

Årsrapport 2014

CVR-nr. 65746018



Møns Bank har åbnet filial i Næstved i november 2014

MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

OPLYSNINGER OM PENGEINSTITUTTET

A/S MØNS BANK

Storegade 29 · DK-4780 Stege

CVR-nr. 65 74 60 18

Hjemstedskommune: Vordingborg kommune

Tlf. 55 86 15 00 · Fax 55 86 15 55

Internet: www.moensbank.dk · E-mail: post@moensbank.dk

Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)

Bestyrelse

Proprietær Jens Ravn (formand)	alder: 62 år
Direktør Christian Brix-Hansen (næstformand)	alder: 49 år
Direktør Agnethe Hviid	alder: 65 år
Boghandler Elly Nielsen	alder: 62 år
Civiløkonom Peter Ole Sørensen	alder: 40 år

Direktion

Bankdirektør Flemming Jensen

Repræsentantskab

Boghandler Elly Nielsen, Kullegårdsvej 1, 4780 Stege (formand)
Tømrermester Anders Willemoes Madsen, Roneklintvej 32, 1., 4720 Præstø (næstformand)
Brugsuddeler Helle Andersen, Fanefjordgade 135, 4792 Askeby
Reg. revisor Bente Bille, Rødstensvej 49, 4780 Stege
Direktør Christian Brix-Hansen, Engvej 6, 4780 Stege
Glarmester Mads Frederiksen, Kobbelvej 42, 4780 Stege
Direktør Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum
Fuldmægtig Hanne Bodil Hansen, Grønsundvej 117, 4780 Stege
Direktør, reg. revisor Peter Hansen, Basnæsvej 17, 4780 Stege
Lærer Anne Hvid Harvig, Fanefjord Kirkevej 4, 4792 Askeby
Direktør Agnethe Hviid, Lov Sønderskov 12, 4700 Næstved
Erhvervsdrivende Jan Kanne, Storegade 48, 1., 4780 Stege
Gårdejer Jens Ole Karmsteen, Algestrupvej 9, 4850 Stubbekøbing
Butikschef Lisbet Hebo Kjærshøj, Adelgade 102A, 4720 Præstø
Gårdejer Hans Henrik Knudsen, Ulvshalevej 235B, 4780 Stege
Smedemester Oliver Kreisel, Vollerupgade 42, 4792 Askeby
Murermester Stig Krogsbæk, Tubavej 1B, 4700 Næstved
Fisker Bjarne Moestrup Larsen, Dortheavej 14, 4791 Borre
Hundepensionsejer Lone Wiegell Larsen, Mønvej 152, 4720 Præstø
Forstander Jesper Wæver Mather, Karlshøj 36, 4773 Tappernøje
Familieplejer Bjarne Markussen, Dammegade 44, 4792 Askeby
Direktør Nils Natorp, Rytsebækvej 21, 4780 Stege
Skoleleder Emilie Storm Petersen, Nybygade 14, 4793 Bogø By
Proprietær Jens Ravn, Vandværksbakken 2A, 4780 Stege
Reg. revisor Ib Ferløv Schwensen, Sommervej 21, 4654 Faxe Ladeplads
Gårdejer Bent Skovgård, Oregårdsvej 1, 4780 Stege
Tankejer Thomas Stecher, Hårbøllevvej 14, 4792 Askeby
Fabrikant Karsten Sørensen, Engvej 2, 4780 Stege
Civiløkonom Peter Ole Sørensen, Ronesbanke 12B, 4720 Præstø
Agrarøkonom Jan Yttesen, Vesterstræde 6, 4850 Stubbekøbing

Revision

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

OPLYSNINGER OM PENGEINSTITUTTET - UDVALG

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

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Oplysninger om pengeinstituttet	2
Oplysninger om pengeinstituttet - udvalg / Indholdsfortegnelse	3
Årsregnskabet i overskrifter / Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	6
Ledelsespåtegning	22
Den uafhængige revisors erklæringer	23
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2014	24
Balance pr. 31. december 2014	25
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	27
Noteoversigt	28
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	29

ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

- Overskud på 21,2 mio. kr. før skat.
- Basisdrift på 36,3 mio. kr.
- Nedskrivninger på 17,2 mio. kr.
- Positiv kursgevinst på 2,1 mio. kr.
- Stigende kundegrundlag og forretningsomfang.
- Solvensmæssig overdækning på 53,5 % svarende til 78,8 mio. kr. i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag.
- Solid likviditetsoverdækning på 220,4 %
- Alle bankens positioner er langt indenfor rammerne i *Tilsynsdiamanten*
- Efter skat er egenkapitalen forrentet med 7,3 % p.a., og der er forslag om udbytte på 10 % af aktiekapitalen.

HOVED- OG NØGLETAL

	2014	2013	2012	2011	2010
Resultatopgørelse (mio. kr.):					
Netto rente- og gebyrindtægter før modregninger	126,3	126,6	112,1	93,8	91,0
Andre driftsindtægter	0,9	3,6	0,2	0,0	0,0
Udgifter til personale og administration	82,6	75,1	67,0	60,2	56,4
Øvrige driftsudgifter	2,1	1,3	1,5	0,8	1,1
Primær basisdrift	42,5	53,8	43,8	32,8	33,5
Tab til realkredit (modregninger)	3,0	3,3	3,3	2,1	0,9
Udgift til Bankpakke I	0,0	0,0	0,0	0,0	3,9
Udgift til Indskydgarantifonden	3,2	3,3	2,0	0,3	2,2
Basisdrift	36,3	47,2	38,5	30,4	26,5
Nedskrivninger/hensættelser nødlidende banker	0,0	0,0	0,0	0,1	2,9
Nedskrivninger/hensættelser kundeengagementer	17,2	75,3	33,4	43,2	14,3
Resultat før kursregulering og skat	19,1	-28,1	5,1	-12,9	9,3
Kursreguleringer	2,1	4,9	2,6	1,0	-2,3
Resultat før skat	21,2	-23,2	7,7	-11,9	7,0
Skat	2,9	-7,5	1,5	-3,2	1,9
Årets resultat	18,3	-15,7	6,2	-8,7	5,1
Balance (mio. kr.):					
Udlån	1.047,2	1.025,3	997,1	954,7	965,6
Indlån	1.566,3	1.497,6	1.262,0	1.059,2	997,7
Egenkapital	259,4	241,3	260,6	251,1	258,4
Aktiver i alt	1.955,4	1.917,7	1.690,8	1.472,4	1.408,9
Garantier	547,1	438,1	444,9	493,3	441,8

