

# Årsrapport 2020

CVR-nr. 65746018



Selskabsmeddelelse nr. 01/2021

# MønsBank

# OPLYSNINGER OM BANKEN

---

## **MØNS BANK A/S**

Storegade 29 · DK-4780 Stege

CVR-nr. 65 74 60 18

LEI 213800BGF1TQB5M6PH65

Hjemstedskommune: Vordingborg Kommune

Tlf. 55 86 15 00

Internet: [www.moensbank.dk](http://www.moensbank.dk) · E-mail: [post@moensbank.dk](mailto:post@moensbank.dk)

Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)

### **Bestyrelse**

Civiløkonom Peter Ole Sørensen (formand)	alder: 46 år
Direktør Christian Brix-Hansen (næstformand)	alder: 55 år
Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen	alder: 47 år
Tidligere boghandler Elly Nielsen	alder: 68 år
Chef for IT og forretningsudvikling Lise Hansen (medarbejderrepræsentant)	alder: 62 år
Kreditkonsulent Jan Ivan Rasmussen (medarbejderrepræsentant)	alder: 60 år

### **Direktion**

Bankdirektør Flemming Jul Jensen

### **Repræsentantskab**

Tidligere boghandler Elly Nielsen, 4780 Stege (formand)  
Tømrermester Anders Willemoes Madsen, 4720 Præstø (næstformand)  
Malermester Willi Becke, 4760 Vordingborg  
Registreret revisor Bente Bille, 4780 Stege  
Direktør Christian Brix-Hansen, 4780 Stege  
Regnskabschef Vicki Endsgaard, 4771 Kalvehave  
Supply Chain & QA Manager, Gitte Holland Eriksen, 4690 Haslev  
Glarmester Mads Frederiksen, 4780 Stege  
Iværksætter Loise Emilie Greve, 4700 Næstved  
Ejendomsdriftleder og direktør Henrik Grønhøj, 3520 Farum  
Fuldmægtig Hanne Bodil Hansen, 4780 Stege  
Ejendomsmægler Henrik Ejby Hansen, 4760 Vordingborg  
Direktør og medejer Peter Hansen, 4780 Stege  
Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen, 4720 Præstø  
Lærer Anne Hvid Harvig, 4792 Askeby  
Controller Lisbet Hebo, 4720 Præstø  
Virksomhedsejer Kathrine Hendriksen, 4673 Rødvig Stevns  
Assurandør Mia Lykke Henriksen, 4780 Stege  
Konsulent Erik Rishøj Jensen, 4600 Køge  
Murermester Stig Krogsbæk, 4720 Præstø  
Fisker Bjarne Moestrup Larsen, 4791 Borre  
Familieplejer Bjarne Markussen, 4792 Askeby  
Direktør Frederik Meding, 4700 Næstved  
Administrationschef Betina Monberg, 4700 Næstved  
Direktør Nils Natorp, 4780 Stege  
Advokat Lonnie Kromann Nielsen, 4760 Vordingborg  
Bager og konditormester Michael Nielsen, 4640 Faxe  
Selvstændig Tonny Quaade Nielsen, 4683 Rønnede  
Hotelejer Christian Petersen, 4780 Stege  
Selvstændig Emilie Storm Petersen, 4793 Bogø By  
Godsejer Carl Gustav Scavenius, 4791 Borre  
Direktør Thomas Stecher, 4792 Askeby  
Civiløkonom Peter Ole Sørensen, 4720 Præstø  
Anlægsgartner Anette Vistisen, 4700 Næstved  
Restauratør Linda Wilms, 4720 Præstø  
Agrarøkonom Jan Yttesen, 4850 Stubbekøbing

### **Revision**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

## OPLYSNINGER OM BANKEN

---

### Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Peter Ole Sørensen

Det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision:

Tina Ørum Hansen

### Aflønnings- / nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Peter Ole Sørensen

### Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Peter Ole Sørensen

Godkendt på generalforsamling i Møns Bank A/S, den 24. marts 2021

### Dirigent

---

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	Side
Oplysninger om banken	2
Oplysninger om banken / Indholdsfortegnelse	3
Årsregnskabet i overskrifter	4
Udvalgte hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Ledelsespåtegning	23
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	24
Resultat- og totalindkomstopgørelse	28
Balance pr. 31. december	29
Egenkapitalopgørelse	30
Pengestrømsopgørelse	31
Noteoversigt	32
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	33

## ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

---

- **Overskud før og efter skat udgør henholdsvis 35,3 mio. kr. og 28,4 mio. kr.**
- **Egenkapitalen før skat forrentes med 7,4 % p.a.**
- **Banken følger Finanstilsynets henstilling om ikke at udbetale udbytte for 2020**
- **Stigende aktivitetsniveau med en stigende basisdrift, som udgør 40,4 mio. kr. mod sidste år 36,8 mio. kr.**
- **Positiv kursregulering på 8,8 mio. kr.**
- **Nedskrivningerne udgør samlet set 13,9 mio. kr. Heri er indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 15,0 mio. kr. som følge af Covid-19**
- **Kapitalprocent på 24,0 %**
- **Kapitalbehovet inklusiv buffer- og NEP-krav udgør 15,3 %, hvilket medfører en overdækning på 8,7 %-point**
- **Bankens udlån er væsentligt påvirket af de offentlige låne- og henstandsordninger med et udlånsfald på 147 mio. kr. i forhold til 2019 svarende til 9,4 %**
- **Stigende volumen på både indlån og garantier med en vækst på henholdsvis 15,9 % og 9,1 %**
- **Solid likviditetsoverdækning med en LCR-brøk på 448,9 %**
- **Alle bankens positioner er indenfor rammerne i *Tilsynsdiamanten***

## UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

### Udvalgte hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	161,9	153,2	145,9	144,4	139,1
Andre driftsindtægter	0,9	0,2	0,4	0,4	0,3
Udgifter til personale og administration	118,0	112,6	108,4	102,4	96,6
Øvrige driftsudgifter	4,4	4,0	2,6	2,5	8,2
<b>Basisdrift</b>	<b>40,4</b>	<b>36,8</b>	<b>35,3</b>	<b>39,9</b>	<b>34,6</b>
Nedskrivninger/hensættelser	13,9	10,1	2,2	4,1	10,5
<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>26,5</b>	<b>26,7</b>	<b>33,1</b>	<b>35,9</b>	<b>24,2</b>
Kursreguleringer	8,8	12,2	5,0	1,8	7,0
<b>Resultat før skat</b>	<b>35,3</b>	<b>38,9</b>	<b>38,1</b>	<b>37,7</b>	<b>31,2</b>
Skat	6,9	4,8	7,4	8,3	8,6
<b>Årets resultat</b>	<b>28,4</b>	<b>34,1</b>	<b>30,7</b>	<b>29,4</b>	<b>22,5</b>
<b>Balance (mio. kr.):</b>					
Udlån	1.415,9	1.563,1	1.486,1	1.425,5	1.338,2
Indlån	3.032,8	2.616,0	2.488,9	2.187,9	2.041,7
Efterstillet kapital	34,9	34,9	34,8	34,7	34,6
Egenkapital	490,3	468,7	438,5	352,2	326,6
heraf hybrid kernekapital	40,0	40,0	34,5	34,5	34,5
Aktiver i alt	3.741,6	3.271,3	3.081,1	2.692,6	2.509,0
Garantier	962,8	882,4	796,4	773,7	750,7
<b>Nøgletal:</b>					
Kapitalprocent	24,0%	20,7%	20,0%	17,5%	16,1%
Kernekapitalprocent	22,2%	19,1%	18,2%	15,9%	14,8%
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	448,9%	405,3%	367,4%	383,4%	269,6%
Egenkapitalforrentning før skat	7,4%	8,6%	9,8%	11,1%	9,8%
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,33 kr.	1,32 kr.	1,32 kr.	1,38 kr.	1,33 kr.
Udbytte pr. aktie á 20 kr.	0 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
Årets resultat pr. aktie á 20 kr.	14,2 kr.	17,0 kr.	16,6 kr.	24,5 kr.	18,8 kr.
Indre værdi pr. aktie á 20 kr. 1)	226 kr.	216 kr.	203 kr.	267 kr.	248 kr.

1) Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indehavere af hybrid kernekapital".

## Hovedaktivitet

Banken har en bæredygtig forretningsmodel, der er baseret på bankens vision, mission og værdigrundlag samt forankret i bankens historie, geografiske placering og position i lokalområdet.

Visionen er at være **Banken med stærke relationer** med en mission om at være **Værd at anbefale**.

Visionen udtrykker et ønske om fortsat at fastholde samt udbygge bankens i forvejen stærke relationer til kunderne, og derigennem gøre sig fortjent til at videreudvikle forretnings Samarbejdet med eksisterende kunder samt at blive anbefalet til nye kunder. Det er bankens mangeårige erfaring, at etablering af nye kunde-forhold via anbefaling fra eksisterende kunder er en rigtig god måde at få kunder på.

Bankens bestyrelse 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.

Hovedaktiviteten er således at udbyde bankprodukter til både private kunder og til små og mellemstore erhvervs-kunder med en sund økonomi. Banken har opdelt sin kundeportefølje i 4 hovedområder:

1. Det nære markedsområde – filialdækning.
2. Det strategiske markedsområde – der dækker geografien omkring bankens filial i Rønnede og i den resterende del af Faxe- og Stevn's Kommune.
3. Fjernkunde-konceptet  
Møn Direkte u/konsulentdækning – dækkende det øvrige Sjælland samt den nordlige del af Lolland-Falster.
4. Fjernkunde-konceptet  
Møn Direkte u/konsulentdækning – dækkende den resterende del af Danmark og udlandet.

Banken har i alt 21.054 kunder, som fordeler sig med 62 % i det nære markedsområde, 11 % i det strategiske område, og 27 % tilsammen i de øvrige 2 områder omfattet af bankens Fjernkunde-koncept.

Banken arbejder pt. med at fastlægge den endelige strategi for en ny 3-årig periode 2021-2023, hvor det er fastlagt, at fokus vil være at udvide aktiviteten i bankens nuværende markedsområde med filialdækning såvel som bankens strategiske markedsområde med særlig fo-kus på Haslev, Faxe og Stevn's-området i forlængelse af filialetableringen i Rønnede i 2019. Strategien forventes at blive endelig fastlagt over de kommende måneder.

## Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold

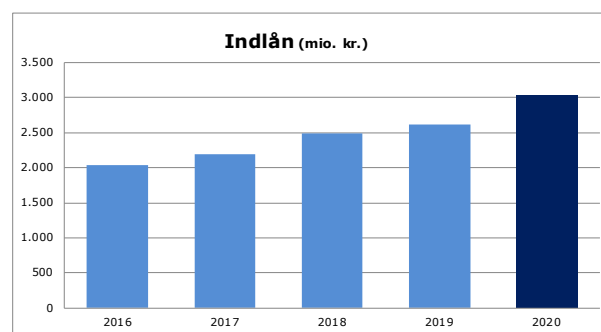
### Kunder

Ultimo 2020 har banken 21.054 kunder, hvilket er en stigning i forhold til 2019 på omkring 300 kunder. Det skal i den sammenhæng bemærkes, at banken isoleret set ikke har fokus på antallet af kunder, men i langt højere grad, at kunderne i Møns Bank køber deres finansielle ydelser i Møns Bank og den medfølgende forretningsomsætning samt indtjening.

### Indlån

Bankens indlån udgør i alt 3.033 mio. kr. og er således steget med 417 mio. kr. siden ultimo 2019 svarende til 15,9 %. I bankens indlån indgår indlån i puljeordninger med 130 mio. kr., hvilket er et nyt produkt, der blev introduceret i banken primo 2020. Væksten i bankens indlån har baggrund i tilgang af nye kunder og følger en generel tendens om et lavere forbrug og investeringslyst hos både private og virksomheder.

I nedennævnte graf vises udviklingen i bankens indlån de seneste 5 år.



### Udlån

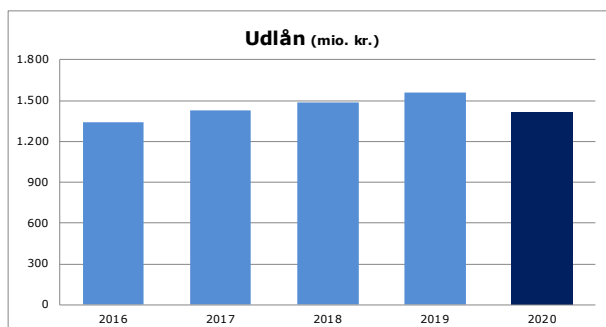
Bankens udlån udgør i alt 1.416 mio. kr. hvilket er et fald i forhold til ultimo 2019 på 147 mio. kr. svarende til 9,4 %.

Efter en årrække med en stigende udlånsvolumen er det et meget markant fald. Faldet kan specificeres således:

- 43 % kan henføres til mindre træk på erhvervs-kreditter
- 26 % kan henføres til nedbringelse af bygge-finansiering
- 13 % kan henføres til nedbringelse af erhvervs-lån
- 18 % kan henføres til øvrige forhold, herunder ordinær nedbringelse jf. aftaler med kunderne

Som det fremgår, kan langt det største fald henføres til mindre træk på kassekreditter, hvor de offentlige henstands- og låneordninger i forbindelse med Covid-19 har en væsentlig betydning, men også en tilbageholdenhed i forbrug og investeringer generelt hos både erhvervs- og privatkunder påvirker udviklingen.

I nedennævnte graf vises udviklingen i bankens udlån de seneste 5 år.



## Garantier

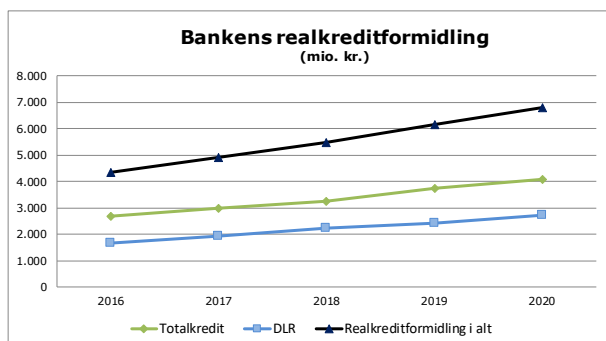
Bankens garantier udgør ultimo 2020 i alt 963 mio. kr., og garantierne er således steget med 80 mio. kr. svarende til 9,1 %.

Den væsentligste årsag til stigningen kan henføres til garantier stillet i forbindelse med ejendomshandler, som er steget med godt 90 mio. kr. For garantier stillet i forbindelse med realkreditformidling ses en stigning i de midlertidige garantier stillet ved hjemtagelse af lånene og de efterfølgende tabsgarantier, hvorimod der er sket et fald i forhåndslånsgarantierne vedrørende byggefinansiering, hvilket i nogen grad kan henføres til den tilbageholdenhed, der er i samfundet grundet Covid-19. Samlet er der en mindre stigning i garantierne relateret til realkreditområdet.

## Realkreditformidling

Ud over traditionelle bankudlån formidler banken realkreditlån. Restgælden på de realkreditlån banken har formidlet via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit udgør ultimo 2020 samlet 6.820 mio. kr. mod 6.171 mio. kr. ultimo 2019, en stigning på 649 mio. kr. svarende til 10,5 %.

I nedennævnte graf vises fordelingen af kreditformidling samt udviklingen i samarbejdet.



Det ses af ovennævnte graf, at bankens realkreditformidling har været stigende både til privatkunder (Totalkredit) og til erhvervs kunder (DLR). Bankens formidling af realkreditlån har igennem en længere periode været jævnt stigende. Aktivitetsniveauet kan i stor udstrækning relateres til omlægning af kundernes realkreditlån grundet renteniveauet, men kan også henføres til det stærkt stigende ejendomsmarked samt en tilgang af nye privat- og erhvervs kunder.

Den stigende aktivitet på realkreditområdet har de senere år bidraget væsentligt til den stigende indtjening på gebyr- og provisionsindtægterne.

## Fondsbeholdningen

Beholdningen af obligationer udgør samlet 892 mio. kr. ultimo 2020, hvilket er en væsentlig stigning på 469 mio. kr. svarende til 110,8 %.

Banken foretager typisk placering af overskydende likviditet i obligationer, hvoraf 200 mio. kr. er placeret i skatkammerbeviser og derudover også i indskudsbeviser i Nationalbanken.

Bankens overskudslikviditet er steget som konsekvens af det faldende udlån og et stigende indlån (eksklusiv puljer).

Obligationens beholdning er placeret i variabelt forrentede obligationer med kort varighed for at mindske bankens renterisiko mest muligt.

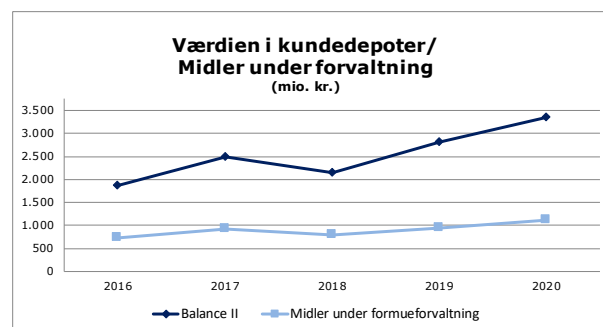
Bankens beholdning af aktier udgør samlet 100 mio. kr. ultimo 2020 mod sidste år 99 mio. kr. Aktiebeholdningen udgør ultimo 2020 alene bankens beholdning af sektoraktier (anlægsbeholdning), idet bankens handelsbeholdning pr. ultimo 2019 på knapt 5 mio. kr. er solgt.

## Kundedepoter

Værdien af fondsaktiver i værdipapirdepoter, som bankens kunder fører via Møns Bank, udgør 3.339 mio. kr., hvilket er en stigning på 18,3 % svarende til 517 mio. kr. siden ultimo sidste år. Stigningen skyldes både generelle kursstigninger samt en stigning i de nominelle beholdninger.

Omkring 30 % af ovennævnte fondsaktiver samt yderligere bankens puljeindlån, udgør de samlede midler under forvaltning og kan opgøres til 1.123 mio. kr. ultimo 2020. Midlerne under forvaltning er steget med 171 mio. kr. i 2020 svarende til 18 %.

I nedennævnte graf vises udviklingen de seneste 5 år i værdien af kundernes fondsaktiver.



## Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

Banken har i 2020 realiseret et resultat før skat på 35,3 mio. kr. mod sidste års resultat på 38,9 mio. kr., hvilket er et fald på 3,6 mio. kr. svarende til 9,4 %. Resultatet efter skat udgør 28,4 mio. kr. mod sidste år 34,1 mio. kr.

Resultat før skat ligger med de 35,3 mio. kr. marginalt over det øvre spænd for de senest offentliggjorte forventninger på 30-35 mio. kr., som blev offentliggjort via selskabsmeddelelse 08-2020 af 22. oktober 2020.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 7,4 % p.a. mod sidste år 8,6 %. Efter skat udgør forrentningen henholdsvis 5,9 % for 2020 og 7,5 % for 2019.

Af ovennævnte resultat udgør resultatet af basisdriften 40,4 mio. kr. mod sidste år 36,8 mio. kr. I forhold til de offentliggjorte forventninger ligger det realiserede resultat af basisdriften indenfor rammerne af det pr. 22. oktober 2020 opjusterede resultat af basisdriften på 37 - 42 mio. kr.

Ledelsen udtrykker stor tilfredshed med udviklingen i bankens basisdrift for 2020, der er påvirket både positivt og negativt af situationen omkring Covid-19, hvilket er nærmere beskrevet nedenfor. Overordnet er det imidlertid positivt, at banken har kunnet opretholde et højt aktivitetsniveau, som har kunnet kompensere for det faldende udlån, som banken har oplevet under Covid-19 pandemien, og som kan henføres til de offentlige henstands- og låneordninger.

## Kommentarer til de enkelte poster

### **Indtægter**

De samlede netto renteindtægter for 2020 udgør 82,1 mio. kr. mod 83,1 mio. kr. i 2019, hvilket er et fald på 1 mio. kr. svarende til 1,1 %.

Når faldet i netto renteindtægterne ikke er større, til trods for udlånsfaldet og bankens stigende rentekostninger til Nationalbanken ved placeringen af den overskydende likviditet, så hænger det sammen med indførelsen af negative indlånsrenter overfor både erhvervs- og privatkunder.

