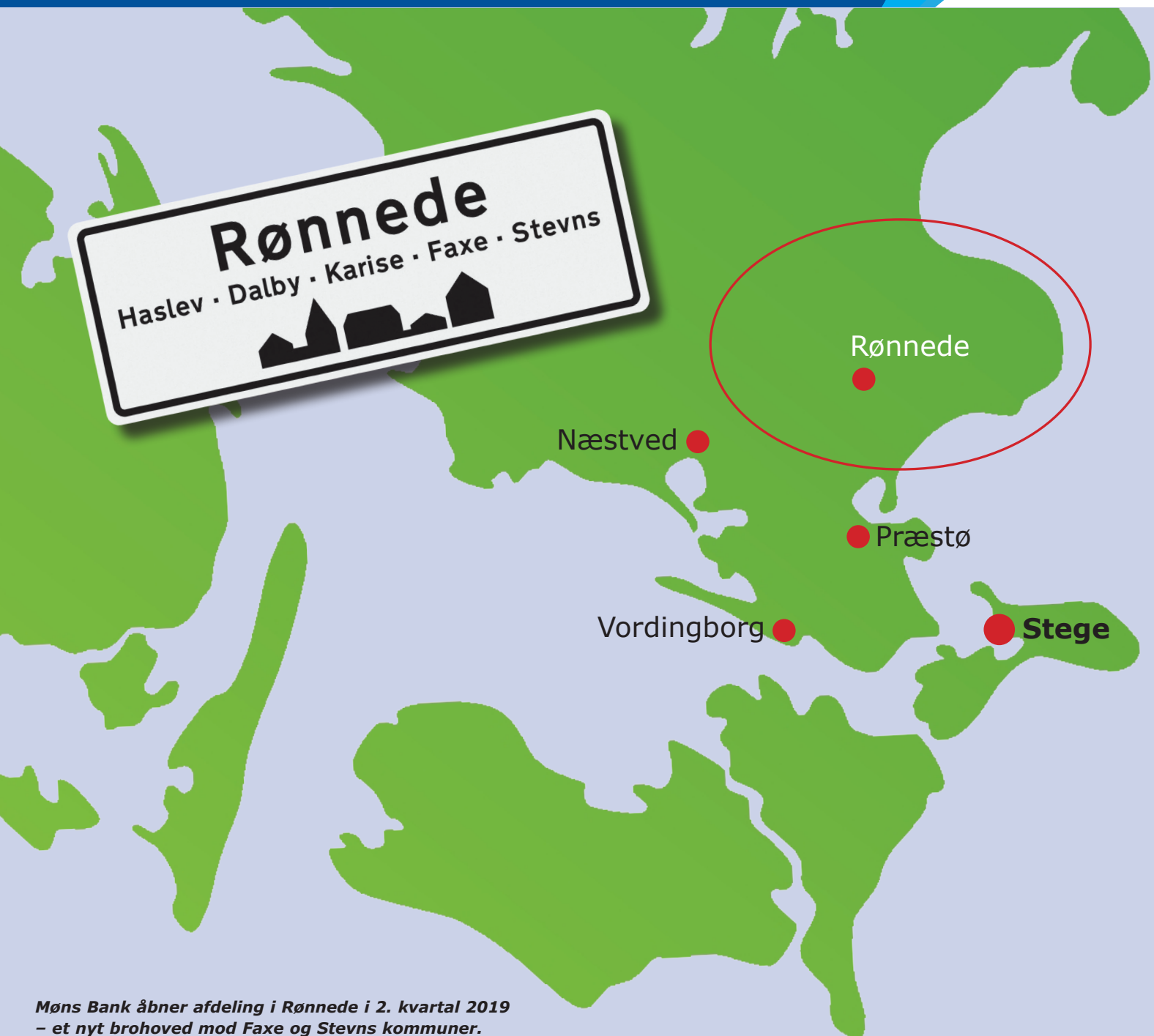


Årsrapport 2018

CVR-nr. 65746018



Fondsbørsmeddelelse nr. 01/2019

MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

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 · E-mail: post@moensbank.dk

Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)

Bestyrelse

Proprietær Jens Ravn (formand)	alder: 66 år
Civiløkonom Peter Ole Sørensen (næstformand)	alder: 44 år
Direktør Christian Brix-Hansen	alder: 53 år
Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen	alder: 45 år
Boghandler Elly Nielsen	alder: 66 år
Chef for IT og forretningsudvikling Lise Hansen (medarbejderrepræsentant)	alder: 60 år
Kreditkonsulent Jan Ivan Rasmussen (medarbejderrepræsentant)	alder: 58 år

Direktion

Bankdirektør Flemming Jul Jensen

Repræsentantskab

Boghandler Elly Nielsen, Kullegårdsvej 1, 4780 Stege (formand)
Tømrermester Anders Willemoes Madsen, Roneklintvej 32, 1., 4720 Præstø (næstformand)
Malermester Willi Becke, Næstvedvej 194, 4760 Vordingborg
Reg. revisor Bente Bille, Rødstensvej 49, 4780 Stege
Direktør Christian Brix-Hansen, Engvej 6, 4780 Stege
Regnskabschef Vicki Endsgaard, Kalvehave Havnevej 3, 4771 Kalvehave
Garmester Mads Frederiksen, Kobbelvej 42, 4780 Stege
Iværksætter Loise Emilie Greve, Herlufsholmvej 28, 4700 Næstved
Ejendomsdriftleder og direktør Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum
Fuldmægtig Hanne Bodil Hansen, Grønsundvej 117, 4780 Stege
Direktør og medejer Peter Hansen, Basnæsvej 17, 4780 Stege
Statsaut. revisor Tina Ørum Hansen, Lindevej 26, 4720 Præstø
Lærer Anne Hvid Harvig, Fanefjord Kirkevej 4, 4792 Askeby
Butikschef Lisbet Hebo, Adelgade 102A, 4720 Præstø
Virksomhedsejer Kathrine Henriksen, Østersøvej 10, 4673 Rødvig Stevns
Assurandør Mia Lykke Henriksen, Basnæsvej 16, 4780 Stege
Specialkonsulent Erik Rishøj Jensen, Maglekærvej 19, 4600 Køge
Specialkonsulent Jan Kanne, Tuesensvej 5, 4700 Næstved
Landmand Jens Ole Karmsteen, Algestrupvej 9, 4850 Stubbekøbing
Tidligere gårdejer Hans Henrik Knudsen, Ulvshalevej 235B, 4780 Stege
Murermester Stig Krogsbæk, Vesterbro 41, 4720 Præstø
Fisker Bjarne Moestrup Larsen, Dortheavej 14, 4791 Borre
Virksomhedsejer Lone Wiegell Larsen, Mønvej 152, 4720 Præstø
Familieplejer Bjarne Markussen, Dammegade 44, 4792 Askeby
Direktør Nils Natorp, Rytsebækvej 21, 4780 Stege
Advokat Lonnie Kromann Nielsen, Langedvej 54, 4760 Vordingborg
Selvstændig Tonny Quaade Nielsen, Nymarksvej 33, 4683 Rønnede
Hotelejer Christian Petersen, Bauehøjvej 11, 4780 Stege
Skoleleder Emilie Storm Petersen, Strandbakken 9, 4793 Bogø By
Proprietær Jens Ravn, Vandværksbakken 2A, 4780 Stege
Direktør Thomas Stecher, Hårbøllevej 14, 4792 Askeby
Civiløkonom Peter Ole Sørensen, Ronnesbanke 12B, 4720 Præstø
Anlægsgartner Anette Vistisen, Skovmøllevej 20, 4700 Næstved
Restauratør Linda Wilms, Rosagervej 16, 4720 Præstø
Agrarøkonom Jan Ytlesen, Vesterstræde 6, 4850 Stubbekøbing

Revision

Deloitte, Statsaut. Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S.

OPLYSNINGER OM BANKEN

Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

Det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision:

Christian Brix-Hansen

Aflønnings-/nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

Godkendt på generalforsamling i Møns Bank A/S, den 20. marts 2019

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Oplysninger om banken	2
Oplysninger om banken / Indholdsfortegnelse	3
Årsregnskabet i overskrifter	4
Udvalgte hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Ledelsespåtegning	25
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	26
Resultat- og totalindkomstopgørelse	30
Balance pr. 31. december	31
Egenkapitalopgørelse	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noteoversigt	34
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	35

ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

- Overskud før og efter skat udgør henholdsvis 38,1 mio. kr. og 30,7 mio. kr.
- Egenkapitalen før skat forrentes med 9,8 % p.a., og der er forslag om 10 % i udbytte
- Basisdrift på 35,3 mio. kr.
- Positiv kursregulering på 5,0 mio. kr.
- Lavt niveau for nedskrivninger, der udgør 2,2 mio. kr.
- Styrket kapitalgrundlag efter forårets aktieemission med en kapitalprocent på 20,0 %
- Kapitalbehov på 10,0 %, hvilket medfører en overdækning på 8,1 %-point svarende til 162,2 mio. kr. i forhold til minimumskapitalkravet tillagt bufferkrav
- Stigning i den samlede forretningsvolumen (indlån/udlån/garantier) med 398 mio. kr. svarende til 9,1 %
- Udlånsstigningen udgør 72 mio. kr. svarende til 5,1 %
- Solid likviditetsoverdækning med en LCR-brøk på 367,4 %
- Alle bankens positioner er indenfor rammerne i *Tilsynsdiamanten*

UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

Udvalgte hoved- og nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse (mio. kr.):					
Netto rente- og gebyrindtægter	145,9	144,4	139,1	128,8	126,8
Andre driftsindtægter	0,4	0,4	0,3	0,9	0,9
Udgifter til personale og administration	108,4	102,4	96,6	87,2	82,6
Øvrige driftsudgifter	2,6	2,5	8,2	5,0	5,3
Basisdrift	35,3	39,9	34,6	37,6	39,8
Nedskrivninger/hensættelser	2,2	4,1	10,5	9,3	17,2
Resultat før kursregulering og skat	33,1	35,9	24,2	28,3	22,6
Kursreguleringer	5,0	1,8	7,0	-2,1	2,1
Resultat før skat	38,1	37,7	31,2	26,2	24,7
Skat	7,4	8,3	8,6	5,2	3,8
Årets resultat	30,7	29,4	22,5	21,0	20,9
Balance (mio. kr.):					
Udlån	1.486,1	1.425,5	1.338,2	1.192,3	1.047,2
Indlån	2.488,9	2.187,9	2.041,7	1.785,5	1.566,3
Efterstillet kapital	34,8	34,7	34,6	0,0	0,0
Egenkapital	438,5	352,2	326,6	311,0	294,4
heraf hybrid kernekapital	34,5	34,5	34,5	34,5	34,5
Aktiver i alt	3.081,1	2.692,6	2.509,0	2.204,6	1.955,4
Garantier	796,4	773,7	750,7	646,0	547,1
Nøgletal:					
Kapitalprocent	20,0%	17,5%	16,1%	14,7%	14,7%
Kernekapitalprocent	18,2%	15,9%	14,8%	14,7%	14,7%
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	367,4%	383,4%	269,6%	162,0%	
Egenkapitalforrentning før skat 1)	9,8%	11,1%	9,8%	8,7%	9,2%
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,32 kr.	1,38 kr.	1,33 kr.	1,41 kr.	1,45 kr.
Udbytte pr. aktie á 20 kr. 2)	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
Årets resultat pr. aktie á 20 kr. 2)	16,6 kr.	24,5 kr.	18,8 kr.	17,5 kr.	17,4 kr.
Indre værdi pr. aktie á 20 kr. 2) 3)	203 kr.	267 kr.	248 kr.	234 kr.	222 kr.

- 1) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".
- 2) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1.
- 3) Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indehavere af hybrid kapital".

Hovedaktivitet

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

Visionen er **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 kundeforhold 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 erhvervskunder med en sund økonomi. Banken har opdelt sin kundeportefølje i 4 hovedområder:

1. Det nære markedsområde – filialdækning.
2. Det strategiske markedsområde – området der støder op til bankens markedsområde m/filialdækning og som jf. bankens strategi har speciel fokus. Ønskes fortrinsvist betjent m/konsulentdækning.
3. Det sekundære markedsområde – fjernkunde-konceptet Møn Direkte m/konsulentdækning.
4. Det sekundære markedsområde – fjernkunde-konceptet Møn Direkte u/konsulentdækning.

Kunderne fordeler sig pt. med 62 % i det nære markedsområde, 14 % i det strategiske område, 19 % i det sekundære markedsområde med konsulentdækning og 5 % i det sekundære markedsområde uden konsulentdækning.

Banken har i 2018 arbejdet med videreudvikling og implementering af den i 2017 fastlagte strategi for perioden 2018 – 2020. En væsentlig del af arbejdet har været en videreudvikling af bankens filialnet således, at der er en god sammenhængskraft i det område, som strategisk er vigtigt for banken. I november måned 2018 blev det meddelt, at banken i 2. kvartal 2019 åbner en filial i Rønnede, der skal sikre, at området i Rønnede og op mod Haslev, samt ud mod Faxe og Stevns fortsat har et lokalt forankret og engageret pengeinstitut til fordel for både kunder og banken.

Herudover har hovedelementerne i strategiarbejdet rettet sig mod følgende hovedelementer:

- Videreudvikling af bankens kvalitetskrav til rådgivning af kunder med arbejdstitlen "Den gode kundeoplevelse".
- Nyt erhvervskundekoncept.
- Nyt koncept for gældspleje.
- Digitalisering, hvor fokus har været på automatisk salg og produktion og en ny platformstrategi på de sociale medier.

I forhold til de sociale medier skal nævnes, at banken i oktober måned blev aktiv bruger af Facebook, og der har vist sig stor interesse for at følge banken igennem dette medie.

I forhold til digitalisering har Møns Bank fortsat stor fokus på den digitale udvikling i samfundet og ønsker at være en del af denne udvikling.

Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold

Indledningsvist skal der gøres opmærksom på, at alle sammenligninger mod balancen ultimo 2017 er foretaget med udgangspunkt i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 jf. note 1.

Kunder og forretningsvolumen

Ultimo 2018 har banken ca. 20.400 kunder, hvilket er en mindre stigning i forhold til 2018 på knapt 200 kunder.

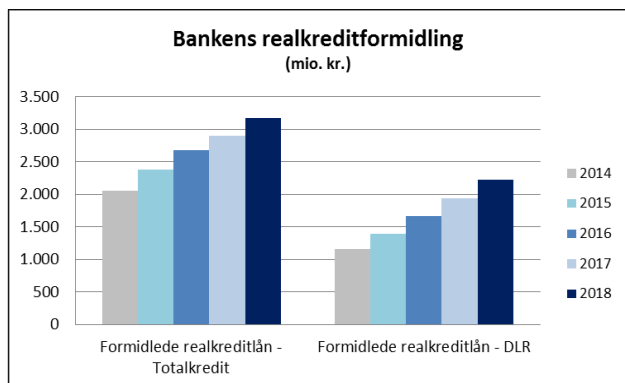
Stigningen i antal kunder kan således isoleret set virke beskeden, men skal ses i lyset af, at banken de seneste par år har skærpet forretningsvilkårene og dermed priserne overfor del-kunder og kunder med begrænset forretningsomfang med banken således, at der som minimum er balance mellem bankens omkostninger til de ydelser, som de pågældende kunder køber i banken. Forannævnte har betydet, at nogle kunder med enkeltstående konti har valgt at forlade banken. Omvendt har andre kunder valgt at samle deres forretninger med banken, ligesom banken herudover har haft en tilfredsstillende tilgang af helt nye kundeforhold.

Bankens samlede forretningsomfang, bestående af indlån, udlån og garantier, udgør ultimo 2018 4.771 mio. kr. mod ultimo 2017 på 4.373 mio. kr., hvilket er en stigning på 398 mio. kr. svarende til 9,1 %.

Ud over traditionelle bankudlån formidler banken realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit.

Bankens samlede realkreditformidling via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit udgør ultimo 2018 samlet 5.389 mio. kr. mod 4.842 mio. kr. ultimo 2017.

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). Den høje aktivitet indenfor realkreditformidling kan relateres dels til omlægninger grundet renteniveaulet, men også til et ejendomsmarked, der har været stigende i forhold til 2017. For formidling af realkredit til erhverv kan stigningen tillige henføres til tilgang af erhvervs-eksponeringer. Hele realkreditområdet har de senere år bidraget væsentligt til den stigende indtjening på gebyr- og provisionsindtægterne.

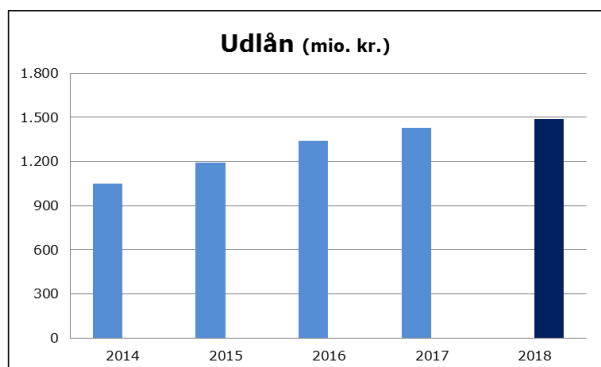
Værdien af fondsaktiver, i de VP depoter, som bankens kunder fører via Møns Bank, udgør 2.137 mio. kr., hvilket er et fald på 14,0 % svarende til 347 mio. kr. siden ultimo sidste år. Faldet kan delvis henføres til et generelt kursfald på de finansielle markeder.

Udlån:

Bankens udlån udgør i alt 1.486 mio. kr. hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2017 på 72 mio. kr. svarende til 5,1 %.

Generelt kan det mærkes, at der er en stigende aktivitet på boligområdet samt en øget efterspørgsel fra erhvervslivet, ligesom tilgangen af nye kunder bidrager til udlånsstigningen, og med den aktuelle konkurrence på udlånsmarkedet vurderes udlånsvæksten som tilfredsstillende.