HOVED- OG NØGLETAL

	2014	2013	2012	2011	2010
Officielle nøgletal:					
Kapitalprocent	14,7%	12,8%	16,3%	17,9%	21,3%
Kernekapitalprocent	14,7%	12,8%	16,1%	16,5%	18,5%
Egenkapitalforrentning før skat	8,5%	-9,2%	3,0%	-4,7%	2,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,3%	-6,3%	2,4%	-3,4%	2,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20 kr.	0,85 kr.	1,07 kr.	0,89 kr.	1,09 kr.
Renterisiko	0,8%	2,3%	2,9%	1,1%	1,1%
Valutaposition	20,6%	12,8%	6,2%	3,5%	1,3%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	74,9%	77,5%	85,5%	96,5%	100,3%
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet	220,4%	235,5%	212,8%	148,4%	130,5%
Summen af store eksponeringer	67,8%	72,9%	39,5%	46,5%	33,9%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	4,3%	5,8%	5,2%	3,2%	1,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	7,8%	8,8%	5,5%	4,7%	3,1%
Årets nedskrivningsprocent	1,0%	4,7%	2,1%	2,8%	1,2%
Årets udlånsvækst	2,1%	2,8%	4,4%	-1,1%	7,6%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,2	3,8	3,8	3,7
Afkastningsgrad	0,9%	-0,8%	0,4%	-0,6%	0,4%
Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:					
Årets resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	78,2 kr.	-67,2 kr.	26,3 kr.	-37,8 kr.	22,5 kr.
Indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	1.108 kr.	1.030 kr.	1.100 kr.	1.091 kr.	1.135 kr.
Udbytte pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	10 kr.	0 kr.	10 kr.	0 kr.	0 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	7,6	-8,1	17,9	-12,8	28,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie (styktørrelse 100 kr.)	0,5	0,5	0,4	0,4	0,6
Supplerende nøgletal:					
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,41 kr.	1,59 kr.	1,55 kr.	1,50 kr.	1,42 kr.
Aktiens ultimokurs (styktørrelse 100 kr.)	593	545	470	485	635
Antal medarbejdere (gennemsnit)	81	77	69	65	60

Hovedaktivitet

Møns Banks hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder samt små og mellemstore erhvervs kunder. Kunderne fordeler sig med omkring 70 % i bankens nære markedsområde (Møn, Bogø, Præstø, Vordingborg, Kongsted, Faxe, Næstved samt Nordfalster) og omkring 20 % på det øvrige Sjælland. Banken tilbyder kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning. I 2010 blev fastlagt en 5-årig udviklingsplan, der skulle styrke bankens relationer til eksisterende og nye kunder samt udvide servicen overfor de kunder, der ikke bor i bankens nære markedsområde. Planen følges fortsat i hovedtræk. Der arbejdes for nuværende med en plan for de kommende 3 år, der skal være rammerne for bankens fortsatte udvikling.

Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold

Kunder og forretningsvolumen

Banken har ved udgangen af 2014 et kundegrundlag på 18.105 kunder, hvilket antalmæssigt er en stigning på 574 kunder i forhold til 2013. Tilgangen har først og fremmest været i det nære markedsområde, hvor banken har mærket effekten af, at de store landsdækkende pengeinstitutter har valgt at lukke afdelinger og centrere disse i de større byer. Hertil kommer, at banken har oplevet en meget positiv effekt af filialetableringen i Næstved. Ledelsens beslutning om åbning af filial i Næstved blev truffet i forlængelse af de senere års markedsændringer, herunder Sydbanks overtagelse af DiBa Bank.

Banken har, som også oplyst i årsrapporten 2013, arbejdet med at udbygge bankens fjernkundeforhold "Møn Direkte" med henblik på at tiltrække kunder udenfor bankens nære markedsområde, således at banken bliver mindre sårbar ved økonomisk afmatning i et mindre geografisk område. I indeværende år er bankens kundebetjening og organisation blevet tilpasset denne strategi. Bankens fjernkundeforhold er ligeledes styrket ved ansættelse af flere konsulenter, ligesom bankens fortsatte ibrugtagning af nye elektroniske bankløsninger er videreført. Banken er således klar til at byde endnu flere kunder velkommen både i og udenfor det nære markedsområde.

Sammensætningen af bankens kunder og forretningsomfang indenfor de 3 hovedområder er stort set uændret i forhold til 2013.

Bankens samlede forretningsvolumen (indlån + udlån før modregning af nedskrivninger og under-/overkurs + garantier) udgjorde ultimo 2014 3.319 mio. kr. og er således steget med 175 mio. kr. svarende til 5,6 %.