Udbytte af kapitalandele udgør 2,6 mio. kr. og er faldet med 0,2 mio. kr. i forhold til sidste år, hvor udbyttet udgjorde 2,8 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne udgør 77,2 mio. kr. mod sidste år 67,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 9,8 mio. kr. svarende til 14,6 %. Stigningen kan henføres til det generelt høje aktivitetsniveau igennem hele året, herunder indenfor formidlede realkreditlån til både privat- og erhvervs-kunder. Hertil kommer øget investeringsaktivitet indenfor formueområdet samt tilpasset prisstruktur for bankens ydelser.

I netto gebyrindtægterne er modregnet tab på formidlede realkreditlån, som i 2020 udgør 0,8 mio. kr. mod sidste år 3,0 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør i 2020 0,9 mio. kr. mod 0,2 mio. kr. i 2019.

De samlede netto rente- og gebyrindtægter samt andre indtægter udgør herefter 162,8 mio. kr. for 2020, hvilket er en stigning på 9,4 mio. kr. i forhold til sidste år, hvilket svarer til 6,1 %.

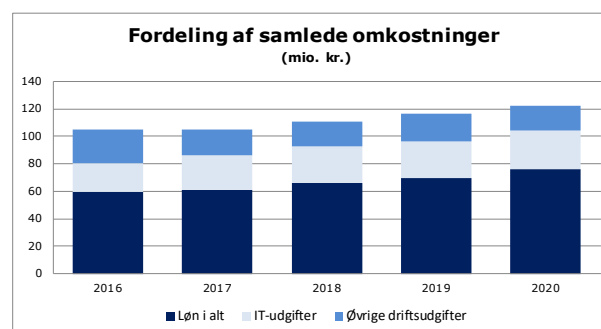
### **Omkostninger**

De samlede omkostninger for 2020 udgør 122,3 mio. kr. mod sidste år 116,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,8 mio. kr. svarende til 5,0 %.

Årsagen til stigningen kan væsentligst henføres til følgende forhold:

- Overenskomstmæssige stigninger på 2,25 % pr. 1. juli 2020 (inklusive pensionsstigning).
- Nettoeffekten af til- og afgang af medarbejdere. Det gennemsnitlige antal medarbejdere er i året steget med 4 medarbejdere, som blandt andet kan adresseres til etablering af et ledelsessekretariat samt styrkelse af bankens kontrolmiljø.
- Regulering af bankens feriepengeforpligtelse 1,4 mio. kr.
- Øvrige administrationsudgifter er samlet set reduceret med 1,1 mio. kr. svarende til 2,5 %. Dette dækker dog over stigende udgifter til IT, men også usædvanligt lave udgifter til markedsføring, generalforsamling, uddannelsesaktivitet og mødeudgifter som følge af nedlukning af Danmark grundet Covid-19.

Nedenfor er vist en graf over udviklingen i omkostninger de seneste 5 regnskabsår.



For en specifikation af posten administrationsudgifter henvises til note 11.

### **Basisdrift**

Den samlede basisdrift udgør som ovenfor nævnt 40,4 mio. kr. mod sidste år 36,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,6 mio. kr. svarende til 9,7 %.

Som tidligere nævnt ligger resultatet indenfor de senest offentliggjorte forventninger på mellem 37 - 42 mio. kr. Basisdriften har udviklet sig bedre end oprindelig



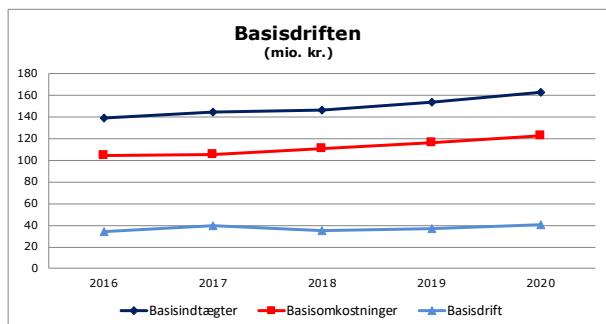
forventet jf. Årsrapporten 2019 og er således opjusteret ved offentliggørelsen af Halvårsrapporten den 27. august 2020 og ved selskabsmeddelelse nr. 8/2020 af 22. oktober 2020.

Stigningen i basisdriften er en konsekvens af, at stigningen i de samlede basisindtægter er højere end stigningen i basisomkostningerne. Bankens basisindtjening har således kunnet indeholde omkostningsstigningen. Nøgletallet basisindtjening pr. omkostningskrone er steget fra 1,32 kr. til 1,33 kr.

Generelt er bankens driftsbetingelser væsentligt påvirket af det lave renteniveau, der i væsentlig grad presser bankens rentemarginal, hvorfor der forsat er fokus på at indrette bankens prissætning således, at kunder betaler for den ydelse, som de køber i banken, hvilket efter bankens mening er et godt og rigtigt princip. Hertil kommer, at det vedvarende ekstremt lave renteniveau har foranlediget at banken, i lighed med andre pengeinstitutter, har indført negative renter på indlån, idet banken har en væsentlig renteudgift ved placeringen af bankens overskudslikviditet. De negative indlånsrenter har været gældende for erhvervs kunder i hele 2020, hvorimod det overfor private kunder blev indført med virkning fra 1. maj 2020.

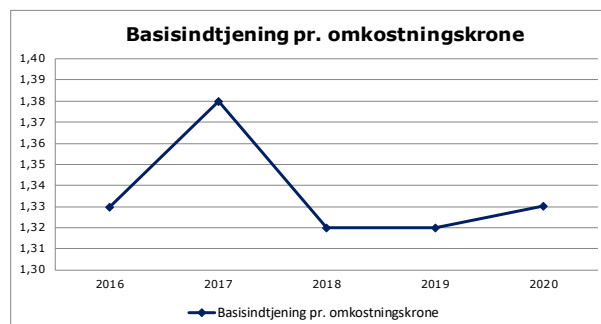
På den positive side er, at banken forsat oplever en tilfredsstillende tilgang af nye både privat- og erhvervs-kunder, som giver banken et styrket fundament for den fremtidige indtjening.

Udviklingen i bankens basisdrift samt indtjening pr. omkostningskrone de seneste 5 år er vist herunder:



Basisindtjening pr. omkostningskrone angiver forholdet mellem indtjeningen og omkostningssiden.

De svære rammebetingelser afsættes i nøgletallet basisindtjening pr. omkostningskrone. Før 2015 var nøgletallet i banken i intervallet 1,40 – 1,50 kr. Ultimo 2020 var det på 1,33 kr. En stigende administrativ byrde for de finansielle institutter sammenholdt med det ekstremt lave renteniveau gør det svært at hæve nøgletallet.



## Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør 8,8 mio. kr. mod 12,2 mio. kr. sidste år. Kursreguleringen fordeler sig således:

- En kursgevinst på obligationerne på 2,7 mio. kr.
- En kursgevinst på aktierne på 7,1 mio. kr. hvoraf de 5,6 mio. kr. kan henføres til bankens anlægsbeholdning af aktier og godt 1,5 mio. kr. kan henføres til bankens handelsbeholdning.
- En værdiregulering på investeringsejendomme på -1,2 mio. kr.
- En kursgevinst på valuta på 0,2 mio. kr.

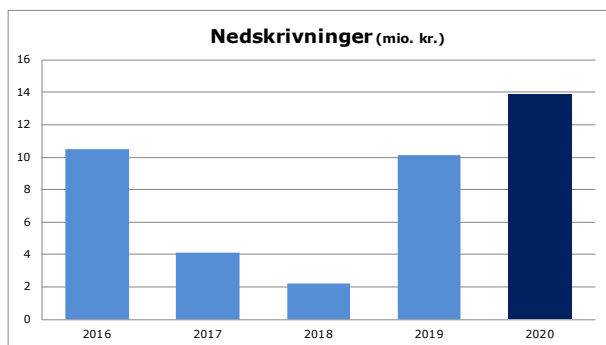
## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i 2020 udgiftsført nedskrivninger på udlån og tilgodehavender for 13,9 mio. kr. mod 10,1 mio. kr. i 2019.

Banken anvender BEC's model til opgørelse af nedskrivninger. I maj måned 2020 implementerede BEC en PD-kalibrering af modellen, hvilket medførte en samlet ændring i nedskrivningerne på 3,8 mio. kr., hvoraf de 3,0 mio. kr. var indregnet i 2019 som et ledelsesmæssigt skøn. Netto driftseffekten af denne PD-kalibrering udgør således 0,8 mio. kr. i 2020.

I nedskrivningerne for 2020 medfører de kundespecifikke nedskrivninger og tab isoleret set en tilbageførsel på 1,1 mio. kr. idet effekten af Covid-19 indtil videre har haft meget begrænset effekt på bankens kunder. Situationen med nedlukning af det danske samfund og effekten af Covid-19 på den globale økonomi er dog fortsat behæftet med væsentlig usikkerhed. For at imødegå dette er indregnet et ledelsesmæssigt skøn på de mest berørte brancher (handel, transport/hoteller/restauranter og øvrige erhverv) i bankens nedskrivninger på 15 mio. kr., hvoraf de 4,5 mio. kr. var reserveret i forbindelse med halvårsrapporten pr. 30. juni 2020. Der er således afsat et betydeligt beløb til fremtidig imødegåelse af tab, hvilket samtidig er udtryk for stor usikkerhed om hvornår, hvordan og med hvilken styrke, virkningerne af regeringens nedlukning af samfundsøkonomien vil aflejre sig i bankens bøger.

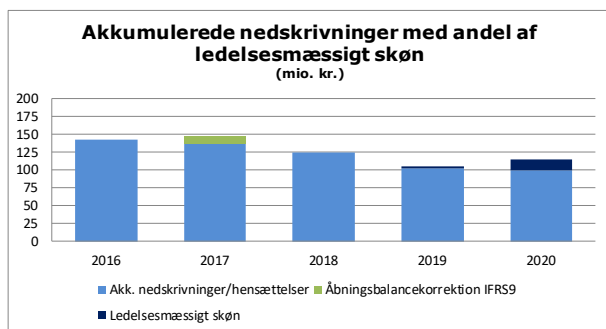
Udviklingen i bankens udgiftsførte nedskrivninger de seneste 5 år fremgår af nedennævnte graf.



De samlede individuelle nedskrivninger og hensættelser på bankens krediteksponering i stadie 3 udgør 84,6 mio. kr. ultimo 2020, mens stadie 1 og 2 nedskrivninger tilsammen udgør 30,1 mio. kr.

De samlede nedskrivninger udgør således i alt 114,7 mio. kr. Sidste år udgjorde de akkumulerede nedskrivninger 105,2 mio. kr. Stigningen kan i væsentlig grad henføres til reservationen foretaget som ledelsesmæssigt skøn.

I nedenstående graf vises udviklingen i bankens akkumulerede nedskrivninger de seneste 5 år.



De akkumulerede nedskrivninger fordelt på brancher fremgår af nedennævnte tabel.

Nedskrivninger fordelt på brancher		
	2020	2019
Landbrug	9 %	7 %
Industri	2 %	2 %
Energiforsyning	1 %	1 %
Bygge- og anlæg	4 %	7 %
Handel	10 %	4 %
Transport, hotel og restaurant	11 %	9 %
Finansiering og forsikring	4 %	5 %
Fast ejendom	5 %	3 %
Øvrige erhverv	10 %	5 %
Privat	46 %	57 %
I alt fordelt nedskrivninger	100 %	100 %

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,3 % af de samlede udlån og garantier og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 4,3 %.

Bankens samlede afskrivninger i 2020 udgør 7,8 mio. kr., heraf var de 6,6 mio. kr. nedskrevet i tidligere regnskabsår.

Se endvidere note 12 for yderligere specifikation.

## Resultat før skat

Efter ovennævnte kan resultatet før skat opgøres til 35,3 mio. kr. mod sidste år 38,9 mio. kr., hvilket er et fald på 3,6 mio. kr. svarende til 9,4 %. Sammenligning og kommentarer til de enkelte regnskabsposter fremgår under hver enkelt regnskabspost indeholdt i resultat før skat.

Resultatet ligger som tidligere nævnt marginalt over de seneste offentliggjorte forventninger på 30 - 35 mio. kr., som blev offentliggjort via selskabsmeddelelse 08-2020 af 22. oktober 2020.

De oprindelige udmeldte resultatforventninger i Årsrapporten 2019 var i intervallet 25 - 35 mio. kr., hvorved disse således også er opfyldt, hvilket er yderst tilfredsstillende henset til størrelsen af det ledelsesmæssige skøn på grund af Covid-19.

## Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier samt til værdiansættelsen på beholdningen af noterede aktier og investerings- og domicilejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et acceptabelt niveau. Vi skal henvise til beskrivelsen i note 2.

## Kapitaldækningsregler

Banken skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen.

Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisici efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat bankens vurdering, at der for et pengeinstitut af Møns Banks størrelse, på nuværende tidspunkt ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af bankens kapitalprocent.

## Kapitalgrundlag og kapitalbehov

Indledningsvist skal anføres, at banken har valgt ikke at benytte EU-Kommissionens regler om en 5-årig indfasningsperiode for egenkapitalpåvirkningen af nedskrivningsreglerne indført i 2018 (IFRS 9).

Samlet er bankens kapitalprocent steget 3,3 %-point siden ultimo 2019 og udgør således 24,0 % ultimo 2020. Stigningen er en nettoeffekt af, at kapitalgrundlaget er steget med 22,9 mio. kr., og at de risikovægtede aktiver samtidig er faldet med 189,6 mio. kr.

Baggrunden for stigningen i kapitalgrundlaget på 22,9 mio. kr. siden ultimo 2019 er i det væsentligste følgende:

- Konsolidering af årets overskud jf. overskudsfordelingen på 25,5 mio. kr.
- Stigning på 2,7 mio. kr. i fradraget for finansielle aktier, der samlet udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

Hertil kommer mindre ændringer som følge af køb og salg af egne aktier samt øvrige mindre fradrag i kapitalgrundlaget.

Risikoeksponeringen ultimo 2020 udgør 1.959 mio. kr. mod sidste år 2.148 mio. kr. Faldet kan væsentligst henføres til nettoeffekten af et fald i udlånet, en stigning i garantierne samt herudover effekten af den forhøjede SMV-rabat ved implementering af CRR Quick Fix-pakken, der blev godkendt den 24. juni 2020, og som kunne tages i brug ved halvåret 2020. Banken har først implementeret den forhøjede SMV-rabat fra og med 4. kvartal 2020, hvilket har betydet et fald i de risikovægtede eksponeringer på ca. 60 mio. kr.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 4,0 %-point over det til enhver tid gældende kapitalbehov inklusiv NEP-krav samt kapitalbevarings- og kontracykliskbuffer. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 11,1 % pr. ultimo 2020, og er fastsat ud fra forventninger til det individuelle kapitalbehov i det kommende år.

Den egentlige kernekapital ultimo 2020 udgør 394,4 mio. kr. svarende til en egentlig kernekapitalprocent på 20,1, hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2019 på 22,8 mio. kr. svarende til en stigning på 2,8 %-point. Ændringen er påvirket af de samme forhold som nævnt ovenfor under kapitalgrundlaget.

Banken har helt overordnet en politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet som hovedregel skal baseres på egentlig kernekapital. Dette er imidlertid ikke muligt i de kommende år, hvor de stigende kapitalkrav til sektoren er under indfasning.

Med afsæt i de nuværende kapitalforhold er målsætningen for kapitalstrukturen derfor, at bankens kapitalgrundlag for minimum 80 %'s vedkommende skal udgøres af egentlig kernekapital (beregnes af kapitalen før fradrag). De resterende 20 % kan dækkes af hybrid kernekapital og/eller supplerende kapital med henblik på at opfylde kapitalkravet, eller hvis lånevilkårene for disse kapitaltyper samlet set er fordelagtige for aktionærerne.

Hertil kommer, at banken ønsker at dække op til 70 – 90 % af kravet til nedskrivningsegnede passiver (NEP-kravet) efter fuld indfasning med TIER-3 kapital således, at dette kun i begrænset omfang skal dækkes via bankens solvens.

Banken har pr. ultimo 2020 hybrid kernekapital på 40 mio. kr. samt supplerende kapital for 35 mio. kr. Begge kapitalinstrumenter opfylder kravene i CRD IV for indregning i kapitalgrundlaget. Der henvises til noterne 28 og 29 for betingelserne for de to lån.

Banken har udarbejdet en 5-årig kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig til at dække bankens fremtidige aktiviteter. I den lagte kapitalplan leves fuldt op til de højere minimumskrav til kapital samt de større krav til kvaliteten af kapitalen i takt med, at kravene indfases, herunder også implementering af NEP-kravet, hvor indfasningen startede i 2019.

Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget beredskabsplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af risikoindeksatorer på kapitalområdet. Af disse planer fremgår, at banken har et stort kapitalberedskab i form af kapitalandele i sektorejede selskaber, herunder en meget stor beholdning af DLR aktier på pt. 76,9 mio. kr., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på ca. 3,1 %-point ved afhændelse af aktieposten.

Bestyrelse og direktion skal i henhold til lov om finansiel virksomhed sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til, for at dække alle væsentlige risici.

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Banken har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 169,5 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav og den faktiske kapital (kapitalprocent). Banken har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne metode.

Det skal bemærkes i forhold til den opgjorte overdækning og sammenligningen til sidste år, at den kontracykliske kapitalbuffer blev nulstillet pr. 12. marts 2020 som en konsekvens af de økonomiske konsekvenser med Covid-19. Herudover er NEP-kravet jf. overgangsreglerne hævet fra 0,58 % til 1,66 % af de risikovægtede aktiver.

I opgørelsen af kapitalbehovet indgår et tillæg på 0,3 %-point under kreditrisici og et tillæg på 0,25 %-point under operationelle risici, som er påbudt af Finanstilsynet i forbindelse med ordinært tilsynsbesøg i 2019. Det operationelle tillæg er reduceret fra 0,5 %-point som følge af gennemførte tiltag for opfyldelse af de påtalte forhold.

Bankens kapitalbehov er herefter opgjort således:

Risikoområde	31.12.20 (1.000 kr.)	31.12.20 %	31.12.19 %
Tillæg som følge af lovkrav	156.707	8,0 %	8,0 %
Tillæg kreditrisici	44.308	2,2 %	2,2 %
Tillæg markedsrisici	7.746	0,4 %	0,3 %
Tillæg operationelle risici	4.897	0,3 %	0,5 %
Tillæg øvrige risici	4.714	0,2 %	0,0 %
<b>I alt</b>	<b>218.372</b>	<b>11,1 %</b>	<b>11,0 %</b>

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	31.12.20 (1.000 kr.)	31.12.20 %	31.12.19 %
Kapitalgrundlag	469.337	24,0 %	20,7 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	218.372	11,1 %	11,0 %
Overdækning før buffer- og NEP-krav	250.965	12,9 %	9,7 %
Kapitalbevaringsbuffer	48.971	2,5 %	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer	0	0,0 %	1,0 %
NEP-tillæg iht. overgangsregler	32.517	1,7 %	0,6 %
Overdækning efter opfyldelse af buffer og NEP-krav	169.477	8,7 %	5,6 %
NEP-tillæg dækket af TIER-3 kapital	0	0,0 %	0,0 %

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således at kunne leve fuldt op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete yderligere krav i vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag, Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes.

Som nævnt ovenfor er det ledelsens opfattelse, at det afsatte beløb er retvisende for bankens individuelle kapitalbehov, og at overdækningen i forhold til den opgjorte kapitalprocent er komfortabel.

Der henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations) under punktet "Risikorapporter" for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2020.

Der henvises ligeledes til [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations) under punktet "Risikorapporter" for en redegørelse for risikostyring i 2020.

### Nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet)

NEP-kravet gældende for 2020, som blev fastsat med udgangspunkt i indberettede tal pr. 31. december 2018 udgør 12,9 % af Møns Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til et tillæg på 4,9 %. NEP-kravet gældende for 2021 udgør 10,9 % svarende til 5,3 % og er med baggrund i indberettede tal pr. 31. december 2019.

NEP-kravet implementeres som beredskab for genopretning af pengeinstitutter, og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til aktiekapital / bail-in. Banken skal indfase NEP-tillægget over en 5-årig periode fra 1. januar 2019 frem til halvåret 2024. Dette betyder, at banken over de kommende år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

Banken ønsker som tidligere nævnt at dække 70-90 % af kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) efter fuld indfasning med TIER-3 kapital.