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

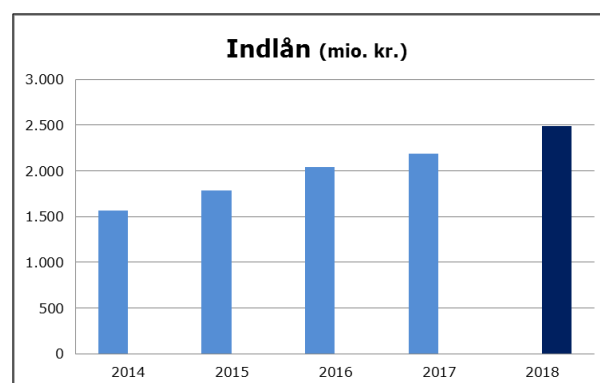


Indlån:

Bankens indlån udgør i alt 2.489 mio. kr. og er således steget med 301 mio. kr. siden ultimo 2017 svarende til 13,8 %.

Væksten i bankens indlån har primært baggrund i tilgangen af nye kunder, og herudover skal det bemærkes, at mange kunder fortsat er tilbageholdende i forhold til at bruge af opsavede midler.

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



Fondsbeholdning:

Beholdningen af obligationer udgør samlet 959 mio. kr. ultimo 2018 mod en beholdning sidste år på 463 mio. kr. En stigning på 496 mio. kr. svarende til 107,3 %.

Stigningen i obligationsbeholdningen kan i det væsentligste henføres til:

- Nettovirkningen af vækst i indlån/vækst i udlån.
- Provenu fra aktieemission.
- Omlægning af indskudsbeviser til obligationer.

Bankens beholdning af indskudsbeviser er reduceret med 152 mio. kr. fra 470 mio. kr. ultimo 2017 til 318 mio. kr. ultimo 2018.

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

Bankens beholdning af aktier udgør samlet 107 mio. kr. ultimo 2018 mod sidste år 85 mio. kr. Aktiebeholdningen er i al væsentlighed identisk med bankens anlægsbeholdning (sektoraktier), i det bankens handelsbeholdning af aktier alene udgør 1,0 mio. kr.

Garantier:

Bankens garantier udgør ultimo 2018 i alt 796 mio. kr., og garantierne er således steget med 25 mio. kr. svarende til 3,2 %.

Stigningen kan henføres til en stigning i tabsgarantier på formidlede realkreditlån, hvilket er en konsekvens af stigningen i aktiviteten på realkreditområdet og de nugældende garantikoncepter på området, hvorefter der skal stilles en 6 % tabsgaranti i forbindelse med alle formidlede lån.

Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

Banken har i 2018 realiseret et resultat før skat på 38,1 mio. kr. mod sidste år et resultat på 37,7 mio. kr., resultatet er således på niveau med sidste års resultat.

I forhold til resultat før skat er det realiserede resultat indenfor rammerne i de offentliggjorte forventninger på 35 – 40 mio. kr., som er forventningen til året som helhed efter to opjusteringer på tilsammen 10 millioner i forhold til de oprindelig offentliggjorte resultatforventninger.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 9,8 % p.a. mod sidste år 11,1 %, idet det skal bemærkes, at egenkapitalen i 2018 er udvidet via en aktieemission, hvorfor forrentningen alt andet lige vil falde.

Af ovennævnte resultat udgør resultatet af basisdriften 35,3 mio. kr. mod sidste år 39,9 mio. kr. I forhold til de offentliggjorte forventninger ligger det realiserede resultat af basisdriften lige i overkanten af intervallet for de udmeldte forventninger på 30 – 35 mio. kr., som er de oprindelig udmeldte resultatforventninger.

Set i lyset af det meget lave renteniveau og de heraf afledte svære driftsforhold, finder bankens ledelse resultatet af såvel basisdrift som resultat efter skat for tilfredsstillende.

Kommentarer til de enkelte poster

Indtægter

De samlede netto renteindtægter for 2018 udgør 85,2 mio. kr. mod 84,6 mio. kr. i 2017, hvilket er en stigning på 0,6 mio. kr. svarende til 0,8 %.

Stigningen er i al væsentlighed en kombination af mindre renteindtægter på 5,0 mio. kr. af overskudslikviditeten, samt en større renteindtægt fra bankens udlån på 5,4 mio. kr. I forhold til renteindtægterne fra udlån skal bemærkes, at af stigningen på 5,4 mio. kr. kan de 2,4 mio. kr. henføres til ændret regnskabspraksis, hvor dokumentindtægter skal indgå som en del af den effektive rente på udlånet. Der henvises til note 1 anvendt regnskabspraksis.

Udbytte af kapitalandele udgør 1,3 mio. kr. og er steget med 0,5 mio. kr. i forhold til sidste år, hvor udbyttet udgjorde 0,8 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne udgør 59,4 mio. kr. mod sidste år 59,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,4 mio. kr. svarende til 0,7 %. Når stigningen ikke er større end 0,4 mio. kr. er det grundet den ændrede regnskabspraksis for indregning af dokumentindtægter på udlån. Således er gebyrindtægter i 2018 reduceret med 3,0 mio. kr., som er overført til en korrektivkonto under udlån, hvorfra de amortiseres ind i renteindtægterne over lånenes løbetid.

Tages der udgangspunkt i stigningen før flytningen af dokumentgebyrer jf. ovenfor, beror stigningen på et forsåt højt aktivitetsniveau på stort set alle områder, hvor specielt det høje aktivitetsniveau med formidling af realkreditlån igennem en længere periode skal fremhæves. På et enkelt område "værdipapirer og depot" har der været en faldende indtjening, hvilket primært kan henføres til følgevirkninger af de nye MIFID II-regler samt mindre handelsaktivitet grundet de i perioder markeds-mæssige forhold på aktiemarkedet.

I nettogebyrindtægterne er modregnet tab på formidlede realkreditlån, som i 2018 udgør 2,6 mio. kr. mod sidste år 2,1 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør i 2018 0,4 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til sidste år.

De samlede indtægter udgør således 146,4 mio. kr. for 2018, hvilket er en stigning på 1,5 mio. kr. i forhold til sidste år svarende til 1,1 %. Udviklingen i bankens indtægter har således været meget begrænset i forhold til den underliggende forretningsudvikling. Det kan i overvejende grad henføres til det forsåt ekstremt lave renteniveau, som i væsentlig grad påvirker rentemarginalen på ud-/indlån samt indtjeningen på bankens store overskudslikviditet.

Omkostninger

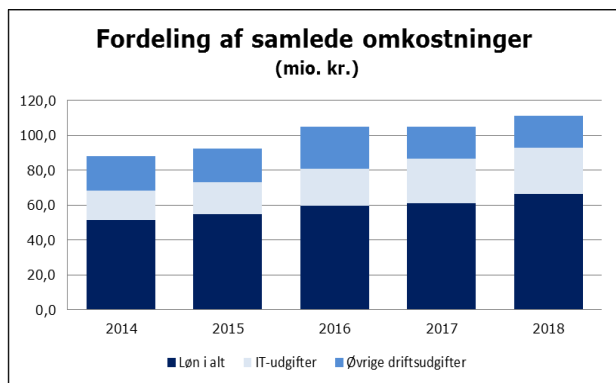
De samlede omkostninger for 2018 udgør 111,0 mio. kr. mod sidste år 104,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,1 mio. kr. svarende til 5,8 %.

Langt den væsentligste årsag til omkostningsstigningen kan henføres til personaleudgifterne, som er steget med 4,9 mio. kr. svarende til 8,4 %. Baggrunden for stigningen er i al væsentlighed følgende forhold:

- Overenskomstmæssige stigninger med en nettoeffekt i størrelsen 0,9 mio. kr.
- En stigning på 2 medarbejdere i nøgletallet gennemsnitlige antal medarbejdere. Stigningen dækker over en nettotilgang, hvor der i forbindelse med erstatning af bestående medarbejdere i en periode har været overløb.
- I forhold til nettotilgang skal yderligere tilføjes, at bankens udvikling igennem de seneste år har betydet, at banken har behov for medarbejdere med mere specialiserede kompetencer. Forannævnte betyder helt naturligt et stigende lønniveau i banken.

En væsentlig andel af bankens samlede administrationsudgifter udgøres af IT-omkostninger, og samlet set udgør de 26,6 mio. kr. mod sidste år 25,2 mio. kr., således en stigning på 1,4 mio. kr. svarende til 5,7 %. Tages hensyn de stigende IT-omkostninger, er der reelt et fald i omkostningerne til andre administrationsudgifter.

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 35,3 mio. kr. mod sidste år 39,9 mio. kr., hvilket er et fald på 4,6 mio. kr. svarende til 11,4 %.

Faldet er en kombination af en stigende basisindtjening med 1,5 mio. kr. og stigende omkostninger på 6,1 mio. kr.

Faldet kunne jf. tidligere henføres til manglende indtægter fra bankens placering af overskudslikviditet i Nationalbanken samt et fald i indtægterne fra bankens overskudslikviditet placeret i obligationer.

De stigende omkostninger kunne henføres til en stigning i personaleudgifter jf. ovenfor.

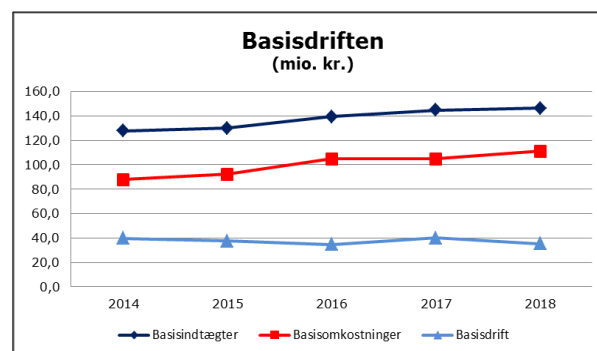
Begge ovennævnte forhold var i stor udstrækning inkluderet i bankens budget og bankens ønskede risikoprofil, hvorfor banken med de nuværende rammebetingelser for at drive bank er tilfreds med den opnåede basisdrift for 2018, som således ligger lige i overkanten af de offentliggjorte forventninger på 30 – 35 mio. kr.

Banken oplever fortsat stigende aktivitet, herunder tilgang af både nye privat- og erhvervs-kunder. Åbningen af filialen i Rønnede skal bidrage til at fastholde den stigende aktivitet. Tilgangen af nye kunder er med til at give banken et styrket fundament til fremtidig indtjening, hvilket er særdeles vigtigt, da det lave renteniveau har en stor påvirkning på bankens samlede rentemarginal, der fortsat er vigende.

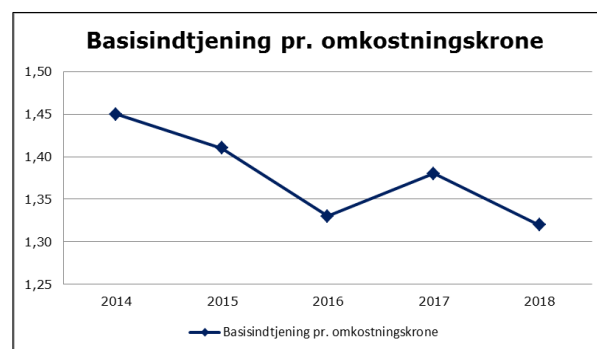
Med afsæt i, at det lave renteniveau i væsentlig grad presser bankens rentemarginal, er der fortsat fokus på at indrette bankens prissætning således, at kunder betaler for den ydelse, som de køber i banken, hvilket efter bankens mening er et godt og rigtigt princip.

I 2018 har der ikke været igangsat initiativer via bankens strategi, der har betydet væsentlige investeringer isoleret set.

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



Basisindtjening pr. omkostningskrone angiver forholdet mellem indtjeningen og omkostningssiden.



Det ses af ovennævnte grafer, at bankens toplinje er under pres, således er basisindtjeningen i ovennævnte periode alene steget med 18,6 mio. kr. Udfordringerne med at skabe indtjening på den basale bankdrift er ikke kun en udfordring i Møns Bank, men det er mere eller mindre en udfordring, som hele banksektoren er ramt af som følge af det ekstremt lave renteniveau i samfundet og den marginalisering, der er en følge heraf. Når omkostningerne i samme periode er steget med 23,1 mio. kr. betyder det selvsagt et fald i nøgletallet basisindtjening pr. omkostningskrone, der går fra 1,45 kr. i 2014 til 1,32 kr. i 2018. Det skal bemærkes, at af omkostningsstigningen på 23,1 mio. kr. udgør stigningen til IT-udgifter 9,5 mio. kr., og den største del af den øvrige stigning er en konsekvens af en strategisk valgt udbygning af bankens markedsplatform i Næstved og Vordingborg. En omkostningsstigning, der skal ligestilles med en investering i en udvikling af bankens fremtidige forretningsgrundlag.

I forhold til ovennævnte graf skal bemærkes, at i 2016 var omkostningerne præget af nedskrivninger på bankens domicilejendomme på samlet 5,3 mio. kr.

Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør 5,0 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. sidste år. Kursreguleringen fordeler sig med et kurstab på obligationerne på 1,4 mio. kr., en kursgevinst på aktierne på 7,8 mio. kr., en kursgevinst på valuta mv. på 1,0 mio. kr., et kurstab på afledte finansielle instrumenter på 1,0 mio. kr. og en nedskrivning af værdien af investeringsejendomme på 1,4 mio. kr.

Kursgevinsten på aktierne kan fordeles med en kursgevinst på 9,2 mio. kr. på bankens anlægsaktier hvoraf de 3,0 mio. kr. vedrører en opskrivning af værdien af bankens aktier i BI-Holding A/S jf. fondsboersmeddelelse nr. 4 af 21. marts 2018. Den anden del er et kurstab på 1,4 mio. kr. på bankens handelsbeholdning af aktier.

Kursregulering af finansielle instrumenter udgør i 2018 et kurstab på 1,0 mio. kr. mod sidste år et kurstab på 1,2 mio. kr. Kurstabet i 2018 knytter sig til salget af en position aktier i DLR som banken foretog i 2016. Salget af DLR aktierne skete efter gældende aftaler på området, hvilket betyder, at banken i tilknytning til salget samtidig indgik en aftale om at kunne tilbagekøbe aktierne indenfor en periode på 5 år (en call-option) til en kurs beregnet med afsæt i aktiernes indre værdi på tidspunktet for generhvervelsen. Banken bogførte på tidspunktet for salget en præmie på call-optionen frem til det tidspunkt, hvor banken forventede at tage stilling til en hel- eller delvis generhvervelse af den solgte aktieposition, hvilket blev sat til en 3 årig periode. Da der ikke er taget stilling til et eventuelt tilbagekøb afsættes den resterende optionspræmie.

Banken har i 2018 foretaget nedskrivning af værdien af en investeringsejendom, hvilket er sket ud fra reglerne om værdiansættelse af ejendomme i regnskabsbekendtgørelsen.

For en yderligere specifikation af kursreguleringer på de enkelte poster henvises til note 9.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

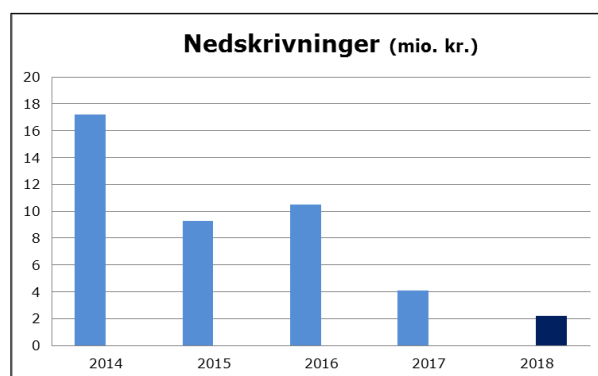
Banken har i 2018 implementeret nye nedskrivningsregler, hvilket har haft en påvirkning på egenkapitalen pr. 1. januar 2018 med i alt 9,2 mio. kr. efter skat. Endvidere har implementeringen påvirket den samlede korrektivkonto, som er forøget med 11,7 mio. kr.

Banken har i 2018 netto udgiftsført nedskrivninger på 2,2 mio. kr. mod sidste år 4,1 mio. kr. Behovet for nedskrivninger har således været på et meget lavt niveau.

Det lave niveau er en konsekvens af den fortsatte forbedring i de makroøkonomiske vilkår i samfundet, herunder både en lavere tilgang af nye nedskrivningseksponeringer og en positiv udvikling i flere allerede risikomærkede udlån, hvilket generelt betyder en forbedret kreditbonitet i bankens udlånsbog.

Banken har forholdt sig til eventuelle ledelsesmæssige skøn, herunder til bankens landbrugssegment som følge af sommerens tørke og afledt pres på indtjeningen. Bankens landbrugskunder har generelt en god bonitet, hvorfor et enkeltstående år med vigende indtjening generelt ikke i nævneværdig grad påvirker behovet for nedskrivninger. På de få af bankens landbrugseksponeringer, der i forvejen er udfordret økonomisk, er der i tabsopgørelserne taget højde for et eventuelt større tab som følge af tørken. For øvrige brancher og for privatkunder er der ligeledes ikke fundet behov for at foretage ledelsesmæssige skøn.

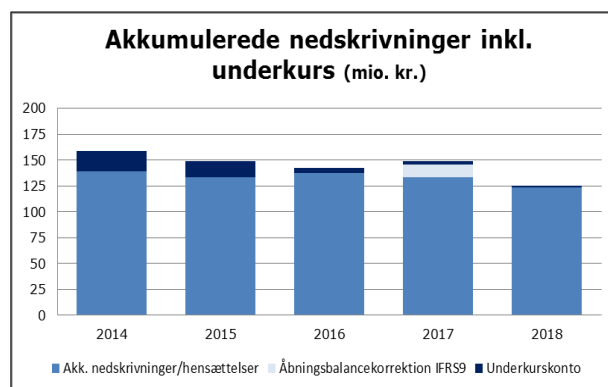
Udviklingen i bankens udgiftsførte nedskrivninger de seneste 5 år fremgår af nedennævnte graf.



Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør 111,5 mio. kr. ultimo 2018, mens stadie 1 og 2 nedskrivninger tilsammen udgør 12,4 mio. kr. i alt 123,9 mio. kr.

Endvidere kan det oplyses, at banken på lån og kreditter overtaget efter sparekasserne i Kongsted og Fanefjord yderligere har en resterende underkurskonto på 1,4 mio. kr., der kan ligestilles med nedskrivninger.

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



De akkumulerede nedskrivninger fordelt på brancher fremgår af nedennævnte graf.

Nedskrivninger fordelt på brancher		
	2018	2017
Landbrug	6 %	3 %
Industri	0 %	1 %
Energiforsyning	1 %	0 %
Bygge- og anlæg	6 %	4 %
Handel	4 %	5 %
Transport, hotel og restaurant	9 %	14 %
Finansiering og forsikring	7 %	8 %
Fast ejendom	9 %	9 %
Øvrige erhverv	4 %	4 %
Privat	54 %	52 %
I alt fordelt nedskrivninger	100 %	100 %

Stigningen af andelen af nedskrivninger til landbruget er ikke et udtryk for, at der er en væsentlig forskydning i boniteten indenfor bankens landbrugskunder, men er overvejende med baggrund i et øget behov for yderligere nedskrivninger på i forvejen nedskrevne landbrugseksponeringer.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,0 % af de samlede udlån og garantier (før nedskrivninger og uden indregning af hensættelser til uudnyttede kredittilsagn) og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 5,0 %.

Bankens samlede konstaterede tab i perioden udgør 27,8 mio. kr., heraf var de 24,9 mio. kr. nedskrevet i forvejen. Det skal i denne sammenhæng bemærkes, at ud af de 24,9 mio. kr., kan de 10,8 mio. kr. henføres til en enkel eksponering, hvor beløbet blev hensat tilbage i 2013.

Se endvidere note 13 for yderligere specifikation.

Resultat før skat

Efter ovennævnte kan resultatet før skat opgøres til 38,1 mio. kr. mod sidste år 37,7 mio. kr. Sammenligning og kommentarer til de enkelte regnskabsposter fremgår under hvert enkelt regnskabspost indeholdt i resultat før skat.

Resultatet ligger som tidligere nævnt indenfor de senest offentliggjorte forventninger på 35 – 40 mio. kr.

Faldet i resultatet af basisdriften opvejes i forhold til sidste år af tilsvarende højere kursreguleringer og det faldende behov for nedskrivninger.

Bankens valgte risikoprofil på fondsområdet kombineret med et forholdsvist stabilt afkast på bankens anlægsbeholdning af aktier er således en medvirkende årsag til et forbedret fondsresultat. Hertil kommer, at den positive udvikling i samfundet har bidraget til faldet i nedskrivningsbehovet, idet nedskrivningsbehovet er et spejl heraf. Ledelsen udtrykker tilfredshed med begge forhold.

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 unoterede 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 ikke, for et pengeinstitut af Møns Banks størrelse, på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af bankens kapitalprocent.

Kapitalgrundlag og kapitalbehov

Bankens kapitalgrundlag er påvirket af implementeringen af de IFRS 9 forenelige regler samt herudover ændret regnskabsmæssigt skøn. Der henvises til note 1 for en yderligere uddybning herom. Det har betydet, at bankens kapitalgrundlag samlet er faldet 11,5 mio. kr. Banken har valgt ikke at benytte EU-Kommissionens regler om en 5-årig indfasningsperiode for egenkapitalpåvirkningen af de nye nedskrivningsregler.

Samlet er bankens kapitalprocent således faldet 0,6 %-point som følge af den jf. ovenfor nævnte reduktion af kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Ultimo 2018 udgør bankens kapitalgrundlag 400,2 mio. kr. mod 333,1 mio. kr. ultimo 2017. Stigningen på 67,1 mio. kr. kan væsentligst henføres til følgende forhold:

- En udvidelse af aktiekapitalen med nominelt 16 mio. kr. aktiekapital svarende til 800.000 stk. aktier á 20 kr. og som betyder, at bankens samlede aktiekapital efter udvidelsen udgør 40 mio. kr. Aktieemissionen blev gennemført til kurs 100 pr. 20 kr.'s aktie, hvilket efter reduktion af omkostninger på i alt 7,6 mio. kr. samlet har opskrevet egenkapitalen med 72,4 mio. kr.
- Banken købte i 1. kvartal 2018 aktier i DLR Kredit A/S svarende til en kursværdi på 17,5 mio. kr. som led i den årlige omfordeling af aktier med afsæt i bankens omsætning med DLR i 2017. Udvidelsen af aktiebeholdningen medfører en direkte modregning i bankens kapitalgrundlag, idet banken i forvejen har kapitalandele i finansielle virksomheder, der overstiger 10 % af bankens egentlige kernekapital.
- Nedskrivning af egenkapitalen som følge af indregning af ændret regnskabsprincip jf. ovenfor på i alt 11,5 mio. kr.

- Resultatet af totalindkomsten på 30,4 mio. kr.
- Forslag til udbytte til bankens aktionærer på 4,0 mio. kr.

Af øvrige mindre betydende forhold, der har påvirket udviklingen i kapitalgrundlaget skal nævnes betaling af rente til bankens hybride kernekapital samt skattepåvirkningen heraf, samt nettopåvirkningen af køb og salg af egne kapitalandele.

Risikoeksponeringen ultimo 2018 udgør 2.004 mio. kr. mod sidste år 1.907 mio. kr.

Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 20,0 hvilket er en stigning på 2,5 %-point i forhold til sidste år, hvor kapitalprocenten var 17,5.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 2,0 %-point over det til enhver tid gældende kapitalbehov tillagt NEP-krav samt kapitalbevarings- og kontracykliskbuffer. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 10,0 % pr. ultimo 2018, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til det kommende år.

Den egentlige kernekapital ultimo 2018 udgør 331,0 mio. kr. svarende til en egentlig kernekapitalprocent på 16,5 hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2017 på 57,5 mio. kr. svarende til en stigning på 2,2 %-point. Ændringen er påvirket af de samme forhold som nævnt ovenfor under kapitalgrundlaget, og herudover er ændringen påvirket af overgangsregler for fradrag af kapitalandele i finansielle virksomheder, hvor det kun var 80 %, der skulle fradrages i den egentlige kernekapital i 2017. Overgangsreglerne er fuldt indfaset i 2018 med en negativ effekt på den egentlige kernekapital på 8,0 mio. kr.

Banken har en overordnet politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet som hovedregel skal baseres på egentlig kernekapital, men dette kan efter en særskilt vurdering fraviges med maksimalt op til 20 % af den egentlige kernekapital efter fradrag (dog eksklusiv fradrag for kapitalandele af finansielle aktier), når lånevilkårene for efterstillet kapital samlet set er fordelagtig for aktionærerne. Hertil kommer, at banken ønsker at dække det kommende NEP-krav med TIER-3 kapital med op til 60 – 80 % af kravet. Banken har for nuværende efterstillet kapital i form af supplerende kapital på 35 mio. kr. og hybrid kernekapital på 35 mio. kr.

For så vidt angår bankens nuværende hybride kernekapital er der mulighed for at indfri denne pr. 26. februar 2019 efter forudgående tilladelse fra Finanstilsynet. Bankens planer herfor er at erstatte den nuværende hybride kernekapital med tilsvarende ny hybrid kernekapital til en lavere rente og banken har fået Finanstilsynets godkendelse hertil.

Banken har udarbejdet en 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 indføres, herudover indfasningen af NEP-kravet startende i 2019. Der er nærmere redegjort for de kommende NEP-krav senere i ledelsesberetningen under overskriften *Særlige forhold*.

Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget nødplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af risikoindikatorer 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 86,4 mio. kr., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på ca. 3,5 %-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 162,2 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.

Indfasningen af kapitalbevaringsbuffer startede i 2016 og i 2018 udgør dette tillæg 1,875 %-point og er steget med 0,625 %-point i forhold til 2017, hvilket er en stigning i kapitalkravet på 12,5 mio. kr. I 2019 stiger bufferkravet yderligere 0,625 %-point og udgør således 2,5 % og er dermed fuldt indfaset. Den kontracykliske buffer er i 2018 fastsat til 0 %, men vil i 2019 stige af 2 omgang til 1 % ved udgangen af 2019. Begge buffere er ikke en del af kapitalbehovet, men idet de skal opfyldes separat, lægger de sig således oven på kapitalbehovet.

Ved opgørelsen af bankens kapitalbehov ultimo 2018 er der taget højde for, at banken ved omfordeling af ejerandele i DLR Kredit A/S i marts 2019 skal aftage aktier med afsæt i bankens udvikling i formidlede realkreditlån i 2018. En foreløbig beregning viser, at banken skal aftage aktier til en markedsværdi i størrelsesordenen 9,0 mio. kr.

Bankens kapitalbehov opdelt på risikoområder:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov
Kreditrisiko	20.804	1,0 %
Markedsrisici	10.375	0,5 %
Operationelle risici	0	0 %
Øvrige forhold	9.000	0,5 %
Tillæg (lovbestemte krav)	160.295	8,0 %
I alt	200.474	10,0 %

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	Kapital (1.000 kr.)	Kapital %
Kapitalgrundlag	400.238	20,0 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	200.474	10,0 %
Overdækning før bufferkrav	199.764	10,0 %
Bufferkrav (kapitalbevaringsbuffer 1,875 %-point)	37.569	1,9 %
Overdækning efter opfyldelse af bufferkrav (%-point)	162.195	8,1 %

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 tilstrækkelig 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/regnskaber for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2018.

Der henvises endvidere til moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber for en redegørelse for risikostyring i 2018.

Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte *Tilsynsdiamant*. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2018 ligger banken indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Finanstilsynets-grænseværdi	Møns Bank 2018
Summen af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	142,3 %
Udlånsvækst	< 20 %	5,1 %
Ejendoms-eksponeringer	< 25 % af udlån og garantier	14,1 %
Stabil Funding (Funding-ratio)	Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,5
Likviditetspejlemærke	>100	369,7 %

Summen af store eksponeringer

Pejlemærket for store eksponeringer er ændret med virkning pr. 1. januar 2018 til, at bankens 20 største eksponeringer maksimalt må udgøre 175 % af bankens egentlige egenkapital (CET 1 kapital).

Pejlemærket for store eksponeringer er pr. ultimo 2018 opgjort til 142,3 % af den egentlige kernekapital og ligger således inden for grænseværdien.

I sammenligningen til sidste år, hvor pejlemærket var opgjort til 162,9, er der sket et fald, som kan henføres til en forøgelse af bankens egentlige kernekapital i det summen af de 20 største eksponeringer er steget med 25,4 mio. kr. til i alt 471,0 mio. kr. Der henvises til afsnittet omkring *Kapitaldækningsregler* for stigningen i bankens egentlige kernekapital.

Udlånsvækst

Det skal bemærkes, at udlånsvæksten er beregnet på baggrund af udlån i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 jf. anvendt regnskabspraksis i note 1.

Banken har i 2018 haft en udlånsvækst på 5,1 %, der er langt indenfor Tilsynsdiamantens grænseværdi på 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 64,3 %) 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.

Et væsentligt parameter for udlånsvækst er ligeledes, at der fortsat er en god branchemæssig spredning, således at en negativ udvikling indenfor enkeltbrancher ikke kan true bankens eksistens.

Banken har historisk haft en næsten ligelig fordeling mellem eksponeringer til erhvervs- og privat kunder og har således ved udgangen af året en fordeling med 53 % til erhvervs-kunder og 47 % til privatkunder. Det fremgår af bankens forretningsmodel, at banken har en målsætning om en samlet erhvervs-eksponering på mellem 50 – 70 %, hvoraf der er afsat 10 %-point til eksponering mod ejerlejlighedsforeninger.

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 god branchefordeling, hvilket fremgår af note 16.

Bankens eksponeringer mod ejendomsbranchen udgør 14,1 % og er således steget med 1,1 %-point. Af de 14,1 % udgør de 0,3 %-point "Gennemførelse af byggeprojekter". Banken vurderer, at boniteten i bankens ejendomseksponeringer 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 0,5, hvilket er et udtryk for, at banken har en stabil og sund fundingstruktur. Ultimo 2017 udgjorde pejlemærket 0,6 og faldet kan tilskrives det stigende indlån.

Pejlemærket forventes afskaffet, når kravet om net stable funding ratio (NSFR) er implementeret.

Likviditet

Fra og med halvåret 2018 blev det tidligere pejlemærke vedrørende likviditet ændret således, at det tager afsæt i LCR-kravet og ikke det tidligere overdækningskrav i lov om finansiell virksomhed § 152. Der foretages derfor ikke sammenligning af pejlemærket i forhold til ultimo sidste år.

Det opgjorte pejlemærke for likviditet på 369,7 % 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 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 2018 opgjort LCR-brøken til 367,4 % mod 383,4 % ultimo 2017. Faldet har væsentligst baggrund i omlægning af indskudsbeviser til variabelt forrentede obligationer.

Bankens hybride kernekapital kan indfries fra den 26. februar 2019, og der henvises til afsnittet omkring *Kapitaldækningsregler* for bankens planer herfor. Herudover har banken ikke gældsforpligtelser, der forfalder indenfor det kommende år, i det bankens supplerende kapital tidligst kan indfries i 2021 med Finanstilsynets forudgående tilladelse.

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 banken skal have en overdækning på mindst 100 %-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.

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

Særlige forhold

Nedskrivningsegne passiver (NEP)

Finanstilsynet har fastsat kravet for Møns Banks nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) til 13,6 % af Møns Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag baseret på indrapporterede tal pr. 31. december 2017 svarende til et tillæg på 5,4 % af bankens risikovægtede eksponering. NEP-kravet implementeres som led i 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 og frem til og med 2023. Dette betyder, at banken henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet og kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler.

På baggrund af bankens kapitalplan forventes det, at kravet delvist ønskes opfyldt af Tier-3 kapital.

Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2018 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen. Nedskrivninger og hensættelser blev tidligere foretaget, når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Fra regnskabsårets begyndelse foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på forventede kredittab. Hertil kommer et ændret regnskabsmæssigt skøn i forhold til indregning af dokumentindtægter. Der henvises til note 1 for en yderligere beskrivelse.

Implementeringen af de ændrede nedskrivningsregler har indvirket på måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt kredittilsagn og garantier. Dette har medført en forøgelse af bankens samlede korrektivkonto med 11,7 mio. kr. Herudover har ændringen i forhold til indregning af dokumentindtægter yderligere betydet en modregning i den amortiserede kostpris på udlån med 3,0 mio. kr. Den samlede effekt korrigeret for skat udgør 11,5 mio. kr. og er indregnet direkte på egenkapital pr. 1. januar 2018 efter de gældende overgangsbestemmelser.

Gennemført aktieemission

Med henblik på at sikre et kapitalgrundlag, der imødekommer de kommende års skærpede kapitalkrav, gennemførte banken i foråret en garanteret og fuldttegnet aktieemission med nominelt 16 mio. kr. aktiekapital svarende til 800.000 stk. aktier á 20 kr. svarende til et provenu på 80 mio. kr. Efter indregning af omkostninger på 7,6 mio. kr. udgør nettoprovenuet 72,4 mio. kr., som er indregnet i egenkapitalen under posten *Overført overskud*. Der henvises for afsnittet *Kapitalgrundlag og kapitalbehov* for en beskrivelse af effekten på bankens kapitalgrundlag.

Aktieemissionen er en del af en langsigtet kapitalplanlægning som jf. ovenfor skal sikre et kapitalgrundlag, der lever op til, at banken forsat kan udvikle sig forretningsmæssigt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventningerne til 2019 samt til øvrige forhold i fremtiden

Den samfundsøkonomiske udvikling forventes at bidrage til en generel vækst i økonomien dog forsat på et behersket niveau i 2019. Udfordringerne for banken i det kommende år vil fortsat være en skærpet konkurrence om de gode udlån og forsat pres på rentemarginalen på trods af en forventning om et svagt stigende renteniveau i samfundet.

Stigningen i renteniveauet forventes ikke at ændre udviklingen på de finansielle markeder væsentligt, hvorfor forudsætningerne for at skabe en væsentlig bedre indtjening på bankens overskudslikviditet ikke forventes. Omkostningsniveauet forventes påvirket ved igangsætning af nye initiativer til udbygning af den forretningsmæssige platform.

Med afsæt i ovennævnte er der følgende resultatforventninger for 2019:

Basisdrift

Med afsæt i ovennævnte forventer banken et resultat af basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2019 i størrelsen 28 - 35 mio. kr.

Resultat før skat

Resultatet før skat vil være forbundet med stor usikkerhed og være 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 0,25 - 0,5 % af de samlede udlån og garantier.

Resultatet før skat vil tillige være meget afhængig af den generelle økonomiske udvikling, og forventes i niveauet 28 - 35 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 konjunkturudviklingen, gældende lovgivning og bekendtgørelser samt 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, indtjening i forhold til valgt risikoprofil, store eksponeringer, branchemæssig spredning, koncentrationsrisici og rentefølsomhed. Hvoraf skal fremhæves:

- Der ønskes alene nye kundeforhold med en kreditklassifikation, der efter Finanstilsynets rating ligger i 3, 2a og i underkanten af 2a, svarende til den bedst rangerede del af 2b.

