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger fra både markedsanalytikere og svarpersoner. Det gælder også vurderinger vedrørende hvilke typer produkter og transaktioner, der bør omfattes af de relevante definitioner for markedet/markedssegmenterne.

24 Dokumentationsmateriale

Følgende dokumenter ligger pr. Prospektdatoen til gennemsyn på Møns Banks adresse på hverdage inden for almindelig kontortid og er tilgængelige på Møns Banks hjemmeside www.moensbank.dk i den periode, hvor dette Prospekt er gældende:

- Vedtægterne
- Reviderede årsrapporter for regnskabsårene 2017, 2016 og 2015
- Dette Prospekt
- Dokumenter udarbejdet i henhold til Selskabslovens § 156, stk. 2 nr. 2 og 3

Download af Prospektet kan ske med visse undtagelser herunder forbud mod adgang for personer bosiddende i USA.

25 Oplysninger om kapitalbesiddelser

Møns Bank besidder pr. Prospektdatoen ikke kapitalandele i andre virksomheder, der kan have en betydelig indflydelse på vurderingen af Bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater. Banken ejer mindre aktieposter i fællesejede sektorselskaber som beskrevet i Del I, afsnit 9.4 "Gennemgang af drift og regnskaber", underafsnit "Kursreguleringer".

Del II – Udbuddet

1 Ansvarlige for Udbuddet

Der henvises til afsnittet "Ansvar og erklæringer".

2 Risikofaktorer i forbindelse med Udbuddet

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer".

3 Nøgleoplysninger om kapitalisering og anvendelse af provenu

3.1 Erklæring om arbejdskapitalen

Ledelsen vurderer, at Møns Banks kapitalberedskab selv uden provenu fra Udbuddet som minimum dækker de kommende 12 måneder efter Prospektdatoen. Ledelsen vurderer ligeledes, at Møns Banks likviditet og kapital selv uden indregning af provenu fra Udbuddet vil være tilstrækkelig til at dække likviditets- og kapitalbehovet de kommende 12 måneder efter Prospektdatoen.

Der henvises endvidere til Del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og finansieringsstruktur".

Nettoprovenuet fra Udbuddet skal styrke Bankens kapitalgrundlag og understøtte Bankens fortsatte vækst i Bankens markedsområder i en periode, hvor stigende kapitalkrav indføres i den finansielle sektor. Samtidig skal nettoprovenuet medvirke til en større handlefrihed ved revurdering af og beslutning om sammensætningen af Bankens kapitalgrundlag, herunder hvorvidt den hybride kernekapital på DKK 35 mio., ved førstkommande indfrielsesdato den 26. februar 2019 skal søges indfriet, såfremt dette kan godkendes af Finanstilsynet.

3.2 Kapitalisering og gældssituation

I tabel 42 findes Møns Banks gæld og egenkapital pr. 31. december 2017, som er uddraget af årsrapporten for perioden 1. januar – 31. december 2017, som er revideret.

Før Udbuddet er den samlede kapitalisering DKK 2,6 mia. fordelt med 0,3 mia. i egenkapital og DKK 2,3 mia. i fremmedkapital. Løbetiden for fremmedkapitalen er anført i tabel 33 i Del I, afsnit 10.3 "Lånebehov og finansieringsstruktur".

Tabel 42 Kapitalisering og gældssituation (pr. 31. december 2017)

DKK 1.000	Inden Udbuddet
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941
Indlån og anden gæld	2.002.082
Kortfristet gæld i alt	2.059.023
Indlån og anden gæld	185.845
Langfristet gæld i alt	185.845
Efterstillet kapital	34.705
Langfristet gæld og efterstillet kapital i alt	220.550
Hybrid kernekapital	34.475
Aktiekapital	24.000
Overført overskud (inklusive foreslået udbytte)	293.727
Egenkapital i alt	317.727
Langfristet gæld, efterstillet kapital, hybrid kernekapital og egenkapital i alt	2.631.775

Møns Banks kapital- og kapitaldækningsprocenter faktisk (pr. 31. december 2017) og korrigeret for Udbuddet fremgår af tabel 43.

Tabel 43 Kapital og kapitaldækningsprocenter, faktisk (pr. 31. december 2017) og korrigeret for Udbuddet

DKK 1.000	Faktisk 31.12.2017	Korrigeret for Udbuddet
Egentlig kernekapital	273.445	345.445
Kernekapital	303.157	375.157
Kapitalgrundlag	333.098	405.098
Samlet risikoeksponering	1.907.050	1.979.050
Egentlig kernekapitalprocent	14,3%	17,5%
Kernekapitalprocent	15,9%	19,0%
Kapitalprocent	17,5%	20,5%

Garanteret og ugaranteret gæld

Bankens samlede gæld er ugaranteret.

Sikret og usikret gæld/forpligtelser

Møns Bank har ikke stillet sikkerhed for gældsposterne bortset fra sikkerheder i forbindelse med clearings- og renteswapaktiviteter.

Størstedelen af Møns Banks indlån er, som beskrevet under Del I, afsnit 11.4 "Kapitalforhold", underafsnit "Garantiordningen for indskydere og investorer og Afviklingsformuen", dækket af Garantiformuen, hvor nettoindlån op til EUR 100.000 (cirka DKK 745.000) er fuldt dækket af Garantiordningen for indskydere og investorer. Derudover yder Garantiformuen fuld dækning på visse typer af konti.

3.3 Fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet

Banken har ikke kendskab til, at der er fysiske og/eller juridiske personer, der har interesse eller interessekonflikter med relevans for Møns Bank i forbindelse med Udbuddet.

For information om hensigten hos Bankens Større Aktionærer, Bestyrelse og Direktion henvises til Del II, afsnit 5.13 "Hensigt hos Større Aktionærer, ikke-aktionærer, Bestyrelse og Direktion".

3.4 Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenu

Bruttoprovenuet fra Udbuddet vil udgøre i alt DKK 80 mio., svarende til et nettoprovenu på cirka DKK 72 mio. efter fradrag af skønnede omkostninger på cirka DKK 8 mio.

Nettoprovenuet fra Udbuddet skal styrke Bankens kapitalgrundlag og understøtte Bankens fortsatte vækst i Bankens markedsområder i en periode, hvor stigende kapitalkrav indføres i den finansielle sektor. Samtidig skal nettoprovenuet medvirke til en større handlefrihed ved revurdering af og beslutning om sammensætningen af Bankens kapitalgrundlag, herunder hvorvidt den hybride kernekapital på DKK 35 mio., ved førstkommande indfrielsesdato den 26. februar 2019 skal søges indfriet, såfremt dette kan godkendes af Finanstilsynet.

4 Oplysninger om de Udbudte Aktier

4.1 Værdipapirtype og fondskoder

Tegningsretter

Udbuddet gennemføres med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer i forholdet 3:2.

Den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i Banken, få tildelt to (2) Tegningsretter for hver Eksisterende Aktie. For hver tre (3) Tegningsretter er indehaveren berettiget til at tegne én (1) Udbudt Aktie à nom. DKK 20 mod betaling af DKK 100.

Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN-koden DK0060989168. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 3. april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

Udbudte Aktier

Banken har ingen aktieklasser, hverken før og efter Udbuddet, hvorfor de Udbudte Aktier fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen vil få samme rettigheder som de Eksisterende Aktier.

Efter indbetaling af Tegningskursen vil investorer elektronisk få leveret Udbudte Aktier, i form af midlertidige aktiebeviser, til investors konto i VP Securities i den midlertidige ISIN-kode DK0060989085. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode.

De Udbudte Aktier vil blive endeligt udstedt efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 19. april 2018. De Udbudte Aktier vil snarest muligt herefter blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i samme ISIN-kode som de Eksisterende Aktier med forventet første handels- og officielle noteringsdag den 24. april 2018.

4.2 Lovvalg og værneting

Udbuddet er underlagt dansk ret. Alle tvister, som udspringer af Udbuddet, skal indbringes for domstolene i Danmark.

4.3 Registrering og retsgrundlag

Alle Tegningsretter og Udbudte Aktier leveres elektronisk ved tildeling til konti i VP Securities gennem en dansk bank eller andet institut, der er godkendt som kontoførende for de pågældende aktier. VP Securities er beliggende på adressen Weidekampsgade 14, 2300 København S. Tegningsretterne og de Udbudte Aktier udstedes i papirløs form. De Udbudte Aktier er navneaktier og kan på begæring af aktionæren noteres på navn i Bankens ejerbog gennem aktionærens kontoførende institut. Ejerbogsfører for Banken er VP Investorservice A/S.

4.4 Valuta

Udbuddet gennemføres, og handel med Tegningsretterne og de Udbudte Aktier finder sted, i danske kroner.

De Udbudte Aktier er denomineret i danske kroner.

4.5 Tegningsretterne og de Udbudte Aktiers rettigheder

Tegningsretter

Udbuddet gennemføres med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer i forholdet 3:2.

Den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i Banken, få tildelt to (2) Tegningsretter for hver Eksisterende Aktie. For hver tre (3) Tegningsretter er indehaveren berettiget til at tegne én (1) Udbudt Aktie à nom. DKK 20,00 til mod betaling af DKK 100.

Tegningsretterne vil blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN-koden DK0060989168. Tegningsretterne kan handles på Nasdaq Copenhagen i Handelsperioden, der løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

Tegningsretterne kan udnyttes i Tegningsperioden, der løber fra den 3. april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

Efter udløbet af Tegningsperioden mister Tegningsretterne deres gyldighed og værdi, og indehaverne er ikke berettiget til kompensation. Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne sælges i Handelsperioden for Tegningsretterne, og erhververen kan anvende de erhvervede Tegningsretter til tegning af Udbudte Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut meddelelse herom.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret, Udbudskursen for de Udbudte Aktier vil blive refunderet (med fradrag af eventuelle mæglergebyrer), alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen Udbudte Aktier.

Handler med Tegningsretter foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne vil imidlertid ikke blive berørt. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle mæglergebyrer. Der henvises til Del II, afsnit 5.5 "Tilbagekaldelse af Udbuddet" for yderligere information om tilbagekaldelse af Udbuddet.

Udbudte Aktier

Banken har ingen aktieklasser hverken før og efter Udbuddet.

De Udbudte Aktier vil få samme rettigheder som de Eksisterende Aktier, herunder ret til udbytte fra registrering i Erhvervsstyrelsen. De nye aktier giver ret til udbytte fra det første regnskabsår efter tegningsåret, medmindre Bestyrelsen bestemmer andet.

Udbytte, der ikke er hævet senest 3 år efter forfaldsdagen, tilfalder Banken.

Der henvises til Del I, afsnit 21.2 "Møns Banks Vedtægter" for information om de Eksisterende Aktiers rettigheder.