### Tilsynsdiamanten

Med Tilsynsdiamanten har Finanstilsynet fastlagt en række grænseværdier på udvalgte risikoområder. Banken har opgjort positionerne på de forskellige målepunkter. Ved udgangen af 2020 ligger banken indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Tilsyns diamantens pejlemærker	Finanstilsynets grænseværdi	Møns Bank 2020
Summen af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	124,6 %
Udlånsvækst	< 20 %	-9,4 %
Ejendomseksponeringer	< 25 % af udlån og garantier	12,8 %
Stabil Funding (Funding-ratio)	Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,4
Likviditetspejlemærke	>100	448,3 %

### Summen af store eksponeringer

Pejlemærket for store eksponeringer er pr. ultimo 2020 opgjort til 124,6 % af den egentlige kernekapital og ligger således indenfor grænseværdien.

I sammenligningen til sidste år, hvor pejlemærket var opgjort til 130,1 %, er der sket et fald, som kan henføres til stigningen på 22,8 mio. kr. i bankens egentlige kernekapital. Sammenholdt med at de 20 største eksponeringer alene er steget med 7,6 mio. kr., giver det et fald på 5,5 %-point.

Banken har via sin kreditpolitik fastsat grænser for størrelsen på enkelt eksponeringer, som begrænser risikoen for at bankens eksponering er koncentreret på få enkeltstående store kundeforhold.

### Udlånsvækst

Banken har i 2020 haft et fald i udlånet på 9,4 %, der er langt indenfor Tilsynsdiamantens grænseværdi, som angiver en udlånsvækst på maksimalt 20 %.

Bankens politik på udlånsområdet er fortsat, at stabile indlån fra bankens kunder fuldt ud skal kunne funde bankens udlån. Bankens nuværende situation, med et stort indlånsoverskud (udtrykt i nøgletallet udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån på 49,9 %) betyder, at bankens likviditetsforhold er særdeles gunstige, og isoleret set er det ikke bankens indlån, der sætter en begrænsning for bankens muligheder for at øge udlånene.

### Ejendomseksponering

I gruppen af ejendomseksponeringer indgår fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter (placeret under bygge- og anlæg). Hertil kommer, at beregningen er foretaget før modregning af bankens korrektivkonto.

Banken har en branchefordeling uden store koncentrationer på enkelt brancher, hvilket fremgår af note 15.

Bankens eksponeringer mod ejendomsbranchen udgør 12,8 % og er således faldet med 0,5 %-point i forhold til samme tidspunkt sidste år. Banken vurderer, at boniteten i bankens ejendomsseksponeringer ikke afviger væsentligt i forhold til de øvrige erhvervsgrupper jf. tabellen under afsnittet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

## **Stabil funding**

Stabil funding (funding-ratio) angiver forholdet mellem udlån – fundingbehovet – og selve den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket udstedte obligationer med en restløbetid under et år. Formålet med grænseværdien er at skabe en stabil og langsigtet fundingstruktur i pengeinstitutterne. Bankens nøgletal udgør 0,4, hvilket er et udtryk for, at banken har en stabil og sund fundingstruktur. Ultimo 2019 udgjorde pejlemærket 0,5.

Pejlemærket forventes afskaffet, når kravet om Net Stable Funding Ratio (NSFR) er implementeret i 2021.

## **Likviditet**

Det opgjorte pejlemærke for likviditet på 448,3 % bygger på en anden opgørelsesmetode end det egentlige nøgletal for LCR, hvorfor pejlemærket ikke er helt identisk med det egentlige nøgletal for LCR jf. nedenfor og som oplyst i hoved- og nøgletal og under noterne.

Det ses, at banken er langt indenfor Tilsynsdiamantens grænseværdi på minimum 100 %.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) stiller krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til stressscenarie på 30-dages sigt. LCR skal udgøre mindst 100 %. Banken har ultimo 2020 opgjort LCR-brøken til 448,9 % mod 405,3 % ultimo 2019. Stigningen er en konsekvens af en stigende overskudslikviditet som følge af udlånsfaldet kombineret med det stigende indlån.

Banken har ikke gældsforpligtelser, der forfalder indenfor det kommende år, dog er der mulighed for, med Finanstilsynets tilladelse, at indfri bankens supplerende kapital fra og med den 2. september 2021.

Der henvises til note 3 under *Likviditetsrisiko* for restløbetid på bankens aktiver og passiver samt til en yderligere specifikation af bankens opgjorte LCR-brøk.

Bankens politiske mål for overdækning på LCR er at have en overdækning på mindst 150 %-point i forhold til det til enhver tid gældende minimumskrav.

I planerne for bankens udvikling er der fokus på, at der opretholdes et fornuftigt forhold mellem de samlede ud- og indlån således, at kravene fortsat overholdes med en komfortabel overdækning.

Banken gør ikke brug af muligheden for at belåne udlån i Nationalbanken.

## **Særlige forhold**

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2020 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen. Indregning af leasing for leasingtager ændres således, at der ikke skelnes mellem operationel og finansiel leasing. Fra regnskabsårets begyndelse indregnes alle leasingkontrakter, med få undtagelser, som leasingaktiver og leasingforpligtelser baseret på nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Implementeringen af ændringen har indvirket på indregning og måling af leasingkontrakter, hvor leasingtager har rettighed over leasingaktiver, der tidligere ikke har indgået i balancen. Dette har medført en tilgang af materielle anlægsaktiver på 19,1 mio. kr. og en tilgang på leasingforpligtelser med et tilsvarende beløb.

Ændringerne er yderligere beskrevet i anvendt regnskabspraksis note 1, hvortil der henvises.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Forventningerne til 2021 samt til øvrige forhold i fremtiden**

Udviklingen i 2021 forventes fortsat at være påvirket af Covid-19, hvor udrulning af vaccinationsprogram og hastigheden, hvormed samfundet igen kan åbnes, er af stor betydning. Den samfundsøkonomiske udvikling forventes derfor kun at bidrage med en begrænset vækst i økonomien i 2021, hvilket giver udfordringer for den finansielle sektor. Udfordringerne for banken vil for det kommende år være at hjælpe bankens kunder igennem de økonomiske udfordringer som følge af Covid-19, en fortsat skærpet konkurrence om de gode udlån og ligeledes fortsat pres på rentemarginalen. Hertil kommer Statens seneste udmelding om at yde rentefrie likviditetslån, hvilket yderligere vil begrænse bankens muligheder for udlånsvækst.

Aktuelt kan det være svært at vurdere aktiviteten i samfundet, som måske helt frem til sommerperioden vil være præget af Covid-19 pandemien, hvilket også må forventes at have en afsmittende virkning på aktiviteten i banken.

Bankens forventninger til et uændret renteniveau betyder, at banken fortsat vil have en betydelig renteudgift ved placering af bankens store overskudslikviditet, hvilket er en generel udfordring for sektoren. Banken har i 2020 indført negativ rente på kundeindlån for både erhvervs kunder og for private kunder, som direkte konsekvens af det negative rentemiljø. Banken følger sektorens generelle udvikling på området med stor fokus, herunder at bankens indlånsprodukter er fair prissat således, at de omkostninger, der er forbundet med at tilbyde et indlånsprodukt, i væsentligt omfang dækkes via beregning af negative renter.

Omkostningsniveauet forventes ikke væsentligt påvirket af igangsætning af nye initiativer i forhold til strategien, men derimod påvirkes omkostningsniveauet af stigende lønomkostninger som følge af overenskomstsmæssige stigninger samt stigende IT-omkostninger som følge af stigende krav til systemudvikling og sikkerhed.

Med afsæt i ovennævnte er der følgende resultatforventninger for 2021:

## Basisdrift

Med afsæt i ovennævnte forventer banken et resultat af basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2021 i størrelsen 28 - 35 mio. kr.

## Resultat før skat

Resultatet før skat vil være forbundet med stor usikkerhed og er meget afhængig af udviklingen i nedskrivningerne på udlån og garantier. Ved bankens fastsættelse af resultatforventningerne før skat er niveauet for nedskrivninger indregnet og ligger i niveauet ca. 0,5 % af de samlede udlån og garantier. Dette niveau skal ses i sammenhæng med det ledelsesmæssige skøn, der er foretaget og afsat i regnskabet for 2020 på 15 mio. kr.

Resultatet før skat vil tillige være meget afhængigt af den generelle økonomiske udvikling, og samlet set forventes et resultat i niveauet 20 - 30 mio. kr. før skat.

## Forretningsmæssige og finansielle risici

Indledningsvis skal henvises til note 3 for en nærmere beskrivelse af bankens politikker og mål for styring af finansielle risici.

### **Kreditrisiko**

Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Bankens kreditrisiko er styret af en overordnet kreditpolitik, som er besluttet af bestyrelsen og tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende strategi og forretningsmodel. Kreditpolitikken tilpasses løbende under hensyntagen til bestyrelsens refleksioner over udviklingen og ønsker om at tilpasse kreditrisikoen, konjunkturudviklingen, gældende og kommende lovgivning samt bekendtgørelser og aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet.

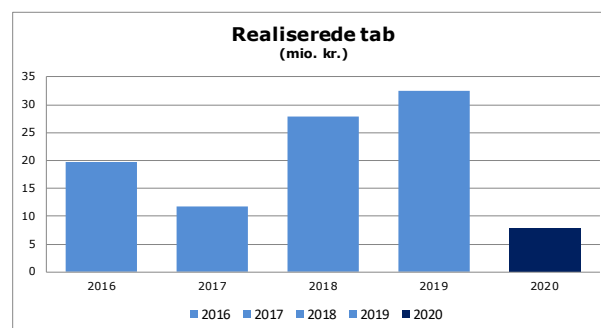
Kreditpolitikken har overordnet til formål at fastsætte Møns Banks risikoprofil for kreditområdet og indeholder således bestyrelsens overordnede stillingtagen til, hvilke kreditrisici banken kan påtage sig. Kreditpolitikken medvirker således til, at der er en god balance mellem udlån, indtjening og risiko, hvorved der skabes en god og varig rentabilitet og bonitet. Kreditpolitikken sætter bl.a. rammer indenfor følgende områder:

- kundetyper
- typer af produkter
- geografisk eksponering
- eksponering indenfor udvalgte typer af sikkerheder

- kreditbonitet
- indtjening i forhold til valgt risikoprofil
- store eksponeringer
- branchemæssig spredning
- koncentrationsrisici

Indenfor kreditpolitikken er den løbende forvaltning af kreditområdet reguleret i en række forretningsgange, hvor de mere specifikke retningslinjer i forhold til at efterleve bankens overordnede kreditpolitik er defineret og beskrevet. Banken vil til stadighed have fokus på, at der gennem bankens kreditafdeling sker en effektiv styring og overvågning af bankens samlede krediteksponering.

De samlede tab de seneste 5 år vises i nedenstående graf.



I forhold til tabsprocenten (tab i forhold til de samlede udlån og garantier) ligger ovennævnte tab i intervallet fra 0,3 % til 1,3 % og for 2020 udgør tabsprocenten 0,3 %.

Et væsentligt risikoelement er, hvis banken har eksponeringer i en størrelse, der kan true bankens eksistens, hvis eksponeringen bliver nødlidende. Pejlemærket for store eksponeringer angiver koncentrationen på bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital. Der henvises til afsnittet *Tilsynsdiamanten*, hvoraf det opgjorte pejlemærke ultimo 2020 fremgår.

For en beskrivelse af bankens kreditrisiko ultimo året henvises til afsnittet *Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.* tidligere i ledelsesberetningen, samt til noterne 1, 2, 3, 12, 15 og 31.

### **Renterisiko**

Renterisikoen beskriver bankens samlede risiko for værditab som følge af ændringer i renten. Bankens renterisici relaterer sig primært til obligationer i handelsbeholdningen, fastforrentede ind- og udlån udenfor handelsbeholdningen samt til den af banken udstedte supplerende kapital og hybride kernekapital.

Effekten af en parallelforskydning af rentekurven på 1 %-point er ultimo 2020 på -0,4 mio. kr., hvilket svarer til -0,1 % af bankens kernekapital mod sidste år -0,7 mio. kr. svarende til -0,2 %.

Langt størstedelen af bankens obligationsbeholdning består af korte variabelt forrentede obligationer.

Bankens renterisiko indenfor handelsbeholdningen udgør 1,0 mio. kr. og udenfor handelsbeholdningen er den -1,4 mio. kr.

For en specifikation af bankens samlede renterisiko, beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning og fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner, henvises til note 3.

## Aktierisiko

Ultimo 2020 udgør kursværdien af aktier i alt 100,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,4 mio. kr. i forhold til ultimo 2019, hvor kursværdien udgjorde 98,7 mio. kr. Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier den totale beholdning med 100,1 mio. kr. i 2020, hvilket er en stigning på 6,1 mio. kr. i forhold til 2019. Stigning skyldes primært kursreguleringer.

Bankens største positioner i fællesejede sektorselskaber kan henføres til DLR Kredit A/S, PRAS A/S og BI Holding A/S.

Banken har i 2020 solgt sin handelsbeholdning af aktier, som ultimo 2019 udgjorde 4,7 mio. kr.

Bankens aktierisiko defineres i forhold til den samlede aktiebeholdning, hvilket betyder, at effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % på beholdningen udgør 10,0 mio. kr.

I forhold til markedsrisikoen på aktierne opgøres denne på baggrund af bankens handelsbeholdning af aktier, hvorfor banken således ingen markedsrisiko har for aktier ultimo 2020.

## Bestyrelsens forslag til udbytte

Banken har overordnet en målsætning om, at der udbetales et udbytte svarende til 10-25 % af årets overskud.

Det Europæiske Systemiske Risikoråd (ESRB) og det danske Finanstilsyn har i december henstillet til sektoren, at være tilbageholdende med udbetaling af udbytte for regnskabsåret 2020. Bankens ledelse har i 2020 fulgt udviklingen omkring Covid-19 meget tæt. Under normale omstændigheder ville ledelsen ud fra årets resultat, forventning til fremtidig udvikling i bankens forretning og konsolidering samt kapitalbehov indstille til udlodning af udbytte for året 2020. Bankens ledelse har efter grundig drøftelse valgt at følge den generelle henstilling, og bankens bestyrelse indstiller derfor til ikke at udbetale udbytte i forbindelse med årsregnskabet 2020, til trods for et tilfredsstillende resultat for året.

## Aktionærinformation

Fondsbørs **NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen**

Aktiekapital **40.000.000 kr.**

Nominal stykstørrelse **20 kr.**

Antal aktier **2.000.000 stk.**

Aktieklasser **Ingen**

Antal stemmer pr. aktie **En**

Ihændehavepapir **Nej**

Stemmeretsbegrænsning **Ja \***

Begrænsninger i omsættelighed **Nej**

Fondskode DK0060133841

\* *Stemmeretsbegrænsning:*

Ingen aktionærer kan afgive stemme for mere end, hvad der svarer til 1,0 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

## Aktieinformation

Bankens aktier er noteret på NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2020 på kurs 148. Det svarer isoleret set med afsæt i kursudviklingen til en stigning på 28,7 % i regnskabsåret 2020.

Markedsværdien af selskabets aktier udgør 296 mio. kr. pr. 31. december 2020

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af nøgletallene i note 5.

Omsætningen i bankens aktier via NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen steg i regnskabsåret 2020 med 14,7 mio. kr. i forhold til sidste år, idet der samlet blev omsat aktier for en kursværdi på 36,9 mio. kr. mod 22,2 mio. kr. i 2019.

## Investor Relations

Møns Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik. Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentligheden i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktion. Dialogen finder sted under hensyntagen til NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagens regler. Investorinformationen udformes alene på dansk, og distribueres til aktionærer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen.

Der arbejdes vedvarende på at videregive information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, periodemeddelelser, halvårsrapporter, årsrapporter samt på generalforsamlinger.

Bankens hjemmeside [moensbank.dk](http://moensbank.dk) opdateres løbende med offentliggjort information.

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

## Aktionærstruktur pr. 31. december 2020

Banken har pr. 31. december 2020 8.621 navnenoterede aktionærer, hvilket er en stigning på 486 aktionærer

siden sidste år. De navnenoterede aktionærer udgør 97,3 % af aktiekapitalen.

Bankens forretningsmodel indeholder et mål om, at der er stort sammenfald mellem bankens kunder og bankens aktionærer. Dette understøttes af kundevilkår via bankens fordelsprogram, der indeholder fordele for de kunder, som er aktionærer. Det er en forudsætning for at opnå kundefordelene, at man har 50 stk. Møns Bank aktier i depot i banken.

I henhold til selskabslovens § 55 og § 56 skal oplyses, at følgende ejer mere end 5 % af Møns Banks aktiekapital enten direkte eller gennem selskaber, hvori de har bestemmende indflydelse:

H.G.H.-Finans A/S, Farum - ejerandel 5,9 %  
Liselund Fontænen A/S, Stege - ejerandel 5,6 %  
Bogholdergaarden A/S, Hvidovre - ejerandel 5,5 %

Bestyrelsen og deres nærtstående samlede ejerandele af aktier i Møns Bank udgør 0,4 % pr. 31. december 2020 og er fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer i stykstørrelse á 20 kr. således:

Peter Ole Sørensen	4.332 stk.
Christian Brix-Hansen	2.596 stk.
Elly Nielsen	828 stk.
Tina Ørum Hansen	171 stk.
Lise Hansen	625 stk.
Jan Ivan Rasmussen	213 stk.

Direktionens samlede ejerandel af aktier i Møns Bank udgør 26.955 stk. og udgør 1,3 %.

## Egne aktier

Bestyrelsen i banken er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til, at banken må erhverve - til eje eller pant - egne aktier indtil 10 % af aktiekapitalen til de på erhvervelsestidspunkterne gældende børskurser med en afvigelse på indtil 10 %, hvilken bemyndigelse er gældende i 5 år, hvilket vil sige til generalforsamlingen i 2023 (generalforsamlingsbeslutning i marts 2018).

Regulatoriske bestemmelser gør imidlertid, at banker alene kan erhverve egne aktier op til 3 % af aktiekapitalen efter tilladelse fra Finanstilsynet. Med dette som udgangspunkt har banken ansøgt og modtaget tilladelse fra Finanstilsynet om at kunne øge beholdningen af egne aktier i 2021 med op til en markedsværdi på 660 t.kr.

I regnskabsåret 2020 er der købt 143.505 stk. egne aktier for 17,8 mio. kr., hvilket svarer til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 123,92 kr. Salget udgør 143.996 stk. med en samlet salgsværdi på 17,9 mio. kr. svarende til en gennemsnitlig salgskurs på 123,96 kr.

Pr. 31. december 2020 udgør bankens beholdning af egne aktier nominelt 206.980 kr., svarende til en ejerandel på 0,5 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med 20 mio. kr. til 44 mio. kr. i én eller flere emissioner.

Bemyndigelsen er gældende til den 16. marts 2021. Af den pågældende bemyndigelse har banken, med aktieemissionen registreret den 19. marts 2018, udnyttet nominelt 16,0 mio. kr.

## 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.

## God selskabsledelse

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst én gang om året - om dette er tilfældet. Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, kapitalmarkedsløven, NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden. Komiteen for god Selskabsledelse arbejder endvidere for at fremme udviklingen indenfor god selskabsledelse og har i den forbindelse udfærdiget et sæt anbefalinger.

I det følgende er ledelsesstrukturen i Møns Bank beskrevet. Bestyrelsens holdning til efterlevelse af anbefalingerne fra Komiteen for god Selskabsledelse er endvidere kommenteret.

## Ledelsesstruktur

### Generalforsamling:

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

Alle aktionærer har ret til at deltage på generalforsamlingen, ligesom de har ret til at få et emne behandlet.

Indkaldelse til generalforsamling sker i henhold til bankens vedtægter, og ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes, når repræsentantskabet, bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor har forlangt det, eller på begæring af aktionærer, der ejer 5 % eller mere af aktiekapitalen.

Hver aktie giver én stemme, og ingen aktionærer kan afgive stemme for mere, end hvad der svarer til 1,0 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

Afgørelser træffes ved simpelt flertal, med mindre andet følger af vedtægterne eller lovgivningen.

Det fremgår af bankens vedtægter § 6, at beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion kun er gyldig, såfremt mindst 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 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 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.

Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres referat fra generalforsamlingen på [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations) under punktet "Generalforsamling".

#### Repræsentantskabet:

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 70 år.

Ved valg til repræsentantskabet skal det tilstræbes, at repræsentantskabet repræsenterer bankens geografiske virkeområder, forskellige vidensområder, uddannelser og erhvervsmæssige erfaringer. Herudover vægtes forskellighed, hvad angår køn og alder.