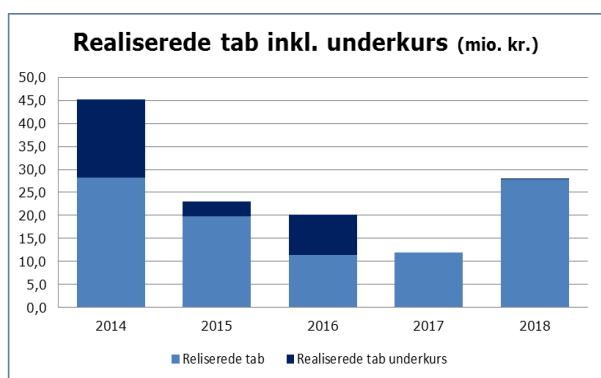
- En markedsfordeling fordelt på de 3 geografiske områder med 50 – 75 % indenfor "Det nære markedsområde med afdelingsdækning", 25 – 45 % indenfor det "Det sekundære markedsområde – Møn Direkte med konsulenttjeneste" herunder det strategiske markedsområde og 0 – 5 % udenfor de 2 forannævnte områder.
- Uanset kreditbonitet er der stillet krav til størrelse af enkelteksponeringer, der maksimalt må udgøre 10 % af bankens justerede kapitalgrundlag, dog maksimalt 38 mio. kr. Dog må midlertidige eksponeringer udgøre op til 15 % af det justerede kapitalgrundlag.
- Andelen af erhvervseksponeringer må maksimalt udgøre 70 % og private eksponeringer skal som minimum udgøre 30 %. Herudover er der indenfor de enkelte branchegrupper fastsat øvre grænser.

Eksponeringer, der ikke er i overensstemmelse med de retningslinjer, der er fastlagt af bestyrelsen jf. kreditpolitikken, kan som udgangspunkt kun bevilges af bestyrelsen.

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

Banken har en tradition for en konservativ kreditpolitik, og der vil til stadighed være 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 0,5 % til 2,6 % og for 2018 udgør tabsprocenten 1,2 %. Tabsprocenten er opgjort inklusiv tab af underkurs på overtagne eksponeringer.

Et væsentligt risikoelement er, hvis banken har eksponeringer i en størrelse, der kan true bankens eksistens, hvis eksponeringen bliver nødlidende. Det nye pejlemærke 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 2018 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, 13, 16 og 30.

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 uden for handelsbeholdningen samt til den af banken udstedte supplerende kapital og hybride kernekapital.

Effekten af en parallelforskydning af rentekurven på 1 %-point er ultimo 2018 på 0,8 mio. kr. svarende til 0,2 % af bankens kernekapital mod sidste år ligeledes 0,8 mio. kr. svarende til 0,3 %. Bankens renterisiko er således uændret, men grundet en højere kernekapital er procenten lavere.

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

Bankens renterisiko indenfor handelsbeholdningen udgør 1,2 mio. kr. og udenfor handelsbeholdningen -0,4 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 2018 udgør kursværdien af aktier i alt 107,2 mio. kr., hvilket er en stigning 22,6 mio. kr. i forhold til ultimo 2017, hvor kursværdien udgjorde 84,6 mio. kr.

Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier langt størstedelen med 106,3 mio. kr. i 2018, hvilket er en stigning på 27,2 mio. kr. i forhold til 2017. Årsagen til stigningen kan i det væsentligste henføres til køb af 838.009 stk. aktier i DLR Kredit A/S til en kursværdi på overtagelsestidspunktet på 17,5 mio. kr., opskrivning af værdien af aktier i BI-Holding A/S på 3,0 mio. kr. samt almindelig kursregulering af anlægsbeholdningen af aktier.

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

Den resterende aktiebeholdning på knapt 1,0 mio. kr. ligger i bankens handelsbeholdning. Bankens handelsbeholdning er således faldet med 4,6 mio. kr. i forhold til ultimo 2017.

Bankens aktierisiko defineres i forhold til den samlede aktiebeholdning, hvilket betyder, at effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % på beholdningen udgør 10,7 mio. kr.

I forhold til markedsrisikoen på aktierne opgøres denne på baggrund af bankens handelsbeholdning af aktier og kan således opgøres til 0,1 mio. kr.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Banken har overordnet en målsætning om jf. senere i ledelsesberetningen, at der udbetales et udbytte svarende til 10 – 25 % af årets overskud. Bankens ledelse har valgt at følge denne målsætning efter grundige overvejelser i forhold til forventningerne til den fremtidige udvikling og konsolidering, der er vigtig i forhold til den igangværende implementering af bufferkrav samt de kommende NEP-krav i kapitaldækningsreglerne. Med afsæt i den lagte strategi og kapitaldækningsplan indstiller bestyrelsen, at der udbetales 4,0 mio. kr. i udbytte for 2018 svarende til en udbytteprocent på 10.

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 på egne aktier afgive stemme for mere end, hvad der svarer til 0,50 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

Aktieinformation

Bankens aktier er noteret på NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2018 på kurs 117. Det svarer isoleret set med afsæt i kursudviklingen til et fald på 42,9 % i regnskabsåret 2018.

Ved beregning af kursfaldet skal det medregnes, at banken foretog en kapitaludvidelse i 2018 med fortegningsret for de bestående aktionærer i forholdet 3-2 til kurs 100. Aktiekapitalen blev udvidet med i alt nominelt 16 mio. kr. via 800.000 stk. aktier af hver nominelt kr. 20 til i alt 2.000.000 stk. aktier.

Ved indregning af nettoprovenuet ved aktieemissionen samt aktieudvidelsen, så er der reelt tale om et kursfald i regnskabsåret 2018 på 26,5 %.

Markedsværdien af selskabets aktier udgør 31. december 2018 234,0 mio. kr.

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

Omsætningen i bankens aktier via NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen steg i regnskabsåret 2018 med 18,0 mio. kr. i forhold til sidste år, idet der samlet blev omsat aktier for en kursværdi på 38,1 mio. kr. mod 20,1 mio. kr. i 2017.

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 offentliggøres 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 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 2018

Banken har pr. 31. december 2018 7.734 navnenoterede aktionærer, hvilket er en stigning på 555 aktionærer siden sidste år. De navnenoterede aktionærer udgør 97,2 % af aktiekapitalen. Der arbejdes med en strategi om at gøre bankens aktionærkreds så bred så muligt således, at det er bankens kunder, der ejer banken. Bl.a. med dette som udgangspunkt indførte banken i foråret 2016 bankens fordelsprogram, der er bygget op omkring bankens aktionærer. Det er således en forudsætning for at opnå fordelene i programmet, at man har 50 stk. Møns Bank aktier.

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 7,2 %
Liselund Fontænen A/S, Stege - ejerandel 5,6 %
Bogholdergaarden A/S, Hvidovre - ejerandel 5,5 %

Bestyrelsen og deres nærtståendes samlede ejerandele af aktier i Møns Bank udgør 0,6 % pr. 31. december 2018 og er fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer i stykstørrelse á 20 kr. således:

Jens Ravn	3.745 stk.
Peter Ole Sørensen	4.332 stk.
Christian Brix-Hansen	2.596 stk.
Elly Nielsen	828 stk.
Tina Ørum Hansen	171 stk.
Lise Hansen	306 stk.
Jan Ivan Rasmussen	133 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 erhvervelses tidspunkterne gældende børskurser med en afvigelse på indtil 10 %, hvilken bemyndigelse er gældende i 5 år, hvilket vil sige til generalforsamlingen i 2023.

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 til at erhverve egne aktier i 2019 op til en markedsværdi på 2.000 t.kr.

I regnskabsåret 2018 er der købt 114.887 stk. egne aktier for 16,7 mio. kr., hvilket svarer til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 145,39 kr. Salget udgør 115.782 stk. med en samlet salgsværdi på 17,2 mio. kr. svarende til en gennemsnitlig salgskurs på 148,20 kr.

Pr. 31. december 2018 udgør bankens beholdning af egne aktier nominelt 220.220 kr., svarende til en ejerandel på 0,6 % 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 generalforsamling inden 16. marts 2021. Af den pågældende bemyndigelse har banken, med aktieemissionen registreret den 19. marts 2018, udnyttet nominelt 16,0 mio. kr. af den pågældende bemyndigelse og har således nominelt 4 mio. kr. tilbage af denne.

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, kapitalmarkedsloven (før 2018 værdipapirhandelsloven), 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. Komitéen 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 Komitéen for god Selskabsledelse er endvidere kommenteret.

Ledelsesstruktur

Generalforsamling:

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

Alle aktionærer har ret til at møde op 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 efter beslutning fra bestyrelsen, de generalforsamlingsvalgte revisorer eller aktionærer, som ejer 5 % eller mere af aktiekapitalen.

Hver aktie giver én stemme, og ingen aktionærer kan på egne aktier afgive stemme for mere, end hvad der svarer til 0,50 % af den til enhver tid gældende aktiekapital. På den kommende ordinære generalforsamling den 20. marts 2019 er der forslag om en forhøjelse af grænsen for afgivelse af stemmer, der af repræsentantskab og bestyrelsen foreslås forhøjet til 1,00 % 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/generalforsamling/referater.

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 67 år. På den kommende ordinære generalforsamling den 20. marts 2019 er der forslag om at ændre aldersbestemmelsen i vedtægterne til 70 år.

Pt. udgør repræsentantskabet 35 medlemmer, hvilket vil være uforandret efter den kommende generalforsamling. 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 beslutningsdygtig, når mindst halvdelen af dets medlemmer er til stede. Alle beslutninger tages ved simpelt flertal, og i tilfælde af stemmelighed er formandens, eller i dennes fravær næstformandens, stemme afgørende.

Repræsentantskabets opgaver er i) valg af medlemmer til bestyrelsen, ii) godkendelse af bestyrelsens honorar, iii) behandling af sådanne sager, som af bestyrelsen eller direktionen henvises til repræsentantskabets afgørelse, iv) at være talerør for aktionærerne, og v) at repræsentere banken, virke for dens trivsel og bistå bestyrelsen og direktionen.

Herudover skal repræsentantskabet indstille kandidater til valg til repræsentantskabet på bankens generalforsamling. Der afholdes som udgangspunkt 4-5 repræsentantskabsmøder i løbet af et år.

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 mellem 5 og 10 medlemmer. Bestyrelsen består aktuelt af fem aktionærvalgte repræsentantskabsvalgte medlemmer. Herudover er der 2 medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen. Anbefalingerne om god selskabsledelse skelner mellem henholdsvis uafhængige bestyrelsesmedlemmer og ikke-uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Med undtagelse af bankens formand Jens Ravn, som har været medlem af bestyrelsen i 20 år, er alle medlemmer af bestyrelsen i Møns Bank 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.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervsmæssig baggrund. Det sikrer overholdelse af fit and proper regelsættet samt 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 syv medlemmer opfylder målsætningen om ligelig repræsentation med tre kvinder og fire mænd.

LEDELSESBERETNING

Bankens politik for mangfoldighed i bestyrelsen er offentliggjort på moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-for-mangfoldighed-i-bestyrelsen.

Ligeledes er bankens politik for det underrepræsenterede køn i Møns Banks ledelse offentliggjort på moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-om-koensfordeling-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 fremgår på moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/bestyrelsenkompetenceprofil.

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.

Banken har i 2018 fastlagt mål for indsatser i en ny strategiperiode frem til og med 2020. Hovedoverskriften er en fortsat udvikling af forretningsgrundlaget, der flugter med bankens udvikling igennem de senere år.

Bestyrelsen holder som udgangspunkt møde hver måned, to møder i juni og 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 2018 har bestyrelsen afholdt 19 møder med tilknyttede udvalgsmøder jf. følgende:

Bestyrelsesmedlem	Møder i bestyrelsen	Mødt
Jens Ravn	19	19
Peter Ole Sørensen	19	19
Christian Brix-Hansen	19	19
Elly Nielsen	19	18
Tina Ørum Hansen	19	19
Lise Hansen	1	1
Jan Ivan Rasmussen	4	4

Bestyrelsesmedlem	Revisions udvalg	Mødt
Jens Ravn	6	6
Peter Ole Sørensen	6	6
Christian Brix-Hansen	6	6
Elly Nielsen	6	6
Tina Ørum Hansen	6	6
Lise Hansen	0	0
Jan Ivan Rasmussen	1	1

Bestyrelsesmedlem	Risiko Udvalg	Mødt
Jens Ravn	6	6
Peter Ole Sørensen	6	6
Christian Brix-Hansen	6	6
Elly Nielsen	6	6
Tina Ørum Hansen	6	6
Lise Hansen	0	0
Jan Ivan Rasmussen	1	1

Bestyrelsesmedlem	Aflønning- & Nominering	Mødt
Jens Ravn	6	6
Peter Ole Sørensen	6	6
Christian Brix-Hansen	6	6
Elly Nielsen	6	6
Tina Ørum Hansen	6	6
Lise Hansen	0	0
Jan Ivan Rasmussen	1	1

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 parters 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 Christian Brix-Hansen som det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision. På moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/revisionsudvalg er Christian Brix-Hansens baggrund og kvalifikationer samt grundlaget for vurderingen beskrevet.

For udvalgets opgaver henvises til moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/revisionsudvalg/bilag-1-til-forretningsordenen-for-bestyrelsen.

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

I 2018 har udvalgets fokusområder været:

- Implementeringen af IFRS 9.
- Kapitaludvidelse
- Værdiansættelse og dermed kreditkvaliteten på ejendoms- og landbrugseksponeringer samt nye eksponeringer

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/bestyrelsen-og-udvalg/loanudvalg/bilag-2-til-forretningsordenen-for-bestyrelsen.

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 2018 38,5 %. 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 2016. Den vedtagne politik tager højde for de uddybende reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS), som Europa-kommissionen vedtog i marts 2014.

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/bestyrelsen-og-udvalg/risikoudvalg/bilag-3-til-forretningsordenen-for-bestyrelsen.

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 direktionens beføjelser, bevillingsrammer samt rapportering til bestyrelsen og for disse parterers 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 178,5 t. kr. for året 2018, hvilket svarer til 5,8 t.kr. til hvert medlem. Et enkelt repræsentantskabsmedlem har ikke ønsket at modtage honoraret. 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 besluttes 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/bestyrelsen-og-udvalg/loenudvalg/politik-for-afloenning.

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 opsiges sin stilling på grund af bankens misligholdelse, eller banken opsiges 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 opsiges ansættelsesforholdet med 18 måneders varsel til udgangen af en måned, mens direktionen kan opsiges ansættelsesforholdet med ni 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:
Ingen

Ledelseshverv bestyrelse:

Jens Ravn:
Region Sjælland - bestyrelsesmedlem

Peter Ole Sørensen:
CREW4U – ejer og direktør
Dansk Cykelturisme – bestyrelsesformand
Parksn Trails ApS – direktør og bestyrelsesmedlem
Rødeled Fonden - bestyrelsesmedlem
Skibinge Menighedsråd – formand
Vordingborg Kommunalbestyrelse – medlem

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

Elly Nielsen:
Dansk Detail – Papirhandlerforening – bestyrelsesformand
Feriepartner Møn-Stevns A/S – bestyrelsesmedlem
Handelsforeningen i Vordingborg Kommune Fmba – bestyrelsesformand
House of Møn ApS - bestyrelsesformand
Team Møn ApS - bestyrelsesmedlem
Sjællandske Medier A/S – repræsentantskabsmedlem

Tina Ørum Hansen:
Aage Mogensen Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab – 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 2018, følger herved en redegørelse dækkende regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2018 for, hvorledes Møns Bank forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 6. maj 2013, senest ajourført i august 2017 (anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside corporategovernance.dk), Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet samt Finansrådets ledelseskodex af den 22. november 2013. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med bankens ledelse, men har også stor betydning for øvrige interessenters rolle og betydning for banken samt samfundsansvar, åbenhed og trans-

parens, 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 40 af de 47 anbefalinger, 6 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 beskednen 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/corporate-governance.

Anbefalinger, som ikke følges er følgende:

3.1.5. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Møns Bank følger ikke Anbefalingen:

Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for maksimalt 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er op til 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Det har været overvejet, om indførelsen af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men det findes af ovenstående årsager ikke velbegrunderet.

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. Der er ikke modtaget nogen rapporteringer i 2018.

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 klima-påvirkninger.

CSR-strategi for 2019:

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på bankens væsentligste påvirkninger samt interessenternes forventninger og krav, har banken i 2018 udarbejdet fokusområder for 2019. CSR-strategien er forankret i revisionsudvalget.

Møns Banks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2018 jf. årsregnskabslovens § 99a findes på moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/csr-bankens-samfundsansvar, hvortil der henvises.

Yderligere information

Generalforsamlingen afholdes onsdag den 20. marts 2019 kl. 17.15 i Mønshallerne, Platanvej 40B, 4780 Stege.

Årsrapport vil være tilgængelig på moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber efter regnskabs offentliggørelse den 21. februar 2019. Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 28. februar 2019.

På 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.

Fondsbørsmeddelelser i 2018

21.02.2018	01-2018	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
21.02.2018	02-2018	Årsrapport 2017
20.03.2018	03-2018	Prospekt i forbindelse med garanteret fortegningsemission
21.03.2018	04-2018	Opskrivning af ejerandel i BI-Holding A/S
22.03.2018	05-2018	Generalforsamlingsforløb
12.04.2018	06-2018	Indberetningspligtiges handler med Møns Bank A/S aktier
16.04.2018	07-2018	Indberetningspligtiges handler med Møns Bank A/S aktier
19.04.2018	08-2018	Møns Bank A/S afslutter fuldtegnede fortegningsemission
19.04.2018	09-2018	Registrering af kapitalforhøjelse
18.05.2018	10-2018	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2018
22.08.2018	11-2018	Halvårsrapport 2018
26.09.2018	12-2018	Valg af medarbejderrepræsentanter til Møns Banks bestyrelse
07.11.2018	13-2018	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2018
06.12.2018	14-2018	Ny medarbejderrepræsentant til Møns Banks bestyrelse
17.12.2018	15-2018	Finanskalender 2019

Finanskalender 2019

21.02.2019	Årsrapport 2018
20.03.2019	Ordinær generalforsamling kl. 17.15 i Mønshallerne, Stege
16.05.2019	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2019
21.08.2019	Halvårsrapport 2019
14.11.2019	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2019

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Møns Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske 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 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

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 21. februar 2019

Direktion

Flemming Jul Jensen

Ellis Rasmussen
Administrationschef

Bestyrelsen

Jens Ravn
Formand

Peter Ole Sørensen
Næstformand

Christian Brix-Hansen
Bestyrelsesmedlem

Elly Nielsen
Bestyrelsesmedlem

Tina Ørum Hansen
Bestyrelsesmedlem

Lise Hansen
Medarbejdervalgt

Jan Ivan Rasmussen
Medarbejdervalgt

Til kapitalejerne i Møns Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Møns Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske 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 8 år frem til og med regnskabsåret 2018.