4.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser

De Udbudte Aktier vil blive udstedt i henhold til bemyndigelsen, som er optaget i § 2 i Vedtægterne, og hvorefter Bestyrelsen den 20. marts 2018 har truffet beslutning om at forhøje Bankens aktiekapital med indtil nom. DKK 16.000.000 (svarende til 800.000 stk. Udbudte Aktier à nom. DKK 20,00) og samtidig fastsat fristen for indbetaling af selskabskapitalen til senest den 18. april 2018. Kapitalforhøjelsen vil blive gennemført med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer.

4.7 Udstedelsesdato for Tegningsretterne og de Udbudte Aktier

Dato for tildeling af Tegningsretter

Den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i Banken, få tildelt Tegningsretter.

Aktier, som handles efter den 26. marts 2018, vil blive handlet eksklusiv Tegningsretter forudsat, at Aktierne handles med sædvanlig valør på to dage.

Dato for udstedelse af Udbudte Aktier

De Udbudte Aktier forventes udstedt af Banken, og kapitalforhøjelsen forventes registreret i Erhvervsstyrelsen den 19. april 2018. Udbuddet kan tilbagekaldes og annulleres på et hvilket som helst tidspunkt før registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, jævnfør Del II, afsnit 5.5 "Tilbagekaldelse af Udbuddet".

Første handelsdag for de Udbudte Aktier på Nasdaq Copenhagen forventes at være den 24. april 2018.

4.8 Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed

De Eksisterende Aktier er, og de Udbudte Aktier vil være, omsætningspapirer og i henhold til dansk ret frit omsættelige.

4.9 Pligtmæssige overtagelsestilbud ved indløsning af Aktier samt oplysning om aktiebesiddelser

Pligtmæssige overtagelsestilbud

Kapitalmarkedslovens §§ 44 og 45 indeholder regler vedrørende offentlige tilbud om erhvervelse af aktier i selskaber, der er optaget til handel på et reguleret marked (herunder Nasdaq Copenhagen).

Erhverves aktier direkte eller indirekte af en erhverver eller af personer, der handler i forståelse med denne, skal erhververen og eventuelle personer, der handler i forståelse med denne, give alle målselskabets aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske vilkår, hvis erhvervelsen medfører, at erhververen og eventuelle personer, der handler i forståelse med denne, opnår kontrol over målselskabet.

Kontrol foreligger, når erhververen eller personer, der handler i forståelse med denne, direkte eller indirekte besidder mindst en tredjedel af stemmerettighederne i et selskab, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør kontrol. Kontrol som nævnt i § 45 foreligger desuden, når en erhverver eller personer, der handler i forståelse med denne, der ikke besidder mindst en tredjedel af stemmerettighederne i et selskab, har råderet over mindst en tredjedel af stemmerettighederne i kraft af en aftale eller beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne i selskabets centrale ledelsesorgan.

Ved opgørelsen af stemmerettigheder medregnes stemmerettigheder, som knytter sig til aktier, der besiddes af selskabet selv eller dets dattervirksomheder. Et selskabs erhvervelse af egne aktier udløser i visse tilfælde tilbudspligt.

Under visse omstændigheder kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra kravet om pligtmæssige tilbud.

Tvangsindløsning af aktier

I henhold til Selskabsloven § 70 kan aktier i et selskab indløses helt eller delvist af en aktionær, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og en tilsvarende del af stemmerettighederne i selskabet. I henhold til Selskabsloven § 73 kan en minoritetsaktionær desuden forlange at få sine aktier indløst af majoritetsaktionæren, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og en tilsvarende del af stemmerettighederne.

Endvidere kan et selskabs generalforsamling under visse, nærmere angivne betingelser, jævnfør Selskabsloven § 107, stk. 2 nr. 3, med tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på en generalforsamling repræsenterede aktiekapital, indføre en generel indløsningsforpligtelse i et selskabs vedtægter, hvorefter aktionærer kan blive forpligtede til at lade deres aktier indløse på de vilkår, som fremgår af Selskabslovens regler. Der findes pr. Prospektdatoen ingen sådan bestemmelse i Bankens Vedtægter.

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 144 kan bestyrelsen i et pengeinstitut, som ikke opfylder gældende kapitalkrav, og hvor Finanstilsynet har fastsat en frist for retablering af kapitalen, efter anmodning fra en aktionær, der ejer 70% eller mere af aktierne i et pengeinstitut, træffe beslutning med almindelig stemmeflerhed om at indløse de øvrige aktionærers aktier i pengeinstituttet. Det samme gælder tilfælde, hvor anmodningen fremsættes af en aktionær, som efter en kapitaltilførsel, der er led i en rekonstruktionsplan, kommer til at eje 70% eller mere af aktierne i pengeinstituttet, selv om pengeinstituttet som følge af kapitaltilførslen atter opfylder kapitalkravet. Bestyrelsens beslutning om tvangsindløsning af aktier skal godkendes af Finanstilsynet.

Den finansielle lovgivning indeholder derudover regler om tvungen afvikling af pengeinstitutter, som kan indebære, at et pengeinstituts aktiviteter helt eller delvist overdrages til et andet pengeinstitut.

I henhold til Kapitalmarkedslovens § 38, jævnfør § 41 skal en aktionær i Banken straks, dog senest 4 hverdage efter aktionæren bliver eller burde være blevet bekendt med, at transaktionen er gennemført, give meddelelse til Banken og foretage indberetning til Finanstilsynet, hvis dennes aktiepost i) udgør mindst 5% af stemmerettighederne i Banken, eller den pålydende værdi udgør mindst 5% af aktiekapitalen i Banken, og ii) når en ændring i en allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 50%, eller 90% og grænserne 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået, eller når ændringen bevirker, at grænserne under i) ikke længere er nået. Meddelelsen skal angive den pågældende ændring i stemmerettighederne henholdsvis aktiekapitalen, herunder den andel som aktionæren eller den fysiske eller juridiske person besidder, fordelingen af stemmerettigheder i eventuelle A- og B-aktieklasser samt direkte og indirekte ejerskab, datoen hvor grænserne nås eller ikke længere er nået, identiteten på aktionæren, samt identiteten på den fysiske eller juridiske person, der er berettiget til

at udøve stemmerettigheder for aktionærens vegne. Manglende overholdelse af oplysningsforpligtelserne straffes med bøder. Når Banken har modtaget en sådan storaktionærmeddelelse, skal Banken offentliggøre meddelelsens indhold, senest 3 hverdage efter modtagelsen, jævnfør Kapitalmarkedslovens § 30.

Herudover gælder de generelle underrettningsforpligtelser for aktionærer vedrørende deres aktiebesiddelser, jævnfør Selskabslovens § 55-57.

Forpligtelser til at søge tilladelse til aktieerhvervelse

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 61 og Kapitalmarkedslovens § 51 skal en fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte erhverver en andel på 10% eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiell virksomhed, eller en andel, som giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på ledelsen af en finansiell virksomhed, på forhånd underrette Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynets godkendelse heraf. Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved den kvalificerede andel forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20%, 33% eller 50% af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i en finansiell virksomhed, eller hvor virksomheden bliver til en dattervirksomhed af erhververen.

Såfremt Finanstilsynet ikke giver en erhverver af Aktier tilladelse til erhvervelsen af en kvalificeret andel af Aktierne i Banken, kan Finanstilsynet ophæve de erhvervede Aktiers stemmeret på Bankens generalforsamlinger.

4.10 Offentlige købstilbud fremsat af tredjemand i foregående eller indeværende regnskabsår

Der er ikke fremsat købstilbud af tredjemand vedrørende Aktierne i foregående eller indeværende regnskabsår.

4.11 Skattemæssige forhold

Indledning

I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af Aktier og Tegningsretter i Banken for investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, og investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er kun til generel oplysning og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget om skattemæssige forhold foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af Aktier og Tegningsretter i Banken.

Beskrivelsen omfatter gevinst og tab på Tegningsretter til aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, og gevinst og tab på aktier samt udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at erhverve, besidde eller afhænde aktierne og Tegningsretterne i Banken i lyset af deres særlige forhold, herunder virkningen af eventuel statslig, lokal eller anden national skattelovgivning.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, der udøver næring ved køb og salg af aktier. Sammendraget beskriver heller ikke de skattemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskaber, pensionsselskaber, investeringselskaber mv. Sammendraget behandler ikke de tilfælde, hvor aktier erhverves på baggrund af tegningsretter, der er tildelt som led i et ansættelsesforhold. Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. Prospektdatoen, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

Beskatning af investorer, der er fuldt skattepligtige i Danmark

Fysiske personer, der har bopæl i Danmark, eller som har opholdt sig i Danmark i mindst seks måneder kun afbrudt af kortvarige ophold i udlandet på grund af ferie eller lignende, eller har sine livsinteresser i Danmark er normalt fuldt skattepligtige til Danmark.

Selskaber mv., der er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit sæde i Danmark, er normalt fuldt skattepligtige i Danmark. Endvidere kan indkomsten i udenlandske selskaber, der kontrolleres fra Danmark, og hvis indkomst overvejende er af finansiell karakter, blive beskattet i Danmark. Selskaber, som indgår i international samskatning omfattes ligeledes af dansk skattepligt.

Hvis den fysiske person eller selskabet desuden er fuldt skattepligtig i et andet land, kan der gælde særlige regler, som ikke er omtalt her.

Tildeling, udnyttelse og salg af Tegningsretter

Fysiske personer, frie midler

Tildeling af Tegningsretter til aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, til Eksisterende Aktionærer i Banken udløser ingen beskatning. Tilsvarende gælder såfremt de Eksisterende Aktionærer udnytter Tegningsretterne og modtager aktier.

Avance ved salg af Tegningsretter er imidlertid skattepligtig og beregnes efter aktie-for-aktie metoden, som forskellen mellem anskaffelsesprisen og salgsprisen. Tildelte Tegningsretter anses skattemæssigt for erhvervet til DKK 0. Realiserede fortjenester ved salg af Tegningsretter beskattes som aktieindkomst. I indkomståret 2018 beskattes aktieindkomst med 27% op til DKK 52.900 og 42% af årets aktieindkomst, der overstiger DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb). Beløbsgrænserne reguleres årligt.

Realiserede tab på købte Tegningsretter kan modregnes i skattepligtige gevinster (fortjenester og udbytter) fra andre aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Hvis personen er gift og de samlede tab på aktier, optaget til handel på et reguleret marked, overstiger personens årlige gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, modregnes resterende tab i ægtefællens aktieindkomst efter lignende regler, forudsat ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang. Er der herefter uudnyttede tab, kan disse fremføres uden tidsbegrænsning til modregning i fremtidig aktieindkomst fra tilsvarende aktier.