Repræsentantskabet fastsætter selv sin forretningsorden, og på det første møde efter den ordinære generalforsamling vælger det sin formand og næstformand.

Repræsentantskabet er beslutningsdygtigt, 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.

Herudover skal repræsentantskabet indstille kandidater til valg til repræsentantskabet på bankens general-

forsamling. Der afholdes som udgangspunkt 4-5 repræsentantskabsmøder i løbet af et år. I 2020 er alene afholdt 2 møder grundet situationen omkring Covid-19.

#### Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning:

Bestyrelsen vælges af bankens repræsentantskab og tegner den overordnede ledelse af banken. Ifølge § 11 i bankens vedtægter, skal bestyrelsen bestå af mindst 5 og højst 10 medlemmer. Bestyrelsen består aktuelt af fire aktionærvalgte repræsentantskabsvalgte medlemmer. Herudover er der 2 medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen. Anbefalingerne om god selskabsledelse skelner mellem henholdsvis uafhængige bestyrelsesmedlemmer og ikke-uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Alle medlemmer af bestyrelsen i Møns Bank betegnes som uafhængige.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssig. Ingen af de aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer deltager i den daglige ledelse af banken.

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 seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 2018, og nyt valg finder sted i 2022.

Alle aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer har erhvervsmæssig baggrund. Det sikrer en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne. Det er bestyrelsens vurdering, at sammensætningen er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger.

Der er udfærdiget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen og ligeledes en politik for kønsfordeling i ledelsen, der opstiller måltal for det underrepræsenterede køn i bankens ledelse. I henhold til årsregnskabslovens § 99b skal oplyses, at bankens bestyrelse på seks medlemmer opfylder målsætningen om ligelig repræsentation med tre kvinder og tre mænd.

Bankens politik for mangfoldighed i bestyrelsen er offentliggjort på [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) under punktet "Politik om mangfoldighed i bestyrelsen".

Ligeledes er bankens politik for det underrepræsenterede køn i Møns Banks ledelse offentliggjort på [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) under punktet "Politik om kønsfordeling i ledelsen".

Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne. Bestyrelsesmedlemmernes særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen i banken er beskrevet i bestyrelsens kompetenceprofil, der ligeledes er tilgængelig på [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) under punktet "Bestyrelsens kompetenceprofil"

## Bestyrelsens arbejde:

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. Herunder påser bestyrelsen, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier, politikker og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som løbende ved skriftlig og mundtlig rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bankens nuværende strategi dækker perioden fra 2018 til og med 2020 og har bl.a. omfattet den i 2018 gennemførte aktieemission. Ledelsen vil i starten af 2021 fastlægge rammerne for en ny 3-årig strategiperiode.

Bestyrelsen holder som udgangspunkt møde hver måned, dog afholdes to møder i december og yderligere møder efter behov. I enkelte tilfælde og efter behov afholdes telefonmøder.

I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende nødvendig information, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2020 har bestyrelsen afholdt 22 møder, hvoraf det ene var et seminar, jf. følgende:

Bestyrelsesmedlem	Møder i bestyrelsen	Mødt
Jens Ravn	6	5
Peter Ole Sørensen	22	21
Christian Brix-Hansen	22	22
Elly Nielsen	22	22
Tina Ørum Hansen	22	21
Lise Hansen	22	21
Jan Ivan Rasmussen	22	22

Bestyrelsesmedlem	Revisions udvalg	Mødt
Jens Ravn	3	3
Peter Ole Sørensen	11	11
Christian Brix-Hansen	11	10
Elly Nielsen	11	11
Tina Ørum Hansen	11	10
Lise Hansen	11	11
Jan Ivan Rasmussen	11	11

Bestyrelsesmedlem	Risiko Udvalg	Mødt
Jens Ravn	4	4
Peter Ole Sørensen	9	9
Christian Brix-Hansen	9	9
Elly Nielsen	9	9
Tina Ørum Hansen	9	8
Lise Hansen	9	9
Jan Ivan Rasmussen	9	9

Bestyrelsesmedlem	Aflønning- & Nominering	Mødt
Jens Ravn	1	1
Peter Ole Sørensen	7	7
Christian Brix-Hansen	7	7
Elly Nielsen	7	7
Tina Ørum Hansen	7	6
Lise Hansen	7	7
Jan Ivan Rasmussen	7	7

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bankens forretningsmodel og strategi, bevilling af større eksponeringer, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold, herunder beslutninger om outsourcing af opgaver.

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici samt forsikrings- og miljøforhold. Området er i øvrigt reguleret særskilt i *Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter* m.fl. (ledelsesbekendtgørelsen).

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, hvor formanden sammen med bankens direktion blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

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.

## Udvalg:

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men under hensyntagen til bestyrelsens størrelse, er det som udgangspunkt kun lovpligtige udvalg, det vurderes at være nødvendigt at nedsætte.

## Revisionsudvalg:

Banken nedsatte i regnskabsåret 2009 et revisionsudvalg. Udvalget udgøres af den samlede bestyrelse med Tina Ørum Hansen som det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision. På [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](http://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) er Tina Ørum Hansens baggrund og kvalifikationer samt grundlaget for vurderingen beskrevet.

For udvalgets opgaver henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) under punktet "Revisionsudvalg".

Udvalget mødes som hovedregel forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

I 2020 har udvalgets fokusområder været:

- Valideringen af modellen for nedskrivninger efter IFRS 9.
- Fokus på bankens håndtering af kreditklassifikation.

### **Aflønnings- og nomineringsudvalg:**

Banken har i 2010 etableret et aflønningsudvalg (jf. ny lovgivning fra 2010 i lov om finansiel virksomhed), der udgøres af den samlede bestyrelse. Aflønningsudvalget blev i 2014 udvidet til også at omfatte nomineringsudvalget.

For udvalgets opgaver henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) under punktet "Aflønnings- og nomineringsudvalg".

Udvalget mødes som hovedregel forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

Som beskrevet under *Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning* er der udfærdiget politikker for henholdsvis mangfoldighed i bestyrelsen og for kønsfordeling i ledelsen. Politikken for kønsfordeling omfatter ligeledes øvrige ledelsesniveauer, hvor der er defineret følgende 2 konkrete mål:

- Møns Banks medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger
- Andelen af kvindelige ledere er i 2020 29 %. Banken har målsat en kønsfordeling på 50/50, med bemærkning om, at en kønsfordeling på et niveau 60/40 og omvendt er acceptabelt

Idet banken ikke for nuværende opfylder målsætningen om andelen af kvindelige ledere, indgår det som et særskilt mål at styrke kønsfordelingen ved fremtidige ændringer i ledelsen.

Bankens lønpolitik er senest vedtaget på generalforsamling i marts 2020. Den vedtagne politik tager højde for de uddybende reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS), som Europa-kommissionen vedtog i marts 2014. Bankens lønpolitik, skal medtages til behandling og godkendelse på generalforsamlingen ved ændringer, og uanset der ikke er ændringer, skal den medtages hvert 4. år. I tillæg til lønpolitikken er der fra og med generalforsamlingen i 2021 krav om, at der årligt fremlægges en vederlagsrapport på generalforsamlingen til en vejledende godkendelse. Vederlagsrapporten offentliggøres på bankens hjemmeside [moensbank.dk](https://moensbank.dk)

### **Risikoudvalg:**

Banken nedsatte i 2014 et risikoudvalg i henhold til reglerne i den nye ledelsesbekendtgørelse. Udvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

For udvalgets opgaver henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) under punktet "Risikoudvalg".

Udvalget mødes som hovedregel forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

### **Direktionen:**

Bestyrelsen ansætter bankens direktion, der i Møns Bank alene udgøres af direktøren. Direktionen har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen.

En direktionsinstruks fastlægger procedurer for direktionsens beføjelser, bevillingsrammer samt rapporteringskrav til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Direktionsinstruksen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende bankens situation.

### **Vederlag til ledelsen:**

Honoraret for et medlem af repræsentantskabet fastsættes af generalforsamlingen ved godkendelse af årsrapporten, herunder en godkendelse af det i årsrapporten afsatte beløb til honorering af repræsentantskabet. Honoraret udgør 204 t. kr. for året 2020, hvilket svarer til 6,0 t.kr. til hvert medlem. Formanden for repræsentantskabet modtager et tillæg på 100 %. Medlemmer af bestyrelsen modtager ikke honorar som repræsentantskabsmedlem, med undtagelse af formanden for repræsentantskabet, der modtager særskilt honorar som formand for repræsentantskabet jf. forannævnte.

Honoraret for et medlem i bestyrelsen besluttet af repræsentantskabet. Bestyrelseshonoraret er et fast beløb, men indeksreguleres i takt med overenskomststigninger 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 %. For en specifikation af de udbetalte honorarer henvises til note 11.

Bestyrelsen ønsker at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige kompetencer, hvorfor direktionsmedlemmer og ledende medarbejders aflønning er fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Bestyrelsen har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af bankens ansatte, herunder ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken ikke anvender incitamentsaflønning. Bankens lønpolitik fremgår af [moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bankens-bestyrelse) under punktet "Politik om aflønning".

Der henvises til note 11 for løn til direktionen og til andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil.

#### Væsentlige aftaler med ledelsen:

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 9 måneders varsel til udgangen af en måned. Herudover kan ansættelsesforholdet opsiges i tilfælde af længere tids sygdom.

Ovennævnte fratrædelsesvilkår følger almindelig praksis på området og respekterer den gældende lov for lønpolitik.

#### Ledelseshverv:

Medlemmerne af bankens bestyrelse og direktion har oplyst følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Ledelseshverv direktion:

Flemming Jul Jensen:  
Bokis A/S - bestyrelsesmedlem

Ledelseshverv bestyrelse:

Peter Ole Sørensen:  
CREW4U – ejer og direktør  
Dansk Cykelturisme – bestyrelsesformand  
ParksnTrails ApS – direktør og bestyrelsesmedlem  
Rødeled Fonden - bestyrelsesmedlem  
Skibinge Menighedsråd – formand  
Vordingborg Erhverv A/S - bestyrelsesmedlem  
Vordingborg Kommunalbestyrelse – medlem

Christian Brix-Hansen:  
Brix Design A/S – direktør og bestyrelsesmedlem  
Brix-Hansen Holding ApS - direktør  
Vordingborg Gymnasium & HF – bestyrelsesformand

Elly Nielsen:  
Feriepartner Møn-Stevns A/S – bestyrelsesmedlem  
House of Møn ApS - bestyrelsesformand  
Team Møn ApS - bestyrelsesmedlem  
Sjællandske Medier A/S – repræsentantskabsmedlem

Tina Ørum Hansen:  
Aage Maagensen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab – bestyrelsesmedlem  
EL-Installatør Jørgen Larsen A/S – bestyrelsesmedlem  
TØH Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab – direktør

Lise Hansen:  
Ingen

Jan Ivan Rasmussen:  
Ingen

#### **Corporate Governance (Anbefalinger for god selskabsledelse)**

Som bestanddel af ledelsesberetningen til årsrapporten for 2020, følger herved en redegørelse dækkende regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2020 for, hvorledes Møns Bank forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger. Redegørelsen for 2020 tager afsæt i Komitéens reviderede anbefalinger fra ultimo 2017, som var gældende fra 1. januar 2018. Komiteens seneste anbefalinger af 2. december 2020 træder først i kraft for regnskabsåret 2021. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside [corporategovernance.dk](http://corporategovernance.dk). Herudover forholder banken sig til Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet samt Finansrådets ledelseskodex af den 22. november 2013. Anbefalingerne omhandler aktionærens rolle og samspil med bankens ledelse, men har også stor betydning for øvrige interessenters rolle og betydning for banken samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Anbefalingerne bygger på "følg eller forklar"-princippet.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Møns Bank følger 39 af de 47 anbefalinger, 7 anbefalinger følges delvis, og kun 1 anbefaling følges ikke. Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som banken ikke følger fuldt ud eller ikke følger. I forbindelse med at bankens bestyrelse har forholdt sig til anbefalingerne, 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 relevante for Møns Bank, idet Møns Bank kun har en meget beskedent beholdning af børsnoterede aktier, ligesom Møns Bank i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicit aftale med kunderne om, at Møns Bank skal udøve aktivt ejerskab.

Møns Bank følger tillige Finansrådets supplerende anbefaling og ledelseskodex.

De samlede anbefalinger er der redegjort for på [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations](http://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations) under punktet "Corporate Governance".

#### Anbefalinger, som ikke følges er følgende:

3.1.6. 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 velbegrundet.

## **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

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

### Kontrolmiljø:

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker og procedurer mv. for væsentlige områder indenfor regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på bankens intranet. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

### Risikovurdering:

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

## **Whistleblower-ordning**

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser, uetisk adfærd eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori bankens medarbejdere kan foretage indrapportering.

Whistleblower-systemet er forankret hos den complianceansvarlige med rapportering til direktion og bestyrelsesformanden.

## **Revision**

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed og kompetencer mv.

## **Møns Banks redegørelse for samfundsansvar**

For Møns Bank er samfundsansvar (Corporate Social Responsibility - CSR) en integreret del af bankens forretning og er indarbejdet i virksomhedens strategi og politikker. Udarbejdelsen af redegørelsen på området tager afsæt i, at banken er et mindre, lokalt forankret pengeinstitut, hvorfor der ikke er udarbejdet specifikke politikker indenfor menneskerettigheder og klimapåvirkninger.

### CSR-strategi for 2021:

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på bankens væsentligste påvirkninger samt interessenteres forventninger og krav, har banken i 2020 udarbejdet fokusområder for 2021. CSR-redegørelsen er forankret i revisionsudvalget.

Møns Banks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2020 jf. årsregnskabslovens § 99a findes på [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations) under punktet "CSR – Bankens samfundsansvar".

## **Yderligere information**

Generalforsamlingen afholdes onsdag den 24. marts 2021. Grundet situationen med Covid-19 og forsamlingsforbud afholdes generalforsamlingen digitalt.

Årsrapport vil være tilgængelig på

[moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations) under punktet "Regnskaber" efter regnskabets offentliggørelse den 25. februar 2021. Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 5. marts 2021.

På [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations) kan findes yderligere information om aktionærforhold.

Forespørgsler vedrørende bankens relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:

Bankdirektør Flemming Jul Jensen, Tlf. 55 86 15 36, e-mail: [fj@moensbank.dk](mailto:fj@moensbank.dk).

# LEDELSESBERETNING

---

## **Selskabsmeddelelser i 2020**

25.02.2020	Nr. 01/2020	Årsrapport 2019
25.02.2020	Nr. 02/2020	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25.03.2020	Nr. 03/2020	Forløb af ordinær generalforsamling
30.03.2020	Nr. 04/2020	Konstituering i Møns Banks bestyrelse
20.04.2020	Nr. 05/2020	Resultatet for 1. kvartal 2020 samt forventningerne til året som helhed
18.05.2020	Nr. 06/2020	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2020
27.08.2020	Nr. 07/2020	Halvårsrapport 2020
22.10.2020	Nr. 08/2020	Opjustering af forventningerne til årets resultat
17.11.2020	Nr. 09/2020	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2020
01.12.2020	Nr. 10/2020	Aftale om Market Making opsagt

## **Finanskalender 2021**

10.02.2021	Frist for indsendelse af forslag til behandling på generalforsamlingen
25.02.2021	Årsrapport 2020
24.03.2021	Ordinær generalforsamling
19.05.2021	Periodemeddelelse 1. januar - 31. marts 2021
26.08.2021	Halvårsrapport 2021
18.11.2021	Periodemeddelelse 1. januar - 30. september 2021

# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 for Møns Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stege, den 25. februar 2021

## Direktion

Flemming Jul Jensen

Ellis Rasmussen  
Administrationschef

## Bestyrelsen

Peter Ole Sørensen  
Formand

Christian Brix-Hansen  
Næstformand

Elly Nielsen  
Bestyrelsesmedlem

Tina Ørum Hansen  
Bestyrelsesmedlem

Lise Hansen  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

Jan Ivan Rasmussen  
Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Til kapitalejerne i Møns Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Møns Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og yderligere oplysningskrav for børs-noterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Møns Bank den 23. marts 2011 for regnskabsåret 2011. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 10 år frem til og med regnskabsåret 2020.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar 2020 – 31. december 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.



# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier</b>	<b>Forholdet er behandlet således i revisionen</b>
<p>Udlån udgør 1.416 mio. kr. pr. 31. december 2020, og garantier udgør 963 mio. kr. (udlån udgjorde 1.563 mio. kr. og garantier udgjorde 882 mio. kr. pr. 31. december 2019). Der er foretaget nedskrivninger på udlån på 98,5 mio. kr. og hensættelser til tab på garantier på 7,4 mio. kr. pr. 31. december 2020 (udlån 96,1 mio. kr. og garantier 6,9 mio. kr. pr. 31. december 2019).</p> <p>Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2, 3 og 12.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet.</li> <li>• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.</li> <li>• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.</li> <li>• Vurdering af konsekvenserne af COVID-19 samt andre begivenheder som modellerne ikke i forvejen tog højde for, både i form af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne.</li> </ul>	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for udlån, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.</p> <p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Løbende vurdering af kreditrisikoen.</li> <li>• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.</li> <li>• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og i stadie 3.</li> </ul> <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.</li> <li>• Indhentning og evaluering af revisionserklæring fra bankens datacentral, der omfatter en vurdering af bankens opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier.</li> <li>• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.</li> <li>• Udfordring af ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn.</li> <li>• For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.</li> <li>• Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne i relation til konsekvenserne af COVID-19 og andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tog højde for.</li> </ul>

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Stege, den 25. februar 2021

## Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6, 2300 København S  
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 10777

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note		2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>			
6	Renteindtægter	81.904	90.825
6a	Negative renteindtægter	7.492	4.325
7	Renteudgifter	3.461	3.527
7a	Positive renteudgifter	11.175	83
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>82.126</b>	<b>83.056</b>
	Udbytte af aktier mv.	2.576	2.761
8	Gebyrer og provisionsindtægter	87.265	76.675
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10.096	9.323
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>161.871</b>	<b>153.169</b>
9	Kursreguleringer	8.751	12.199
10	Andre driftsindtægter	887	208
11	Udgifter til personale og administration	117.952	112.544
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.325	3.751
	Andre driftsudgifter	52	237
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	13.894	10.112
	<b>Resultat før skat</b>	<b>35.286</b>	<b>38.932</b>
13	Skat	6.854	4.864
	<b>Årets resultat</b>	<b>28.432</b>	<b>34.068</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
	Årets resultat	28.432	34.068
	Anden totalindkomst:		
11	Værdiændringer pensionsforpligtelser	-128	-707
	Anden totalindkomst	-128	-707
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>28.304</b>	<b>33.361</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
	Indehavere af hybrid kernekapital	2.794	3.723
	Udbytte til aktionærerne for regnskabsåret	0	4.000
	Henlagt til aktionærernes andel af egenkapitalen	25.510	25.638
	<b>I alt disponeret</b>	<b>28.304</b>	<b>33.361</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.	
<b>AKTIVER</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.582	86.988
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.011.116	972.218
15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.415.877	1.563.084
16	Obligationer til dagsværdi	891.882	423.042
17	Aktier mv.	100.123	98.666
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	129.709	0
19-20	Immaterielle aktiver	141	179
	Grunde og bygninger i alt	35.167	19.040
21	Investeringsejendomme	8.114	9.095
22	Domicilejendomme	27.053	9.945
23	Øvrige materielle aktiver	2.377	3.186
	Aktuelle skatteaktiver	0	1.011
24	Udsudte skatteaktiver	2.302	2.388
25	Aktiver i midlertidig besiddelse	800	1.297
	Andre aktiver	77.456	97.559
	Periodeafgrænsningsposter	3.026	2.672
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.741.558</b>	<b>3.271.330</b>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Gæld</b>			
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	86.515	80.107
27	Indlån og anden gæld	2.903.070	2.616.019
27	Indlån i puljeordninger	129.709	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	178	0
	Andre passiver	70.306	51.529
	Periodeafgrænsningsposter	1.211	1.177
	<b>Gæld i alt</b>	<b>3.190.989</b>	<b>2.748.832</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.608	7.479
	Hensættelser til tab på garantier	7.362	6.900
	Andre hensatte forpligtelser	10.349	4.546
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>25.319</b>	<b>18.925</b>
28	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.946</b>	<b>34.866</b>
<b>Egenkapital</b>			
30	Aktiekapital	40.000	40.000
	Overført overskud	410.304	384.707
	Foreslået udbytte	0	4.000
	Aktionærernes andel af egenkapitalen	450.304	428.707
29	Indehavere af hybrid kernekapital	40.000	40.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>490.304</b>	<b>468.707</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.741.558</b>	<b>3.271.330</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabs- året	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	40.000	384.707	4.000	428.707	40.000	468.707
Årets resultat	0	25.638	0	25.638	2.794	28.432
Anden totalindkomst	0	-128	0	-128	0	-128
<b>Årets totalindkomst</b>	0	25.510	0	25.510	2.794	28.304
Renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-2.794	-2.794
Udbetalt udbytte	0		-4.000	-4.000	0	-4.000
Udbytte egne aktier	0	20		20	0	20
Køb af egne aktier	0	-17.783	0	-17.783	0	-17.783
Salg af egne aktier	0	17.850	0	17.850	0	17.850
<b>Egenkapital 31.12.2020</b>	40.000	410.304	0	450.304	40.000	490.304
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	40.000	360.052	4.000	404.052	34.475	438.527
Årets resultat	0	26.345	4.000	30.345	3.723	34.068
Anden totalindkomst	0	-707	0	-707	0	-707
<b>Årets totalindkomst</b>	0	25.638	4.000	29.638	3.723	33.361
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-525	0	-525	-34.475	-35.000
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	40.000	40.000
Stiftelsesprovision af hybrid kernekapital	0	-500	0	-500	0	-500
Renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-3.723	-3.723
Udbetalt udbytte	0	0	-4.000	-4.000	0	-4.000
Udbytte egne aktier	0	22	0	22	0	22
Køb af egne aktier	0	-15.557	0	-15.557	0	-15.557
Salg af egne aktier	0	15.577	0	15.577	0	15.577
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	40.000	384.707	4.000	428.707	40.000	468.707