Antal kunder og volumen fordelt geografisk:

Kunder antal	2014	Andel (%)	2013	Andel (%)	2012	Andel (%)
Det nære markedsområde	13.163	73 %	12.681	72 %	10.835	72 %
Det øvrige Sjælland	3.336	18 %	3.331	19 %	2.833	19 %
Øvrige	1.606	9 %	1.519	9 %	1.434	9 %
I alt	18.105	100 %	17.531	100 %	15.102	100 %

Volumen mio. kr.	2014	Andel (%)	2013	Andel (%)	2012	Andel (%)
Det nære markedsområde	2.346	71 %	2.237	71 %	2.015	72 %
Det øvrige Sjælland	825	25 %	791	25 %	681	24 %
Øvrige	148	4 %	116	4 %	115	4 %
I alt	3.319	100 %	3.144	100 %	2.811	100 %

Møns Banks vision 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.

I 2014 har banken formidlet realkreditlån målt på bruttoudlån for i alt 446 mio. kr., hvilket er en stigning på 169 mio. kr. i forhold til 2013. Stigningen er begrundet i, at der igen er aktivitet på boligmarkedet, men også en øget aktivitet på erhvervsområdet har medvirket til stigningen. Det meget lave renteniveau og tilgangen af nye kunder har medført en stigende aktivitet med formidling af nye realkreditlån og konvertering af kundernes eksisterende realkreditlån.

Værdien af fondsaktiver i de VP depoter, som bankens kunder fører via Møns Bank, udgør 1.443 mio. kr., hvilket er en stigning på 120 mio. kr. siden ultimo sidste år. Stigningen kan henføres til en tilvækst som følge af en målrettet indsats på formueplejeområdet igennem de senere år. Formuepleje er for tiden et rigtig godt alternativ til de meget lave renter på kontant indestående, hvilket kunderne er blevet meget bevidste om.

Udlån

Bankens udlån udgør i alt 1.047 mio. kr. hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2013 på 22 mio. kr. svarende til 2,1 %. Bankudlån har det fortsat svært, ikke mindst på baggrund af den historisk lave realkreditrente og konkurrencen fra realkreditlån. Samtidig er der ingen vækst af betydning i bankens primære markedsområder, hvilket begrænser efterspørgslen på udlånsområdet fra eksisterende kunder. Endvidere mærkes en stor og stigende konkurrence i sektoren om udlånskunderne.

Indlån

Bankens indlån udgør i alt 1.566 mio. kr. og er således steget med 69 mio. kr. siden ultimo 2013 svarende til 4,6 %.

Fondsbeholdning

Beholdningen af obligationer udgør 575 mio. kr. ultimo 2014 mod en beholdning sidste år på 534 mio. kr. En stigning på 41 mio. kr. svarende til 7,8 %.

Da det ikke er muligt at få en forrentning af kontant anbragt likviditet (Nationalbanken med negative renter på indskudsbeviser), har banken fortsat placeret størstedelen af bankens overskudslikviditet i obligationer. Obligationsbeholdningen er, med undtagelse af en mindre portefølje af erhvervsobligationer, placeret i realkreditobligationer med en kort varighed for at mindske bankens renterisiko mest muligt. Banken har igennem året haft en beholdning af fastforrentede obligationer, men sidst på året blev det besluttet at omlægge beholdningen til variabelt forrentede obligationer med henblik på at mindske bankens markedsrisiko.

Der henvises til afsnittet *Forretningsmæssige og finansielle risici* for beskrivelse af bankens renterisiko.

Bankens beholdning af aktier udgør samlet 91 mio. kr. ultimo 2014 mod sidste år 92 mio. kr. Den væsentligste del af aktiebeholdningen udgøres af bankens anlægsbeholdning (sektoraktier), der tilsammen udgør 89 mio. kr.

Garantier

Bankens garantier udgør ultimo 2014 i alt 547 mio. kr., og er således steget med 109 mio. kr. svarende til 24,9 %. Den væsentligste del af stigningen kan henføres til midlertidige garantier i forbindelse med hjemtagelse af realkreditlån, hvor der i de seneste måneder har været meget stor aktivitet som følge af det fortsat lave og faldende renteniveau.

Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

Bankens offentliggjorte forventning til resultatet af den samlede basisindtjening for 2014 (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) var på 30–35 mio. kr. og blev offentliggjort i forbindelse med årsrapporten for 2013.

Resultat af basisdriften for 2014 udgør 36,3 mio. kr. mod 47,2 mio. kr. i 2013, hvilket er et fald på 10,9 mio. kr. svarende til 23,0 %. Basisdriften var i 2013 væsentlig påvirket af enkeltstående poster i forbindelse med overtagelsen af sparekassen i Kongsted. Korrigeret for de ekstraordinære forhold, som der er redegjort nærmere for i afsnittet omkring basisdriften, udgør faldet i basisdriften 4,1 mio. kr. svarende til et fald i den korrigerede basisdrift på 9,6 %. Årsagen til den mindre basisdrift i 2014 skyldes stigende omkostninger, idet banken har valgt at investere i bankens fremtidige udvikling. Omkostningsstigningen forventes at aflejre stigende indtægter over de kommende år, så investeringen samlet set bliver bidragende til bankens fremtidige basisdrift.

De samlede kursreguleringer udgør en gevinst på 2,1 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 4,9 mio. kr.

Bankens nedskrivninger er faldet betydeligt i forhold til sidste års nedskrivninger. Forholdene for både privat- og erhvervskunder er fortsat væsentligt præget af de samfundsmæssige svære konjunkturforskel, og på den baggrund er ledelsen tilfreds med niveauet for indeværende års nedskrivninger, der udgør 17,2 mio. kr. mod sidste år 75,3 mio. kr.

Årets resultat før skat udgør herefter et overskud på 21,2 mio. kr. mod sidste års underskud på 23,2 mio. kr.

Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 8,5 %.

Efter skat udgør resultatet et overskud 18,3 mio. kr. mod sidste års underskud på 15,7 mio. kr.