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 2018 – 31. december 2018. 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

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Udlån udgør 1.486 mio. kr. pr. 31. december 2018, og garantier udgør 796 mio. kr. (udlån udgjorde 1.426 mio. kr. og garantier udgjorde 774 mio. kr. pr. 31. december 2017). Der er foretaget nedskrivninger på udlån på 115 mio. kr. og hensættelser til tab på garantier på 6 mio. kr. pr. 31. december 2018 (udlån 122 mio. kr. og garantier 7 mio. kr. pr. 31. december 2017).</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 13.</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">• Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet.• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.	<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">• Løbende vurdering af kreditrisikoen.• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og i stadie 3. <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none">• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.• Indhentning og evaluering af systemrevisionserklæring fra bankens datacentral, der omfatter en vurdering af bankens opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier.• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.• 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• 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.

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 finansiell 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 finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Stege, den 21. februar 2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Bjørn Philip Rosendal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 40039

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note		2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
RESULTATOPGØRELSE			
6	Renteindtægter	88.828	88.334
7	Renteudgifter	3.584	3.773
	Netto renteindtægter	85.244	84.561
	Udbytte af aktier mv.	1.339	866
8	Gebyrer og provisionsindtægter	67.673	67.076
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8.314	8.121
	Netto rente- og gebyrindtægter	145.942	144.382
9	Kursreguleringer	4.958	1.831
10	Andre driftsindtægter	428	462
11	Udgifter til personale og administration	108.395	102.399
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.528	2.515
12	Andre driftsudgifter	80	15
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2.187	4.089
	Resultat før skat	38.138	37.657
14	Skat	7.454	8.293
	Årets resultat	30.684	29.364
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Årets resultat	30.684	29.364
	Anden totalindkomst:		
11	Værdiændringer pensionsforpligtelser	-350	-669
	Skat heraf	77	147
	Anden totalindkomst efter skat	-273	-522
	Årets totalindkomst	30.411	28.842
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
	Indehavere af hybrid kernekapital	3.944	3.944
	Udbytte til aktionærerne for regnskabsåret	4.000	2.400
	Henlagt til aktionærernes andel af egenkapitalen	22.467	22.498
	I alt disponeret	30.411	28.842

BALANCE PR. 31.12

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
AKTIVER		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.750 68.127
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	347.543 539.392
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.486.137 1.425.541
17	Obligationer til dagsværdi	958.801 462.580
18	Aktier mv.	107.245 84.607
19-20	Immaterielle aktiver	820 891
	Grunde og bygninger i alt	21.792 23.868
21	Investeringsejendomme	8.916 10.015
22	Domicilejendomme	12.876 13.853
23	Øvrige materielle aktiver	3.122 4.138
	Aktuelle skatteaktiver	378 0
24	Udskudte skatteaktiver	2.046 870
	Andre aktiver	86.964 80.535
	Periodeafgrænsningsposter	2.470 2.094
	Aktiver i alt	3.081.068 2.692.643
PASSIVER		
Gæld		
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.451 56.941
26	Indlån og anden gæld	2.488.891 2.187.927
	Aktuelle skatteforpligtelser	0 1.259
	Andre passiver	44.951 43.187
	Periodeafgrænsningsposter	52 2
	Gæld i alt	2.589.345 2.289.316
Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.573 6.223
	Hensættelser til tab på garantier	5.581 7.263
	Andre hensatte forpligtelser	6.257 2.934
	Hensatte forpligtelser i alt	18.411 16.420
27	Efterstillede kapitalindskud i alt	34.785 34.705
29	Egenkapital	
	Aktiekapital	40.000 24.000
	Overført overskud	360.052 291.327
	Foreslået udbytte	4.000 2.400
	Aktionærernes andel af egenkapitalen	404.052 317.727
28	Indehavere af hybrid kernekapital	34.475 34.475
	Egenkapital i alt	438.527 352.202
	Passiver i alt	3.081.068 2.692.643

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.
Egenkapital 31.12.2017	24.000	291.327	2.400	317.727	34.475	352.202
Ændring af regnskabspraksis/-vurdering 1)		-14.786		-14.786		-14.786
Skat af ændring		3.253		3.253		3.253
Tilpasset egenkapital 01.01.2018 1)	24.000	279.794	2.400	306.194	34.475	340.669
Årets resultat		22.740	4.000	26.740	3.944	30.684
Anden totalindkomst		-350		-350		-350
Skat af anden totalindkomst		77		77		77
Anden totalindkomst efter skat	0	-273	0	-273	0	-273
Årets totalindkomst	0	22.467	4.000	26.467	3.944	30.411
Aktieemission	16.000	64.000		80.000		80.000
Omkostninger til aktieemission		-7.555		-7.555		-7.555
Betalt rente på hybrid kapital				0	-3.944	-3.944
Skat af rente på hybrid kapital		868		868		868
Udbetalt udbytte			-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier		22		22		22
Køb af egne aktier		-16.703		-16.703		-16.703
Salg af egne aktier		17.159		17.159		17.159
Egenkapital 31.12.2018	40.000	360.052	4.000	404.052	34.475	438.527
Egenkapital 01.01.2017	24.000	265.743	2.400	292.143	34.475	326.618
Årets resultat		23.020	2.400	25.420	3.944	29.364
Anden totalindkomst		-669		-669		-669
Skat af anden totalindkomst		147		147		147
Anden totalindkomst efter skat	0	-522	0	-522	0	-522
Årets totalindkomst	0	22.498	2.400	24.898	3.944	28.842
Aktieemission	0			0		0
Betalt rente på hybrid kapital				0	-3.944	-3.944
Skat af rente på hybrid kapital		868		868		868
Udbetalt udbytte			-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier		21		21		21
Køb af egne aktier		-20.240		-20.240		-20.240
Salg af egne aktier		22.437		22.437		22.437
Egenkapital 31.12.2017	24.000	291.327	2.400	317.727	34.475	352.202

Aktiekapitalen udgør 40 mio. kr. og består af 2.000.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr.
Aktiekapitalen er udvidet i 2018 med 16 mio. kr. svarende til 800.000 stk. aktier med pålydende værdi á 20 kr.

1) For yderligere oplysning om ændringen henvises til note 1.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Pengestrømme vedrørende drift		
Resultat før skat	38.138	37.657
Betalt skat, netto	-6.046	-5.894
Ikke-kontante poster	6.278	15.684
I alt	38.370	47.447
Ændring i udlån	-75.770	-90.594
Ændring i indlån	300.964	146.232
Ændring i værdipapirer	-519.559	330.566
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	3.721	-20.164
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-5.152	-8.050
Pengestrømme vedrørende drift	-257.426	405.437
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-1.085	-716
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	916	0
Pengestrømme vedrørende investeringer	-169	-716
Ny aktiekapital	16.000	0
Overkurs ved emission	56.445	0
Renteudgifter til hybrid kernekapital	-3.944	-3.944
Betalt udbytte	-2.377	-2.379
Køb af egne aktier	-16.703	-20.240
Salg af egne aktier	17.159	22.437
Pengestrømme vedrørende finansiering	66.580	-4.126
Ændring i pengestrømme	-191.015	400.595
Ændring i likvider		
Likvider primo	523.166	122.571
Ændring i pengestrømme	-191.015	400.595
Likvider ultimo	332.151	523.166
Specifikation af likvider		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.750	68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, jf. note 15		
Anfordring	5.852	41.980
Til og med 3 måneder	318.000	470.000
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, jf. note 25		
Anfordring	-55.451	-56.941
Likvider i alt	332.151	523.166

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
- 7 Renteudgifter
- 8 Gebyr- og provisionsindtægter
- 9 Kursreguleringer
- 10 Andre driftsindtægter
- 11 Udgifter til personale og administration
- 12 Andre driftsudgifter
- 13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 14 Skat
- 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 16 Udlån og andre tilgodehavender
- 17 Obligationer til dagsværdi
- 18 Aktier mv.
- 19 Øvrige immaterielle aktiver
- 20 Goodwill
- 21 Investeringsejendomme
- 22 Domicilejendomme
- 23 Øvrige materielle aktiver
- 24 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser
- 25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 26 Indlån og anden gæld
- 27 Efterstillede kapitalindskud
- 28 Hybrid kernekapital
- 29 Egenkapital
- 30 Eventualforpligtelser
- 31 Uafviklede spotforretninger
- 32 Afledte finansielle instrumenter
- 33 Nærtstående parter
- 34 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
- 35 Generelle principper for indregning og måling
- 36 Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

Note 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske 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 35.

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

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 9 og IFRS 15 om Finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der opfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på bankens forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere. Hertil kommer at der i forlængelse af de nye regler i IFRS 9 og IFRS 15 er foretaget ændret regnskabsmæssigt vurdering i forhold til indregning af dokumentindtægter, som fremover er en del af den effektive rente på lån og kreditter.

Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal som følge af den ændrede regnskabsbekendtgørelse, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsreglerne uden at efterrationalisere. Ligeledes er der jf. reglerne ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal i forbindelse med det ændrede regnskabsmæssige skøn for indregning af dokumentindtægter efter den effektive rentes metode. For beregning af nøgletal for året 2018 er der for de nøgletal, der tager udgangspunkt i balancetal for årsregnskabet 2017, i stedet taget udgangspunkt i åbningsbalancen for 2018 jf. nedenfor.

Ud over ændringen som følge af indfasningen af de IFRS 9 og IFRS 15 forenelige regler, har banken besluttet at ændre præsentationen af bankens akkumulerede nedskrivninger jf. note 13. De akkumulerede nedskrivninger har hidtil været præsenteret som akkumulerede nedskrivninger korrigeret for årets rentepåvirkning, men vil fremadrettet blive præsenteret som akkumulerede nedskrivninger uden korrektion af rentepåvirkning.

Præsentationen af nøgletal pr. aktie under *Udvalgte nøgletal* og i note 5 er ændret fra at blive præsenteret pr. 100 kroner aktie til at blive præsenteret pr. 20 kroner aktie, sidstnævnte svarende til 1 aktie. Sammenligningstal er tilpasset.

Klassifikation og måling

Efter de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

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

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 risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Møns Banks interne ledelsesrapportering.

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

Med de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

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.

De nye forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres faciliteten kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Møns Banks ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC, og bankens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko 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.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt. Eksponeringer med kunder, hvis betalingsevne udviser betydelige svaghestegn, 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.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Banken vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, banken har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

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.

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. Nedskrivningen vil dog jf. ovenfor blive foretaget ved en manuel individuel vurdering.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og Møns Bank er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevisse nedskrivninger.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af 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 fodres herefter med estimater 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. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis banken ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Der henvises til den uddybende beskrivelse i note 13.

Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler

Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab. Ligeledes har regelsættet sammen med de nye regler i IFRS 15 medført et ændret regnskabsmæssigt skøn i forhold til indregning og måling af modtagne dokumentindtægter i forbindelse med etablering af lån og kreditter. Efter regelsættet skal sådanne indtægter amortiseres over lånets løbetid og således indgå i den effektive rente på lånet eller kreditten. Begge forhold er indregnet i bankens åbningsbalance pr. 1. januar 2018.

NOTER

Møns Bank har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere.

Den akkumulerede virkning af ændringen i nedskrivningerne er på 9.162 t.kr og i forhold til indregning af ændret regnskabsmæssig vurdering udgør denne ændring 2.371 t.kr. samlet således 11.533 t.kr., der er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018 i regnskabsposten *Overført overskud*. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor:

	Balance 31.12.2017	Effekt af ændret måling	Åbnings- balance 01.01.2018
Balanceførte poster/Ikke balanceførte poster	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Aktiver:			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.425.541	-11.275	1.414.266
Udsudte skatteaktiver	870	3.253	4.123
Aktiver i alt	2.692.643	-8.022	2.684.621
Passiver:			
Hensættelser til tab på garantier	7.263	2.317	9.580
Andre hensatte forpligtelser	2.934	1.194	4.128
Hensatte forpligtelser i alt	16.420	3.511	19.931
Egenkapital:			
Overført overskud inklusiv foreslået udbytte	293.727	-11.533	282.194
Egenkapital i alt	352.202	-11.533	340.669
Passiver i alt	2.692.643	-8.022	2.684.621
Ikke balanceførte poster			
Garantier	773.737	-2.317	771.420
Kredittilsagn	518.897	-1.194	517.703

Kapitalmæssig indfasning

Kapitalkravsdirektivet (CRD) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget, som gælder tilsvarende for pengeinstitutter, der opererer under IFRS-9 forenelige nedskrivningsregler. Møns Bank har besluttet ikke at benytte overgangsordningen og indregner derfor fuldt ud virkningen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 9,2 mio. kr. ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018.

Oplysninger om regler, som endnu ikke er trådt i kraft

Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusiv omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændret. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing.

Møns Bank har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

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 2018, 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. I 2018 er den nye regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger af udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn implementeret. Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2018.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet. 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.

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 en begrænset 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.

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 især til behovet for nedskrivninger på landbrugssegmentet, hvor der på baggrund af sommerens tørke er udfærdiget en kreditrapport omhandlende bankens landbrugssegment. Med afsæt i rapporten fandt ledelsen ikke behov for at fortage yderligere ledelsesmæssige skøn i forhold til nedskrivningsberegningerne.

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 34 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 opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 34 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 ejendommens forrentningskrav. Domicilejendommene udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have. 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.

Finanstilsynet foretog i 2016 en vurdering af bankens værdiansættelse af ejendomme og i den forbindelse blev banken påbudt at nedskrive værdien på nogle af bankens domicilejendomme og ligeledes på en investeringsejendom. Markedspriserne i området, hvor ejendommene er beliggende har kun været svagt stigende i forhold til ultimo 2016, hvorfor det for domicilejendommene fortsat er de af Finanstilsynet påbudte værdiansættelser, der ligger til grund for værdiansættelsen i årsregnskabet for 2018.

Note

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

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 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, samt principper for håndtering af 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 organisk udlånsvækst på maksimalt 15 % årligt, via en udvidelse af forretningsomfanget med eksisterende kunder og etablering af nye kundeforhold. Møns Bank vil ikke medvirke til kreditgivning, hvor det med sandsynlighed må kunne forventes, at eksponeringen vil kunne skade banken i forhold til tab og eller omdømme.

Møns Banks risikoprofil på kreditområdet sker efter et princip om forretningsmæssig kalkuleret risiko, hvilket indebærer, at kreditgivning skal ske med afsætning i politikken rammer og principper.

Kreditpolitikken har bl.a. fastsat rammer inden for følgende væsentlige områder:

- Krav til kreditklassifikation.
- Fastsat rammer for udlånsaktivitet indenfor bankens definerede markedsområder.
- Krav til størrelsen af enkelteksponeringer både i forhold til varig eksponering, der maksimalt må udgøre 10 % af bankens justerede kapitalgrundlag og i forhold til eksponering af midlertidig karakter, hvor eksponeringen samlet set maksimalt må udgøre 15 % af det justerede kapitalgrundlag.
- Fastsat overordnet målsætning om hvor stor en andel de 20 største eksponeringer må udgøre af bankens egentlige kernekapital.
- Fastsat maksimale grænser for hvor meget de enkelte branchegrupper må udgøre af bankens samlede eksponering. De overordnede grænser indenfor de enkelte branchegrupper er følgende:

Offentlig myndighed	10%
Landbrug, jagt og skovbrug	15%
Industri og råstofindvinding	10%
Energiforsyning	15%
Bygge- og anlægsvirksomhed	15%
Handel	15%
Transport, hoteller og restauranter	10%
Information og kommunikation	10%
Finansierings- samt forsikringsvirksomhed	15%
Fast ejendom	20%
Øvrige erhverv	15%
- Fastsat grænse for fordelingen mellem erhvervs eksponeringer og private eksponeringer.
- Krav til minimums udbetaling ved køb af ejer- og fritidsbolig samt for andelsboliger.

Note

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

Der er i 2018 ikke foretaget væsentlige ændringer i målsætninger og politikker.

Bevilling af kreditfaciliteter til privatkunder sker på baggrund af rådighedsbeløb, gældsfaktor, formue og eventuel historik. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt eksponeringens rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages som hovedregel på helt eller delvis dækket basis. Bevilling af kreditfaciliteter til nyetablerede virksomheder baseres endvidere på en analyse og vurdering af forretningsplan og budgetter, ledelse, eksponeringens rentabilitet samt øvrige følsomhedsfaktorer.