Aktiekapitalen udgør 40 mio. kr. og består af 2.000.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		
Resultat før skat	35.286	38.932
Betalt skat, netto	-5.571	-5.639
Ikke-kontante poster	19.986	19.402
I alt	49.701	52.695
Ændring i udlån	141.729	-86.853
Ændring i indlån	287.051	127.128
Ændring i værdipapirer	-473.263	537.775
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	100	753
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	18.268	-3.428
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	23.586	628.070
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver	0	-188
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-583	-2.041
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	888	1.350
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	305	-879
Ny hybrid kernekapital	0	40.000
Udgifter til ny hybrid kernekapital	0	-500
Indfriet hybrid kernekapital	0	-35.000
Renteudgifter til hybrid kernekapital	-2.794	-3.723
Betalt udbytte	-3.980	-3.978
Køb af egne aktier	-17.783	-15.557
Salg af egne aktier	17.850	15.577
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	-6.707	-3.181
<b>Ændring i pengestrømme</b>	17.184	624.010
<b>Ændring i likvider</b>		
Likvider primo	956.161	332.151
Ændring i pengestrømme	17.184	624.010
Likvider ultimo	973.345	956.161
<b>Specifikation af likvider</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.582	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, jf. note 14		
Anfordring	13.218	10.280
Til og med 3 måneder	975.060	939.000
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, jf. note 26		
Anfordring	-86.515	-80.107
<b>Likvider i alt</b>	973.345	956.161

## Noteoversigt

- 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
- 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 4 Kapitalforhold og solvens
- 5 Hoved- og nøgletal
- 6 Renteindtægter
- 6a Negative renteindtægter
- 7 Renteudgifter
- 7a Positive renteudgifter
- 8 Gebyrer og provisionsindtægter
- 9 Kursreguleringer
- 10 Andre driftsindtægter
- 11 Udgifter til personale og administration
- 12 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 13 Skat
- 14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 15 Udlån og andre tilgodehavender
- 16 Obligationer til dagsværdi
- 17 Aktier mv.
- 18 Aktiver tilknyttet puljeordninger
- 19 Øvrige immaterielle aktiver
- 20 Goodwill
- 21 Investeringsejendomme
- 22 Domicilejendomme
- 23 Øvrige materielle aktiver
- 24 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser
- 25 Aktiver i midlertidig besiddelse
- 26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 27 Indlån og anden gæld
- 28 Efterstillede kapitalindskud
- 29 Hybrid kernekapital
- 30 Aktiekapital
- 31 Eventualforpligtelser
- 32 Uafviklede spotforretninger
- 33 Afledte finansielle instrumenter
- 34 Nærtstående parter
- 35 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- 36 Generelle principper for indregning og måling
- 37 Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal



## Note 1

### Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 36.

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

### Ændringer til anvendt regnskabspraksis som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2020 ændret som følge af implementeringen af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringerne medfører nye bestemmelser om indregning og måling af leasingaktiver, hvormed der ikke længere skelnes mellem finansiell og operationel leasing.

Implementeringen af ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen har haft en væsentlig indvirkning på indregning og måling af materielle anlægsaktiver og finansielle forpligtelser. Indregning af leasing for leasingtager ændres således, at der ikke længere sondres mellem operationel og finansiell leasing. Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor:

Regnskabsmæssig effekt af ændringen:	1.000 kr.
Leje- og operationelle leasingforpligtelser pr. 31. december 2019	0
Tilgang som følge af ændret regnskabspraksis	19.642
Diskontering	-543
<b>Leasingforpligtelser pr. 1. januar 2020</b>	<b>19.099</b>

Post i balancen (1.000 kr.)	Årsrapport 2019 (hidtidig praksis)	Effekt af ændring i åbningsbalance	Balance pr. 01.01.2020
<b>Aktiver:</b>			
Domicilejendomme	9.945	19.099	29.044
<b>Passiver:</b>			
Andre passiver (leasingforpligtelser)	51.529	19.099	70.628

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Sammenligningstallene for materielle anlægsaktiver og leasingforpligtelser følger derfor den regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapporten for 2019 i note 36, hvortil der henvises.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2019.

### Væsentlig anvendt regnskabspraksis

#### Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og bankens forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Det betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og efter første indregning måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på de udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultat vurderes på basis af dagsværdi.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Møns Bank har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles bankens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringsystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Møns Banks interne ledelsesrapportering.

For indregning af finansielle forpligtelser henvises til afsnittet *Generelle principper for indregning og måling* i note 36.

### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

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

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

### **Model for nedskrivning for forventede kredittab**

Nedskrivninger og hensættelser foretages når der er indtruffet objektive indikationer på kreditforringelse. Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko:

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

- 1) Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
- 2) Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
- 3) Udlån, der er kreditforringet

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Møns Banks ratingmodel i form af en PD-model udviklet af datacentralen BEC, og bankens interne kreditstyring.

For sikring af korrekt indplacering i de enkelte stadier overvåger kreditafdelingen udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet og gennemfører en kontrol af kreditporteføljen. Hvis en kunde svag-markeres, vil kundens PD blive genberegnet.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko:

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisikoen antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig. Eksponeringer med kunder, hvis betalingsevne udviser betydelige svaghedstegn, bliver indplaceret i stadie 2-svag.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Definition af misligholdelse og kreditforringet:

### Misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Møns Bank anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- Banken vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Møns Bank eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som Møns Bank anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter mv.

Kreditforringet (stadie 3):

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Møns Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Møns Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.

- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksposeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor banken har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Låntagere, som i forbindelse med Covid-19, har taget imod bankens tilbud om henstand eller lån, er blevet behandlet efter ovenstående regler. Vi har i forbindelse med vurderingen af, om der er ydet lempelse i vilkårene, taget stilling til, hvorvidt låntageren har en høj kreditkvalitet. Såfremt kunden har en høj kreditkvalitet inden Covid-19, er henstand eller lån ikke nødvendigvis en lempelse i vilkår. Dette beror på en individuel vurdering af låneansøgningen. Banken har kun i meget begrænset omfang ydet henstand eller lån som følge af Covid-19.

I forbindelse med Møns Banks implementering af nye retningslinjer om anvendelse af definitionen af misligholdelse i henhold til artikel 178 i kapitalkravsforordningen (EBA/GL/2016/07), der træder i kraft 1. januar 2021, søger Møns Bank at ensrette indtrædelseskriterierne for misligholdelse, stadie 3 og nødlidende eksposeringer (non-performing exposures). Der er forskellige karantæneperioder tilknyttet de enkelte begreber, hvorfor der vil være forskel på udtrædelseskriterierne.

Opgørelse af forventet tab:

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, herunder også en andel af den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for den resterende del af svage stadie 2-kunder/faciliteter og hovedparten af stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAS (eksposeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på Møns Banks datacentral, suppleret med et fremadskuende makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimer for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimer i de enkelte sektorer og brancher. Møns Bank foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen, hvis det vurderes relevant.

Udbruddet af Covid-19 pandemien har imidlertid medført en forventning om et markant fald i BNP i 2020 efterfulgt af en næsten tilsvarende stigning i 2021. Dette "V-scenarie" medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable, da det makroøkonomiske modul i en sådan situation vil antage en relativ høj vækst i både BNP og det offentlige forbrug i hele den 10-årige fremskrivningsperiode. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret i indværende regnskabsår for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtsligevægt allerede i 2022.

Ledelsesmæssige tillæg:

Banken foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Hvis det vurderes, at der kan være behov for at foretage ledelsesmæssige tillæg, foretages konkrete beregninger herfor. Årsagen til korrektionen kan være modelmæssige forhold samt tidlige hændelser. Der henvises til ledelsesberetningen samt til note 12 for ledelsesmæssigt skøn foretaget i regnskabet for 2020.

## Afskrivninger

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager som udgangspunkt været igennem en gældsindrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor banken bliver delvist indfriet.

Gældsindrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. Er der tale om væsentlige beløb sendes sager til inddrivelse via et inkassoselskab, som står for inddrivelse af gælden.

## Note 2

### Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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 2020, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme

### Nedskrivninger på udlån og hensættelser til garantier og kredittilsagn

Nedskrivningerne på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet herunder de afledte konsekvenser ved Covid-19. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. I forhold til Covid-19 har banken vurderet, at de mest udsatte brancher er handel, transport samt hoteller og restauranter og øvrige erhverv, hvorfor der for disse brancher er foretaget et ledelsesmæssigt 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 stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5 – 10 %.

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

Værdiansættelsen af sikkerhederne i bankens eksponeringer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Værdier på særligt landbrugseksponeeringer er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer banken stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type låntagere. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeeringer er værdien af landbrugsjord. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeeringer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er anvendt Finanstilsynets udmeldte jordpriser. Undtagelsesvis kan banken i tenderende nødlidende landbrugseksponeeringer jf. gældende regler anvende faktisk dokumenterede jordpriser fra de respektive områder. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter 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 betalingssevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de 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.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier:

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i et modelværktøj udviklet af Lokale Pengeinstitutter (for beskrivelse af modellen henvises til note 1). I modellen er indlagt mulighed for, at de tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængig af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden.

Ud over fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivningerne i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Det ledelsesmæssige skøn relaterer sig i regnskabet for 2020 til indarbejdelsen af konsekvenserne af Covid-19. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra vurdering indenfor de mest udsatte brancher (handel, transport samt hoteller og restauranter og øvrige erhverv). For det ledelsesmæssige skøn henvises til ledelsesberetningen.

### **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.

Der henvises til note 35 for en nærmere beskrivelse af værdiansættelsesmetoderne indenfor de enkelte dagsværdi hierarkier.

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 opgjøret til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

Der henvises til note 35 for en nærmere beskrivelse af værdiansættelsesmetoderne indenfor de enkelte dagsværdi hierarkier.

### **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 ejendommenes 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. Der er for værdiansættelsen ikke anvendt eksterne vurderinger.

Investeringsejendomme:

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.

## Note

### 3 **Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici:**

#### **Overordnet risikostyring**

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

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring med afsæt i den til enhver tid gældende strategi og forretningsmodel og modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan delegerer denne til medarbejderne. Banken anvender afledte finansielle instrumenter (derivater) til afdækning af specifikke områder for at sikre sig mod visse risici. Som udgangspunkt er der alene tale om afdækning af kunders finansielle instrumenter.

#### **Kreditrisiko**

De væsentligste risici i banken vedrører i sagens natur kreditrisiko. Bankens risikostyringspolitikker og forretningsgange på kreditområdet er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteter.

Bankens kreditpolitik fastsætter principper for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, banken ønsker at påtage sig, samt principper for håndtering og styring af kreditrisici. Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser. Kreditpolitikken revurderes minimum årligt af bankens bestyrelse.

Bankens risikoprofil på kreditområdet tilsiger:

Møns Bank ønsker alene en vækst i eksponeringer, som har tilfredsstillende bonitet, og som ikke udfordrer den daglige kreditstyring. På den baggrund ønsker banken en organisk udlånsvækst på maksimalt 8 % årligt og en vækst i bankens portefølje af garantier, der ikke kan betragtes som risikofrie, på maksimalt 10 % 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 afsætning i politikken rammer og principper.

Kreditpolitikken har bl.a. fastsat rammer indenfor kreditklassifikation, markedsområder, størrelsen af enkelteksponeringer, branchefordeling, fordeling mellem erhverv og private og minimumsudbetalinger ved køb af ejer- og fritidsboliger samt for andelsboliger. Hertil kommer målsætning for hvor meget andelen af de 20 største eksponeringer må udgøre af bankens egentlige kernekapital.

Banken har i 2020 ikke foretaget væsentlige ændringer i målsætninger og politikker.

Bevilling af kreditfaciliteter til privatkunder sker på baggrund af rådighedsbeløb, gælds faktor, 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.

### Note

#### 3 **Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):**

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 kundefeksponeringer gælder, at alle kundefeksponeringer, hvori der er kreditforespørgsler, behandles af en rådgiver. Den største del af eksponeringerne bevilges decentralt. Større eksponeringer samt komplekse og markeringseksponeringer bevilges centralt af bankens kreditafdeling, direktion og bestyrelse ud fra fastsatte bevillingsgrænser. Kreditgivningen sker ud fra en individuel vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold.

Kreditafdelingen rapporterer løbende til direktionen. Rapportering til bestyrelsen sker løbende i henhold til det i politikker, instrukser og forretningsgange fastlagte omkring rapportering herunder frekvens for rapporteringen. Endvidere foretager bestyrelsen løbende gennemgang af eksponeringer og herudover er der en årlig gennemgang, hvor kriterierne for gennemgangen fastsættes fra gang til gang af bestyrelsen. Som udgangspunkt omfatter gennemgangen altid bankens største eksponeringer, § 78-eksponeringer, udvalgte eksponeringer med særskilt aftalt kriterium, og herudover andre stikprøvevis udvalgte eksponeringer.

Med henblik på, at bestyrelsen har et klart defineret grundlag at fastlægge bankens kreditpolitik på, udarbejdes halvårligt en samlet kreditrapport til bestyrelsen. Kreditrapporten beskriver relevante oplysninger til belystning af hele kreditområdet, ligesom der for relevante kreditområder foretages kvartalsrapportering til bestyrelsen. Kreditrapporteringen sikrer herudover, at ledelsesbekendtgørelsens krav til rapportering på kreditområdet er opfyldt.

Banken følger som udgangspunkt alle udlån og garantier på individuel basis. Såfremt en eksponering udvikler sig dårligere end forventet, etableres der omgående skærpet opmærksomhed på eksponeringen. For behandlingen af de enkelte faciliteter i forhold til nedskrivningsbehovet henvises til note 1. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fremgår af note 12.



## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:</b>		
<b>Balanceførte poster:</b>		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.582	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.011.116	972.218
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.514.347	1.659.195
Obligationer til dagsværdi	891.882	423.042
Afledte finansielle instrumenter	22.398	21.553
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>3.511.325</b>	<b>3.162.996</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	970.146	889.320
Kredittilsagn	796.000	743.757
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>1.766.146</b>	<b>1.633.077</b>
<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt</b>	<b>5.277.471</b>	<b>4.796.073</b>
<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:</b>		
<b>Balanceførte poster:</b>		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.582	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.011.116	972.218
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.415.877	1.563.084
Obligationer til dagsværdi	891.882	423.042
Afledte finansielle instrumenter	22.398	21.553
<b>Balanceførte poster efter nedskrivninger i alt</b>	<b>3.412.855</b>	<b>3.066.885</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	962.784	882.420
Kredittilsagn	787.166	741.535
<b>Ikke balanceførte poster efter nedskrivninger i alt</b>	<b>1.749.950</b>	<b>1.623.955</b>
<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt</b>	<b>5.162.805</b>	<b>4.690.840</b>

#### Standardvilkår

Bankens udlån er bevilget baseret på rammerne i kreditpolitikken, og under hensyntagen til en række standardvilkår.

#### Erhvervskunder

Møns Bank kan med afsæt i en saglig begrundelse bringe kundeforholdet til ophør. For lån og kreditter stilles der normalt krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger.

#### Privatkunder

Møns Bank og kunden kan til enhver tid bringe kundeforholdet til ophør uden varsel. Udlånsaftaler (kreditaftaler) kan dog kun opsiges af Møns Bank med et varsel på 3 måneder. Ved misligholdelse eller anden forfaldsgrund er det dog muligt for Møns Bank at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ved ændringer til eksisterende udlån.

## Note

### 3 **Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):**

#### **Kreditlempelser og non-performing lån**

##### Kreditlempelser

En eksponering har kreditlempelse, hvis:

- Ændringer af vilkår og betingelser for en gældsforpligtelse, hvis en sådan ændring ikke ville være bevilget, hvis låntageren ikke havde haft vanskeligheder med at opfylde sine finansielle forpligtelser.
- Hel eller delvis refinansiering af en gældsforpligtelse, hvis en sådan refinansiering ikke ville være blevet bevilget, hvis låntageren ikke havde haft vanskeligheder med at opfylde sine forpligtelser.

Eksempler på lempelige lånevilkår er rentenulstilling, rentelempelse, ydelseshenstand eller rentesatser og afdragsprofiler, som ikke gives til en låntager med en tilsvarende risikoprofil. Møns Bank anvender kreditlempelse for, i økonomiske nedgangstider at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at låntageren igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Banken har udlån med kreditlempelse for 33,0 mio. kr. pr. 31. december 2020.

##### Non-performing (NPL)

En eksponering defineres som NPL, hvis den opfylder mindst et af følgende to kriterier:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage på væsentlige dele af deres forpligtelser.
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sin betalingsforpligtelse, uden at der realiseres sikkerheder.

Individuelt nedskrevne eksponeringer (stadie 3) er altid NPL, også selvom ovenstående kriterier ikke er opfyldt.

Møns Bank har non-performing lån for 186,8 mio. kr. pr. 31. december 2020.

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici

Krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer lånetilsagn og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

Banken klassificerer kunder med afsæt i en ratingmodel udfærdiget af bankens datacentral BEC. Ratingmodellen klassificerer kunderne i 11 grupper ud fra en tildelt PD-værdi (risiko). På private kunder anvendes en række adfærds- og økonomiske parametre, herunder parametre fra bankens registreringer i Skat og Rådighed. På erhvervskunder anvendes ligeledes en statistisk model, der tager afsæt i adfærd, styrkeprofil og regnskabsoplysninger.

Idet BEC's ratingmodel bygger på historiske data, er modellen ikke anvendelig i forbindelse med rating af nye kundeforhold i ansøgningsprocessen. Bankens anvender til dette formål en af banken udviklet model.

Banken har i forbindelse med Covid-19 kun konstateret få stadieskift, som direkte kan relateres til Covid-19. Disse stadieskift er primært sket fra stadie 1 til stadie 2. Der er ikke konstateret et generelt stadieskift fra stadie 2 til stadie 3, som følge af Covid-19.