Kommentarer til de enkelte poster

I forhold til en sammenligning til sidste års tal skal anføres, at en direkte sammenligning er vanskeliggjort af, at Kongsted Sparekasse blev overtaget pr. 1. maj 2013, og derfor kun medregnes i resultatet for 2013 for 8 måneder.

Indtægter

De samlede netto renteindtægter for 2014 udgør 85,7 mio. kr. mod 93,1 mio. kr. i 2013, hvilket er et fald på 7,9 % svarende til 7,4 mio. kr.

Den væsentligste årsag er konkurrencesituationen på udlånsområdet, hvor den afledte effekt heraf er et ikke ubetydeligt fald i prisen på udlån, som kun i nogen grad opvejes af et fald i indlånsrentesatserne, der er nedsat som følge af det faldende renteniveau. Effekten af nettovirkningen af ind-/udlånsrenten er et fald på 6,5 mio. kr.

I forhold til udlånsrenterne har sidste års store nedskrivninger medført, at der regnskabs teknisk omposteres et større rentebeløb til modregning i de udgiftsførte nedskrivninger end i årsregnskabet for 2013, således udgør de omposterede renter i 2014 3,6 mio. kr. mod sidste år 2,7 mio. kr. Hertil kommer en øget renteudgift i forlængelse af bankens konvertering af sit ansvarlige lån på 50 mio. kr. til ny hybrid lånekapital på 35 mio. kr. Det nye hybride lån er væsentligt dyrere end det tidligere lån, og den samlede udgift til ansvarlig kapital er steget med 2,4 mio. kr.

LEDELSESBERETNING

Renteindtægterne på obligationsbeholdningen er steget med 1,4 mio. kr. dels som følge af en større beholdning og dels investering i en mindre beholdning af erhvervsobligationer. Samtidig er der gjort en målrettet indsats i forhold til placering af bankens overskudslikviditet i værdipapirer med størst muligt renteafkast indenfor bankens valgte risikoprofil.

Udbytte af kapitalandele udgør 1,4 mio. kr. og er på niveau med sidste år, hvor udbyttet udgjorde 1,3 mio. kr. I årets udbytte er indeholdt et ekstraordinært udbytte fra BankInvest på 0,7 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne for 2014 udgør 36,2 mio. kr. mod 28,9 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 7,3 mio. kr. svarende til 25,3 %. Modregningerne til tab på formidlede realkreditlån udgør i 2014 3,0 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste års modregninger. Netto gebyrindtægterne korrigeret for disse modregninger udgør 39,2 mio. kr. mod sidste år 32,2 mio. kr., hvilket giver en stigning på 7,0 mio. kr. svarende til 21,8 %. Den væsentligste stigning ligger på formidling af realkreditlån, hvor aktivitetsbestemte indtægter og de løbende provisioner for bankens garantistillelser er steget væsentligt. Herudover ligger der en forbedret indtjening på formueplejeområdet, hvor der gøres en målrettet indsats indenfor forvaltning af værdipapirer via formuepleje for bankens kunder. Formueplejeområdet er et væsentligt forretningsområde for banken, der er blevet yderligere styrket igennem 2014.

Bankens indtægter på tjenesteydelser indenfor betalingsformidling har ligeledes udvist en tilfredsstillende udvikling.

For udviklingen indenfor de enkelte gebyr- og provisionsområder henvises til note 8.

Andre driftsindtægter udgør i 2014 0,9 mio. kr. mod sidste år 3,6 mio. kr. Sidste års tal var påvirket af indtægtsført negativ goodwill efter Kongsted Sparekasse på 2,9 mio. kr.

De samlede indtægter udgør således 124,2 mio. kr. for 2014, hvilket er 2,7 mio. kr. mindre end i 2013. Forskellen svarer stort set til de ekstraordinære indtægter i forbindelse med overtagelsen af Kongsted Sparekasse i 2013.

Omkostninger

De samlede omkostninger for 2014 udgør 87,9 mio. kr. mod sidste år 79,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,1 mio. kr. svarende til 10,2 %. Banken adskiller sig på dette punkt væsentligt fra mange andre institutter i sektoren, hvor man ser nedskæringer og omkostningsbesparelser. Møns Bank har valgt at investere i en udvikling af bankens fremtidige markedsplatform og forretningsgrundlag. I 2014 blev der således åbnet en ny filial i Næstved og ansat yderligere medarbejdere til udvikling af bankens kundegrundlag i Vordingborg-området og Nordfalster.

Omkostningsudvikling				
Omkostningsområde:	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.	Udvikling i 1.000 kr.	Udvikling i %
Aflønning til bankens ledelse	2.928	2.831	97	3,4 %
Lønninger	38.683	34.035	4.648	13,7 %
Pensioner	4.472	3.728	744	20,0 %
Social sikring	5.314	4.618	696	15,1 %
Administrationsudgifter ekskl. engangsudgifter	30.936	28.849	2.087	7,2 %
Afskrivninger ekskl. Næstved og Præstø	1.015	1.094	-79	-7,2 %
Andre driftsudgifter før Indskydergarantifonden	306	197	109	55,3 %
Engangsudgifter i f.m. Kongsted Sparekasse	0	1.031	-1.031	-100 %
Engangsudgifter i forbindelse med nyåbnet filial i Næstved og nye lokaler i filialen i Præstø	1.010	0	1.010	100 %
Omkostninger før Indskydergarantifonden	84.664	76.383	8.281	10,8 %
Indskydergarantifonden	3.221	3.376	-155	-4,6 %
Samlede omkostninger	87.885	79.759	8.126	10,2 %

Der er således tale om en stigning i de ordinære omkostninger på 8,3 mio. kr. i 2014 i forhold til 2013. De væsentligste årsager hertil er følgende:

- Fuld indregning af medarbejdere i Kongsted (indgik kun i 8 måneder i 2013) 0,9 mio. kr.
- Ansættelser i forhold til den valgte strategi 1,5 mio. kr.
- Stigning i lønudgifterne som følge af almindelig overenskomstmæssig stigning 0,6 mio. kr.
- Lønsumsafgiften er i 2014 steget med 0,2 %-point, hvilket har betydet en øget udgift på 0,1 mio. kr.
- Stigning i IT-udgifterne på 1,9 mio. kr.