De nævnte beløb omfatter al aktieindkomst for den pågældende person henholdsvis det pågældende ægtepar.

Fysiske personer, investering af pensionsmidler

Fysiske personer har mulighed for, inden for visse rammer, at placere pensionsmidler i deres respektive Tegningsretter, hvorved nettoafkastet vil være omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven. Nettoafkastet opgøres som årets realiserede og urealiserede gevinster og tab samt anden afkast (udbytter mv.) (lagerprincippet). Heri indgår afkastet på Tegningsretterne. Årets nettoafkast beskattes med 15,3%. Pensionsafkastskat beregnes og afregnes generelt af pensionsinstituttet.

Selskaber mv.

Hvis der er tale om porteføljeaktier, er realiserede såvel som urealiserede gevinster og tab på Tegningsretter vedrørende disse aktier skattepligtige (lagerprincippet).

Gevinsten eller tabet, som skal indregnes i den skattepligtige indkomst efter lagerprincippet, opgøres som forskellen mellem anskaffelsesprisen/primokursen og salgsprisen/ultimokursen. Tildelte Tegningsretter anses skattemæssigt for erhvervet til DKK 0.

Den skattepligtige indkomst beskattes med 22% i indkomståret 2018. Hvis aktionæren ejer datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier i Møns Bank, er avance på Tegningsretter vedrørende disse aktier skattefri.

Definitionen af datterselskabsaktier, koncernselskabsaktier og porteføljeaktier fremgår i Del III "Definitioner og ordliste".

Beskatning af udbytte

Fysiske personer, frie midler

For fysiske personer beskattes udbytte som aktieindkomst. I indkomståret 2018 beskattes aktieindkomst med 27% af årets aktieindkomst op til DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42% af årets aktieindkomst, der overstiger DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb).

Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person/det pågældende ægtepar i årets løb. Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt 27% i udbytteskat, hvilket er selskabets ansvar.

Fysiske personer, investering af pensionsmidler

Fysiske personer har mulighed for inden for visse rammer at placere pensionsmidler i aktier, hvorved nettoafkastet vil være omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven og beskattes med 15,3%. I nettoafkastet medregnes udbytte. Ved udbetaling af udbytte indeholdes ikke udbytteskat, når kontoen er registreret som en pensionskonto. Pensionsafkastskat beregnes og afregnes generelt af pensionsinstituttet.

Selskaber mv.

Selskaber kan uanset ejertid modtage udbytte skattefrit, hvis der er tale om datter- eller koncernselskabsaktier.

Udbytte af aktier, der ikke er datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier (det vil sige udbytte fra porteføljeaktier), indgår i beregningen af selskabets skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 22% i indkomståret 2018.

Aktieavancebeskatning

Fysiske personer, frie midler

Reglerne for beskatning af fysiske personers tab og gevinst på aktier blev ændret med virkning pr. 1. januar 2006. Der gælder særlige overgangsregler for salg af aktier den 1. januar 2006 eller senere, såfremt de pågældende aktier er anskaffet senest den 31. december 2005. Disse regler beskrives ikke nedenfor.

Realiserede gevinster beskattes som aktieindkomst. I indkomståret 2018 beskattes aktieindkomst med 27% af årets aktieindkomst op til DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42% af årets aktieindkomst, der overstiger DKK 52.900 (DKK 105.800 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb). Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person/det pågældende ægtepar i årets løb.

Tab kan modregnes i skattepligtige gevinster (fortjenester og udbytter) fra andre aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked. Hvis personen er gift og de samlede tab på aktier, optaget til handel på et reguleret marked, overstiger personens årlige gevinster og udbytter fra aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked, modregnes resterende tab i ægtefællens aktieindkomst efter lignende regler, forudsat ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang. Er der herefter uudnyttede tab, kan disse fremføres uden tidsbegrænsning til modregning i fremtidig aktieindkomst fra tilsvarende aktier.

Det er en betingelse for modregning af tab, at SKAT inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor erhvervelsen af aktierne har fundet sted, har modtaget oplysninger om aktiernes identitet, antallet, anskaffelsestidspunkt samt anskaffelsessum. Oplysning til SKAT sker automatisk, når aktierne ligger i et værdipapirdepot hos et dansk pengeinstitut.

Avance og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden, hvorefter anskaffelsesprisen for hver enkelt aktie opgøres som en forholdsmæssig andel af den samlede anskaffelsespris for alle aktier i det pågældende selskab, som investoren ejer.

Fysiske personer, investering af pensionsmidler

Fysiske personer har mulighed for inden for visse rammer at placere pensionsmidler i de Udbudte Aktier, hvorved nettoafkastet vil være omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven. Nettoafkastet opgøres som årets realiserede og urealiserede gevinster og tab samt anden afkast (udbytter mv.) (lagerprincippet). Årets nettoafkast beskattes med 15,3%. Pensionsafkastskat beregnes og afregnes generelt af pensionsinstituttet.

Selskaber mv.

For aktier, der ikke er datterselskabsaktier eller koncernselskabsaktier (det vil sige porteføljeaktier), beskattes de i året realiserede og urealiserede avancer i henhold til lagerprincippet og indgår ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Tab opgjort efter lagerprincippet kan fradrages ved opgørelsen af skattepligtig indkomst, herunder i anden selskabsindkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 22% i indkomståret 2018.

Selskaber er skattefrie af avancer og tab opstået ved salg af datter- eller koncernselskabsaktier.

Overgang fra status af datterselskabsaktier/koncernselskabsaktier til status af porteføljeaktier og omvendt behandles skattemæssigt som en afståelse af aktierne og køb til markedskurs på tidspunkt for statusskifte. Dette gælder uagtet, at statusskiftet sker i forbindelse med en skattefri omstrukturering.

Dansk beskatning af investorer, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark

Tildeling, udnyttelse og salg af tegningsretter

Fysiske personer, frie midler

Tildeling af Tegningsretter til aktionærer, som er fysiske personer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, medfører som udgangspunkt ikke dansk beskatning. Fysiske personer, som ikke er hjemmehørende i Danmark, vil normalt ikke være skattepligtig til Danmark af en fortjeneste ved afståelse af Tegningsretter. Kan Tegningsretterne henføres til et fast driftssted i Danmark, beskattes Tegningsretterne efter de samme regler, som gælder for aktionærer hjemmehørende i Danmark. Udnyttelse af Tegningsretterne medfører ikke beskatning i Danmark.

Fysiske personer, investering af pensionsmidler

Der betales som udgangspunkt ikke pensionsafkastskat, såfremt den fysiske person ikke er fuldt skattepligtig til Danmark. Pensionsberettigede, der anses for bosat i Grønland efter dobbeltbeskatningsoverenskomsten, er dog PAL-pligtige.

Selskaber mv.

Tildeling af Tegningsretter til de af Bankens aktionærer, som er selskaber mv., og som ikke er hjemmehørende i Danmark, medfører som udgangspunkt ikke dansk beskatning. Selskaber mv., som ikke er hjemmehørende i Danmark, vil normalt ikke være skattepligtige til Danmark af avance ved salg af Tegningsretter. Aktionærer, der har et fast driftssted i Danmark, hvortil Tegningsretterne kan henføres, beskattes efter de samme regler, der gælder for aktionærer hjemmehørende i Danmark. Udnyttelse af Tegningsretterne medfører ikke beskatning i Danmark.

Beskatning af udbytte

Fysiske personer, frie midler

Fysiske personer, der er hjemmehørende uden for Danmark beskattes som udgangspunkt med 27% af udbytter fra danske selskaber. For fysiske personer, der er hjemmehørende i et land, hvormed Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst eller en aftale om udveksling af information mellem landenes skattemyndigheder, udgør skatten dog som udgangspunkt alene 15% eller den lavere sats, som måtte følge af den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Uanset om den (endelige) beskatning reduceres som anført, er det udbytteudloddende danske selskab som udgangspunkt forpligtet til at indeholde 27% i udbyttekildeskat. De nævnte personer, for hvilke der gælder en reduceret beskatning, er således nødsaget til at anmode de danske skattemyndigheder om at få den for meget indeholdte skat tilbagebetalt. Til brug herfor anvendes en af SKAT udarbejdet elektronisk Web-blanket.

Møns Bank, der udlodder udbytte, kan indgå en aftale med de danske skattemyndigheder om, at forpligtelsen til at indeholde udbyttekildeskat reduceres til satsen i dobbeltbeskatningsoverenskomsten med det pågældende land. Dette gælder dog som udgangspunkt kun, hvis den udenlandske aktionær ejer 25% eller mere af aktiekapitalen, og der skal indsendes dokumentation til de danske skattemyndigheder for, at udbyttedtageren er hjemmehørende i det pågældende land (hjemstedserklæring). En tilladelse gælder i maksimalt 5 år.

Selskaber mv.

Udenlandske selskaber skal ikke beskattes i Danmark af udbytte fra datterselskabsaktier, når beskatningen skal frafalde eller nedsættes efter direktiv 2011/96/EU eller efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst med den stat, hvor det udbyttedtagende selskab er hjemmehørende.

Udenlandske selskaber skal ikke beskattes i Danmark af udbytte fra koncernselskabsaktier, der ikke er datterselskabsaktier, når det udbyttedtagende selskab er hjemmehørende i EU/EØS, og beskatningen af udbyttet skulle være frafaldet eller nedsat efter direktiv 2011/96/EU eller dobbeltbeskatningsoverenskomsten med den stat, hvor det udbyttedtagende selskab er hjemmehørende, hvis der havde været tale om datterselskabsaktier.

Udbytte fra porteføljeaktier til selskaber hjemmehørende uden for Danmark beskattes som udgangspunkt med 22%. For selskaber, der er hjemmehørende i et land, hvormed Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst eller en aftale om udveksling af information mellem landenes skattemyndigheder, udgør skatten dog som udgangspunkt alene 15% eller den lavere sats, som måtte følge af den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Uanset om den (endelige) beskatning af porteføljeaktier reduceres som anført, er det udbytteudloddende danske selskab som udgangspunkt forpligtet til at indeholde 27% i udbyttekildeskat. De nævnte udenlandske selskaber, for hvilke der gælder en reduceret beskatning, er således nødsaget til at anmode de danske skattemyndigheder om at få den for meget indeholdte skat tilbagebetalt. Til brug herfor anvendes en af SKAT udarbejdet elektronisk Web-blanket.

Aktieavancebeskatning

Som udgangspunkt er investorer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, ikke skattepligtige i Danmark af avance ved salg af aktierne i Banken.

Fysiske personer, frie midler

Avancer og tab på aktier i Banken er dog skattepligtige i Danmark efter de samme regler, som gælder for aktionærer, som er bosiddende i Danmark, hvis aktierne kan henføres til et fast driftssted i Danmark.