Fordelingen på risikoklasserne kan illustreres således, idet det er valgt, at noten vises opdelt i henhold til Finanstilsynets ratingklasser og fordelt på stadier:

2020				
Udlån og garantier fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Kunder med normal og utvivlsom god bonitet - 2a og 3	950.350	23.714	0	974.064
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	831.516	239.770	11	1.071.297
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	0	162.678	0	162.678
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	48.050	228.404	276.454
<b>I alt</b>	<b>1.781.866</b>	<b>474.212</b>	<b>228.415</b>	<b>2.484.493</b>

2020				
Uudnyttede kreditfaciliter fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Kunder med normal og utvivlsom god bonitet - 2a og 3	460.442	6.809	0	467.251
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	236.742	43.372	0	280.114
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	28	26.099	0	26.127
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	4.406	18.102	22.508
<b>I alt</b>	<b>697.212</b>	<b>80.686</b>	<b>18.102</b>	<b>796.000</b>

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici (fortsat)

##### 2019

Udlån og garantier fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Kunder med normal og utvivlsom god bonitet - 2a og 3	1.187.341	35.768	0	1.223.109
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	632.762	180.014	35	812.811
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	4.172	208.059	2.016	214.247
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	0	298.348	298.348
<b>I alt</b>	<b>1.824.275</b>	<b>423.841</b>	<b>300.399</b>	<b>2.548.515</b>

##### 2019

Udnyttede kreditfaciliter fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1 1.000 kr.	Stadie 2 1.000 kr.	Stadie 3 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Kunder med normal og utvivlsom god bonitet - 2a og 3	440.171	11.712	0	451.883
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	229.191	27.920	31	257.142
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	461	14.705	66	15.232
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	3	19.497	19.500
<b>I alt</b>	<b>669.823</b>	<b>54.340</b>	<b>19.594</b>	<b>743.757</b>

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici (fortsat)

Banken fordeler krediteksponeringer på brancher, hvor udviklingen inden for den enkelte branche overvåges.

De tidligere omtalte stadieskift som følge af Covid-19 er indtil videre ikke koncentreret indenfor en bestemt branchegruppe.

Samlet krediteksponering fordelt på brancher:

<b>2020</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
<b>Brancher</b>	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Offentlige myndigheder	219	196	0	415
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	244.452	104.406	49.137	397.995
Industri og råstofindvinding	20.273	3.876	7.073	31.222
Energiforsyning	3.135	1.000	2.676	6.811
Bygge- og anlæg	139.471	31.200	22.237	192.908
Handel	163.156	34.632	10.482	208.270
Transport, hoteller og restauranter	60.276	12.837	29.612	102.725
Information og kommunikation	4.962	2	413	5.377
Finansiering og forsikring	86.678	27.575	8.211	122.464
Fast ejendom	255.320	104.297	16.743	376.360
Øvrige erhverv	138.370	36.448	9.220	184.038
Erhverv i alt	1.116.093	356.273	155.804	1.628.170
Privat	1.362.766	198.429	90.713	1.651.908
<b>I alt</b>	<b>2.479.078</b>	<b>554.898</b>	<b>246.517</b>	<b>3.280.493</b>
<b>2019</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
<b>Brancher</b>	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Offentlige myndigheder	389	0	50	439
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	267.679	49.324	72.093	389.096
Industri og råstofindvinding	14.694	10.482	5.063	30.239
Energiforsyning	14.366	0	3.139	17.505
Bygge- og anlæg	124.873	40.601	34.230	199.704
Handel	168.193	32.211	21.217	221.621
Transport, hoteller og restauranter	43.929	12.361	33.768	90.058
Information og kommunikation	6.540	354	533	7.427
Finansiering og forsikring	106.243	25.906	9.216	141.365
Fast ejendom	321.520	68.211	21.005	410.736
Øvrige erhverv	192.147	26.494	11.921	230.562
Erhverv i alt	1.260.184	265.944	212.185	1.738.313
Privat	1.233.525	212.237	107.758	1.553.520
<b>I alt</b>	<b>2.494.098</b>	<b>478.181</b>	<b>319.993</b>	<b>3.292.272</b>

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Beskrivelse af 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.

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, værdipapirer, løsøre, virksomheds- og/eller fordringspant samt kontoindeståender. Herudover tages der eventuel sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, udbyttebegrænsningsaftaler, tilbagetrædelseserklæringer, transport i tilgodehavender og garantistillelser samt kautioner. Sikkerhederne opgøres med baggrund i bankens forretningsgang herfor, hvilket som udgangspunkt vil sige til dagsværdi fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisationsomkostninger. Sikkerhederne, som oplyses nedenfor, er uden værdi af overskydende sikkerheder.

Bankens anvendte sikkerheder fordelt på type og Finanstilsynets ratingklasser:

2020	3/2.a	2.b	2.c	1	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Pant i fast ejendom	517.438	491.640	98.802	124.217	<b>1.232.097</b>
Værdipapirer	37.764	89.022	8.105	1.937	<b>136.828</b>
Pant i løsøre	23.485	26.477	3.185	6.403	<b>59.550</b>
Vækstkaution	2.273	10.931	0	2.346	<b>15.550</b>
Konti	7.148	3.016	61	838	<b>11.063</b>
Anden sikkerhed	29.117	42.360	12.007	51.965	<b>135.449</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>617.225</b>	<b>663.446</b>	<b>122.160</b>	<b>187.706</b>	<b>1.590.537</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen				139.544	<b>139.544</b>
Krediteksponering	974.064	1.071.297	162.678	276.454	<b>2.484.493</b>
Sikkerheder i alt	617.225	663.446	122.160	187.706	<b>1.590.537</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>356.839</b>	<b>407.851</b>	<b>40.518</b>	<b>88.748</b>	<b>893.956</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>36,6%</b>	<b>38,1%</b>	<b>24,9%</b>	<b>32,1%</b>	<b>36,0%</b>
<b>2019</b>					
	3/2.a	2.b	2.c	1	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Pant i fast ejendom	535.625	423.830	93.637	123.368	<b>1.176.460</b>
Værdipapirer	41.112	72.516	6.855	3.191	<b>123.674</b>
Pant i løsøre	36.088	16.657	2.507	7.119	<b>62.371</b>
Vækstkaution	15	5.839	2.042	3.093	<b>10.989</b>
Konti	9.652	4.914	2.458	23	<b>17.047</b>
Anden sikkerhed	67.608	41.113	54.271	74.192	<b>237.184</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>690.100</b>	<b>564.869</b>	<b>161.770</b>	<b>210.986</b>	<b>1.627.725</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen			1.712	210.576	<b>212.288</b>
Krediteksponering	1.223.109	812.811	214.247	298.348	<b>2.548.515</b>
Sikkerheder i alt	690.100	564.869	161.770	210.986	<b>1.627.725</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>533.009</b>	<b>247.942</b>	<b>52.477</b>	<b>87.362</b>	<b>920.790</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>43,6%</b>	<b>30,5%</b>	<b>24,5%</b>	<b>29,3%</b>	<b>36,1%</b>

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

Bankens anvendte sikkerheder fordelt på erhverv og privat:

<b>2020</b>	<b>Erhverv</b> 1.000 kr.	<b>Privat</b> 1.000 kr.	<b>I alt</b> 1.000 kr.
Pant i fast ejendom	622.989	609.108	<b>1.232.097</b>
Værdipapirer	98.027	38.801	<b>136.828</b>
Pant i løsøre	15.070	44.480	<b>59.550</b>
Vækstkaution	15.550	0	<b>15.550</b>
Konti	5.279	5.784	<b>11.063</b>
Anden sikkerhed	117.112	18.337	<b>135.449</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>874.027</b>	<b>716.510</b>	<b>1.590.537</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen	95.839	43.705	<b>139.544</b>
Krediteksponeering	1.157.582	1.326.911	<b>2.484.493</b>
Sikkerheder i alt	874.027	716.510	<b>1.590.537</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>283.555</b>	<b>610.401</b>	<b>893.956</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>24,5%</b>	<b>46,0%</b>	<b>36,0%</b>

<b>2019</b>	<b>Erhverv</b> 1.000 kr.	<b>Privat</b> 1.000 kr.	<b>I alt</b> 1.000 kr.
Pant i fast ejendom	616.738	559.722	<b>1.176.460</b>
Værdipapirer	102.807	20.867	<b>123.674</b>
Pant i løsøre	15.311	47.060	<b>62.371</b>
Vækstkaution	10.989	0	<b>10.989</b>
Konti	4.384	12.663	<b>17.047</b>
Anden sikkerhed	206.972	30.212	<b>237.184</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>957.201</b>	<b>670.524</b>	<b>1.627.725</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen	158.082	54.206	<b>212.288</b>
Krediteksponeering	1.310.257	1.238.258	<b>2.548.515</b>
Sikkerheder i alt	957.201	670.524	<b>1.627.725</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>353.056</b>	<b>567.734</b>	<b>920.790</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>26,9%</b>	<b>45,8%</b>	<b>36,1%</b>

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.

Lån og kreditter ydes 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 balancoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen i videst muligt omfang.

Banken vurderer løbende, om der har været ændringer i kvaliteten af sikkerheder og andre forhold, som et resultat af forringelse eller ændringer i praksis vedrørende sikkerhedsstillelser. Der har for året ikke været ændringer i forhold til praksis for værdiansættelse af sikkerhed eller praksis for håndtering af sikkerheder.

For de eksponeringer i stadie 1 og 2, hvor værdien af sikkerhederne overstiger de pågældende eksponeringer er der ikke foretaget en nedskrivning. Dette er baseret på, at banken for disse eksponeringer har en overdækning af sikkerheder, hvilket ikke vil give anledning til tab i de anlagte scenarier.

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

	Eksposering før ned- skrivning 1.000 kr.	Ned- skrivning 1.000 kr.
<b>Årsager til kunder er kreditforringede</b>		
<b>2020</b>		
Andre indikatorer på mislighold	98.400	22.639
Gældsforpligtigelse sættes i bero	36.466	17.747
Konkurs	1.315	279
Krisebetinget omlægning	85.609	33.783
OIK i andet institut	2.080	749
OIK-markering fra forbundne kunder	4.599	1.780
Andre kreditorer giver kreditlempelse	1.464	31
Betydelig skattegæld	4.152	0
Kreditlempelse uden formindsket finansiell forpligtelse	42.359	358
<b>Fordeling 2020 i alt</b>	<b>276.444</b>	<b>77.366</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>187.706</b>
<b>2019</b>		
Andre indikatorer på mislighold	114.411	26.461
Gældsforpligtigelse sættes i bero	41.806	21.375
Konkurs	5.022	1.182
Krisebetinget omlægning	87.249	34.581
OIK i andet institut	2.116	1.001
OIK-markering fra forbundne kunder	2.507	319
Andre kreditorer giver kreditlempelse	648	104
Betydelig skattegæld	0	0
Kreditlempelse uden formindsket finansiell forpligtelse	44.589	1.091
<b>Fordeling 2019 i alt</b>	<b>298.348</b>	<b>86.114</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>208.316</b>
<p>Noten indeholder alle eksponeringer med med OIK-markering (med og uden markering for default). Værdien af sikkerheder omfatter alene anvendte sikkerheder.</p>		
	<b>2020</b> 1.000 kr.	<b>2019</b> 1.000 kr.
<b>Krediteksponeringen for handelsaktiviteter</b>		
Statsobligationer	45.469	47.126
Derivater (med positiv markedsværdi)	22.333	21.402
<b>Krediteksponering for handelsaktiviteter i alt</b>	<b>67.802</b>	<b>68.528</b>
<p>Beholdningen af statsobligationer er fordelt med 69 % på danske udstedere og med 31 % på europæiske udstedere.</p> <p>Derivater er indgået med kunder og afdækket med modsvarende forretning i kreditinstitutter.</p>		
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 35 %	170	0
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 50 %	22	101
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 75 %	532	729
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 100 %	21.609	20.572



## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Markedsrisici

Bankens markedsrisiko styres via fastsatte rammer for forskellige risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapportering til direktionen foretages medio måned og ultimo måned og til bestyrelsen foretages rapporteringen på månedsbasis.

#### Renterisiko

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 i økonomiafdelingen.

Banken foretager ikke afdækning af bankens renterisiko.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Banken har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici. Af en samlet obligationsbeholdning ultimo 2020 på 891.882 t.kr. udgør den fastforrentede beholdning 45.469 t.kr.

Bankens samlede renterisiko udgør -354 t.kr. ultimo 2020, hvoraf 1.072 t.kr. knytter sig til bankens handelsbeholdning af obligationer. Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen udgør -1.426 t.kr., og relaterer sig til udlån, indlån, supplerende- og hybrid kernekapital.

Den gennemsnitlige renterisiko i 2020 udgjorde 1,0 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. i 2019.

Bankens samlede renterisiko fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner:

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
<b>2020</b>			
0<=1 år	980.489	129.824	354
1<=2 år	601	10.356	-49
2<=5 år	26.633	54.947	-783
5<=10 år	2.185	0	124
10 år<	45.309	45.309	0
<b>I alt</b>	<b>1.055.217</b>	<b>240.436</b>	<b>-354</b>
Heraf indenfor handelsbeholdningen	1.043.910	151.311	1.072
Heraf udenfor handelsbeholdningen	11.307	89.125	-1.426
<b>2019</b>			
0<=1 år	490.586	106.246	34
1<=2 år	10.629	41.311	-495
2<=5 år	59.778	64.171	-383
5<=10 år	2.371	0	149
10 år<	43.635	43.635	0
<b>I alt</b>	<b>606.999</b>	<b>255.363</b>	<b>-695</b>
Heraf indenfor handelsbeholdningen	589.574	166.234	1.410
Heraf udenfor handelsbeholdningen	17.425	89.129	-2.105

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Renterisiko (fortsat):

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
<b>2020</b>			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	892.510	0	1.072
Rentekontrakter	48.548	48.459	0
Swaps	102.852	102.852	0
<b>I alt i handelsbeholdningen</b>	<b>1.043.910</b>	<b>151.311</b>	<b>1.072</b>
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	11.307	89.125	-1.426
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	2.414.818	3.108.071	0
<b>I alt udenfor handelsbeholdningen</b>	<b>2.426.125</b>	<b>3.197.196</b>	<b>-1.426</b>
<b>I alt</b>	<b>3.470.035</b>	<b>3.348.507</b>	<b>-354</b>
<b>2019</b>			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	423.241	0	1.410
Rentekontrakter	40.860	40.761	0
Swaps	125.473	125.473	0
<b>I alt i handelsbeholdningen</b>	<b>589.574</b>	<b>166.234</b>	<b>1.410</b>
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	17.425	89.129	-2.105
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	2.517.889	2.685.439	0
<b>I alt udenfor handelsbeholdningen</b>	<b>2.535.314</b>	<b>2.774.568</b>	<b>-2.105</b>
<b>I alt</b>	<b>3.124.888</b>	<b>2.940.802</b>	<b>-695</b>

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til renterisiko er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med, ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2020</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	354	276
En stigning i renten på 2 %-point	708	552
Et fald i renten på 1 %-point	-354	-276
Et fald i renten på 2 %-point	-708	-552
<b>2019</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	695	542
En stigning i renten på 2 %-point	1.390	1.084
Et fald i renten på 1 %-point	-695	-542
Et fald i renten på 2 %-point	-1.390	-1.084

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Aktierisiko

Aktierisikoen styres med udgangspunkt i grænse for maksimalt accepteret tab og rammer for beholdningers størrelse. For nuværende er der alene ramme for børsnoterede aktier noteret på Nasdaq OMX Nordic. Bankens 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).

Ved udgangen af 2020 udgjorde bankens aktiebeholdning (eksklusiv anlægsbeholdning) i alt 0 t.kr. mod 4.692 t.kr. ultimo 2019.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktierisiko på bankens samlede aktieeksponering er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med, ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2020</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 5 %-point	5.006	4.865
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	10.012	9.729
Et fald i værdien af aktierne på 5 %-point	-5.006	-4.865
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-10.012	-9.729
<b>2019</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 5 %-point	4.934	4.750
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	9.867	9.499
Et fald i værdien af aktierne på 5 %-point	-4.934	-4.750
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-9.867	-9.499

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Valutarisiko

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 i økonomiafdelingen.

#### Valutaeksponering:

	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)</b>		
EUR	741	1.365
NOK	14.683	16.213
USD	834	1.337
GBP	141	411
SEK	134	186
<b>I alt</b>	<b>16.533</b>	<b>19.512</b>
Aktiver i fremmed valuta i alt	23.042	26.280
Passiver i fremmed valuta i alt	6.811	7.169
Ikke balanceførte poster valuta i alt	302	406
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	16.001	18.536
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	674	425

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af nettoaktiver (lang position) eller nettogæld (kort position) efter at der er taget højde for matchede positioner. 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.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til valutarisiko er der nedenfor angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med, ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2020</b>		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	320	250
En stigning i værdien af valuta på 4 %-point	640	499
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-320	-250
Et fald i værdien af valuta på 4 %-point	-640	-499
<b>2019</b>		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	371	289
En stigning i værdien af valuta på 4 %-point	741	578
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-371	-289
Et fald i værdien af valuta på 4 %-point	-741	-578

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Ejendomsrisiko

Ejendomsrisikoen er risikoen for et prisfald i ejendomspriserne. Bankens ejendomsrisiko er meget begrænset.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til ejendomsrisikoen er nedenfor angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2020</b>		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	811	1.402
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-1.798	-1.798
<b>2019</b>		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	910	1.485
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-1.904	-1.904

#### Likviditetsrisiko

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i CRR-forordningen nr. 575/2013 (LCR) 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 150 %-point 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 budgetforudsætninger og dels stresser likviditeten ud fra nogle af bestyrelsen besluttede stresscenarioer.

Rapportering til direktion og bestyrelse sker på månedsbasis. Ved overskridelse af grænser jf. politik og genopretningsplan er der i politikken fastsat frister for rapportering dels til direktionen og dels til bestyrelsen.

For Finanstilsynets pejlemærke for likviditet henvises til ledelsesberetningen.

	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>Likviditetsberedskab i h.t. LCR</b>		
Aktiver, der kan medtages i LCR-beregningen	1.867.016	1.389.821
Nettooutflow	415.879	342.894
<b>Likviditetsdækningsgrad (LCR)</b>	<b>448,9%</b>	<b>405,3%</b>

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Likviditetsrisiko (fortsat)

	Anfor- drings- tilgode- havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2020</b>							
<b>Finansielle aktiver:</b>							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	71.582	0	0	0	0	0	71.582
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13.218	975.060	0	0	22.838	0	1.011.116
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	44.203	273.720	264.113	614.872	218.969	0	1.415.877
Obligationer	0	229.180	338.527	324.175	0	0	891.882
Aktier	0	0	0	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>129.003</b>	<b>1.477.960</b>	<b>602.640</b>	<b>939.047</b>	<b>241.807</b>	<b>0</b>	<b>3.390.457</b>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	86.515	0	0	0	0	0	86.515
Indlån og anden gæld	2.674.546	27.953	28.288	53.073	119.210	0	2.903.070
Andre passiver	9.554	7.217	2.160	0	51.375	0	70.306
Efterstillet kapital	0	-20	34.966	0	0	0	34.946
<b>I alt</b>	<b>2.770.615</b>	<b>35.150</b>	<b>65.414</b>	<b>53.073</b>	<b>170.585</b>	<b>0</b>	<b>3.094.837</b>
<b>2019</b>							
<b>Finansielle aktiver:</b>							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	0	0	0	0	0	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.280	939.000	0	695	22.243	0	972.218
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.425	265.571	247.856	760.461	231.771	0	1.563.084
Obligationer	0	0	5.047	417.995	0	0	423.042
Aktier	0	0	0	0	0	4.692	4.692
<b>I alt</b>	<b>154.693</b>	<b>1.204.571</b>	<b>252.903</b>	<b>1.179.151</b>	<b>254.014</b>	<b>4.692</b>	<b>3.050.024</b>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	80.107	0	0	0	0	0	80.107
Indlån og anden gæld	2.349.661	38.403	25.363	61.623	140.969	0	2.616.019
Andre passiver	11.259	6.844	4.532	292	28.602	0	51.529
Efterstillet kapital	0	-20	-60	34.946	0	0	34.866
<b>I alt</b>	<b>2.441.027</b>	<b>45.227</b>	<b>29.835</b>	<b>96.861</b>	<b>169.571</b>	<b>0</b>	<b>2.782.521</b>

## Note

### 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat):

#### Operationel risiko

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker og forretningsgange. En central del heraf er *Politik for IT-sikkerhed og risikostyring*, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet en beredskabsplan for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT systemerne. Banken følger de anvisninger og anbefalinger, der modtages fra BEC.

Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes de enkelte kontroller skal foregå. For at mindske afhængigheden af enkeltpersoner, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken til stadighed at begrænse disse risikoområder ved uddannelse af medarbejdere på områder med størst afhængighed.

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i bankens risikostyringsfunktion, der skal sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Risikofunktionen registrerer hændelser og udarbejder halvårligt en rapport vedrørende operationelle tab, samt operationelle hændelser, som kunne have medført tab, men som ikke gjorde det. Rapporten 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.