Ud over ovennævnte specifikke områder, er omkostningsstigningen præget af de yderligere driftsomkostninger i Kongsted afdeling (4 måneder) samt driftsomkostninger i Næstved (2 måneder).

For en specifikation af posten administrationsudgifter henvises til note 11.

LEDELSESBERETNING

Basisdrift

Basisindtjening pr. omkostningskrone angiver forholdet mellem indtjeningen og omkostningssiden. De senere år har bankens basisindtjening været præget af flere forhold, der af forskellige grunde ikke er sædvanlig basisdrift. Disse forhold er på indtjeningssiden indtægter vedrørende tilbageført underkurs på de overtagne udlån efter sparekasserne i Fanefjord og Kongsted. Disse poster har regnskabsmæssigt karakter af en tilbageført nedskrivning, der reelt burde indtægtsføres udenfor basisindtjeningen. På udgiftssiden har der været enkeltstående omkostninger i forbindelse med overtagelsen af de to sparekasser, pålagte udgifter til Indskydergarantiordningen og udgiften til bankpakkerne. Sidstnævnte omkostning er bankens andel af de samlede udgifter til en stabilisering af den finansielle sektor. I forhold til Indskydergarantifonden ophører bankernes indbetalinger, når fondens kontante formue overstiger 1 % af de dækkede nettoindlån, hvilket forventes at være situationen ved udgangen af 2015. På nuværende tidspunkt står det ikke klart, hvad der sker i forhold til en eventuel europæisk indskydergarantifond i regi af den europæiske bankunion, og om det vil medføre en fremadrettet udgift for banken. I 2014 har der endvidere været enkeltstående udgifter til etablering af filial i Næstved og til nye lokaler i Præstø.

Ej korrigeret - 1.000 kr.	2010	2011	2012	2013	2014
Basisindtjening	90.127	91.727	109.065	126.931	124.210
Basisudgifter	-63.629	-61.277	-70.545	-79.759	-87.885
Basisdrift	26.498	30.450	38.520	47.172	36.325

Basisindtjening pr. omk. kr.	1,42	1,50	1,55	1,59	1,41
------------------------------	------	------	------	------	------

Korrigeret - 1.000 kr.	2010	2011	2012	2013	2014
Basisindtjening	90.127	91.727	102.520	118.196	122.391
Basisudgifter	-57.533	-61.005	-67.245	-75.352	-83.654
Basisdrift	32.594	30.722	35.275	42.844	38.737

Basisindtjening pr. omk. kr.	1,57	1,50	1,52	1,57	1,46
------------------------------	------	------	------	------	------

Af ovennævnte tabeller ses, at banken har været i stand til at forøge bankens basisindtjening i indeværende år, når der tages hensyn til ovennævnte specielle forhold. En udvikling, der er skabt trods store udfordringer dels med at skabe indtjening på bankens store overskudslikviditet og dels i forhold til den hårde konkurrence på udlånssiden.

Når der korrigeres for ovennævnte forhold, så har der været en omkostningsstigning på 8,3 mio. kr.. Stigningen ligger indenfor de budgetterede rammer og kan i det væsentligste henføres til bankens investering i fremtidig indtjening.

Med afsæt i ovennævnte forhold er bankens ledelse tilfreds med det opnåede resultat af bankens basisdrift.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgør en kursgevinst på 2,1 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 4,9 mio. kr.

Kursreguleringerne fordeler sig på følgende hovedposter:

Alle beløb i 1.000 kr.	Kursregulering 2014	Kursregulering 2013	Nom. beholdning ultimo 2014	Kursværdi ultimo 2014
Børsnoterede obligationer	-8.489	1.633	541.021	575.010
Børsnoterede aktier	419	-1.154	1.418	2.152
Finansielle anlægsaktier i øvrigt	10.680	4.446	21.311	88.990
Investeringsejendomme	-842	0		
I øvrigt	348	7		
I alt	2.116	4.932	563.750	666.152

En væsentlig del af den negative kursregulering på børsnoterede obligationer kan henføres til udtrækninger på fastforrentede obligationer.

I kursgevinsten på bankens anlægsbeholdning af aktier indgår en kursgevinst i forbindelse med bankens salg af aktier i NETS på 3,5 mio. kr. Herudover kan den væsentligste del af kursreguleringen på finansielle anlægsaktier henføres til aktier i DLR og Sparinvest.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i 2014 udgiftsført nedskrivninger på 17,2 mio. kr. mod nedskrivningerne sidste år på 75,3 mio. kr.

I 2013 havde banken ordinært besøg af Finanstilsynet, der medførte en statistisk nedskrivning på 12,8 mio. kr. Denne nedskrivning er i 2014 individualiseret og har derfor ikke driftsmæssig effekt i indeværende år. Herudover har banken i forlængelse af Finanstilsynets besøg revurderet bankens procedurer og forretningsgange på kreditområdet for at sikre en fortsat betryggende identificering af nedskrivningsbehovet hos kunderne. Gennemgangen har givet anledning til mindre justeringer, der alle er implementeret.

Behovet for nedskrivninger vurderes i indeværende år på et mere normaliseret niveau under de nuværende konjunkturf forhold.