Fysiske personer, investering af pensionsmidler

Fysiske personer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, med pensionsmidler i danske pensionsordninger, er ikke omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven og skal ikke betale dansk PAL-skat på 15,3% af netto-afkast af aktier.

Selskaber mv.

Avancer og tab på porteføljeaktier er skattepligtige i Danmark efter de samme regler, som gælder for selskabsinvestorer, som er bosiddende i Danmark, når afkastet kan henføres til et dansk fast driftssted.

Særlige forhold

I henhold til danske regler beskattes udlodninger i forbindelse med kapitalnedsættelse eller et tilbagesalg af aktier til udstedende selskab normalt som udbytte og ikke som aktieavance. Afståelse ved et tilbagesalg af aktier optaget til handel på et reguleret marked til det udstedende selskab beskattes derimod som aktieavance. Aktionæren kan under visse betingelser tilkendegive, at afståelsen skal behandles som udbytte. Det er en betingelse, at tilkendegivelsen fremkommer inden selvangivelsesfristens udløb for det år, hvor afståelsen sker.

Der gælder en række andre danske regler, hvorefter visse transaktioner kan kvalificeres som modtagelse af udbytte. Disse er ikke behandlet nærmere.

5 Vilkår og betingelser for Udbuddet

5.1 Betingelser for Udbuddet, tegningsforhold og tildeling af Tegningsretter

Udbuddet gennemføres med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer i forholdet 3:2.

Den 28. marts 2018 kl. 18:00 dansk tid vil enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i Banken, få tildelt to (2) Tegningsretter for hver Eksisterende Aktie. For tre (3) Tegningsretter er indehaveren berettiget til at tegne én (1) Udbudt Aktie à nom. DKK 20 mod betaling af DKK 100.

Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 3. april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation af nogen art som følge heraf. Når en indehaver af Tegningsretter har udnyttet disse og tegnet Udbudte Aktier, kan tegningen ikke tilbagekaldes eller ændres.

Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN koden DK0060989168. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne sælges i Handelsperioden for Tegningsretterne, og erhververen kan anvende de erhvervede Tegningsretter til tegning af Udbudte Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut meddelelse herom.

Efter indbetaling af Tegningskursen vil investorer elektronisk få leveret Udbudte Aktier, i form af midlertidige aktiebeviser, til investors konto i VP Securities i den midlertidige ISIN-kode DK0060989085. De Udbudte Aktier vil ikke blive særskilt optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under den midlertidige ISIN-kode. De Udbudte Aktier vil blive endeligt udstedt efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 19. april 2018. De Udbudte Aktier vil snarest muligt herefter blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i samme ISIN-kode som de Eksisterende Aktier med forventet første handels- og officielle noteringsdag den 24. april 2018. Handel med Tegningsretter og/eller Udbudte Aktier inden gennemførelsen af Udbuddet sker for egen regning og risiko.

Bankens Større Aktionærer, H.G.H Finans A/S, Liselund Fontænen A/S og Bogholdergaarden A/S, har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 128.848 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 12.884.800. Forhåndstilsagnet indeholder betingelser, som Banken vurderer som sædvanlige. Samtidig har andre Eksisterende Aktionærer, herunder Bestyrelsen og Direktionen, tilsammen afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 73.200 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 7.320.000. Derudover har Banken indgået en garantiaftale med Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ("Arbejdernes Landsbank" eller "Garanten") om Garantens tegning, under visse betingelser, af Udbudte Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt DKK 80 mio.

Resultatet af Udbuddet vil blive offentliggjort i en selskabsmeddelelse senest tre bankdage efter Tegningsperiodens udløb, forventeligt den 19. april 2018.

5.2 Udbud og provenu

Udbuddet omfatter 800.000 stk. Udbudte Aktier à nom. DKK 20.

Bruttoprovenuet fra Udbuddet vil udgøre i alt DKK 80 mio., svarende til et nettoprovenu på cirka DKK 72 mio. efter fradrag af skønnede omkostninger på cirka DKK 8 mio.

5.3 Tegningsperiode

Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra den 3. april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

For en beskrivelse af proceduren for udnyttelse og tegning henvises til Del II, afsnit 5.11 "Procedure for udnyttelse af og handel med Tegningsretter og behandling af Tegningsretter".

Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation af nogen art som følge heraf. Når en indehaver af Tegningsretter har udnyttet disse og tegnet Udbudte Aktier, kan tegningen ikke tilbagekaldes eller ændres.

Aktier, der ved udløb af Tegningsperioden ikke er tegnet via udnyttelse af Tegningsretter, tegnes af Garanten i henhold til Garanttilsagnet.

5.4 Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder

Sidste dag for handel med Eksisterende Aktier inklusive Tegningsretter:	Den 26. marts 2018
Første dag for handel med Eksisterende Aktier eksklusiv Tegningsretter:	Den 27. marts 2018
Handelsperioden for Tegningsretter på Nasdaq Copenhagen begynder:	Den 27. marts 2018 kl. 09.00 dansk tid
Tildelingstidspunkt:	Den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid via VP Securities' computersystem
Tegningsperioden for Udbudte Aktier begynder:	Den 3. april 2018 kl. 09.00 dansk tid (dagen efter Tildelingstidspunktet)
Handelsperioden for Tegningsretter slutter:	Den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid
Tegningsperioden for Udbudte Aktier slutter:	Den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet:	Senest tre bankdage efter Tegningsperiodens udløb, forventeligt den 19. april 2018
Gennemførelse af Udbuddet:	Udbuddet bliver kun gennemført, når og hvis de Udbudte Aktier udstedes af Banken ved registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 19. april 2018
Optagelse til officiel notering af og handel med Udbudte Aktier i den eksisterende ISIN-kode forventes at ske:	Den 24. april 2018

5.5 Tilbagekaldelse af Udbuddet

Udbuddet kan tilbagekaldes på et hvilket som helst tidspunkt før registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen.

I henhold til Emissionsaftalen som beskrevet og defineret i Del II, afsnit 5.18 "Emissionsaftale" kan Lead Manager på et hvilket som helst tidspunkt før registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier kræve, at Banken tilbagekalder Udbuddet efter meddelelse om opsigelse af Emissionsaftalen. Lead Manager er berettiget til at bringe Emissionsaftalen til ophør under visse ekstraordinære og/eller uforudsigelige omstændigheder såsom force majeure. Emissionsaftalen indeholder desuden betingelser for gennemførelse af Udbuddet, som, Banken vurderer, er sædvanlige i udbud som Udbuddet, og gennemførelse af Udbuddet er afhængig af opfyldelse af alle betingelserne herfor i Emissionsaftalen. Hvis en eller flere af betingelserne for gennemførelse ikke er opfyldt, kan Lead Manager ligeledes vælge at bringe Emissionsaftalen til ophør og således kræve, at Banken tilbagekalder Udbuddet.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret. Tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier vil blive refunderet (med fradrag af eventuelle

transaktionsomkostninger via VP Securities til den sidst registrerede ejer af de Udbudte Aktier), alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen Udbudte Aktier.

Handler med Tegningsretter foretaget i løbet af Handelsperioden vil imidlertid ikke blive berørt, såfremt Udbuddet ikke gennemføres. Dette medfører, at investorer, der erhverver Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger.

Tilsvarende, hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil de Udbudte Aktier ikke blive udstedt. Eventuelle handler med de Udbudte Aktier uden for markedet vil dog ikke blive påvirket, og investorer, der har erhvervet Udbudte Aktier, vil få tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger).

Handel med Udbudte Aktier gennem salg af aktier forud for den endelige udstedelse af Udbudte Aktier kan være i strid med forbuddet mod short-selling af aktier. Det er investorenes eget ansvar at sikre, at handel med Udbudte Aktier forud for den endelige udstedelse af de Udbudte Aktier sker i overensstemmelse med gældende regler.

En tilbagekaldelse af Udbuddet vil i givet fald straks blive meddelt Nasdaq Copenhagen og hurtigst muligt offentliggjort i de danske dagblade, hvor Udbuddet har været annonceret.

Der henvises i øvrigt til afsnit "Risikofaktorer", underafsnit "Risici forbundet med Udbuddet og Aktierne".

5.6 Nedsættelse af tegning

Nedsættelse af tegning er ikke relevant i forbindelse med Udbuddet.

5.7 Minimum og/eller maksimum tegningsbeløb

Det mindste antal Udbudte Aktier, en indehaver af Tegningsretter kan tegne, vil være én (1) Udbudt Aktie, hvilket kræver udnyttelse af tre (3) Tegningsretter og betaling af Tegningskursen.

Der er ingen maksimumgrænse for det antal Udbudte Aktier en indehaver af Tegningsretter kan tegne. Antallet er dog begrænset til 800.000 Udbudte Aktier, idet dette udgør det samlede antal Udbudte Aktier i Udbuddet.

For oplysninger om begrænsninger ved erhvervelse af Aktier i Banken, se Del II, afsnit 4.9 "Pligtmæssige overtagelsestilbud ved indløsning af Aktier samt oplysning om aktiebesiddelser", underafsnit "Forpligtelser til at søge tilladelse til aktieerhvervelse".

5.8 Tilbagekaldelse af tegningsordrer

Instrukser om udnyttelse af Tegningsretter er bindende og kan ikke tilbagekaldes eller ændres.

5.9 Betaling

Ved udnyttelse af Tegningsretterne skal indehaveren betale DKK 100 (Tegningskursen) pr. Udbudt Aktie, der tegnes.

Betaling for de Udbudte Aktier sker i danske kroner på tegningstidspunktet ved udnyttelse af Tegningsretter mod registrering af de Udbudte Aktier på erhververens konto i VP Securities. De Udbudte Aktier leveres elektronisk til investors konto i VP Securities.

Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de har aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.

Medmindre andet er aftalt, vil VP Securities eller det kontoførende institut sende en meddelelse til kontohaveren med angivelse af det tegnede antal Udbudte Aktier og aktiebeløbet.

5.10 Offentliggørelse af resultat af Udbuddet

Resultatet af Udbuddet vil blive offentliggjort i en selskabsmeddelelse senest tre bankdage efter Tegningsperiodens udløb, forventeligt den 19. april 2018.

5.11 Procedure for udnyttelse af og handel med Tegningsretter og behandling af Tegningsretter

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut i henhold til det pågældende instituts regler. Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med og reglerne og procedurerne for det relevante kontoførende institut eller anden finansiel formidler, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine Tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Efter indbetaling af Tegningskursen vil investorer elektronisk få leveret Udbudte Aktier, i form af midlertidige aktiebeviser, til investors konto i VP Securities i den midlertidige ISIN-kode DK0060989085. De Udbudte Aktier kan tegnes ved udnyttelse af Tegningsretter i Tegningsperioden som løber fra den 3 april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid. De Udbudte Aktier vil blive endeligt udstedt efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 19. april 2018. De Udbudte Aktier vil snarest muligt herefter blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i samme ISIN-kode som de Eksisterende Aktier med forventet første handels- og officielle noteringsdag den 24. april 2018.