Bankens kreditafdeling overvåger løbende de kundevedtede enheders efterlevelse af bankens kreditpolitik og forretningsgange, og bankens risikostyringsfunktion følger op på, at kreditkontrollerne fungerer betryggende. For bevilling af kundeeksponeringer gælder, at alle kundeeksponeringer, hvori der er kreditforespørgsler over en bagatelgrænse på 75 t.kr. i forbindelse med selvbetjeningsprodukter, 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 herunder på ugentlige kreditkomitémøder. Rapportering til bestyrelsen sker løbende i henhold til det i politikker, instrukser og forretningsgange fastlagte omkring rapportering herunder frekvens for rapporteringen. Endvidere foretager bestyrelsen to gange årligt gennemgang af eksponeringerne. Kriterierne for gennemgangen fastsættes fra gang til gang af bestyrelsen. Som udgangspunkt omfatter gennemgangen altid bankens største eksponeringer, udvalgte eksponeringer med særskilt aftalt kriterium, og herudover andre stikprøvevis udvalgte eksponeringer. § 78-eksponeringer gennemgås én gang årligt.

Med henblik på, at bestyrelsen har et klart defineret grundlag at fastlægge bankens kreditpolitik på, udarbejdes halvårlig en samlet kreditrapport til bestyrelsen. Kreditrapporten beskriver relevante oplysninger til belysning af hele kreditområdet. Kreditrapporten 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 13.

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

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 ændringer til eksisterende udlån.

Note

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

	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:		
Balanceførte poster:		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.750	68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	347.543	539.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.600.874	1.547.806
Obligationer til dagsværdi	958.801	462.580
Afledte finansielle instrumenter	18.218	19.584
Balanceførte poster i alt	2.989.186	2.637.489
Ikke balanceførte poster		
Garantier	801.935	781.000
Kredittilsagn	625.682	519.354
Ikke balanceførte poster i alt	1.427.617	1.300.354
Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt	4.416.803	3.937.843
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:		
Balanceførte poster:		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.750	68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	347.543	539.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.486.137	1.425.541
Obligationer til dagsværdi	958.801	462.580
Afledte finansielle instrumenter	18.218	19.584
Balanceførte poster efter nedskrivninger i alt	2.874.449	2.515.224
Ikke balanceførte poster		
Garantier	796.354	773.737
Kredittilsagn	622.125	518.897
Ikke balanceførte poster efter nedskrivninger i alt	1.418.479	1.292.634
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt	4.292.928	3.807.858

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:

- En ændring af lånevilkårene, der ikke har været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.
- En fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, som ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

Eksempler på lempelige lånevilkår er rentenulstilling, rentelepelse, 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 41,8 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Non-performing (NPL)

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

- Eksponeringen har været i restance i mere en 90 dage.
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine 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 197,6 mio. kr. pr. 31. december 2018.

Note

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

Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici (fortsat)

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 kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder ud fra en række parametre herunder rådighedsbeløb, gældsfaktor, sikkerhed og reel formue. Erhvervskunder klassificeres ligeledes efter en række parametre herunder egenkapital, resultat, konsolidering, likviditet og ledelse.

Der er ikke i 2018 sket væsentlige forskydning af bankens samlede eksponeringer indenfor de enkelte risikoklasser.

Ud over egen klassifikationsmodel arbejder banken med en statistisk model udarbejdet af BEC (Bankernes EDB Central). Frem til og med 2017 har BEC's statistiske model alene været anvendt til validering af egen model, men fra og med 2018 er det BEC's statistiske model, der danner baggrund for den nye nedskrivningsmodel på udlån mv. efter IFRS 9, hvorfor det er planen, at banken i 2019 overgår til BEC's ratingmodel. Efter overgangen vil bankens egen model alene blive anvendt til ansøgningsmodel, idet BEC's model bygger på historiske data, hvorfor den ikke er anvendelig ved etableringen af nye kundeforhold.

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

2018				
Udlån og garantier fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god bonitet - 3	204.263	8.230	2.010	214.503
Kunder med normal bonitet - 2a	693.551	70.442	0	763.993
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	870.470	156.585	2.162	1.029.217
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	6.327	95.991	2.425	104.743
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	65.997	224.356	290.353
I alt	1.774.611	397.245	230.953	2.402.809

2018				
Udnyttede kreditfaciliter fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god bonitet - 3	106.193	3.968	0	110.161
Kunder med normal bonitet - 2a	242.317	14.312	0	256.629
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	196.550	27.982	151	224.683
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	5.285	10.483	0	15.768
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	8.005	10.437	18.442
I alt	550.345	64.750	10.588	625.683

Note

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

Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici (fortsat)

2017 (åbningsbalance 01.01.2018)

Udlån og garantier fordelt på

eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god bonitet - 3	117.709	72.880	6.253	196.842
Kunder med normal bonitet - 2a	577.379	110.489	289	688.157
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	689.867	276.426	5.635	971.928
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	34.465	85.032	1.998	121.495
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	11.942	81.834	257.263	351.039
Total	1.431.362	626.661	271.438	2.329.461

2017 (åbningsbalance 01.01.2018)

Udnyttede kreditfaciliter fordelt på

eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god bonitet - 3	91.886	8.960	118	100.964
Kunder med normal bonitet - 2a	178.107	18.892	65	197.064
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	166.266	29.890	200	196.356
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	4.407	6.282	98	10.787
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	137	8.183	5.863	14.183
Total	440.803	72.207	6.344	519.354

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.

Samlet krediteksponering fordelt på brancher:

2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Brancher	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Offentlige myndigheder	410	50	0	460
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	265.796	68.648	25.463	359.907
Industri og råstofindvinding	15.436	15.689	5.478	36.603
Energiforsyning	3.234	0	3.528	6.762
Bygge- og anlæg	130.081	64.503	20.235	214.819
Handel	164.921	35.429	10.554	210.904
Transport, hoteller og restauranter	44.922	19.144	27.687	91.753
Information og kommunikation	2.082	1.394	249	3.725
Finansiering og forsikring	104.413	16.538	14.367	135.318
Fast ejendom	325.444	36.531	18.579	380.554
Øvrige erhverv	180.119	17.726	7.564	205.409
Erhverv i alt	1.236.448	275.602	133.704	1.645.754
Privat	1.088.098	186.343	107.837	1.382.278
I alt	2.324.956	461.995	241.541	3.028.492

2017 (åbningsbalance 01.01.2018)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Brancher	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Offentlige myndigheder	147	150	0	297
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	252.211	54.179	39.717	346.107
Industri og råstofindvinding	5.620	18.273	2.669	26.562
Energiforsyning	851	5.116	0	5.967
Bygge- og anlæg	150.067	45.436	10.960	206.463
Handel	133.826	46.371	13.277	193.474
Transport, hoteller og restauranter	35.637	24.755	46.279	106.671
Information og kommunikation	2.216	1.504	455	4.175
Finansiering og forsikring	64.695	50.430	16.050	131.175
Fast ejendom	185.938	134.856	18.049	338.843
Øvrige erhverv	111.497	79.199	9.712	200.408
Erhverv i alt	942.558	460.119	157.168	1.559.845
Privat	929.460	238.599	120.614	1.288.673
I alt	1.872.165	698.868	277.782	2.848.815

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:

2018	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.	1.000 kr.
Pant i fast ejendom	58.175	332.453	426.473	46.326	99.919	963.346
Værdipapirer	23.077	10.333	29.597	4.177	1.635	68.819
Pant i løsøre	2.840	26.105	25.886	1.835	7.839	64.505
Vækstkaution	0	141	10.281	599	5.197	16.218
Konti	2.304	26.886	11.027	399	228	40.844
Anden sikkerhed	18.197	63.677	137.134	30.511	49.051	298.570
I alt sikkerheder	104.593	459.595	640.398	83.847	163.869	1.452.302
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen	1.596		1.627	1.811	112.866	117.900
Krediteksponering	214.503	763.993	1.029.217	104.743	290.353	2.402.809
Sikkerheder i alt	104.593	459.595	640.398	83.847	163.869	1.452.302
Blanko i alt	109.910	304.398	388.819	20.896	126.484	950.507
Blankoandel i %	51,2%	39,8%	37,8%	19,9%	43,6%	39,6%
2017 (åbningsbalance 01.01.2018)	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.	1.000 kr.
Pant i fast ejendom	74.189	328.302	410.488	85.111	104.612	1.002.702
Værdipapirer	17.955	23.329	27.103	389	1.263	70.039
Pant i løsøre	3.338	29.796	27.724	3.129	10.381	74.368
Vækstkaution	0	138	3.027	4.763	8.311	16.239
Konti	1.610	13.820	10.230	60	563	26.283
Anden sikkerhed	33.920	43.386	122.578	12.974	13.901	226.759
I alt sikkerheder	131.012	438.771	601.150	106.426	139.031	1.416.390
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen 1)					139.031	139.031
Krediteksponering	196.842	688.157	971.928	121.495	351.039	2.329.461
Sikkerheder i alt	131.012	438.771	601.150	106.426	139.031	1.416.390
Blanko i alt	65.830	249.386	370.778	15.069	212.008	913.071
Blankoandel i %	33,4%	36,2%	38,1%	12,4%	60,4%	39,2%

1) Oplysninger for 2017 er vist for aktiver, som var OIV den 31. december 2017.

Note

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

Beskrivelse af sikkerheder (fortsat)

Bankens anvendte sikkerheder fordelt på erhverv og privat:

2018	Erhverv 1.000 kr.	Privat 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Pant i fast ejendom	518.614	444.732	963.346
Værdipapirer	50.423	18.396	68.819
Pant i løsøre	19.476	45.029	64.505
Vækstkaution	16.077	141	16.218
Konti	34.588	6.256	40.844
Anden sikkerhed	266.893	31.677	298.570
I alt sikkerheder	906.071	546.231	1.452.302
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen	73.790	44.110	117.900
Krediteksponering	1.130.900	1.271.909	2.402.809
Sikkerheder i alt	906.071	546.231	1.452.302
Blanko i alt	224.829	725.678	950.507
Blankoandel i %	19,9%	57,1%	39,6%

2017 (åbningsbalancen 01.01.2018)	Erhverv 1.000 kr.	Privat 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Pant i fast ejendom	582.856	419.846	1.002.702
Værdipapirer	49.285	20.754	70.039
Pant i løsøre	26.715	47.653	74.368
Vækstkaution	16.082	157	16.239
Konti	20.126	6.157	26.283
Anden sikkerhed	217.186	9.573	226.759
I alt sikkerheder	912.250	504.140	1.416.390
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen 1)	96.046	42.985	139.031
Krediteksponering	1.236.400	1.093.061	2.329.461
Sikkerheder i alt	912.250	504.140	1.416.390
Blanko i alt	324.150	588.921	913.071
Blankoandel i %	26,2%	53,9%	39,2%

1) Oplysninger for 2017 er vist for aktiver, som var OIV den 31. december 2017.

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 blancelementer 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 sikkerhedsstillinger. Der har for året 2018 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):

Årsager til kunder er kreditforringede

2018

	Eksponering før ned- skrivning 1.000 kr.	Ned- skrivning 1.000 kr.
Tvangsauktion	609	156
Akkord	8.478	2.100
Konkurs	283	183
Inkasso	1.796	1.594
Foretaget udlæg/RKI	20.880	10.883
Restancer (rykker indledt)	5.641	687
Gentagne overtræk uden aftale	5.151	2.101
Gentagne forlængelser af overtræk	24.032	8.535
Gældssanering indledt	35	10
Overholder ikke indgåede aftaler	4.158	2.939
Regnskabsmæssig negativ indtjening	57.260	11.919
Regnskabsmæssig negativ formue	73.984	35.816
Forringelse af sikkerheder	4.267	2.204
Skilsmisse/separation	4.286	2.381
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	33.770	12.226
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	44.695	17.046
Betydelige forbrugslån/skattegæld	4.722	1.579
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	0	0
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	0	0

Fordeling 2018 i alt

294.047 **112.359**

Heraf værdi af sikkerhed

166.703

2017

Tvangsauktion	173	160
Akkord	4.742	3.550
Konkurs	344	344
Inkasso	1.852	1.612
Foretaget udlæg/RKI	16.015	11.235
Restancer (rykker indledt)	3.606	2.579
Gentagne overtræk uden aftale	2.922	2.507
Gentagne forlængelser af overtræk	20.976	6.541
Gældssanering indledt	0	0
Overholder ikke indgåede aftaler	2.704	2.631
Regnskabsmæssig negativ indtjening	53.561	15.107
Regnskabsmæssig negativ formue	59.229	26.569
Forringelse af sikkerheder	2.469	2.315
Skilsmisse/separation	2.242	1.421
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	23.887	13.740
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	52.779	30.497
Betydelige forbrugslån/skattegæld	2.880	2.024
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	5.974	2.361
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	1.547	1.077

Fordeling 2017 i alt

257.902 **126.270**

Heraf værdi af sikkerhed

92.789

Note

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

	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Krediteksponeringen for handelsaktiviteter		
Statsobligationer	46.639	47.521
Derivater	18.158	19.354
Krediteksponering for handelsaktiviteter i alt	64.797	66.875
<p>Beholdningen af statsobligationer er fordelt med 68 % på danske udstedere og med 32 % på europæiske udstedere.</p> <p>Derivater er indgået med kunder og afdækket med modsvarende forretning i kreditinstitutter.</p>		
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 35 %	865	927
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 50 %	29	14.872
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 75 %	361	930
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 100 %	16.903	2.625

Note

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

Markedsrisici

Overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapportering til direktionen foretages ugentligt 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 beholdningens størrelse. Herudover er der en grænse for maksimalt accepteret tab. Renterisikoen styres aktivt i bankens formueafdeling og kontrolleres af en back-office funktion placeret i økonomiafdelingen.

Banken foretager ikke afdækning af bankens renterisiko.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Banken har i væsentlig omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici. Af en samlet obligationsbeholdning ultimo 2018 på 958.801 t.kr. udgør den fastforrentede beholdning 46.639 t.kr.

Bankens samlede renterisiko udgør 761 t.kr. ultimo 2018, hvoraf 1.169 t.kr. knytter sig til bankens handelsbeholdning af obligationer. Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen udgør -408 t.kr., og relaterer sig til udlån, indlån, supplerende- og hybrid kernekapital.

Den gennemsnitlige renterisiko i 2018 udgjorde 1,4 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2017.

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.
2018			
0<=1 år	979.118	100.420	37
1<=2 år	37.536	13.663	420
2<=5 år	52.630	64.116	-143
5<=10 år	3.161	0	214
10 år<	41.260	39.991	233
I alt	1.113.705	218.190	761
Heraf indenfor handelsbeholdningen	1.096.253	137.105	1.169
Heraf udenfor handelsbeholdningen	17.452	81.085	-408
2017			
0<=1 år	507.556	87.144	67
1<=2 år	18.189	35.704	-61
2<=5 år	72.138	79.587	-55
5<=10 år	10.018	0	582
10 år<	41.045	39.874	237
I alt	648.946	242.309	770
Heraf indenfor handelsbeholdningen	623.900	160.709	1.521
Heraf udenfor handelsbeholdningen	25.046	81.600	-751

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.
2018			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	959.124	0	1.169
Rentekontrakter	11.930	11.906	0
Swaps	125.199	125.199	0
I alt i handelsbeholdningen	<u>1.096.253</u>	<u>137.105</u>	<u>1.169</u>
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	17.452	81.085	-408
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	<u>1.815.669</u>	<u>2.533.876</u>	<u>0</u>
I alt udenfor handelsbeholdningen	<u>1.833.121</u>	<u>2.614.961</u>	<u>-408</u>
I alt	<u>2.929.374</u>	<u>2.752.066</u>	<u>761</u>
2017			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	463.210	26	1.521
Rentekontrakter	5.347	5.340	0
Swaps	155.343	155.343	0
I alt i handelsbeholdningen	<u>623.900</u>	<u>160.709</u>	<u>1.521</u>
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	25.046	81.600	-751
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	<u>1.939.262</u>	<u>2.234.494</u>	<u>0</u>
I alt udenfor handelsbeholdningen	<u>1.964.308</u>	<u>2.316.094</u>	<u>-751</u>
I alt	<u>2.588.208</u>	<u>2.476.803</u>	<u>770</u>

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.
2018		
En stigning i renten på 1 %-point	761	594
Et fald i renten på 1 %-point	-761	-594
2017		
En stigning i renten på 1 %-point	770	601
Et fald i renten på 1 %-point	-770	-601

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 2018 udgjorde bankens aktiebeholdning (eksklusiv anlægsbeholdning) i alt 958 t.kr. mod 5.550 t.kr. ultimo 2017. Beholdningen er placeret i meget likvide aktier, der jf. ovenfor er noteret på Nasdaq OMX Nordic.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktiekursen 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.
2018		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	10.724	10.456
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-10.724	-10.456
2017		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	8.461	8.107
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-8.461	-8.107

Noten er i 2018 ændret således, at det er bankens totale aktieeksponering, der indgår i følsomhedsberegningen. Sammenligningstal er tilpasset.

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 af en back-office funktion placeret i økonomiafdelingen.

Valutaeksponering:

	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	2.359	2.667
NOK	15.728	16.550
USD	501	366
GBP	290	236
SEK	174	173
I alt	19.052	19.992
Aktiver i fremmed valuta i alt	24.085	23.799
Passiver i fremmed valuta i alt	5.729	3.894
Ikke balanceførte poster valuta i alt	700	90
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	17.361	19.995
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	439	601

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.
2018		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	347	271
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-347	-271
2017		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	400	312
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-400	-312

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 ejendomsrisiko er nedenfor angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat	Ændring af egenkapital
	1.000 kr.	1.000 kr.
2018		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	892	1.700
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.179	-2.179
2017		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	1.002	1.862
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.387	-2.387

Note

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

Likviditetsrisiko

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

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 100 %-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 stressscenarier.

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.

	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Likviditetsberedskab		
Kontanter og tilgodehavender hos Nationalbanken	63.750	68.127
Anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	5.852	41.980
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	318.000	470.000
Likvide værdipapirer	959.759	468.096
I alt	<u>1.347.361</u>	<u>1.048.203</u>
Overdækning til kravet i FiL §152 1)		240,4%
Likviditetsberedskab i h.t. LCR		
Aktiver, der kan medtages i LCR-beregningen	1.186.529	883.050
Nettooutflow	322.977	230.306
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	<u>367,4%</u>	<u>383,4%</u>

1) FiL §152 blev udfaset fra og med 30. juni 2018, hvorfor overdækning til kravet i FiL §152 ikke er opgjort pr. ultimo 2018.