På privatsiden er der fortsat forsat mange kunder, der har det økonomisk svært. Men i forhold til de senere år, er værdiansættelsen på bankens sikkerheder med pant i fast ejendom ikke forringet yderligere i gennem året. Der er endvidere indikationer på, at omsætningen på ejendoms markedet så småt er ved at komme i gang. Udviklingen i de private nedskrivninger jf. nedenfor er i overvejende grad et udtryk for den individualisering af Finanstilsynets påbudte statistiske nedskrivninger, der er foretaget i 2014.

Det er bankens vurdering, at der over de kommende år vil være teknisk insolvente kunder, som bliver økonomisk udfordret af udløbet af afdragsfriheden på deres realkreditbelåning. Der vil være kunder, der ikke vil få mulighed for at forlænge afdragsfriheden, og i tilfælde af låneomlægninger, ikke vil kunne konvertere hele lånet indenfor 80 % af ejendommens vurdering, og derfor vil blive nødsaget til at vælge anden finansieringsform. I de tilfælde, hvor banken allerede har en krediteksponering med kunden, er der i forbindelse med de individuelle nedskrivninger taget størst muligt højde for udløbet af denne afdragsfrihed. Men af forsigtighedshensyn har banken i det individuelle kapitalbehov afsat 4,6 mio. kr. for at tage højde for et ikke identificeret behov for individuelle nedskrivninger, som følge af udløbet af afdragsfriheden. På kunder uden krediteksponering i banken vil tab i forbindelse med ovennævnte ramme banken i form af modregning i de indtægter, Møns Bank modtager fra kreditforeningerne for at påtage sig en del af kreditrisikoen på kunderne. Effekten af modregninger er medtaget i forventningerne til basisindtjeningen for 2015.

På erhvervssiden ser man ligeledes en stagnation i forhold til behovet for nedskrivninger. Der er således ikke væsentlige nye nedskrivninger i 2014. Inden for flere erhverv ses en lille forbedring af forholdene ikke mindst hjulpet af de meget lave renter og de faldende oliepriser. I forhold til landbruget, hvor "Ruslandskrisen" samt Kinas importforbud af mælk allerede har ramt og forventes at ville ramme mange landmænd, er banken ikke væsentligt påvirket. Bankens landbrugskunder har i stor udstrækning en bred produktion af både vegetabilsk og animalsk landbrug, og de er derfor ikke afhængig af priser på mælk og svinekød i samme udstrækning som de landbrug, der alene er lagt an på svine- og kvægbesætninger. Bankens har således ganske få eksponeringer mod kvægbrug, der er væsentligt ramt af krisen. Langt de fleste af bankens landbrugskunder har en fornuftig soliditet og har således en god kreditbonitet. Med afsæt heri har banken ikke foretaget yderligere nedskrivninger i forhold til landbrugssegmentet. Af forsigtighedshensyn er der under bankens kapitalbehov afsat 3,7 mio. kr., der vurderes at være bankens maksimale risiko ved en længerevarende krise.

I 2013 indførte banken en ny kreditklassifikationsmodel, hvilket der også blev redegjort for i årsrapport for sidste år. Arbejdet med at gennemføre rating på bankens totale krediteksponering efter den ny kreditklassifikationsmodel blev videreført i 2014, og ved udgangen af 2014 er kreditklassificering af 97 % af bankens erhvervseksponering gennemført. For bankens privateksponering gælder, at ratingen er gennemført på 86 % af den samlede krediteksponering. Det er således alene helt små engagementer, der udestår kreditklassificering på. Det skal samtidig medvurderes, at banken nedskriver individuelt på alle engagementer uanset engagementsstørrelse.

Overordnet er bankens ledelse tilfreds med årets nedskrivningsbehov i lyset af de forsat svære konjunkturf forhold.

Årets nedskrivningsprocent udgør 1,0 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Bankens samlede korrektivkonto til imødegåelse af tab på udlån og garantier udgør ultimo 2014 134,8 mio. kr. svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 7,8 % af bankens udlån og garantier før nedskrivninger. Herudover er der en hensættelse på andre poster med kreditrisici på 0,5 mio. kr., således at den samlede korrektivkonto udgør 135,3 mio. kr. Af de 134,8 mio. kr. udgør de gruppevise nedskrivninger 5,1 mio. kr. Endvidere kan det oplyses, at banken på lån og kreditter overtaget fra sparekasserne i Kongsted og Fanefjord yderligere har en underkurskonto på 19,6 mio. kr., der kan ligestilles med nedskrivninger.

For de konstaterede tab henvises til afsnittet under kreditrisiko senere i ledelsesberetningen.

Bankens bruttoudlån (før nedskrivninger) med nulstillet eller nedsat rente udgør 75,1 mio. kr., hvilket svarer til 4,3 % af bankens samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Sidste år var det tilsvarende tal 92,3 mio. kr. Faldet kan henføres til konstaterede tab.

Nedskrivninger fordelt på brancher	2014	2013
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1 %	3 %
Industri og råstofindvinding	1 %	3 %
Bygge og anlæg	6 %	6 %
Handel	6 %	6 %
Transport, hoteller og restauranter	15 %	15 %
Finansiering og forsikring	9 %	10 %
Fast ejendom	5 %	8 %
Øvrige erhverv	6 %	7 %
Privat	51 %	42 %
I alt	100 %	100 %

Se endvidere note 13 for yderligere specifikation.

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 de overtagne investeringsejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et acceptabelt niveau. Vi skal henvise til beskrivelsen i note 2.