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

	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>4 Kapitalforhold og solvens:</b>		
<b>Fra egenkapital til kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital i balancen	490.304	468.707
Hybrid kernekapital	-40.000	-40.000
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>450.304</b>	<b>428.707</b>
Frdrag for foreslået udbytte	0	-4.000
Frdrag for immaterielle aktiver	0	-143
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	-54.523	-51.802
Frdrag for forsigtig værdiansættelse	-892	-428
Andre frdrag	-499	-753
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>394.390</b>	<b>371.581</b>
Hybrid kernekapital	40.000	40.000
<b>Kernekapital før fradrag</b>	<b>434.390</b>	<b>411.581</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>434.390</b>	<b>411.581</b>
Supplerende kapital	34.946	34.866
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>469.336</b>	<b>446.447</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	1.593.738	1.792.911
Markedsrisiko	75.365	77.726
Operationel risiko	289.736	277.753
<b>Risikoeksponering i alt</b>	<b>1.958.839</b>	<b>2.148.390</b>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	20,1%	17,3%
Kernekapitalprocent	22,2%	19,1%
Kapitalprocent	24,0%	20,7%

## NOTER

Note	Hoved-og nøgletal:	2020	2019	2018	2017	2016
5	<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
	Netto rente- og gebyrindtægter	161,9	153,2	145,9	144,4	139,1
	Andre driftsindtægter	0,9	0,2	0,4	0,4	0,3
	Udgifter til personale og administration	118,0	112,6	108,4	102,4	96,6
	Øvrige driftsudgifter	4,4	4,0	2,6	2,5	8,2
	<b>Basisdrift</b>	<b>40,4</b>	<b>36,8</b>	<b>35,3</b>	<b>39,9</b>	<b>34,6</b>
	Nedskrivninger/hensættelser	13,9	10,1	2,2	4,1	10,5
	<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>26,5</b>	<b>26,7</b>	<b>33,1</b>	<b>35,9</b>	<b>24,2</b>
	Kursreguleringer	8,8	12,2	5,0	1,8	7,0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>35,3</b>	<b>38,9</b>	<b>38,1</b>	<b>37,7</b>	<b>31,2</b>
	Skat	6,9	4,8	7,4	8,3	8,6
	<b>Årets resultat</b>	<b>28,4</b>	<b>34,1</b>	<b>30,7</b>	<b>29,4</b>	<b>22,5</b>
	<b>Balance (mio. kr.):</b>					
	Udlån	1.415,9	1.563,1	1.486,1	1.425,5	1.338,2
	Indlån	3.032,8	2.616,0	2.488,9	2.187,9	2.041,7
	Efterstillet kapital	34,9	34,9	34,8	34,7	34,6
	Egenkapital	490,3	468,7	438,5	352,2	326,6
	heraf hybrid kernekapital	40,0	40,0	34,5	34,5	34,5
	Aktiver i alt	3.741,6	3.271,3	3.081,1	2.692,6	2.509,0
	Garantier	962,8	882,4	796,3	773,7	750,7
	<b>Officielle nøgletal:</b>					
	Kapitalprocent	24,0%	20,7%	20,0%	17,5%	16,1%
	Kernekapitalprocent	22,2%	19,1%	18,2%	15,9%	14,8%
	Egenkapitalforrentning før skat	7,4%	8,6%	9,8%	11,1%	9,8%
	Egenkapitalforrentning efter skat	5,9%	7,5%	7,9%	8,7%	7,1%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,26 kr.	1,31 kr.	1,34 kr.	1,35 kr.	1,27 kr.
	Renterisiko	-0,1%	-0,2%	0,2%	0,3%	0,4%
	Valutaposition	3,7%	4,5%	4,8%	6,6%	26,9%
	Valutarisiko	0,2%	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%
	Udlån i forhold til indlån	49,9%	63,4%	64,3%	70,7%	71,7%
	Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet 3)				240,4%	228,0%
	LCR (Liquidity Coverage Ratio)	448,9%	405,3%	367,4%	383,4%	269,6%
	Summen af store eksponeringer 1)	124,6%	130,1%	142,3%	34,8%	64,4%
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,8%	0,7%	1,7%	2,4%	2,6%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,3%	4,0%	5,0%	5,6%	6,0%
	Årets nedskrivningsprocent	0,3%	0,4%	0,0%	0,2%	0,4%
	Årets udlånsvækst	-9,4%	5,2%	5,1%	6,5%	12,2%
	Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,3	3,4	4,0	4,1
	Afkastningsgrad	0,8%	1,0%	1,0%	1,1%	0,9%
	<b>Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:</b>					
	Årets resultat pr. aktie á 20 kr.	14,2 kr.	17,0 kr.	16,6 kr.	24,5 kr.	18,8 kr.
	Indre værdi pr. aktie á 20 kr. 2)	226 kr.	216 kr.	203 kr.	267 kr.	248 kr.
	Udbytte pr. aktie á 20 kr.	0 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
	Børskurs/resultat pr. aktie á 20 kr.	10,4	6,8	7,0	8,4	9,6
	Børskurs/indre værdi pr. aktie á 20 kr. 2)	0,65	0,53	0,58	0,77	0,73
	<b>Supplerende nøgletal:</b>					
	Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,33 kr.	1,32 kr.	1,32 kr.	1,38 kr.	1,33 kr.
	Udbytte pr. 20 kroners aktier (foreslået)	0 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
	Udbytte pr. 20 kroners aktier (udbetalt)	0 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
	Aktiens ultimokurs pr. aktie á 20 kr.	148	115	117	205	180
	Antal medarbejdere (gennemsnit)	95	91	90	88	89

- 1) Fra og med 2018 er nøgletallet for store eksponeringer identisk med *Tilsynsdiamantens pejlemærke*.
- 2) Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indehavere af hybrid kernekapital".
- 3) Nøgletallet er udfaset fra og med 30. juni 2018.



## NOTER

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>6 Renteindtægter:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	19
Udlån og andre tilgodehavender	80.775	89.647
Obligationer	1.118	1.158
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	9	0
Valutakontrakter	-5	0
Rentekontrakter	14	0
Øvrige renteindtægter	0	1
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>81.904</b>	<b>90.825</b>
Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
<b>6a Negative renteindtægter:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.153	3.050
Obligationer	2.339	1.275
<b>I alt negative renteindtægter</b>	<b>7.492</b>	<b>4.325</b>
Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
<b>7 Renteudgifter:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	7	5
Indlån og anden gæld	1.089	1.228
Efterstillede kapitalindskud	2.266	2.262
Øvrige renteudgifter	99	32
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>3.461</b>	<b>3.527</b>
Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
<b>7a Positive renteudgifter:</b>		
Indlån og anden gæld	11.175	83
<b>I alt positive renteudgifter</b>	<b>11.175</b>	<b>83</b>
Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
<b>8 Gebyrer og provisionsindtægter:</b>		
Værdipapirhandel og depoter	17.539	16.036
Betalingsformidling	17.831	14.742
Lånesagsgebyrer	29.482	25.340
Garantiprovision	17.905	16.078
Øvrige gebyrer og provisioner	4.508	4.479
<b>I alt gebyr- og provisionsindtægter</b>	<b>87.265</b>	<b>76.675</b>
<b>9 Kursreguleringer:</b>		
Obligationer	2.655	735
Aktier mv.	7.148	11.010
Investeringsejendomme	-1.200	0
Valuta	156	1.169
Kursregulering aktiver i puljeordninger	8.977	0
Kursregulering indlån i puljeordninger	-8.977	0
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-8	-715
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>8.751</b>	<b>12.199</b>

## NOTER

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>10 Andre driftsindtægter:</b>		
Fortjeneste ved salg af inventar	654	0
Nettoindtægter af investeringsejendomme	233	198
Øvrige driftsindtægter	0	10
<b>I alt andre driftsindtægter</b>	<b>887</b>	<b>208</b>
<b>11 Udgifter til personale og administration:</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	3.927	3.777
Personaleudgifter	72.200	65.851
Øvrige administrationsudgifter	41.825	42.916
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>117.952</b>	<b>112.544</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	56.532	51.147
Pension	5.793	5.887
Udgifter til social sikring	382	446
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	9.493	8.371
<b>I alt personaleudgifter</b>	<b>72.200</b>	<b>65.851</b>
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	95	91
<b>Direktionen</b>		
Kontraktsligt vederlag Flemming Jul Jensen	2.204	2.128
Pension	218	218
<b>I alt direktionen</b>	<b>2.422</b>	<b>2.346</b>
Herudover kommer regulering af feriepengeforpligtelse i henhold til ny ferielov	185	48
Værdi af personalegode	106	82
Direktionen fastsætter selv fordelingen af det samlede vederlag på vederlag og pension.		
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Direktionen modtager ingen variable vederlag.		
<b>Bestyrelsen</b>		
Fast vederlag	1.116	1.201
<b>I alt bestyrelsen</b>	<b>1.116</b>	<b>1.201</b>
Antal bestyrelsesmedlemmer	6	7
Bestyrelsen modtager ingen variable vederlag eller pensioner.		
Jf. selskabsmeddelelse nr. 15/2019 af 25. november 2019 samt nr. 4/2020 af 30. marts 2020 har banken ændret antallet af bestyrelsesmedlemmer fra 7 til 6.		
<b>Bestyrelsens aflønning</b>		
Bestyrelsesformand Peter Ole Sørensen (formand fra marts 2020)	261	177
Bestyrelsesformand Jens Ravn (udtrådt marts 2020)	72	283
Næstformand Christian Brix-Hansen (næstformand fra marts 2020)	180	177
Bestyrelsesmedlem Elly Nielsen	144	141
Bestyrelsesmedlem Tina Ørum Hansen	171	141
Medarbejdervalgt Jan Ivan Rasmussen	144	141
Medarbejdervalgt Lise Hansen	144	141
<b>I alt bestyrelsens aflønning</b>	<b>1.116</b>	<b>1.201</b>

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>11 Udgifter til personale og administration (fortsat):</b>		
<b>Repræsentantskab</b>		
Fast vederlag	204	182
<b>I alt repræsentantskabet</b>	<b>204</b>	<b>182</b>
<b>Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>		
Kontraktligt vederlag	2.313	2.129
Pension	252	232
<b>I alt ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>	<b>2.565</b>	<b>2.361</b>
Værdi af personalegoder	9	8
For øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen undlades specifikation på aktiviteter i h.t. §121, stk. 3 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsbørsmæglerselskaber m.fl.		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	3	3
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager ingen variable vederlag.		
<b>Bankens forpligtelse til at yde pension til direktionen</b>		
Den nuværende direktion har intet pensionstilsagn. Tidligere medlemmer af direktionen er garanteret 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 % af denne. Reguleringen bogføres i posten anden totalindkomst, hvor der er foretaget følgende reguleringer:		
Regulering nuværende pensionforpligtigelser	-128	-906
<b>I alt regulering pensionsforpligtigelser - ikke ydelsesbaserede ordninger</b>	<b>-128</b>	<b>-906</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		
IT-udgifter	27.974	26.724
Markedsføring og sponsorater	1.657	2.172
Generalforsamling	115	763
Repræsentation	234	284
Uddannelse mv.	1.743	2.112
Kontorudgifter i øvrigt	9.795	8.730
Husleje (netto)	23	1.786
Ejendomsudgifter	284	345
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>41.825</b>	<b>42.916</b>
Husleje indgår fra 2020 ikke længere under administrationsomkostninger. Der henvises til anvendt regnskabspraksis i noterne 1 og 36.		
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	474	501
Andre erklæringsopgaver 1)	155	55
Andre ydelser	3	44
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>632</b>	<b>600</b>

1) 2020 indeholder honorar for ny erklæring, der vedrører 2019.

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
12 <b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:</b>		
Nedskrivninger vedrørende nye eksponeringer i året, herunder konti til eksisterende kunder	12.429	4.586
Tilbageførte nedskrivninger vedrørende indfrieede konti	-11.858	-4.186
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	13.027	7.258
Tab uden forudgående nedskrivninger	1.211	2.837
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-915	-383
<b>I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>	<b>13.894</b>	<b>10.112</b>

I nedskrivningerne for 2020 er indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 15 mio. kr. med baggrund i usikkerheden i forhold til Covid-19.

### Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer og resultatført nedskrivninger og hensættelser pr. 31.12.2020:

	Ekspone- ring før nedskriv- ninger 1.000 kr.	Nedskriv- ninger 1.000 kr.	Resultat- førte nedskriv- ninger mv. 1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.514.347	98.470	5.329
Garantier	970.145	7.362	1.654
Uudnyttede kredittilsagn	796.000	8.834	6.615
<b>I alt</b>	<b>3.280.492</b>	<b>114.666</b>	<b>13.598</b>

### Nedskrivninger pr. 31.12.2020 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Stadie 3 kredit- forringet 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	13.253	8.229	76.988	98.470
Garantier	2.943	892	3.527	7.362
Uudnyttede kredittilsagn	3.000	1.759	4.075	8.834
<b>I alt</b>	<b>19.196</b>	<b>10.880</b>	<b>84.590</b>	<b>114.666</b>

### Eksponerings før nedskrivninger pr. 31.12.2020 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 1.000 kr.	Stadie 3 kredit- forringet 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	970.900	356.711	186.736	1.514.347
Garantier	810.966	117.500	41.679	970.145
Uudnyttede kredittilsagn	697.212	80.686	18.102	796.000
<b>I alt</b>	<b>2.479.078</b>	<b>554.897</b>	<b>246.517</b>	<b>3.280.492</b>

## Note

### 12 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat):

#### Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer og resultatført nedskrivninger og hensættelser pr. 31.12.2019:

	Ekspone- ring før nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.659.195	96.111	7.639
Garantier	889.320	6.900	1.319
Uudnyttede kredittilsagn	743.757	2.222	-1.300
<b>I alt</b>	<b>3.292.272</b>	<b>105.233</b>	<b>7.658</b>

#### Nedskrivninger pr. 31.12.2019 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	5.439	8.884	81.788	96.111
Garantier	1.418	750	4.732	6.900
Uudnyttede kredittilsagn	296	119	1.807	2.222
<b>I alt</b>	<b>7.153</b>	<b>9.753</b>	<b>88.327</b>	<b>105.233</b>

#### Eksponerings før nedskrivninger pr. 31.12.2019 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.097.147	311.012	251.036	1.659.195
Garantier	727.128	112.829	49.363	889.320
Uudnyttede kredittilsagn	669.823	54.340	19.593	743.757
<b>I alt</b>	<b>2.494.098</b>	<b>478.181</b>	<b>319.992</b>	<b>3.292.272</b>

## Note

### 12 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (fortsat):

#### Bevægelser på bankens samlede korrektivkonto:

I opstillingen indgår en analyse af bankens samlede korrektivkonto efter de IFRS 9 forenelige regler med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger og hensættelser mv.

Bevægelser 2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Betydelig stigning i kreditrisiko	kredit- forringet		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger 01.01.2020	7.153	9.753	88.327	105.233	0
Nye nedskrivninger i perioden	16.123	8.459	26.564	51.146	51.146
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-5.874	-7.673	-24.001	-37.548	-37.548
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 1	-740	654	86	0	
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 2	1.942	-2.927	985	0	
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 3	592	2.614	-3.206	0	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-6.587	-6.587	
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	2.422	2.422	
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	1.211
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				0	-915
<b>Nedskrivninger 31.12.2020</b>	<b>19.196</b>	<b>10.880</b>	<b>84.590</b>	<b>114.666</b>	<b>13.894</b>

Bevægelser 2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Betydelig stigning i kreditrisiko	kredit- forringet		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger 01.01.2019	5.391	6.951	111.533	123.875	0
Nye nedskrivninger i perioden	5.476	6.769	20.877	33.122	33.122
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-4.316	-3.266	-17.882	-25.464	-25.464
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 1	-1.577	983	594	0	
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 2	1.341	-2.670	1.329	0	
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 3	838	1.011	-1.849	0	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-25	-29.507	-29.532	
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	3.232	3.232	
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	2.837
Indgået på tidligere afskrevne fordringer				0	-383
<b>Nedskrivninger 31.12.2019</b>	<b>7.153</b>	<b>9.753</b>	<b>88.327</b>	<b>105.233</b>	<b>10.112</b>

## NOTER

Note		2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
13	<b>Skat:</b>		
	Aktuel skat	6.772	5.800
	Ændring i udskudt skat tidligere år	0	17
	Ændring i udskudt skat indeværende år	85	-359
	Regulering vedr. tidligere år	-3	-594
	<b>I alt skat af årets resultat før anden totalindkomst</b>	<b>6.854</b>	<b>4.864</b>
	Skat af anden totalindkomst	0	-199
	<b>I alt skat af årets resultat</b>	<b>6.854</b>	<b>4.665</b>
	Selskabsskatten er 22 %.		
	<b>Resultat før skat</b>		
	Beregnet skat ved skatteprocent	7.763	8.565
	Ændring i udskudt skat tidligere år	-32	17
	Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	45	41
	Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	-1.033	-2.033
	Skat af værdiregulering ejendomme	278	-83
	Skat af hybrid kernekapital	0	-1.025
	Regulering vedr. tidligere år	-3	-594
	Andet	-164	-24
	<b>I alt skat af årets resultat</b>	<b>6.854</b>	<b>4.864</b>
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>19%</b>	<b>12%</b>
14	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	975.000	939.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	36.116	33.218
	<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>1.011.116</b>	<b>972.218</b>
	<b>Fordelt efter restløbetid</b>		
	Anfordring	13.218	10.280
	Til og med 3 måneder	975.060	939.000
	Over 1 år og til og med 5 år	0	695
	Over 5 år	22.838	22.243
	<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>1.011.116</b>	<b>972.218</b>
15	<b>Udlån og andre tilgodehavender:</b>		
	<b>Fordelt efter restløbetid:</b>		
	Anfordring	44.203	57.425
	Til og med 3 måneder	273.720	265.571
	Over 3 måneder og til og med 1 år	264.113	247.856
	Over 1 år og til og med 5 år	614.872	760.461
	Over 5 år	218.969	231.771
	<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	<b>1.415.877</b>	<b>1.563.084</b>

## NOTER

Note		2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
15	<b>Udlån og andre tilgodehavender (fortsat):</b>		
	<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher (efter nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantier):</b>		
	Erhverv:		
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13%	12%
	Industri og råstofindvinding	1%	1%
	Bygge- og anlæg	4%	5%
	Handel	3%	5%
	Transport, hoteller og restauranter	3%	3%
	Finansiering og forsikring	4%	5%
	Fast ejendom	13%	14%
	Øvrige erhverv	5%	7%
	I alt erhverv	46%	52%
	Private	54%	48%
	<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
16	<b>Obligationer til dagsværdi:</b>		
	Realkreditobligationer	617.233	375.874
	Statsobligationer	45.469	47.126
	Øvrige obligationer	229.180	42
	<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>891.882</b>	<b>423.042</b>
	For yderligere oplysninger vedrørende relaterede finansielle risici til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.		
17	<b>Aktier mv.:</b>		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	0	4.690
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	0	2
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	100.123	93.974
	<b>I alt aktier</b>	<b>100.123</b>	<b>98.666</b>
18	<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger:</b>		
	Kontantindestående	547	0
	Investeringsforeningsandele	120.836	0
	Andre tilgodehavender	8.326	0
	<b>Bogført ultimo</b>	<b>129.709</b>	<b>0</b>
	<b>Immaterielle aktiver:</b>		
19	<b>Øvrige immaterielle aktiver:</b>		
	Bogført værdi primo	179	0
	Tilgang i årets løb	0	188
	Årets værdiregulering	-38	-9
	<b>Bogført ultimo</b>	<b>141</b>	<b>179</b>
20	<b>Goodwill:</b>		
	Bogført værdi primo	0	820
	Årets værdiregulering	0	-820
	<b>Bogført ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