Indehavere, som udnytter deres Tegningsretter, anses for at have erklæret, at de har overholdt enhver gældende lovgivning. Kontoførende institutter, der udnytter Tegningsretter på vegne af indehavere, anses for at have erklæret, at de har overholdt de udbudsprocedurer, der er angivet i dette Prospekt. Hverken Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier er registreret i henhold til United States Securities Act of 1933 (US Securities Act) eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA.

Udnyttelsesinstrukser uden det fornødne dokumentationsmateriale, der kommer fra en person i USA eller en sådan anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, vil blive anset som ugyldige, og ingen Udbudte Aktier vil blive krediteret til institutioner med adresse i USA eller andre jurisdiktioner, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier uden det fornødne dokumentationsmateriale. Møns Bank og Lead Manager forbeholder sig ret til at afvise enhver udnyttelse af Tegningsretter på vegne af personer, der uden at fremvise det fornødne dokumentationsmateriale og 1) som til accept eller levering af Udbudte Aktier opgiver en adresse i USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, 2) som ikke kan godtgøre eller bevise, at vedkommende ikke er i USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, 3) handler for personer i USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at tegne de Udbudte Aktier, medmindre det sker på diskretionært grundlag, eller 4) som efter Møns Bank eller Lead Managers opfattelse har afgivet sine udnyttelsesinstrukser eller certificeringer i, eller afsendt sådanne fra USA eller en anden jurisdiktion, hvor det ikke er tilladt at udbyde de Udbudte Aktier, jævnfør Del II, afsnit 5.12 "Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet".

Tegningsretterne er blevet godkendt til og forventes optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN koden DK0060989168. Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne sælges i Handelsperioden for Tegningsretterne, og erhververen kan anvende de erhvervede Tegningsretter til tegning af Udbudte Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut meddelelse herom.

Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation af nogen art som følge heraf. Tegningsperioden udløber den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

5.12 Jurisdiktioner hvor Udbuddet gennemføres og restriktioner knyttet til Udbuddet

Her vil Udbuddet blive fremsat

Udbuddet består af et offentligt udbud i Danmark og privatplaceringer i visse andre jurisdiktioner.

Begrænsninger gældende for tilbuddet

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk ret, og Møns Bank har ikke foretaget og vil ikke foretage sig noget i nogen jurisdiktion, med undtagelse af Danmark, som måtte medføre et offentligt udbud af Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier.

Udlevering af Prospektet, erhvervelse af Tegningsretterne og tegning af Udbudte Aktier samt Udbuddet er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov. Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt – eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretterne eller tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig.

Møns Bank forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af dette Prospekt, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier. Møns Bank har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en eksisterende aktionær eller potentiel køber af Tegningsretterne eller tegner af de Udbudte Aktier.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Tegningsretterne og Udbudte Aktier i visse jurisdiktioner. En køber af Tegningsretterne eller en tegner af Udbudte Aktier vil – ved køb af Tegningsretterne eller tegning af Udbudte Aktier – blive anset for at have bekræftet, at Møns Bank, Møns Banks revisorer samt Møns Banks øvrige virksomheder kan henholde sig til, at de forudsætninger, erklæringer, indeståelser, garantier og aftaler, der er indeholdt i dette Prospekt – eller som den pågældende afgiver ved købet eller tegningen – er korrekte/korrekt afgivet.

Prospektet må ikke distribueres eller på anden måde gøres tilgængeligt, og de Udbudte Aktier må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges eller tegnes, og Tegningsretterne må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges, erhverves eller udnyttes i USA, Canada, Australien, Japan eller Schweiz eller i andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud eller salg, en sådan erhvervelse, udnyttelse eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Banken og Lead Manager modtager tilfredsstillende dokumentation herfor.

Meddelelse til personer hjemmehørende i USA

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af de ovenfor nævnte myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om Udbuddet, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Udbud og salg af Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S i US Securities Act (Regulation S) eller anden tilsvarende undtagelse.

Enhver person, der ønsker at erhverve Tegningsretter eller tegne Udbudte Aktier, vil blive anset for, ved at acceptere modtagelse af Prospektet og Tegningsretterne og/eller de Udbudte Aktier, at have erklæret, garanteret og aftalt, at vedkommende erhverver de Tegningsretterne og/eller Udbudte Aktier:

- Enten i en offshore transaktion som defineret i Regulation S i henhold til Regulation S, eller
- I henhold til en effektiv registreringserklæring i overensstemmelse med US Securities Act, eller
- I henhold til en undtagelse fra eller i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravene i US Securities Act og i overensstemmelse med gældende værdipapirlove i amerikanske enkeltstater

Som følge af restriktioner i henhold til gældende love og regler forventer Møns Bank, at nogen eller alle hjemmehørende i USA, muligvis ikke vil kunne modtage Prospektet og muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier.

Overdragelsesbegrænsninger i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde

Møns Bank har ikke og vil ikke foretage noget udbud af Tegningsretterne eller Udbudte Aktier til offentligheden i nogen medlemsstat i EØS (Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde) (bortset fra Danmark) inden offentliggørelse af et prospekt, der er godkendt af den kompetente myndighed i den relevante EØS-medlemsstat – eller godkendt i en anden EØS-medlemsstat og anmeldt til den kompetente myndighed i den relevante EØS-medlemsstat i henhold til direktiv 2003/71/EC af 4. november 2003 med senere ændringer og tillige implementeringsreglerne i de enkelte EØS-medlemsstater (Prospektdirektivet).

Uanset det forudgående kan der dog uden et godkendt eller anmeldt prospekt foretages et udbud af Udbudte Aktier til offentligheden i en EØS Medlemsstat:

- Til kvalificerede investorer som defineret i Prospektdirektivet
- Til færre end 150 fysiske eller juridiske personer pr. land inden for EU/EØS, som ikke er kvalificerede investorer (som defineret i Prospektdirektivet), og
- Under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Møns Bank offentliggør et prospekt i henhold til Artikel 3 i Prospektdirektivet

Ved "et udbud af Udbudte Aktier til offentligheden" i en EØS-medlemsstat forstås henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med tilstrækkelige oplysninger om udbudsbetingelserne og de Udbudte Aktier, således at en investor bliver i stand til at træffe en afgørelse om køb af Tegningsretterne eller tegning af de Udbudte Aktier.

Overdragelsesbegrænsninger i Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark

Hverken Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier er blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen myndigheder har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Udbuddet, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Som følge af restriktioner i henhold til gældende love og regler forventer Møns Bank, at nogen eller alle hjemmehørende i Canada, Australien, Japan, Schweiz og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne modtage Prospektet og muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier.

5.13 Hensigt hos Større Aktionærer, ikke-aktionærer, Bestyrelse og Direktion

Bankens Større Aktionærer, H.G.H Finans A/S, Liselund Fontænen A/S og Bogholdergaarden A/S, har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 128.848 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 12.884.800. Forhåndstilsagnet indeholder betingelser, som Banken vurderer som sædvanlige. Samtidig har andre Eksisterende Aktionærer, herunder Bestyrelsen og Direktionen, tilsammen afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at tegne i alt 73.200 stk. Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 7.320.000.

Herudover er der andre investorer, som tilsammen har afgivet bindende forhåndstilsagn med forbehold for opfyldelse af visse betingelser om at erhverve et antal Tegningsretter med henblik på tegne Udbudte aktier, svarende til et samlet tegningsbeløb på op til DKK 7.000.000.

Samtlige medlemmer af Bankens Direktion og Bestyrelse har givet tilsagn om at tegne Udbudte Aktier ved udnyttelse af deres respektive Tegningsretter.

5.14 Garantier

Banken har pr. Prospektdagen indgået en garanti aftale med Garanten om Garantens tegning, under visse betingelser, af Udbudte Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt DKK 80 mio. ("Garantitilsagnet").

Garantiforpligtelsen for tegning af Udbudte Aktier er subsidiær i den forstand, at garantien kun effektueres i det omfang, Eksisterende Aktionærer, der har fået tildelt Tegningsretter, eller investorer, der måtte have erhvervet Tegningsretter, ikke måtte have udnyttet udstedte Tegningsretter til at tegne de Udbudte Aktier. Udbudte Aktier, som ikke er tegnet af aktionærer eller øvrige investorer i henhold til Tegningsretter, tegnes således af Garanten.

Garantitilsagnet er blandt andet betinget af, at Bestyrelsen træffer beslutning om at gennemføre Udbuddet, at Finanstilsynet godkender Prospektet, samt at Banken opnår betinget godkendelse af optagelse af de Udbudte Aktier til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Alle betingelser er opfyldt pr. Prospektdatoen.

Garantitilsagnet kan, indtil registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 19. april 2018, opsiges, såfremt visse uventede omstændigheder, som for eksempel at Banken offentliggør et prospektillæg som følge af en væsentlig ugunstig ændring i Bankens forhold eller såfremt force majeure indtræder. Banken har afgivet sædvanlige indeståelser over for Garanten i garanti aftalen.

Garanten modtager en garantiprovision svarende til 2% af Garantens samlede forpligtelse. Garanten besidder i sin egenskab af marked maker en mindre beholdning af Aktier.

5.15 Fordelingsplan og tildeling

Udbuddet gennemføres med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer.

5.16 Overtildeling

Der er ikke mulighed for overtildeling i Udbuddet.

5.17 Kursfastsættelse

Tegningskursen for de Udbudte Aktier er fastsat til DKK 100 pr. aktie a nom. DKK 20.

5.18 Emissionsaftale

ABG Sundal Collier Denmark, filial af ABG Sundal Collier ASA, Norge ("ABG Sundal Collier" eller "Lead Manager") er Lead Manager i forbindelse med Udbuddet.

I forbindelse med Udbuddet har Banken og Lead Manager indgået en emissionsaftale ("Emissionsaftalen").