Kapitaldækningsregler

Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisici efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikator-metoden. 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 solvens. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

Kapitalgrundlag og kapitalbehov (solvensbehov)

Med indførelsen af nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til niveauet af egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Bankens kapitalgrundlag er kun i mindre grad påvirket af de nye regler, idet den tidligere ansvarlige kapital havde udløb i 2014 og derfor i forvejen skulle erstattes af ny kapital. Der er således ikke gammel ansvarlig kapital, der ikke lever op til de nye regler. Påvirkningen kommer i det væsentligste i form af et øget fradrag for ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor, hvor fradraget for Møns Banks vedkommende er forøget med ca. 3,5 mio. kr. Det skyldes, at fradraget skal beregnes på baggrund af den egentlige kernekapital. Risikoeksponeringerne er steget i størrelsesordenen 51 mio. kr. Hvor meget der kan tilskrives ændrede regler, er der ikke lavet beregninger på.

Med udgangspunkt i ovennævnte er bankens kapitalgrundlag pr. 31.12.2014 opgjort til 225,8 mio. kr. mod sidste år 190,4 mio. kr. Stigningen kan henføres til årets overskud korrigeret for foreslået udbytte og en større indregning af den nye hybride kapital på 34,6 mio. kr. i forhold til det tidligere ansvarlige lån, der på grund af den korte tid til udløb alene kunne medregnes med 12,5 mio. kr. Risikoeksponeringen udgør pr. 31.12.2014 1.536 mio. kr. mod sidste år 1.485 mio. kr. Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 14,7 % mod sidste år 12,8 % en stigning på 1,9 %-point. Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 13,0 %. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 9,6 %, der blandt andet er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden.

Bankens egenkapital jf. balancen er alene påvirket af årets overskud og nettoeffekten af bankens køb og salg af egne aktier.

Banken har en overordnet politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet alene skal baseres på kernekapital.

Banken har udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. I den lagte kapitalplan leves fuldt op til de højere minimumskrav samt de større krav til kvaliteten af kapital i takt med, at kravene indføres. Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget nødplan og genopretningsplan 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 70,1 mio. kr., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på 3,9 %-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 overdækning på 78,8 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent). Banken har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne model.

Bankens kapitalbehov opdelt på risikoområder:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov
Kreditrisiko	23.902	1,6 %
Markedsrisici	300	0,0 %
Operationelle risici	0	0 %
Øvrige forhold	0	0 %
Tillæg (lovbestemte krav)	122.884	8,0 %
I alt	147.086	9,6 %

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	225.836	14,7 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	147.086	9,6 %
Overdækning	78.750	5,1 %

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 ud 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 bankens hjemmeside [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber m.v.](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Investor%20Relations/Regnskaber%20m.v.) for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2014.

Der henvises endvidere til bankens [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber m.v.](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Investor%20Relations/Regnskaber%20m.v.) for en redegørelse for risikostyring i 2014 for en uddybning af beskrivelsen af ny regulering, herunder en uddybning af den forventede betydning for banken.

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 2014 ligger banken indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdi	Møns Bank 2014
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 %	67,8 %
Funding-ratio (Udlån/arbejdende kapital *)	Mindre end 1	0,6
Ejendomseksponering	Mindre end 25 %	13,3 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	2,1 %
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	220,4 %

*) Arbejdende kapital består af indlån, gæld til Nationalbanken med en restløbetid over et år, udstedte obligationer med en restløbetid over 1 år, efterstillet kapitalindskud og egenkapital.

Summen af store eksponeringer

Bankens andel af store eksponeringer er begrænset og udgør således kun 67,8 % af det justerede kapitalgrundlag. I forhold til ultimo 2013 er andelen faldet fra 72,9 % til 67,8 %. Faldet har baggrund i et større kapitalgrundlag og ikke i et fald i summen af store eksponeringer, der er vokset med 14,3 mio. kr. Det er bankens politik, at intet enkelt engagement uanset kreditboniteten må have en størrelse på over 20 % af bankens kernekapital. Ved beregning af engagementets størrelse betragtes engagementer med forbundne kunder som et enkelt engagement.

Funding-ratio

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 0,6, hvilket er et udtryk for at banken har en stabil og sund fundingstruktur.

Ejendomseksponering

Banken har en god branchemæssig fordeling, hvilket fremgår af note 16. Eksponeringen indenfor ejendomsbranchen udgør ultimo 2014 13,3 % og er således stort set uændret i forhold til sidste år, hvor procenten udgjorde 13,2. Boniteten i gruppen vurderes ikke at være anderledes end i de øvrige erhvervsgrupper jf. tabellen under afsnittet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Udlånsvækst

Banken har i 2014 haft en udlånsvækst på 2,1 %.

Bankens politik på området er fortsat, at der skal være en god balance mellem bankens ud- og indlån. Bankens nuværende situation, med et stort indlånsoverskud (udtrykt i nøgletallet udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån på 74,9 %) gør, at indlånene ikke 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.

Endvidere har banken en god ligelig fordeling mellem udviklingen i eksponering til privat- og erhvervs-kunder.

Likviditet

Banken har siden 1. kvartal 2014 indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler, men skal først efterleve dem fra 1. oktober 2015, hvor de indføres frem mod 2018. Henset til bankens meget komfortable likviditetsforhold lever banken allerede nu op til de nye krav til likviditet. 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.

Baseret på de nuværende krav i Lov om finansiel virksomhed har banken en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet. Overdækningen udgør 220,4 % svarende til 487 mio. kr. Overdækningen er faldet med 15,1 %-point i forhold til 2013, som kan tilskrives lukning af en ramme til finansiering af udlån til bankens kunder.

Banken har et politisk mål om 50 % overdækning i forhold til minimumskravet jf. § 152 (10 %-kravet) i Lov om finansiel virksomhed.