## NOTER

Note		2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
21	<b>Investeringsejendomme:</b>		
	Dagsværdi primo	9.095	8.916
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	219	179
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-1.200	0
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>8.114</b>	<b>9.095</b>
	Seneste offentlige ejendomsvurdering	17.740	17.740
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,2-8,0%	4,8-5,2%
22	<b>Domicilejendomme:</b>		
	<b>Domicilejendomme, ekskl. leasing:</b>		
	Anskaffelsespris primo	19.445	23.033
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	64	49
	Afgang i årets løb	0	3.637
	<b>Anskaffelsespris ultimo</b>	<b>19.509</b>	<b>19.445</b>
	Værdiregulering primo	9.500	10.157
	Afskrivninger	145	166
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	-600
	Af- og nedskrivninger ved afgang	0	223
	<b>Værdiregulering ultimo</b>	<b>9.645</b>	<b>9.500</b>
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>9.864</b>	<b>9.945</b>
	Seneste offentlige ejendomsvurdering	15.300	15.300
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af omvurderet værdi	7,0%	6,8%
	Banken er leasingtager i en række leasingkontrakter, som fra 2020 er indregnet i balancen som leasingaktiver under Materielle aktiver med 17,2 mio. kr. (2019: 0 mio.kr.) under domicilejendomme. Leasinggælden er indregnet under Andre forpligtelser med 17,4 mio. kr. (2019: 0 mio.kr.).		
	<b>Leasede domicilejendomme:</b>		
	Effekt ved overgang til nye leasingregler primo	19.099	0
	Årets afskrivninger	1.910	0
	<b>Indregnet værdi ultimo</b>	<b>17.189</b>	<b>0</b>
23	<b>Øvrige materielle aktiver:</b>		
	<b>Øvrige materielle aktiver, ekskl. leasing:</b>		
	Kostpris primo uden af- og nedskrivninger	13.676	11.952
	Tilgang i årets løb	300	1.815
	Afgang i årets løb	2.124	91
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.852</b>	<b>13.676</b>
	Ned- og afskrivninger primo	10.490	8.830
	Årets afskrivninger	1.246	1.732
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	1.890	72
	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>9.846</b>	<b>10.490</b>
	<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>2.006</b>	<b>3.186</b>
	<b>Leasede øvrige materielle aktiver (biler):</b>		
	Tilgang i året løb	440	0
	Årets afskrivninger	69	0
	<b>Indregnet værdi ultimo</b>	<b>371</b>	<b>0</b>

## NOTER

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>24 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:</b>		
Udskudt skat primo - skatteaktiv	2.388	2.046
Ændring i udskudt skat	-86	342
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>2.302</b>	<b>2.388</b>
<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Udlån	2.419	2.483
Værdiregulering overtagen virksomhed	8	19
Øvrige	77	59
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>2.504</b>	<b>2.561</b>
<b>Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Materielle anlægsaktiver	200	137
Øvrige	2	36
<b>Udskudte skatteforpligtelser i alt</b>	<b>202</b>	<b>173</b>
<b>25 Aktiver i midlertidig besiddelse:</b>		
Dagsværdi primo	1.297	1.297
Årets værdiregulering til dagsværdi	-497	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>800</b>	<b>1.297</b>
Seneste offentlige ejendomsvurdering	<b>2.150</b>	<b>2.150</b>
<b>26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
Gæld til centralbanker	86.357	78.786
Gæld til kreditinstitutter	158	1.321
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>86.515</b>	<b>80.107</b>
<b>Fordeling på restløbetid</b>		
Anfordring	86.515	80.107
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>86.515</b>	<b>80.107</b>
<b>27 Indlån og anden gæld:</b>		
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordring	2.674.546	2.349.661
Til og med 3 måneder	27.953	38.403
Over 3 måneder og til og med 1 år	28.288	25.363
Over 1 år og til og med 5 år	53.073	61.623
Over 5 år	119.210	140.969
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.903.070</b>	<b>2.616.019</b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring	2.630.656	2.291.363
Med opsigelsesvarsel	59.329	71.913
Særlige indlånsformer	213.085	252.743
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.903.070</b>	<b>2.616.019</b>
Indlån i puljeordninger	129.709	0
<b>Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger i alt</b>	<b>3.032.779</b>	<b>2.616.019</b>

Indlån, der ikke er dækket via Garantiformuen, udgør 18,9 % af indlånssaldoen.

## NOTER

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>28 Efterstillede kapitalindskud:</b>		
Supplerende kapital (nominelt)	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-54	-134
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.946</b>	<b>34.866</b>
<p>Kapitalbeviserne 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. Kapitalbeviserne forrentes frem til 2. september 2021 med en fast kuponrente på 6,25 % p.a., som er sammensat af en 5-årig swaprente på 0,13 %-point og et kreditspænd på 6,12 %-point. Efter 2. september 2021 forrentes kapitalbeviserne med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af kreditspændet på 6,12%-point.</p>		
<b>Indregning i kapitalgrundlaget</b>		
Supplerende kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<b>34.946</b>	<b>34.866</b>
<b>29 Hybrid kernekapital:</b>		
<b>Hybrid kernekapital i alt</b>	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>
<p>I det den hybride kapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivillig, skal den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.</p> <p>Lånet er uopsigeligt, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries 5 år efter udstedelsesdatoen, hvilket vil sige den 12. april 2024. Lånet forrentes med en fast årlig kuponrente på 7,0 % i en periode på 5 år. Efter 5-års perioden ændres renten til en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Renten behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter periodiseres frem mod betalingstidspunktet.</p>		
<b>Indregning i kapitalgrundlaget</b>		
Hybrid kernekapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<b>40.000</b>	<b>40.000</b>

## NOTER

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
30		
<b>Aktiekapital:</b>		
<b>Aktiekapital</b>		
Antal aktier (stk.)	2.000.000	2.000.000
Pålydende værdi	40.000	40.000
<b>Beholdning af egne kapitalandele:</b>		
Antallet af egne aktier primo (stk.)	10.840	11.011
Køb	143.505	130.467
Salg	143.996	130.638
<b>Beholdning af egne aktier i alt (stk.)</b>	<b>10.349</b>	<b>10.840</b>
Pålydende værdi af egne aktier primo	217	220
Køb	2.870	2.609
Salg	2.880	2.612
<b>Pålydende værdi af egne aktier i alt</b>	<b>207</b>	<b>217</b>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	0,5%	0,6%
Køb	7,2%	6,5%
Salg	7,2%	6,5%
<b>Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>
<b>Samlet købssum</b>	<b>17.783</b>	<b>15.557</b>
<b>Samlet salgssum</b>	<b>17.850</b>	<b>15.577</b>
Aftale om Market Making med Arbejdernes Landsbank er jf. selskabsmeddelelse 10/2020 af 01.12.2020 opsagt med virkning fra 31.12.2020.		
Banken har følgende tilladelser til at øge beholdningen af egne aktier:		
2020 - op til en markedsværdi på 720 t.kr.		
2021 - op til en markedsværdi på 660 t.kr.		
31		
<b>Eventualforpligtelser:</b>		
Finansgarantier	218.573	233.004
Tabsgarantier realkredit	530.884	512.554
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.958	4.866
Øvrige eventualforpligtelser	211.369	131.996
<b>I alt</b>	<b>962.784</b>	<b>882.420</b>

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Møns Bank for tab under Garantiformuen, andelen af de samlede hæftelser udgør:

Afviklingsafdelingen 0,24 %.

Afviklingsformuen 0,006 %.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 33.222 t.kr. ved udtræden af medlemsskabet.

## NOTER

Note	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
32 <b>Uafviklede spotforretninger:</b>		
<b>Nominal værdi</b>		
Valutaforretninger, køb	301	527
Valutaforretninger, salg	0	121
Renteforretninger, køb	361	2.263
Renteforretninger, salg	361	2.263
Aktieforretninger, køb	209	294
Aktieforretninger, salg	209	295
<b>Positiv markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	1	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	1
Renteforretninger, salg	1	3
Aktieforretninger, køb	21	10
Aktieforretninger, salg	42	137
<b>I alt</b>	<b>65</b>	<b>151</b>
<b>Negativ markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	0
Renteforretninger, salg	0	0
Aktieforretninger, køb	42	136
Aktieforretninger, salg	21	10
<b>I alt</b>	<b>63</b>	<b>146</b>
<b>Netto markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	1	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	1
Renteforretninger, salg	1	3
Aktieforretninger, køb	-21	-126
Aktieforretninger, salg	21	127
<b>I alt</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

## Note

### 33 Afledte finansielle instrumenter:

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens valuta- og renterisici.

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominel værdi 1.000 kr.	Netto markeds-værdi 1.000 kr.	Positiv markeds-værdi 1.000 kr.	Negativ markeds-værdi 1.000 kr.
<b>2020</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	3.291	-25	7	32
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-7	20	27
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	3.291	29	35	6
Gennemsnitlig markedsværdi i året		11	22	11
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	41.173	477	478	1
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.759	12	12	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		335	447	112
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	41.173	-396	0	396
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.759	-9	0	9
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-251	123	374
<b>Swaps</b>				
Til og med 3 måneder	10.027	0	57	57
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	71.008	0	21.744	21.744
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	22.699	22.699
<b>2019</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	1.754	102	102	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		35	39	4
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	1.754	-101	0	101
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-32	5	37
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	36.393	-204	47	251
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		179	214	35
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	36.393	301	322	21
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-128	46	174
<b>Swaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	25.724	0	344	344
Over 1 år og til og med 5 år	10.187	0	291	291
Over 5 år	68.597	0	20.296	20.296
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	21.801	21.801

Banken har i f.m. med swaps stillet kontant sikkerhed for 22.870 t.kr. overfor bankens modpart.

## Note

### 34 Nærtstående parter:

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der har i regnskabsåret ikke været andre transaktioner med nærtstående end dem, der udspringer af engagementsforholdet.

MasterCard-eksponering er generelt ydet efter vilkårene til 0,00 % p.a.

Herudover er eksponeringerne ydet til rentesatser indenfor følgende interval:

Direktionen 5 % p.a.

Bestyrelsen 1,15 - 6,95 % p.a.

Størrelsen af bruttolån, pant, kautioner eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer:

	2020 1.000 kr.	2019 1.000 kr.
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	350	350
Bestyrelse	2.600	1.600
<b>I alt</b>	<b>2.950</b>	<b>1.950</b>

Banken har ikke modtaget sikkerhedstillelser for de stillede lån til direktion og bestyrelse.

Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til note 11.

For ledelseshverv henvises til ledelsesberetningen.

Idet bankens repræsentantskab ikke anses for et snævert ledelsesorgan undlades ovennævnte oplysninger jf. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mv. § 120, stk. 4.

### Aktionærforhold, jf. Selskabslovens § 55 og 56

Følgende ejer mere end 5% af Møns Banks aktiekapital enten direkte eller gennem selskaber, hvori de har bestemmende indflydelse:

H.G.H.-Finans A/S, Farum - ejerandel i alt 5,9 %

Liselund Fontænen A/S, Stege - ejerandel i alt 5,6 %

Bogholdergaarden A/S, Hvidovre - ejerandel i alt 5,5 %

## Note

### 35 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser:

	Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
<b>2020</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.582	71.582
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.011.116	1.011.116
Udlån	1.415.877	1.426.043
Obligationer til dagsværdi	891.882	891.882
Aktier mv.	100.123	100.123
Aktiver i puljeordninger	129.709	129.709
Afledte finansielle instrumenter	22.398	22.398
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.642.687</b>	<b>3.652.853</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	86.515	86.515
Indlån	2.903.070	2.902.286
Indlån i puljeordninger	129.709	129.709
Afledte finansielle instrumenter	22.308	22.308
Efterstillede kapitalindskud	34.946	35.766
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>3.176.548</b>	<b>3.176.584</b>
<b>2019</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	972.218	972.218
Udlån	1.563.084	1.574.409
Obligationer til dagsværdi	423.042	423.042
Aktier mv.	98.666	98.666
Aktiver i puljeordninger	0	0
Afledte finansielle instrumenter	21.553	21.553
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.165.551</b>	<b>3.176.876</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	80.107	80.107
Indlån	2.616.019	2.615.703
Indlån i puljeordninger	0	0
Afledte finansielle instrumenter	21.450	21.450
Efterstillede kapitalindskud	34.866	35.922
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.752.442</b>	<b>2.753.182</b>

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis.

Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.



## Note

### 35 **Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat):**

Aktier og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes forskellen til dagsværdi at være modtagne provisioner og tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser, i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris, skønnes forskellen til dagsværdi at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser, i form af indlån, gæld til kreditinstitutter og efterstillet kapitalindskud målt til amortiseret kostpris, vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

#### **Oplysninger om dagsværdi**

Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer.

Niveau 1 (officielle kurser):

Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrumenter, dvs. uden ændring i form og sammensætning.

Niveau 2 (observerbare markedspriser):

Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.

Niveau 3 (ikke observerbare markedspriser):

Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Banken anvender således i videst muligt omfang noterede priser, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input.

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller.

I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget med udgangspunkt i den faktiske handel korrigeret for forskelle i aktivets eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed. Bankens har ingen i denne kategori.

## Note

### 35 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser (fortsat):

#### Sektoraktier mv.:

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

Banken foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber.

For de unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2.

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part indgår.

	Niveau 1 1.000 kr.	Niveau 2 1.000 kr.	Niveau 3 1.000 kr.
<b>2020</b>			
<b>Finansielle aktiver</b>			
Obligationer	891.882	0	0
Aktier mv.	0	87.200	12.923
Aktiver i puljeordninger	120.836	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	22.398	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.012.718</b>	<b>109.598</b>	<b>12.923</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Indlån i puljeordninger	0	120.836	0
Afledte finansielle instrumenter	0	22.308	0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>143.144</b>	<b>0</b>
<b>2019</b>			
<b>Finansielle aktiver</b>			
Obligationer	423.042	0	0
Aktier mv.	4.692	81.623	12.351
Aktiver i puljeordninger	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	21.553	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>427.734</b>	<b>103.176</b>	<b>12.351</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Indlån i puljeordninger	0	0	0
Afledte finansielle instrumenter	0	21.450	0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>21.450</b>	<b>0</b>

## Note 36:

### Generelle principper for indregning og måling

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

#### Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet under de enkelte regnskabsposter nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes renter og løbende provisioner i takt med at de indtjenes. Øvrige indtægter indregnes i takt med at de indtægtsføres. Omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Mellemværender i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer af monetære aktiver og forpligtelser, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

#### Modregning

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

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

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

Behandlingen af negative renteindtægter og positive renteudgifter adskiller sig ikke fra behandlingen af renteindtægter og renteudgifter. Negative renteindtægter og positive renteudgifter er præsenteret på hver sin særskilte linje i resultatopgørelsen.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit og DLR kan modregne konstaterede tab i de løbende provisionsindtægter i hele realkreditlånets løbetid. Modregningen indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Bankens aktiviteter og geografiske markeder anses ikke for at afvige indbyrdes, hvorfor regnskabsposten ikke er fordelt i henhold til regnskabsbekendtgørelsens §119.

## **Udbytte af aktier mv.**

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

## **Kursreguleringer**

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi samt værdireguleringer af aktiver i hold-til-udløb investeringer.

Bankens aktiviteter og geografiske markeder anses ikke for at afvige indbyrdes, hvorfor regnskabsposten ikke er fordelt i henhold til regnskabsbekendtgørelsens §119.

## **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter driftsindtægter, der ikke kan kategoriseres som almindeligt forekommende indtægter vedrørende bankdriften.

## **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab samt personale-udgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af bankens personale. Indbetaling til pensionsordningerne sker løbende. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Bankens nuværende direktion har intet pensionstilsagn.

Bankens tidligere direktion har en garanteret pension på 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 %. Forpligtelsen reguleres løbende i regnskabet. Forpligtelser af denne type opgøres ved en aktuarmæssig tilbage-diskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og dødelighed. Reguleringen sker over anden totalindkomst.

Banken anvender ikke incitamentsprogrammer.

I regnskabet afsættes ligeledes en forpligtelse til jubilæumsgratiale til personalet. Forpligtelsen afsættes, når der resterer 5 år til jubilæet.

## **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter omfatter driftsudgifter, der ikke kan kategoriseres som almindeligt forekommende udgifter vedrørende bankdriften, herunder bidrag til sektorløsninger.

## **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 posterings 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, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

## **Balancen**

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## **Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker**

Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker, måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

## **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## **Obligationer**

For overordnet klassificering af obligationer henvises til note 1.

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.

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

## **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.

## **Puljeordninger**

Aktiver, der indgår i puljeordninger, og kunders indlån i puljeordninger indgår til dagsværdi i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under posten "Kursregulering".

## **Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver består af goodwill og øvrige aktiverede immaterielle aktiver.

Øvrige immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Disse immaterielle aktiver afskrives lineært over 5 år.

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. Ovennævnte goodwill blev fuldt nedskrevet i 2019.

Computersoftware afskrives som hovedregel fuldt ud i anskaffelsesåret.

## **Materielle anlægsaktiver**

### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investerings ejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i Regnskabsbekendtgørelsen (afkastmetoden). Forrentningskravet er fastsat fra 4,2 – 8,0 % henset til det nuværende renteniveau.

Der har i forbindelse med værdiansættelsen ikke været anvendt eksterne eksperter, hvorfor værdiansættelsen er foretaget ud fra et internt kendskab til markedspriser i området.

Regulering til markedsværdi indregnes i resultatopgørelsen under "Kursregulering".

## Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

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 til 7,0 %.

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. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år og der er fastsat en scrapværdi på 50 % af anskaffelsesprisen.

Der indhentes ikke ekstern vurdering, hvorfor det alene er afkastmetoden i bilag 9, der danner baggrund for værdiansættelsen.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme på samme måde som øvrige domicilejendomme. Leasingperioden er pr. 1. januar 2020 fastsat til 10 år. Leasingperioden fastsættes hvert 3. år og der foretages i den forbindelse genberegning af leasingforpligtelsen.

## Øvrige materielle anlægsaktiver (maskiner/inventar/ombyggede lokaler)

Maskiner og inventar mv. optages til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil tidspunktet, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivninger foretages lineært:

IT	3 år
Maskiner og inventar i øvrigt	5 år

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

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

Leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver på samme måde som øvrige materielle anlægsaktier.

## **Aktiver i midlertidig besiddelse**

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med kundeeksponeringer samt aktiver, som forventes solgt indenfor kort tid (12 måneder), og hvor salg er meget sandsynligt. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der afskrives ikke på aktivet. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinst eller tab ved efterfølgende måling indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

## **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## **Periodeafgrænsningsposter**

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

## **Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter indskud fra andre kreditinstitutter samt bankens gæld til centralbanker. Måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## **Indlån og anden gæld**

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

## **Andre passiver**

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

## **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## **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.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

## **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.

## **Egenkapital**

### Egne aktier

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

### Foreslået udbytte

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

### 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 afsættes direkte på egenkapitalen som udbytte frem til afregningstidspunktet.

## **Regnskabsmæssig sikring**

Banken anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvid beholdning, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.



## Note 37:

### Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

#### Officielle nøgletal

Kapitalprocent	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutaposition	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutarisiko	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Udlån i forhold til indlån	$\frac{(\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}) \times 100}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	$\frac{\text{Beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet (HQLA)} \times 100}{\text{Netto cash outflow over de næste 30 kalenderdage}}$
Summen af store eksponeringer (Tilsynsdiamanten)	$\frac{\text{Sum af de 20 største eksponeringer efter fradrag} \times 100}{\text{Den egentlige kernekapital (CET 1)}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Årets nedskrivninger (udlån og garantier)} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

## NOTER

---

### Note 37 (fortsat):

#### Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber

Årets resultat pr. aktie	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 20}{\text{Gns. antal aktier}}$
Indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Egenkapital} \times 20 \text{ (før indehavere af hybrid kernekapital)}}{\text{Aktiekapital (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Udbytte pr. aktie	$\frac{\text{Foreslået udbytte} \times 20}{\text{Aktiekapital}}$
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

#### Supplerende nøgletal

Basisindtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Netto rente- og gebyrindtægter} + \text{andre driftsindtægter}}{\text{Samlede driftsudgifter 1)}$
--------------------------------------	--

1) Udgifter til personale og administration, afskrivninger og andre driftsudgifter.

### Stege

Storegade 29  
4780 Stege  
Tlf. 55 86 15 00

### Åbningstider

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Næstved

Vinhusgade 2  
4700 Næstved  
Tlf. 55 75 30 00

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Præstø

Svend Gønges Torv 2  
4720 Præstø  
Tlf. 55 94 17 00

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Rønnede

Industrivej 2  
4683 Rønnede  
Tlf. 54 88 61 00

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Vordingborg

Algade 86  
4760 Vordingborg  
Tlf. 55 31 24 00

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

[www.moensbank.dk](http://www.moensbank.dk)

[post@moensbank.dk](mailto:post@moensbank.dk)

Reg.nr. 6140 · CVR-nr. 65 74 60 18

### Rådgivning efter aftale

Banken er åben for rådgivning efter aftale  
ud over den ordinære åbningstid

### Pengeautomater

Alle afdelinger har døgnåbne pengeautomater, inkl. indbetalingsfunktion og udbetaling af euro