Banken har afgivet visse erklæringer og garantier til Lead Manager. Banken har endvidere forpligtet sig til at skadesløsholde Lead Manager for visse forhold vedrørende Udbuddet. I henhold til Emissionsaftalen kan Lead Manager på et hvilket som helst tidspunkt før registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier kræve, at Banken tilbagekalder Udbuddet efter meddelelse om opsigelse af Emissionsaftalen. Lead Manager er berettiget til at bringe Emissionsaftalen til ophør under visse ekstraordinære og/eller uforudsigelige omstændigheder såsom force majeure. Emissionsaftalen indeholder betingelser for gennemførelse, som, Banken mener, er sædvanlige i udbud som Udbuddet, og gennemførelse af Udbuddet er afhængig af opfyldelse af alle betingelserne herfor i Emissionsaftalen. Hvis en eller flere af betingelserne for gennemførelse ikke er opfyldt, kan Lead Manager vælge ligeledes at bringe Emissionsaftalen til ophør og således kræve, at Banken tilbagekalder Udbuddet, jævnfør Del II, afsnit 5.5 "Tilbagekaldelse af Udbuddet".

5.19 Betalingsformidlere

Aktionærens instruktion om udnyttelse af Tegningsretter og tegning af de Udbudte Aktier kan afgives til Aktionærens kontoførende institut eller anden finansiel formidler.

6 Optagelse til handel og officiel notering

Tegningsretterne vil blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN-koden DK0060989168. Handelsperioden for Tegningsretterne begynder den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid og slutter den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid.

De Udbudte Aktier vil ikke blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i den midlertidige ISIN-kode.

Efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 19. april 2018, vil den midlertidige ISIN-kode blive sammenlagt med den eksisterende ISIN-kode for de Eksisterende Aktier (DK0060133841) i VP Securities.

De Udbudte Aktier forventes at blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i ISIN-koden for de Eksisterende Aktier den 24. april 2018.

6.1 Market making

Møns Bank har indgået en aftale om market making med Arbejdernes Landsbank, som med virkning fra og med den 2. januar 2018 har fungeret som prisstiller i Bankens Aktier på Nasdaq Copenhagen.

Aftalen følger reglerne som liquidity provider på Nasdaq Copenhagen.

6.2 Stabilisering

Der vil ikke blive foretaget stabilisering i forbindelse med Udbuddet.

7 Sælgende Aktionærer og lock-up

7.1 Aktionærer, der har tilkendegivet, at de forventer at sælge Aktier

Banken har ikke modtaget tilkendegivelser fra Aktionærer, der ønsker at sælge deres Aktier eller Tegningsretter.

7.2 Lock-up

Banken og Ledelsen har indgået lock-up-aftaler med Lead Manager.

Lock-up aftaler med Banken

Banken har forpligtet sig til i en periode på 360 dage fra gennemførelsen af Udbuddet (der forventes at finde sted den 19. april 2018) ikke at udstede, sælge, udbyde til salg, indgå aftale om salg af, behæfte eller på anden måde direkte eller indirekte overdrage Aktier i Banken eller andre værdipapirer, der kan ombyttes til Aktier i Banken, eller warrants eller andre optioner til køb af Aktier i Banken (under ét betegnet "Selskabsværdipapirer") eller offentliggøre nogen hensigt om at iværksætte nogen sådan handling uden forudgående skriftligt samtykke fra Lead Manager. Et sådant samtykke må ikke nægtes eller forsinkes uden rimelig grund, hvis transaktionen er motiveret af rimelige forretningsmæssige overvejelser vedrørende Banken.

Lock-up aftale med Ledelsen

Medlemmerne af Ledelsen har hver især indgået aftale om i en periode fra Prospektdatoen indtil 360 dage regnet fra gennemførelsen af Udbuddet (der forventes at finde sted den 19. april 2018) ikke at sælge, udbyde, indgå aftale vedrørende salg af, behæfte eller på anden måde direkte eller indirekte overdrage Aktier i Banken eller andre værdipapirer, der kan ombyttes til Aktier i Banken, eller warrants eller andre optioner til køb af Aktier i Banken eller offentliggøre nogen hensigt om at iværksætte nogen sådan handling uden foregående skriftligt samtykke fra Lead Manager, idet et sådant samtykke ikke må nægtes eller forsinkes uden rimelig grund.

8 Omkostninger ved Udbuddet og nettoprovenu

De skønnede omkostninger, som skal betales af Møns Bank i forbindelse med Udbuddet forventes at udgøre cirka DKK 8 mio.

Dette beløb inkluderer blandt andet honorar til finansielle og juridiske rådgivere og Bankens revisor, garantiprovision til Garanten, omkostninger til VP Securities, Nasdaq Copenhagen, trykning, layout samt forsendelse.

Bruttoprovenuet fra Udbuddet vil udgøre i alt DKK 80 mio. Det skønnede nettoprovenu fremkommer som bruttoprovenuet fratrukket de skønnede omkostninger, der skal betales af Banken i forbindelse med Udbuddet som anført ovenfor. Det skønnede nettoprovenu forventes således at udgøre cirka DKK 72 mio.

Investorerne pålægges ikke udgifter eller kurtage, udover hvad der følger af den enkelte investors aftale med den pågældendes kontoførende institut.

9 Udvanding

Eksisterende Aktionærer, der udnytter tildelte Tegningsretter fuldt ud til tegning af Udbudte Aktier, vil ikke opleve udvanding i forbindelse med Udbuddet. Undlader en Eksisterende Aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte Tegningsretter, vil den Eksisterende Aktionær kunne opleve en udvanding af ejerandelen op til 40% som følge af Udbuddet.

Møns Banks egenkapital udgjorde pr. 31. december 2017 DKK 318 mio. uden indregning af hybrid kernekapital, svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 265. Indre værdi pr. aktie beregnes ved at dividere den bogførte egenkapital med det samlede antal aktier.

Ved en udstedelse af 800.000 stk. Udbudte Aktier til en tegningskurs på DKK 100 pr. Udbudt Aktie vil Møns Banks egenkapital på baggrund af et nettoprovenu på cirka DKK 72 mio. udgøre DKK 390 mio., svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 195. Udbuddet vil således resultere i en umiddelbar reduktion/udvanding af indre værdi pr. Aktie på DKK 70 eller 26% for Møns Banks Eksisterende Aktionærer.

10 Yderligere oplysninger

10.1 Rådgivere

Juridisk rådgiver for Banken:

Kromann Reumert
Sundkrogsgade 5
DK-2100 København Ø

Revisor for Banken:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-0900 København C

Lead Manager:

ABG Sundal Collier
Forbindelsesvej 12
DK-2100 København Ø

Juridisk rådgiver for Lead Manager:

Gorrissen Federspiel
Axeltorv 2
DK-1609 København V

10.2 Bestilling af Prospekt

Eksemplarer af Prospektet kan rekvireres ved henvendelse til Banken eller ABG Sundal Collier (Lead Manager):

Møns Bank
Storegade 29
DK-4780 Stege
Tlf.: 55 86 15 00
E-mail: post@moensbank.dk

ABG Sundal Collier
Forbindelsesvej 12
DK-2100 København Ø
Tlf.: 35 46 30 00
E-mail: prospekt-dk@abgsc.dk

Prospektet kan også med visse undtagelser, herunder adgangsforbud for personer i USA, downloades fra Bankens hjemmeside: www.moensbank.dk

Udlevering af Prospektet og udbud af Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov. Prospektet er ikke et tilbud om at sælge eller en opfordring til at tegne eller købe nogen af Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, som det er ulovligt at give et sådant tilbud eller opfordring. Personer, der kommer i besiddelse af Prospektet, forudsættes selv at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger.

Del III – Definitioner og ordliste

Definitioner

ABG Sundal Collier	ABG Sundal Collier Denmark, filial af ABG Sundal Collier ASA, Norge (CVR-nr.: 28 13 65 36) Forbindelsesvej 12 2100 København Ø
Aflønnings- og Nomineringsudvalg	Det af Bestyrelsen nedsatte Aflønnings- og Nomineringsudvalg i Møns Bank
Aktier	Bankens til enhver tid udstedte aktiekapital, herunder forud for Udbuddet de 1.200.000 stk. Eksisterende Aktier af nom. DKK 20 og det efter gennemførelsen af Udbuddet 2.000.000 stk. aktier a nom. DKK 20, som Bankens aktiekapital derefter samlet udgør (DKK 40.000.000)
Arbejdernes Landsbank	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (CVR-nr.: 31 46 70 12) Vesterbrogade 5 1620 København V
Banken	Møns Bank A/S (CVR-nr.: 65 74 60 18) Storegade 29 4780 Stege
BEC	Bankernes EDB Central A.M.B.A. (CVR-nr.: 13 08 88 10) Havsteensvej 4 4000 Roskilde
BankInvest	BI Holding A/S (CVR-nr.: 20 89 53 73) Sundkrogsgade 7, Postboks 2672 2100 København Ø og/eller dette selskabs datterselskaber, jævnfør definitionen i Selskabsloven § 5, nr. 3.
Bestyrelsen	Møns Banks bestyrelse pr. Prospektdatoen
BIAM	BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (CVR-nr.: 20 89 64 77) Sundkrogsgade 7, Postboks 2672 2100 København Ø som er en del af BankInvest.
Direktionen	Møns Banks direktion pr. Prospektdatoen
DLR Kredit	DLR Kredit A/S (CVR-nr.: 25 78 13 09) Nyropsgade 21 1780 København V
Eksisterende Aktier	Bankens aktiekapital pr. Prospektdatoen, men før Udbuddet, udgør nom. DKK 24.000.000 fordelt på 1.200.000 stk. aktier à nom. DKK 20, der alle er fuldt indbetalt
Eksisterende Aktionærer	Enhver, der er registreret i VP Securities som aktionær i Banken pr. den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid
Emissionsaftale	Aftalen indgået mellem Møns Bank og Lead Manager i forbindelse med Udbuddet

Erhverv	Bankens erhvervskundeafdeling
Finansiell Stabilitet	Finansiell Stabilitet (CVR-nr.: 30 51 51 45) Sankt Annæ Plads 13, 2. tv. 1250 København K
Formue	Bankens funktioner inden for investering, udland, likviditet samt pension og forsikring
Garanten	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (CVR-nr.: 31 46 70 12) Vesterbrogade 5 1620 København V
Garantitilsagnet	Garantens tilsagn om tegning, under visse betingelser, af Udbudte Aktier til Tegningskursen i et sådant omfang, at Udbuddet, såfremt det gennemføres, tegnes fuldt ud, og der dermed opnås et bruttoprovenu på i alt DKK 80 mio.
Handelsperioden	Handelsperioden for Tegningsretterne. Løber fra den 27. marts 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 12. april 2018 kl. 17.00 dansk tid
HR-/Marketing	Bankens HR- og marketingfunktion samt service personale
IT- & Forretningsudvikling	Bankens IT- og forretningsudviklingsafdeling
Kredit	Bankens kreditfunktion
Lead Manager	ABG Sundal Collier Denmark, filial af ABG Sundal Collier ASA, Norge (CVR-nr.: 28 13 65 36) Forbindelsesvej 12 2100 København Ø
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen samlet
Møn Direkte	Bankens fjernkundeafdeling
Møns Bank	Møns Bank A/S (CVR-nr.: 65 74 60 18) Storegade 29 4780 Stege
Nasdaq Copenhagen	Nasdaq Copenhagen A/S (CVR-nr.: 19 04 26 77) Nikolaj Plads 6 1067 København K
Nykredit	Nykredit A/S (CVR-nr.: 12 71 92 48) Kalvebod Brygge 1 1560 København V
PRAS	PRAS A/S (CVR-nr.: 27 25 68 05) c/o Lokale Pengeinstitutter Toldbodgade 33, 4. 1253 København K
Privat	Bankens privatkundeafdeling
Prospektdatoen	Datoen for Prospektet
Prospektet	Dette prospekt, som anvendes i forbindelse med Udbuddet
Risiko & Compliance	Bankens funktioner inden for risikostyring og compliance