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.
2018							
Finansielle aktiver:							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	63.750						63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.852	318.000		1.275	22.416		347.543
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	69.424	235.764	220.987	743.637	216.325		1.486.137
Obligationer			49.343	909.458			958.801
Aktier						958	958
I alt	139.026	553.764	270.330	1.654.370	238.741	958	2.857.189
Finansielle forpligtelser:							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.451						55.451
Indlån og anden gæld	2.214.748	31.267	21.385	67.333	154.158		2.488.891
Andre passiver	11.586	5.815	2.357	1.173	24.020		44.951
Efterstillet kapital		-20	-60	34.865			34.785
I alt	2.281.785	37.062	23.682	103.371	178.178	0	2.624.078

	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.
2017							
Finansielle aktiver:							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	68.127						68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41.980	470.000	519	7.365	19.528		539.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	72.890	252.309	177.201	701.921	221.220		1.425.541
Obligationer			30.111	432.464	5		462.580
Aktier						5.550	5.550
I alt	182.997	722.309	207.831	1.141.750	240.753	5.550	2.501.190
Finansielle forpligtelser:							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941						56.941
Indlån og anden gæld	1.935.768	38.212	28.102	51.760	134.085		2.187.927
Andre passiver	8.191	6.226	2.826	1.639	24.305		43.187
Efterstillet kapital		-20	-60	34.785			34.705
I alt	2.000.900	44.418	30.868	88.184	158.390	0	2.322.760

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 sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger.

Herudover er der udarbejdet 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.

NOTER

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
4 Kapitalforhold og solvens:		
Fra egenkapital til kapitalgrundlag		
Egenkapital i balancen	438.527	352.202
Hybrid kernekapital	-34.475	-34.475
Egentlig kernekapital før fradrag	404.052	317.727
Frdrag for foreslået udbytte	-4.000	-2.400
Frdrag for immaterielle aktiver	-820	-824
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	-66.582	-38.110
Frdrag for forsigtig værdiansættelse	-960	-468
Andre fradrag	-712	-2.480
Egentlig kernekapital	330.978	273.445
Hybrid kernekapital	34.475	34.475
Kernekapital før fradrag	365.453	307.920
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	0	-4.763
Kernekapital	365.453	303.157
Supplerende kapital	34.785	34.705
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	0	-4.764
Kapitalgrundlag	400.238	333.098
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	1.604.960	1.562.446
Markedsrisiko	135.754	92.210
Operationel risiko	262.975	252.394
Risikoeksponering i alt	2.003.689	1.907.050
Nøgletal	%	%
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	14,3
Kernekapitalprocent	18,2	15,9
Kapitalprocent	20,0	17,5

Note	Hoved-og nøgletal:	2018	2017	2016	2015	2014
5	Resultatopgørelse (mio. kr.):					
	Netto rente- og gebyrindtægter	145,9	144,4	139,1	128,8	126,8
	Andre driftsindtægter	0,4	0,4	0,3	0,9	0,9
	Udgifter til personale og administration	108,4	102,4	96,6	87,2	82,6
	Øvrige driftsudgifter	2,6	2,5	8,2	5,0	5,3
	Basisdrift	35,3	39,9	34,6	37,6	39,8
	Nedskrivninger/hensættelser	2,2	4,1	10,5	9,3	17,2
	Resultat før kursregulering og skat	33,1	35,9	24,2	28,3	22,6
	Kursreguleringer	5,0	1,8	7,0	-2,1	2,1
	Resultat før skat	38,1	37,7	31,2	26,2	24,7
	Skat	7,4	8,3	8,6	5,2	3,8
	Årets resultat	30,7	29,4	22,5	21,0	20,9
	Balance (mio. kr.):					
	Udlån	1.486,1	1.425,5	1.338,2	1.192,3	1.047,2
	Indlån	2.488,9	2.187,9	2.041,7	1.785,5	1.566,3
	Efterstillet kapital	34,8	34,7	34,6	0,0	0,0
	Egenkapital	438,5	352,2	326,6	311,0	294,4
	heraf hybrid kernekapital	34,5	34,5	34,5	34,5	34,5
	Aktiver i alt	3.081,1	2.692,6	2.509,0	2.204,6	1.955,4
	Garantier	796,3	773,7	750,7	646,0	547,1
	Officielle nøgletal:					
	Kapitalprocent	20,0%	17,5%	16,1%	14,7%	14,7%
	Kernekapitalprocent	18,2%	15,9%	14,8%	14,7%	14,7%
	Egenkapitalforrentning før skat 1)	9,8%	11,1%	9,8%	8,7%	9,2%
	Egenkapitalforrentning efter skat 1)	7,9%	8,7%	7,1%	6,9%	7,8%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,34 kr.	1,35 kr.	1,27 kr.	1,26 kr.	1,23 kr.
	Renterisiko	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%	0,8%
	Valutaposition	4,8%	6,6%	26,9%	22,4%	20,5%
	Valutarisiko	0,1%	0,2%	0,3%	0,3%	0,0%
	Udlån i forhold til indlån	64,3%	70,7%	71,7%	73,6%	74,9%
	Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet 5)		240,4%	228,0%	219,1%	220,5%
	LCR (Liquidity Coverage Ratio)	367,4%	383,4%	269,6%	162,0%	
	Summen af store eksponeringer 2)	142,3%	34,8%	64,4%	73,4%	67,7%
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,7%	2,4%	2,6%	3,5%	4,3%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,0%	5,6%	6,0%	6,6%	7,8%
	Årets nedskrivningsprocent	0,0%	0,2%	0,4%	0,5%	1,0%
	Årets udlånsvækst 1)	5,1%	6,5%	12,2%	13,9%	2,1%
	Udlån i forhold til egenkapital	3,4	4,0	4,1	3,8	3,6
	Afkastningsgrad	1,0%	1,1%	0,9%	1,0%	1,1%
	Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:					
	Årets resultat pr. aktie á 20 kr. 3)	16,6 kr.	24,5 kr.	18,8 kr.	17,5 kr.	17,4 kr.
	Indre værdi pr. aktie á 20 kr. 3) 4)	203 kr.	267 kr.	248 kr.	234 kr.	222 kr.
	Udbytte pr. aktie á 20 kr. 3)	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
	Børskurs/resultat pr. aktie á 20 kr.	7,0	8,4	9,6	8,3	6,8
	Børskurs/indre værdi pr. aktie á 20 kr. 4)	0,6	0,8	0,7	0,6	0,5
	Supplerende nøgletal:					
	Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,32 kr.	1,38 kr.	1,33 kr.	1,41 kr.	1,45 kr.
	Aktiens ultimokurs pr. aktie á 20 kr. 3)	117	205	180	145	119
	Antal medarbejdere (gennemsnit)	90	88	89	86	81

- 1) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".
- 2) Fra og med 2018 er nøgletallet for store eksponeringer identisk med *Tilsynsdiamantens pejlemærke*.
- 3) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1.
- 4) Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indehavere af hybrid kapital".
- 5) Nøgletallet er udfaset fra og med 30. juni 2018.

NOTER

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
6 Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.231	-899
heraf		
Positiv renteindtægter	130	61
Negativ renteindtægter	-2.361	-960
Udlån og andre tilgodehavender	90.121	84.686
Obligationer	905	4.529
Afledte finansielle instrumenter i alt	-2	18
heraf		
Valutakontrakter	-2	18
Øvrige renteindtægter	35	0
I alt renteindtægter	88.828	88.334
Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
7 Renteudgifter:		
Kreditinstitutter og centralbanker	3	20
Indlån og anden gæld	1.304	1.430
Efterstillede kapitalindskud	2.268	2.273
Øvrige renteudgifter	9	50
I alt renteudgifter	3.584	3.773
Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
8 Gebyr- og provisionsindtægter:		
Værdipapirhandel og depoter	16.795	18.849
Betalingsformidling	13.933	12.255
Lånesagsgebyrer	19.837	21.215
Garantiprovision	13.570	11.978
Øvrige gebyrer og provisioner	3.538	2.779
I alt gebyr- og provisionsindtægter	67.673	67.076
9 Kursreguleringer:		
Obligationer	-1.409	3.633
Aktier mv.	7.779	993
Investeringsejendomme	-1.400	0
Valuta	1.001	-1.585
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.013	-1.210
I alt kursreguleringer	4.958	1.831
10 Andre driftsindtægter:		
Fortjeneste ved salg af ejendom	77	0
Nettoindtægter af investeringsejendomme	242	437
Øvrige driftsindtægter	109	25
I alt andre driftsindtægter	428	462

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
11 Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	3.415	3.189
Personaleudgifter	62.886	58.002
Øvrige administrationsudgifter	42.094	41.208
I alt udgifter til personale og administration	108.395	102.399
Personaleudgifter		
Løn	49.377	45.142
Pension	5.670	5.234
Udgifter til social sikring	363	403
Afgifter beregnet på grundlag af lønsommen	7.476	7.223
I alt personaleudgifter	62.886	58.002
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	90	88
Direktionen		
Kontraktsligt vederlag Flemming Jul Jensen	2.079	1.904
Pension	218	232
I alt direktionen	2.297	2.136
Værdi af personalegode	82	107
Direktionen fastsætter selv fordelingen af det samlede vederlag på vederlag og pension.		
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Direktionen modtager ingen variable vederlag.		
Bestyrelsen		
Fast vederlag	939	884
I alt bestyrelsen	939	884
Antal bestyrelsesmedlemmer	7	5
Bestyrelsen modtager ingen variable vederlag eller pensioner.		
Jf. fondsbørsmeddelelse nr. 12/2018 af 26. september 2018 har banken fået 2 medarbejdervalgte medlemmer i bestyrelsen.		
Bestyrelsens aflønning		
Bestyrelsesformand Jens Ravn	277	272
Næstformand Peter Ole Sørensen	173	170
Bestyrelsesmedlem Christian Brix-Hansen	173	170
Bestyrelsesmedlem Elly Nielsen	139	136
Bestyrelsesmedlem Tina Ørum Hansen (Indtrådt april 2017)	139	102
Bestyrelsesmedlem Agnethe Hviid (Udtrådt marts 2017)	0	34
Medarbejdervalgt Vivi Brasen Melander (Indtrådt november 2018/ udtrådt november 2018)	10	0
Medarbejdervalgt Jan Ivan Rasmussen (Indtrådt november 2018)	21	0
Medarbejdervalgt Lise Hansen (Indtrådt december 2018)	7	0
I alt bestyrelsens aflønning	939	884
Repræsentantskab		
Fast vederlag	179	169
I alt repræsentantskabet	179	169

Et repræsentantskabsmedlem har ikke ønsket at modtage honorar, hvilket var gældende på for 2017 og 2018.

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
11 Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Kontraktligt vederlag	2.333	2.139
Pension	232	231
I alt ansatte med indflydelse på risikoprofilen	2.565	2.370
Værdi af personalegoder	10	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.		
Bankens forpligtelse til at yde pension til direktionen		
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 pensionsforpligtigelser	350	669
I alt regulering pensionsforpligtigelser - ikke ydelsesbaserede ordninger	350	669
Øvrige administrationsomkostninger		
IT-udgifter	26.616	25.183
Markedsføring og sponsorater	1.897	2.503
Generalforsamling	708	757
Repræsentation	224	231
Uddannelse mv.	2.094	2.252
Kontorudgifter i øvrigt	8.624	8.478
Husleje (netto)	1.428	1.353
Ejendomsudgifter	503	451
I alt administrationsomkostninger	42.094	41.208
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	478	516
Andre erklæringsopgaver	866	58
Skatterådgivning	0	28
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	1.344	602
Honorar for ikke-revisionsydelser leveret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udgør 866,2 t.kr. og består af erklæringer vedrørende aktieemission og øvrige lovpligtige erklæringer.		
12 Andre driftsudgifter:		
Garantiformuen	52	15
Andre driftsudgifter i øvrigt	28	0
I alt andre driftsudgifter	80	15

NOTER

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
13		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo 2017:		
Individuelle nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo		120.115
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb 1)		21.536
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår 1)		-18.254
Andre bevægelser		3.924
Endelig tabt tidligere nedskrevet		-8.314
Individuelle nedskrivninger ultimo		119.007
Gruppevise nedskrivninger		
Gruppevise nedskrivninger primo		4.882
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb 1)		849
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår 1)		-2.721
Andre bevægelser		248
Gruppevise nedskrivninger ultimo		3.258
Nedskrivninger på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo 2017:		
Individuelle hensættelser på uudnyttede kreditfaciliteter		
Hensættelser på øvrige poster med kreditrisiko primo		680
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb 1)		458
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår 1)		-380
Endelig tabt tidligere hensat		-300
Individuelle hensættelser på uudnyttede kreditfaciliteter ultimo		458
Nedskrivninger garantidebitorer ultimo 2017:		
Individuelle hensættelser		
Individuelle hensættelser primo		7.401
Hensættelser 1)		1.359
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår 1)		-881
Endelig tabt tidligere hensat		-616
Individuelle hensættelser ultimo		7.263
Nedskrevet og hensat i alt ultimo		129.986
Udgiftsført i resultatopgørelsen		
1) Indgår i resultatopgørelsen		1.966
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet/hensat		2.746
Indgået på tidligere afskrevne fordringer		-623
Udgiftsført i resultatopgørelsen i alt		4.089
Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser	1.368	3.409

Note

13 Nedskrivninger - overgang til regnskabsbekendtgørelsens IFRS 9 forenelige regler:

Overgang til IFRS 9 forenelige regler fordelt på eksponeringskategorier:

	Individuelle nedskrivninger 31.12.2017	Gruppevis nedskrivninger 31.12.2017	I alt	Ændringer til regnskabsbekendtgørelsen jf. note 1	I alt 01.01.2018
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris efter rentekorrektion	119.007	3.258	122.265	8.235	130.500
Rentekorrektion jf. note 1 anvendt regnskabspraksis	3.532	163	3.695	0	3.695
Garantier	7.263	0	7.263	2.317	9.580
Uudnyttede kredittilsagn	457	0	457	1.194	1.651
I alt	130.259	3.421	133.680	11.746	145.426

Nedskrivninger pr. 01.01.2018 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kreditforringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	4.703	7.225	122.267	134.195
Garantier	691	830	8.059	9.580
Uudnyttede kredittilsagn	321	186	1.144	1.651
I alt	5.715	8.241	131.470	145.426

Eksponeringer før nedskrivninger pr. 01.01.2018 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kreditforringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	965.090	345.752	237.619	1.548.461
Garantier	466.272	280.909	33.819	781.000
Uudnyttede kredittilsagn	440.803	72.207	6.344	519.354
I alt	1.872.165	698.868	277.782	2.848.815

Note

- 13 **Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer og resultatført nedskrivninger og hensættelser pr. 31.12.2018:**

	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	1.600.874	114.737	1.675
Garantier	801.935	5.581	-3.535
Uudnyttede kredittilsagn	625.682	3.557	2.080
I alt	3.028.491	123.875	220

Nedskrivninger pr. 31.12.2018 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	4.311	6.355	104.071	114.737
Garantier	783	422	4.376	5.581
Uudnyttede kredittilsagn	298	173	3.086	3.557
I alt	5.392	6.950	111.533	123.875

Eksponeringer før nedskrivninger pr. 31.12.2018 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	1.102.688	300.768	197.418	1.600.874
Garantier	671.921	96.478	33.536	801.935
Uudnyttede kredittilsagn	550.346	64.749	10.587	625.682
I alt	2.324.955	461.995	241.541	3.028.491

Note

13 **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen:**

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

Nedskrivninger på udlån:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger udlån 01.01.2018	4.703	7.225	122.267	134.195	0
Nye nedskrivninger i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	2.856	4.001	26.606	33.463	33.463
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-5.557	-3.557	-22.675	-31.789	-31.789
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	-1.239	1.102	137	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	1.770	-2.772	1.002	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	1.778	364	-2.142	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-8	-24.218	-24.226	0
Andre bevægelser (rentekorrektion)	0	0	3.094	3.094	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	2.895
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-929
Nedskrivninger udlån pr. 31.12.2018	4.311	6.355	104.071	114.737	3.640

Hensættelser på garantier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Hensættelser garantier 01.01.2018	691	830	8.059	9.580	0
Nye hensættelser i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	703	308	541	1.552	1.552
Tilbageførte hensættelser i perioden	-803	-524	-3.759	-5.086	-5.086
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	-27	27	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	218	-218	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	0	0
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0	-465	-465	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	0
Hensættelser på garantier pr. 31.12.2018	783	422	4.376	5.581	-3.534

Note

- 13 **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen:**

Hensættelser på uudnyttede kredittilsagn:

	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.	Resultat- førte nedskriv- ninger mv. 1.000 kr.
Hensættelser uudnyttede kredittilsagn 01.01.2018	321	186	1.144	1.651	0
Nye hensættelser i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	187	80	2.739	3.006	3.006
Tilbageførte hensættelser i perioden	-448	-55	-422	-925	-925
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 1	-17	17	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 2	55	-55	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 3	200	0	-200	0	0
Tidligere hensat, nu endeligt tabt			-175	-175	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	0
Hensættelser på uudnyttede kredit- tilsagn pr. 31.12.2018	298	173	3.086	3.557	2.081