Repræsentantskabet	Møns Banks Repræsentantskab pr. Prospektdatoen
Revisionsudvalg	Det af Bestyrelsen nedsatte Revisionsudvalg i Møns Bank
Risikoudvalg	Det af Bestyrelsen nedsatte Risikoudvalg i Møns Bank
Selskabsværdipapirer	Aktier i Banken eller andre værdipapirer, der kan ombyttes til Aktier i Banken, eller warrants eller andre optioner til køb af Aktier i Banken
Sparinvest	Sparinvest S.A. via ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg (CVR-nr.: 35 81 63 99) Normansvej 1 8920 Randers NV
Større Aktionærer	Aktionærer, der har meddelt Møns Bank, at de ejede mere end 5% af den samlede aktiekapital i Møns Bank
Support	Bankens funktioner inden for support og ekspedition
Tegningskursen	DKK 100 pr. Udbudt Aktie á nom. DKK 20 pr. stk.
Tegningsperioden	Perioden for tegning af de Udbudte Aktier, der løber fra den 3. april 2018 kl. 9.00 dansk tid til den 16. april 2018 kl. 17.00 dansk tid
Tegningsretter	Fortegningsret i form af tegningsretter til de Udbudte Aktier
Tildelingstidspunktet	Den 28. marts 2018 kl. 18.00 dansk tid
Totalkredit	Totalkredit A/S (CVR-nr.: 21 83 22 78) Kalvebod Brygge 1-3 1560 København V
Udbuddet	Udbud af 800.000 nye aktier á nom. DKK 20 pr. stk. i Møns Bank med fortegningsret for Møns Banks Eksisterende Aktionærer
Udbudte Aktier	800.000 nye aktier á nom. DKK 20 pr. stk., der udbydes i forbindelse med Udbuddet
Vedtægter	Møns Banks gældende vedtægter pr. Prospektdatoen, der er medtaget i Del VI "Vedtægter" i Prospektet
VP Securities	VP Securities A/S (CVR-nr.: 21 59 93 36) Weidekampsgade 14 2300 København S
Økonomi	Bankens økonomifunktion og controlling

Ordliste

Aflønningsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1582 af 13. december 2016 om lønpolitik og aflønning i pengeinstitutter, realkreditinstitutter, fondsmæglerselskaber, investeringsforvaltningsselskaber, finansielle holdingvirksomheder og investeringsforeninger med senere ændringer
Afviklingsforanstaltninger	Som defineret i Afviklings- og Restruktureringslovens § 2, nr. 2
Afviklingsformuen	En afviklingsfinansieringsordning etableret i forbindelse med Afviklings- og Restruktureringsloven
Afviklingsværktøjer	Som defineret i Afviklings- og Restruktureringslovens § 2, nr. 3
Afviklings- og Restruktureringsloven	Lov nr. 333 af 31. marts 2015 om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder
Alternative Performance Measure (APM)	APM er et alternativt performance mål. I overensstemmelse med sektoren anvender Møns Bank nasisdrift i sine års- og delårsregnskaber som et såkaldt APM.
BRRD	Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Rådets direktiv 82/891/EØF og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2001/24/EF, 2002/47/EF, 2004/25/EF, 2005/56/EF, 2007/36/EF, 2011/35/EU, 2012/30/EU og 2013/36/EU samt forordning (EU) nr. 1093/2010 og (EU) nr. 648/2012
CRD IV	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv nr. 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF
CRR eller Kapitalkravsforordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 med tilhørende gennemførelsesforanstaltninger
CVA	CVA (Credit Valuation Adjustment) er forskellen mellem værdien af den risikofri del af pengeinstituttets eksponeringer og den sande værdi af instituttets samlede eksponeringer, hvori medregnes kreditrisiko (risiko for modparts misligholdelse). CVA er således markedsværdien af den samlede (modparts-) kreditrisiko
DGS-direktivet	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/49/EU af 16. april 2014 om indskudsgarantiordninger
Egentlig kernekapital	Kapital, der opfylder kravene for egentlig kernekapital i artikel 26 i Kapitalkravsforordningen Det henvises i øvrigt til CRR 2. del afsnit 1 kapitel 2 for en yderligere beskrivelse af egentlig kernekapital
Ejerforeninger	Ejerforeninger dækker over grundejerforeninger samt ejerlejlighedsforeninger
Ferieloven	Lovbekendtgørelse nr. 1177 af den 9. oktober 2015 med senere ændringer

Garantiformuen	Den danske indskyder- og garantiordning som er reguleret af Lov om Garantiformuen. Garantiformuen overtog pr. 1. juni 2015 alle aktiver og passiver fra Garantifonden for indskydere og investorer, som samtidig ophørte. Garantiformuens formål er at yde dækning til indskydere og investorer i blandt andet pengeinstitutter i tilfælde af rekonstruktionsbehandling eller konkurs
Gruppeinddeling af pengeinstitutter	<p>Gruppe 1: Arbejdende kapital > DKK 65 mia. Gruppe 2: Arbejdende kapital > DKK 12 mia. Gruppe 3: Arbejdende kapital > DKK 500 mio. Gruppe 4: Arbejdende kapital < DKK 500 mio.</p> <p>Arbejdende kapital består af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital</p>
Hvidvaskloven	Lov nr. 651 af 8. juni 2017 om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme med senere ændringer
IAS	International Accounting Standards
IASB	International Accounting Standards Board
IFRS	International Financial Reporting Standards, de internationale regnskabsstandarder, som godkendt af EU
Individuelle solvensbehov	Det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering fastsat af pengeinstituttets bestyrelse og direktion, som anført i Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 2
Justeret kapitalgrundlag	Som defineret i CRR artikel 4, stk. 1, nr. 71
Kapitalgrundlaget	Som defineret i artikel 4, stk. 1, nr. 118 i Kapitalkravsforordningen
Kapitalmarkedsloven	Lov nr. 650 af 8. juni 2017 om kapitalmarkeder med senere ændringer
Kombineret kapitalbufferkrav	Som defineret i Lov om Finansiell Virksomhed § 5, stk. 1, nr. 36
Konkursloven	Lovbekendtgørelse nr. 11 af 6. januar 2014 af konkursloven, med senere ændringer
Kontracyklisk kapitalbuffer	Som defineret som virksomhedsspecifik kontracyklisk kapitalbuffer i Lov om Finansiell Virksomhed § 5, stk. 1 nr. 38
LCR	Liquidity Coverage Ratio eller likviditetsdækningskrav
Ledelsesbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1026 af 30. juni 2016 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl.
Lokale Pengeinstitutter	Lokale Pengeinstitutter er en forening for banker, sparekasser og andelskasser i Danmark, Færøerne og Grønland. Foreningen har til formål at skaffe de bedst mulige rammer for at medlemmerne kan udøve deres virksomhed
Lov om Betalinger	Lov nr. 652 af 8. juni 2017 om betalinger
Lov om Finansiell Virksomhed	Lovbekendtgørelse nr. 1140 af 26. september 2017 om finansiell virksomhed, med senere ændringer
Lov om Garantiformuen	Lovbekendtgørelse nr. 917 af 8. juli 2015 om en indskyder- og investorgarantiordning med senere ændringer

Markedsmisbrugsforordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF med senere ændringer
MiFID II	Direktiv 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter (MiFID II)
MiFIR	Forordning (EU) nr. 600/2014 om markeder for finansielle instrumenter (MiFIR)
NEP-krav	Krav til nedskrivningsegnete passiver
NSFR	Net Stable Funding Ratio eller krav til langsigtet stabil likviditetsdækning
OIV	Objektiv indikation for værdiforringelse. Det princip efter hvilket pengeinstitutter skal bedømme behovet for nedskrivninger og hensættelser
Offentliggørelsesbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1567 af 23. december 2014 om finansielle virksomheders m.v. pligt til at offentliggøre Finanstilsynets vurdering af virksomheden m.v. med senere ændringer
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1176 af 31. oktober 2017 om prospekter
Prospektdirektivet	Europa-Parlamentet og Rådets direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003 med senere ændringer
Prospektforordningen	Kommissionens Forordning (EF) Nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer
Regler for udstedere af aktier	Regler for udstedere af aktier på Nasdaq Copenhagen af 3. januar 2018
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. med senere ændringer
Regulation S	Regulation S bekendtgjort i henhold til US Securities Act
Samlede risikoeksponering	De i Kapitalkravsforordningens artikel 92, stk. 3 fastsatte poster
Selskabsloven	Lovbekendtgørelse nr. 1089 af 14. september 2015 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer
Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets opstilling af fem pejlemærker, der anses for særlige risikoområder for pengeinstitutvirksomhed
Tilsynsstigen	Når Tilsynsdiamantens grænseværdier overskrides, har Finanstilsynet mulighed for at foretage tilsynsreaktioner i overensstemmelse med Tilsynsstigen, som består af fire reaktionsmuligheder, herunder et påbud efter Lov om Finansiell Virksomhed § 350 som det mest indskærpende, jævnfør Finanstilsynets vejledning nr. 9047 af 7. februar 2013
Tredjepartsbetalingsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1202 af 15. november 2017 om tredjepartsbetalinger m.v.
US Securities Act	United States Securities Act of 1933 med senere ændringer

Del IV – Vedtægter

Bankens navn, hjemsted og formål

§ 1

Bankens navn er Møns Bank A/S. Dens hjemsted er Stege i Vordingborg Kommune. Dens formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

Banken er stiftet ved en sammenslutning pr. 1. januar 1967 af "Møns Discontobank A/S", der blev stiftet 28. september 1876, og "A/S Møns Bank", der blev stiftet 23. maj 1902.

Bankens kapital og aktier

§2

Bankens aktiekapital er kr. 24.000.000,00 fordelt på aktier á kr. 20.

Bestyrelsen er bemyndiget til - inden 16. marts 2021 - at udvide aktiekapitalen med kr. 20.000.000,00 til kr. 44.000.000,00 i én eller flere emissioner.

Ved enhver udvidelse af aktiekapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder følgende:

1. Bankens aktionærer har forholdsmæssig fortrinsret til tegning af de nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen - dog ikke under pari - og i øvrigt fastsætter tidspunktet og de øvrige vilkår. Forhøjelsen skal ske ved kontant indbetaling. De nye aktiers rettigheder indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt.
2. De nye aktier giver ret til udbytte fra første regnskabsår efter tegningsåret. Bestyrelsen beslutter, under hensyn til tegningstidspunktet, hvorvidt de nye aktier giver ret til udbytte for nogen del af tegningsåret.
3. For de aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler, som for de øvrige aktier.
4. De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres i bankens ejerbog.

Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de af kapitaludvidelsen nødvendiggjorte vedtægtsændringer.

§ 3

Aktierne skal lyde på navn og noteres i bankens ejerbog.

Aktierne kan ikke transporteres til ihændeher. Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S (cvr.nr. 21 59 93 36) i styk af kr. 20,00 eller multipla heraf i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer. Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom ligeledes fastsatte regler.

Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Investorservice A/S (cvr.nr. 30 20 11 83) i henhold til lovgivningens regler herom.

Transport af aktier har kun gyldighed overfor banken, når transporten er indført i bankens ejerbog.

Banken er uden ansvar for transportens ægthed og gyldighed.

Aktierne er omsætningspapirer.

Ingen aktionær er pligtig til at lade sine aktier indløse helt eller delvis.

Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Generalforsamlingen

§ 4

Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned i Stege.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når repræsentantskabet, bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte

revisor har forlangt det, eller på begæring af aktionærer, der ejer 5 % af aktiekapitalen eller mere.

Begæringen fra aktionærerne skal fremsættes skriftligt overfor bestyrelsen og angive det emne, der ønskes behandlet.

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal foretages senest 2 uger efter begæringens modtagelse.

§ 5

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse på bankens hjemmeside, via Erhvervsstyrelsens IT-system samt i alle de i Stege udgående lokale dagblade og ved meddelelse til alle aktionærer, der har fremsat begæring herom, per e-mail til den e-mailadresse, som aktionæren har opgivet til banken. Banken kan, uanset en aktionærs angivelse af e-mailadresse, vælge at foretage en indkaldelse til generalforsamling med brevpost.

Indkaldelsen, der skal indeholde tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender, der skal behandles, skal foretages højst 5 uger og mindst 3 uger forud for denne. Hvis der er fremsat forslag, til hvis vedtagelse, der kræves kvalificeret flertal, skal tillige forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen. I tilfælde, hvor lovgivningen stiller krav herom, skal indkaldelsen indeholde den fulde ordlyd af forslaget.

Banken skal i en sammenhængende periode på 3 uger, der begynder senest 3 uger før generalforsamlingen inklusiv dagen for dennes afholdelse, mindst gøre følgende oplysninger tilgængelige for sine aktionærer på bankens hjemmeside:

1. Indkaldelsen.
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
5. I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på internettet, oplyser banken på hjemmesiden, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender banken formularerne til enhver aktionær, der ønsker det. Omkostningerne hertil afholdes af banken.

Enhver der er aktionær på registreringsdagen er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage forud har anmodet om adgangskort.

Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

Pressen skal have adgang til generalforsamlingen.

§ 6

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater. Afstemninger sker skriftligt, med mindre dirigenten med forsamlingens tilslutning bestemmer anderledes.

Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal føres protokol, der underskrives af dirigenten. Bortset fra vedtagelse om vedtægtsændringer samt frivillig opløsning og fusion, er generalforsamlingen beslutningsdygtig uden hensyn til størrelsen af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, og beslutninger træffes ved simpel stemmeflerhed blandt de afgivne stemmer. I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget, med mindre det er af en sådan art, at afgørelse skal træffes. I så fald kan dirigenten bestemme, at sagen afgøres ved lodtrækning eller ny afstemning. Blanke stemmer medregnes ikke til afgivne stemmer.

Beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion er kun gyldig, såfremt mindst $\frac{1}{2}$ af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Endvidere kan forslag til ændring af bankens vedtægter samt frivillig opløsning og fusion alene vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst $\frac{9}{10}$ såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Forslag til vedtægtsændringer samt frivillig opløsning og fusion, som støttes af bestyrelsen, kan dog vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst $\frac{2}{3}$ såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Er $\frac{1}{2}$ af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med henholdsvis $\frac{9}{10}$ eller $\frac{2}{3}$ såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med henholdsvis $\frac{9}{10}$ eller $\frac{2}{3}$ såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

§ 7

Stemmeretten afgøres på baggrund af de aktier, den enkelte aktionær besidder, som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktionærforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som banken har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

På generalforsamlingen udøves stemmeretten således, at et aktiebeløb på kr. 20,00 giver én stemme, jf. dog stk. 3 vedrørende det maksimale antal stemmer.

Ingen aktionærer kan afgive stemme for mere end hvad der svarer til 0,50 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

Værger samt repræsentanter for aktionærer, der ikke er fysiske personer, kan i sådan egenskab og uden selv at være aktionær udøve stemmeret, når de dokumenterer deres ret til at stemme på den pågældendes vegne. Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig, dateret fuldmagt.

Aktionærer og deres fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En fuldmægtig, der møder på vegne af flere aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af de forskellige aktionærer.

§ 8

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
5. Valg af revisorer.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller repræsentantskabet eller aktionærer.
7. Eventuelt.

Forslag fra aktionærer må, for at komme til afgørelse på generalforsamlingen, være indleveret skriftligt til bestyrelsens formand senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Det bemærkes, at forslag, der fremkommer efter dette tidspunkt, kommer til afgørelse forudsat, at det er fremsat så tidligt, at det kan medtages under generalforsamlingen, jf. selskabslovens bestemmelser herom.

Repræsentantskabet

§ 9

Repræsentantskabet består af et af bestyrelsen - efter indhentet udtalelse af repræsentantskabet - fastsat antal medlemmer på mindst 30 og højst 36, der vælges af den ordinære generalforsamling. Ved valg til repræsentantskabet skal det tilstræbes, at repræsentantskabet repræsenterer bankens geografiske virkeområder, forskellige vidensområder, uddannelser og erhvervs-mæssige erfaringer. Herudover vægtes forskellighed hvad angår køn og alder.

Repræsentantskabets medlemmer skal være aktionærer og i øvrigt opfylde de i lovgivningen indeholdte krav til medlemmer af en banks bestyrelse. Repræsentantskabets medlemmer vælges for 3 år ad gangen. Genvalg er tilladt. Dog udtræder medlemmerne af bankens repræsentantskab automatisk ved den nærmest påfølgende ordinære generalforsamling efter medlemmets fyldte 67 år.

Når et medlem fratræder uden at valgperioden er udløbet, vælger generalforsamlingen et nyt medlem, hvilket medlem indtræder i forgængerens periode således, at det nye medlem kommer til at sidde i en kortere periode end de 3 år, som repræsentantskabsmedlemmerne vælges for ad gangen. I tilfælde af vakance suppleres repræsentantskabet ved førstkommande generalforsamling.

§ 10

Repræsentantskabets opgave er følgende:

1. Valg af medlemmer til bankens bestyrelse.
2. Godkendelse af bestyrelsens honorarer.
3. Behandling af sådanne sager, som af bestyrelsen eller direktionen henvises til repræsentantskabets afgørelse.
4. At være talerør for aktionærerne.
5. At repræsentere banken, virke for dens trivsel og bistå bestyrelse og direktion.

Repræsentantskabet er ikke pligtig at prøve årsrapportens rigtighed.

Der tillægges repræsentantskabets medlemmer et årligt vederlag, der godkendes af generalforsamlingen i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten.

Repræsentantskabet fastsætter selv sin forretningsorden. På det første møde efter den ordinære generalforsamling vælger det sin formand og næstformand.

Repræsentantskabet er beslutningsdygtig når mindst halvdelen af repræsentantskabets medlemmer er til stede.

Alle beslutninger tages ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens, eller i dennes fravær næstformandens, stemme afgørende.

Bestyrelsen

§ 11

Bestyrelsen består af mindst 5 og højst 10 medlemmer.

Bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet for 3 år ad gangen og blandt repræsentantskabets medlemmer, med mindre lovgivningen nødvendiggør valg af et bestyrelsesmedlem udenfor repræsentantskabet.

Aldersgrænsen i h.t. § 9 stk. 1 gælder også for et sådant medlem.

Valgene foregår på det første møde umiddelbart efter den ordinære generalforsamling.

Bestyrelsens medlemmer skal vælges med en efter repræsentantskabets skøn passende fordeling inden for bankens virkeområde. Genvalg kan finde sted.

Udtræder et bestyrelsesmedlem som medlem af repræsentantskabet, fratræder vedkommende som medlem af bestyrelsen. Bestyrelsen vælger selv af sin midte en formand og en næstformand.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede.

Alle beslutninger tages ved simpelt stemmeflertal.

I tilfælde af stemmelighed er formandens, eller i dennes fravær næstformandens, stemme afgørende.

I tilfælde af vakance suppleres bestyrelsen ved næste repræsentantskabsmøde, hvor der foretages nyt valg for resten af den afgåedes funktionstid.

Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden.

Direktionen

§ 12

Direktionen består af mindst én og højst tre direktører, der antages af bestyrelsen.

Direktionen antager og afskediger den fornødne medhjælp.

Firmategning

§ 13

Banken tegnes ved underskrift af:

2 medlemmer af bestyrelsen i forening.

1 medlem af bestyrelsen i forening med 1 direktør.

2 direktører i forening.

Revision

§ 14

Den årlige ordinære generalforsamling vælger hvert år en eller flere revisorer i overensstemmelse med gældende lovgivning til at revidere bankens årsrapport.

Genvalg kan finde sted.

Årsrapporten

§ 15

Bankens regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten skal give et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, den økonomiske stilling samt resultatet.

Henstår der uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskud først anvendes til afskrivning af dette.

Derefter fortages de henlæggelser, der er nødvendige efter bankens økonomiske stilling.

Elektronisk kommunikation

§ 16

Al kommunikation fra banken til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk, medmindre andet følger af selskabsloven. Bankens kan derudover og til enhver tid kommunikere med brevpost.

Orientering af aktionærene om ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra banken til aktionærene kan således fremsendes af banken til aktionærene elektronisk herunder via e-mail.

Banken er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, som banken kan fremsende information til.

Det er aktionærernes ansvar at sikre, at banken er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.

Al kommunikation fra aktionærene til banken kan ske elektronisk ved e-mail til e-mailadresse post@moensbank.dk.

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 16. marts 2016.