NOTER

Note		2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
14	Skat:		
	Aktuel skat	4.944	8.519
	Ændring i udskudt skat ændret regnskabspraksis/-skøn jf. note 1	3.253	0
	Ændring i udskudt skat tidligere år	-135	0
	Ændring i udskudt skat indeværende år	-1.041	-226
	Regulering vedr. tidligere år	433	0
	I alt skat af årets resultat før anden totalindkomst	7.454	8.293
	Skat af anden totalindkomst	-77	-147
	I alt skat af årets resultat	7.377	8.146
	Skat af egenkapitalinstrumenter	-868	-868
	I alt skat	6.509	7.278
	Selskabsskatten er 22%.		
	Resultat før skat		
	Beregnet skat ved skatteprocent	8.390	8.285
	Ændring i udskudt skat tidligere år	-135	0
	Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	23	41
	Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	-1.560	173
	Skat af værdiregulering ejendomme	345	-112
	Regulering vedr. tidligere år	433	0
	Andet	-42	-94
	I alt skat af årets resultat	7.454	8.293
	Effektiv skatteprocent	20%	22%
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	318.000	470.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	29.543	69.392
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	347.543	539.392
	Fordelt efter restløbetid		
	Anfordring	5.852	41.980
	Til og med 3 måneder	318.000	470.000
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	519
	Over 1 år og til og med 5 år	1.275	7.365
	Over 5 år	22.416	19.528
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	347.543	539.392

NOTER

Note		2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
16	Udlån og andre tilgodehavender:		
	Fordelt efter restløbetid:		
	Anfordring	69.424	72.890
	Til og med 3 måneder	235.764	252.309
	Over 3 måneder og til og med 1 år	220.987	177.201
	Over 1 år og til og med 5 år	743.637	701.921
	Over 5 år	216.325	221.220
	I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.486.137	1.425.541
		%	%
	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher:		
	Erhverv:		
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12%	13%
	Industri og råstofindvinding	1%	1%
	Bygge- og anlæg	7%	5%
	Handel	6%	6%
	Transport, hoteller og restauranter	3%	3%
	Finansiering og forsikring	4%	5%
	Fast ejendom	14%	13%
	Øvrige erhverv	6%	7%
	I alt erhverv	53%	53%
	Private	47%	47%
	I alt	100%	100%
17	Obligationer til dagsværdi:		
	Realkreditobligationer	911.752	413.721
	Statsobligationer	46.639	47.521
	Øvrige obligationer	410	1.338
	Obligationer til dagsværdi i alt	958.801	462.580
	For yderligere oplysninger vedrørende relaterede finansielle risici til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.		
18	Aktier mv.:		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	958	5.505
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	0	11
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	106.287	79.091
	I alt aktier	107.245	84.607

NOTER

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Immaterielle aktiver:		
19 Øvrige immaterielle aktiver:		
Bogført værdi primo	71	360
Årets værdiregulering	-71	-289
Bogført ultimo	0	71
Øvrige immaterielle aktiver fra overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse afskrives lineært over 5 år.		
20 Goodwill:		
Bogført værdi primo	820	820
Bogført ultimo	820	820

Banken udarbejder årligt en beregning af nutidsværdien af fremtidige pengestrømme for den laveste pengestrømsgenererende enhed for de overtagne aktiviteter og nettoaktiver.

Forudsætninger for beregningen er følgende:

- Fremskrivningen af pengestrømme baseres på forventet udvikling i 5 år i balanceposter på grundlag af erfaringer og forventninger, efterfulgt af terminalværdi, og fremskrivningen er påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocenten og nedskrivninger på udlån.
- Lav økonomisk vækst i nærmeste fremtid (2% i budgetperioden og 1,5 % i terminalperioden) i kombination med lave pengemarkeds renter og tabsprocenter som angivet nedenfor.
- De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før-skat afkastkrav på 10% (2017: 10%).
- Ved værdiansættelse af overtagne udlån anvendes følgende:
 - Fundingrente på 1,0%
 - Udlånene er opdelt i 3 grupper, nemlig kunder med OIV-markering, kunder med svag markering og kunder uden OIV- eller svagmarkering. Den anvendte tabsprocent er henholdsvis 2,5%, 1,0%, og 0,1%.
 - En gennemsnitlig nominel rente på udlånene i grupperne på 6,51%, 9,21% og 6,35%.

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
21 Investeringsejendomme:		
Dagsværdi primo	10.015	9.890
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	301	125
Årets værdiregulering til dagsværdi	-1.400	0
Dagsværdi ultimo	8.916	10.015
Seneste offentlige ejendomsvurdering	17.740	17.740
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,8-5,2%	4,4-5,3%
22 Domicilejendomme:		
Anskaffelsespris primo	24.884	24.698
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	42	186
Afgang i årets løb	1.893	0
Anskaffelsespris ultimo	23.033	24.884
Værdiregulering primo	11.031	10.842
Afskrivninger	189	189
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-750	0
Af- og nedskrivninger ved afgang	313	0
Værdiregulering ultimo	10.157	11.031
Omvurderet værdi ultimo	12.876	13.853
Seneste offentlige ejendomsvurdering	19.000	20.450
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af omvurderet værdi	6,4-7,5%	6,1-7,7%
23 Øvrige materielle aktiver:		
Kostpris primo uden af- og nedskrivninger	11.774	11.370
Tilgang i årets løb	742	405
Afgang i årets løb	564	1
Kostpris ultimo	11.952	11.774
Ned- og afskrivninger primo	7.636	6.148
Årets afskrivninger	1.731	1.489
Tilbageførte af- og nedskrivninger	537	1
Af- og nedskrivninger ultimo	8.830	7.636
Bogført beholdning ultimo	3.122	4.138
24 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:		
Udskudt skat primo	-870	-643
Ændring i udskudt skat	-1.176	-227
Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser i alt	-2.046	-870
Udskudte skatteaktiver		
Udlån	2.244	1.289
Værdiregulering overtagen virksomhed	2	0
Øvrige	41	0
Udskudte skatteaktiver i alt	2.287	1.289
Udskudte skatteforpligtelser		
Værdiregulering overtagen virksomhed	0	32
Materielle anlægsaktiver	241	322
Øvrige	0	65
Udskudte skatteforpligtelser i alt	241	419

NOTER

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:		
Gæld til centralbanker	55.395	56.656
Gæld til kreditinstitutter	56	285
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	55.451	56.941
Fordeling på restløbetid		
Anfordring	55.451	56.941
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	55.451	56.941
26 Indlån og anden gæld:		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	2.214.748	1.935.768
Til og med 3 måneder	31.267	38.212
Over 3 måneder og til og med 1 år	21.385	28.102
Over 1 år og til og med 5 år	67.333	51.760
Over 5 år	154.158	134.085
Indlån og anden gæld i alt	2.488.891	2.187.927
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	2.152.855	1.886.745
Med opsigelsesvarsel	57.338	68.746
Særlige indlånsformer	278.698	232.436
Indlån og anden gæld i alt	2.488.891	2.187.927
Indlån, der ikke er dækket via Garantiformuen, udgør 19,7 % af indlånssaldoen.		
27 Efterstillede kapitalindskud:		
Supplerende kapital (nominelt)	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-215	-295
Efterstillede kapitalindskud i alt	34.785	34.705
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. sammensat af en 5-årige 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.		
Indregning i kapitalgrundlaget		
Supplerende kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	34.785	34.705

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
28 Hybrid kernekapital:		
Hybrid kernekapital	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-525	-525
Hybrid kernekapital i alt	34.475	34.475
<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 26. februar 2019. Lånet forrentes med en kuponrente sammensat af en swaprente på 1,27 %-point + 10,00 %-point og er fast i en periode på 5 år. Efter 5-års perioden ændres renten til en kuponrente sammensat af Cibor 12 + 10,00 %-point, som fastsættes årligt. Renten betales kvartalvis og behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter påvirker ikke egenkapitalen før renterne betales.</p> <p>Indregning i kapitalgrundlaget Hybrid kernekapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget</p>		
	34.475	34.475
29 Egenkapital:		
Aktiekapital		
Antal aktier (stk.)	2.000.000	1.200.000
Pålydende værdi	40.000	24.000
Beholdning af egne kapitalandele:		
Antallet af egne aktier primo (stk.)	11.906	22.751
Køb	114.887	101.600
Salg	115.782	112.445
Beholdning af egne aktier i alt (stk.)	11.011	11.906
Pålydende værdi af egne aktier primo	238	455
Køb	2.298	2.032
Salg	2.316	2.249
Pålydende værdi af egne aktier i alt	220	238
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	0,6%	1,9%
Køb	5,7%	8,5%
Salg	5,8%	9,4%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)	0,6%	1,0%
Samlet købssum	16.703	20.239
Samlet salgssum	17.159	22.437

Primoandel 2018 i % er ændret således, at den optræder med udgangspunkt i aktiekapitalen efter aktieemissionen. For aktieemissionen henvises til ledelsesberetningen i afsnittet *Kapitaldækningsregler*. Banken har indgået aftale om Market Making med Arbejdernes Landsbank.

Banken har Finanstilsynets tilladelse til at erhverve egne aktier op til en markedsværdi på 2.000 t.kr. Tilladelsen er gældende pr. 31. december 2018 samt for 2019. I det banken jf. ovenfor har indgået aftale om Market Making anvendes rammen alene i enkeltstående tilfælde.

Note

30	Eventualforpligtelser:		
	Finansgarantier	140.957	144.338
	Tabsgarantier realkredit	470.143	443.303
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	15.320	11.905
	Øvrige eventualforpligtelser	169.934	174.191
	I alt	796.354	773.737
	Andre forpligtende aftaler		
	Øvrige forpligtelser	0	1.914
	I alt	0	1914

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

Afviklings- og Restruktureringsafdelingen 0,24%.

Afviklingsformuen 0,008%.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 51.067 t.kr. ved udtræden af medlemskabet.

Bankens filial i Præstø flyttede til nye lokaler i 2014 og indgik i den forbindelse en ny lejekontrakt, der er uopsigelig i en 10-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 4,3 mio. kr.

Banken etablerede i 2014 en ny filial i Næstved og indgik i den forbindelse en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 5-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 0,3 mio. kr.

Banken etablerede i 2016 en ny filial i Vordingborg og indgik i den forbindelse en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 10-årig periode startende fra 1/1-2017. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 3,7 mio. kr.

Bankens leasingydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgift til operationelle leasingkontrakter udgør 187 t.kr. i 2018 og vedrører alene IT -udgifter.

Note	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
31 Uafviklede spotforretninger:		
Nominal værdi		
Valutaforretninger, køb	701	95
Valutaforretninger, salg	0	5
Renteforretninger, køb	0	2.735
Renteforretninger, salg	0	2.737
Aktieforretninger, køb	67	1.029
Aktieforretninger, salg	67	1.130
Positiv markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	16
Renteforretninger, salg	0	5
Aktieforretninger, køb	24	117
Aktieforretninger, salg	36	92
I alt	60	230
Negativ markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	5
Renteforretninger, salg	0	12
Aktieforretninger, køb	36	55
Aktieforretninger, salg	24	158
I alt	60	230
Netto markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	11
Renteforretninger, salg	0	-7
Aktieforretninger, køb	-12	62
Aktieforretninger, salg	12	-66
I alt	0	0

Note

32 Afledte finansielle instrumenter:

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

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominel	Netto	Positiv	Negativ
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
	1.000 kr.	værdi	værdi	værdi
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2018				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	2.481	-26	0	26
Over 3 måneder og til og med 1 år	827	-17	0	17
Gennemsnitlig markedsværdi i året		9	14	5
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	2.481	37	37	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	827	19	19	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-8	6	14
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	5.321	25	25	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		55	55	0
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	5.321	-14	1	15
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-44	1	45
Swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	18.151	0	1.173	1.173
Over 5 år	35.394	0	16.903	16.903
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	18.573	18.573
2017				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	621	90	90	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	419	-4	0	4
Gennemsnitlig markedsværdi i året		262	275	13
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	621	-89	0	89
Over 3 måneder og til og med 1 år	419	4	4	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-256	17	273
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	3.385	12	14	2
Gennemsnitlig markedsværdi i året		47	49	2
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	3.385	-6	5	11
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-11	3	14
Swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	13.244	0	457	457
Over 1 år og til og med 5 år	18.332	0	1.639	1.639
Over 5 år	36.442	0	17.145	17.145
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	6.770	6.770

Banken har i f.m. med swaps stillet kontant sikkerhed for 19.660 t.kr. overfor bankens modpart.

Note

33 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 - 7,5 % p.a.

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

	2018 1.000 kr.	2017 1.000 kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	350	350
Bestyrelse	7.386	3.429
I alt	7.736	3.779
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.209	1.505
I alt	1.209	1.505

Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til note 11.

For ledeshverv 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 7,2 %

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

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

Note

34 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser:

	Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
2018		
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.750	63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	347.543	347.543
Udlån	1.486.137	1.496.298
Obligationer til dagsværdi	958.801	958.801
Aktier mv.	107.245	107.245
Afledte finansielle instrumenter	18.218	18.218
Finansielle aktiver i alt	2.981.694	2.991.855
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.451	55.451
Indlån	2.488.891	2.489.136
Afledte finansielle instrumenter	18.194	18.194
Efterstillede kapitalindskud	34.785	35.889
Finansielle forpligtelser i alt	2.597.321	2.598.670
2017		
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.127	68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	539.392	539.392
Udlån	1.425.541	1.434.681
Obligationer til dagsværdi	462.580	462.580
Aktier mv.	84.607	84.607
Afledte finansielle instrumenter	19.584	19.584
Finansielle aktiver i alt	2.599.831	2.608.971
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941	56.941
Indlån	2.187.927	2.188.019
Afledte finansielle instrumenter	19.577	19.577
Efterstillede kapitalindskud	34.705	35.811
Finansielle forpligtelser i alt	2.299.150	2.300.348

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

34 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 værdiansættelses kategorier 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. Banken har ingen i denne kategori.

Note

34 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.
2018			
Finansielle aktiver			
Obligationer	958.801	0	0
Aktier mv.	958	94.761	11.526
Afledte finansielle instrumenter	0	18.218	0
Finansielle aktiver i alt	959.759	112.979	11.526
Finansielle forpligtelser			
Afledte finansielle instrumenter	0	18.194	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	18.194	0
2017			
Finansielle aktiver			
Obligationer	462.580	0	0
Aktier mv.	5.550	68.183	10.874
Afledte finansielle instrumenter	0	19.584	0
Finansielle aktiver i alt	468.130	87.767	10.874
Finansielle forpligtelser			
Afledte finansielle instrumenter	0	19.577	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	19.577	0

Note 35:

Generelle principper for indregning og måling

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

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.

Måling af fremmed valuta

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

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 og provisioner mv.

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 den amortiserede kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter. Som en del af indregningen efter den effektive rentes metode på udlån hører tilbageløbet af underkurskontoen på udlån fra overtagen virksomhed.

Renteindtægter og –udgifter omfatter endvidere renter på finansielle instrumenter til dagsværdi.

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.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser for kundens regning. Afgivne gebyrer og provisionsindtægter omfatter den del af kundernes gebyrer, der videregives til eksterne samarbejdspartnere.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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.

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 personaleudgifter 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 tilbagediskontering 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 almindelig 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 posteringer henholdsvis i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Bankens fondsbeholdning beskattes efter lagerprincippet.

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.

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

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

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.

Immaterielle aktiver

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

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

Øvrige immaterielle aktiver omfatter værdien af den overtagne kundebog efter overtagningen af virksomheden.

Øvrige immaterielle aktiver afskrives lineært over 5 år.

Computersoftware afskrives som hovedregel fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme

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

Investeringsejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i Regnskabsbekendtgørelsen (afkastmetoden). Forrentningskravet er fastsat fra 4,8 – 5,2 % henset til det nuværende renteniveau.

Der har i forbindelse med værdiansættelsen ikke været anvendt eksterne eksperter.

Regulering til markedsværdi indregnes i resultatopgørelsen under "Kursregulering".

Beregningen er foretaget ud fra et internt kendskab til markedspriser i området.

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 fra 6,4 – 7,5 %.

Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid på 50 år af afskrivningsgrundlaget, opgjort som værdien pr.

1. januar 1996, fratrukket en scrapværdi på 50 % af ejendomsværdien på samme tidspunkt.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og overføres til posten opskrivningshenlæggelser 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 opskrivningshenlæggelsen under egenkapitalen. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver (maskiner/inventar/ombyggede lokaler)

Maskiner og inventar mv. optages til kostpris med fradrag af afskrivninger. 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 anskaffelsessværdien.

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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver som banken overtager i forbindelse med afvikling af kundeeksponeringer, hvor det er hensigten at realisere aktiverne hurtigst muligt. Værdien af aktivet indregnes ved første indregning til dagsværdi ved overtagelsen. Efterfølgende indregnes de til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktivet. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver i forbindelse med afvikling af en eksponering indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv".

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, der omfatter indskud fra andre kreditinstitutter samt bankens gæld til centralbanker, måles ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende indregning sker 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 indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring.

Leasing som leasingtager

Banken har alene operationelle leasingaftaler og disse indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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.

NOTER

Note 36:

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	$\frac{(\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}) \times 100}{\text{Indlån}}$
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 36 (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 Kl. 10.00 - 16.00
Torsdag Kl. 10.00 - 17.00

Præstø

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

Mandag - fredag Kl. 10.00 - 16.00
Torsdag Kl. 10.00 - 17.00

Næstved

Vinhusgade 2
4700 Næstved
Tlf. 55 75 30 00

Mandag - fredag Kl. 10.00 - 16.00
Torsdag Kl. 10.00 - 17.00

Vordingborg

Algade 86
4760 Vordingborg
Tlf. 55 31 24 00

Mandag - fredag Kl. 10.00 - 16.00
Torsdag Kl. 10.00 - 17.00

Rønnede

Industrivej 2
4683 Rønnede
Tlf. 54 88 61 00

(Dyssevej 3, Kongsted, i byggefasen 1.-2. kvartal)

Mandag - fredag Kl. 10.00 - 16.00
Torsdag Kl. 10.00 - 17.00

www.moensbank.dk

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