Banken har som nævnt ovenfor en meget stor indlånsoverdækning i forhold til udlånene og dermed også en meget komfortabel likviditetsoverdækning. Historisk har dette også mere eller mindre været gældende for banken, hvilket gav banken mulighed for at fravælge de statsgaranterede likviditetslån under Bankpakke III. Ligeledes har banken fravalgt at gøre brug af mulighederne for at belåne udlån i Nationalbanken.

Banken har ikke fundingkilder, der udløber i det kommende år.

Sammenfattende kan konstateres, at banken ligger komfortabelt i forhold til samtlige grænser i Tilsynsdiamanten, hvilket også er et ledelsesmæssigt fokusområde.

Usædvanlige forhold

Der har ikke i perioden været forhold, der betegnes som usædvanlige.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventningerne til 2015

Den økonomiske udvikling i samfundet og det ekstremt lave renteniveau forventes fortsat at give store udfordringer for den finansielle sektor. Bankens indtægter fra overskudslikviditeten er væsentligt påvirket heraf. Det er endvidere ledelsens forventning, at 2015 fortsat vil byde på en meget begrænset vækst i økonomien.

Samlet set forventes et resultat af bankens basisdrift (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2015 i størrelsesordenen 23 – 28 mio. kr.

Det samlede årsresultat vil herudover afhænge af udviklingen i samfundsøkonomien og den afsmitning denne har på nedskrivningsniveauet.

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, der fastsætter principperne for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, banken ønsker at påtage sig samt herudover principper for håndtering og styring af kreditrisici. 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 og koncentrationsrisici.

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. I 2013 påbegyndte banken implementeringen af en ny kreditklassifikationsmodel og kreditklassificeringen er gennemført på 91 % af bankens samlede krediteksponering. Kreditklassifikationsmodellen skal bidrage til en vurdering af krediteksponeringens kvalitet samt udviklingen heri. I forbindelse med bankens tilsynsbesøg i 2013 er modellen testet af, og det kan konstateres, at den virker efter hensigten og er i overensstemmelse med de retningslinjer, hvorefter Finanstilsynet foretager kreditklassifikation.

LEDELSESBERETNING

Nedenfor er vist bankens realiserede tab de seneste 5 år.

1.000 kr.	2014	2013	2012	2011	2010
Realiserede tab	28.182	21.563	28.102	16.932	7.899
Udlån/garantier før nedskrivning	1.729.081	1.605.143	1.526.014	1.520.005	1.454.631
Afskrivninger i % af udlån og garantier	1,63	1,34	1,84	1,11	0,54
Udgiftsført nedskrivning/hensættelse	17.188	75.280	33.428	43.346	17.177

Et væsentligt risikoelement er, hvis banken har eksponeringer i en størrelse, der kan true bankens eksistens, hvis eksponeringen bliver nødlidende. Nedenfor er vist bankens kreditmæssige koncentration på store eksponeringer. Store eksponeringer er eksponeringer, der udgør mere end 10 % af det justerede kapitalgrundlag. I tallene indgår ikke eksponeringer med kreditinstitutter. Det kan oplyses, at der i tallet for 2014 indgår 5 engagementer, hvilket antalsmæssigt er det samme som i 2013.

	2014	2013	2012	2011	2010
Summen af store eksponeringer	67,8 %	72,9 %	39,5 %	46,5 %	33,9 %

For en beskrivelse af bankens kreditrisiko ultimo året henvises til afsnittet omkring nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. tidligere i ledelsesberetningen, samt til noterne 1, 3, 13, 16 og 32.

Renterisiko

Renterisiko beskriver bankens samlede risiko for værditab som følge af ændringer i renten. Effekten af en parallelforskydning af rentekurven på 1 %-point er ultimo 2014 på 1,9 mio. kr. svarende til 0,8 % af bankens kernekapital mod sidste år 4,5 mio. kr. svarende til 2,3 %. Bankens renterisiko er reduceret i forhold til sidste år og ligger således på et meget lavt niveau. Bankens obligationsbeholdning ligger, med undtagelse af en mindre portefølje af erhvervsobligationer på 40,8 mio. kr., stort set alene i korte variabelt forrentede realkreditobligationer.

Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen er ligeledes meget begrænset jf. nedenfor.

Bankens samlede renterisiko beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, og fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner udgør den pr. 31.12.2014:

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
0 - <=3 mdr.	460.921	42.210	143
3 - <=6 mdr.	4.290	0	16
6 - <=9 mdr.	51.524	3.834	338
9 - <=12 mdr.	34.772	506	296
1 - <=2 år	37.079	0	470
2 - <=3,6 år	52.284	14.234	1.246
> 3,6 år	12.010	34.563	-618
I alt	652.880	95.347	1.891
Heraf indenfor handelsbeholdningen	615.141	37.567	2.488
Heraf udenfor handelsbeholdningen	37.739	57.780	-597

Aktierisiko

Ultimo 2014 udgør kursværdien af aktier i alt 91,1 mio. kr., hvilket er et fald på 1,1 mio. kr. i forhold til ultimo 2013, hvor kursværdien udgjorde 92,2 mio. kr.

Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier langt størstedelen med 89,0 mio. kr. i 2014, hvilket er en stigning på 0,9 mio. kr. i forhold til 2013. Bankens største positioner i fællesejede sektorselskaber kan henføres til DLR Holding A/S, BI Holding A/S, PRAS A/S, Bankernes EDB Central og Sparinvest Holding.

Den resterende aktiebeholdning på 2,1 mio. kr. ligger i bankens handelsbeholdning, hvilket har været niveauet igennem året 2014.

Bankens aktierisiko defineres i forhold til den samlede aktiebeholdning, hvilket betyder, at effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % på beholdningen udgør 9,1 mio. kr.

I forhold til markedsrisikoen på aktierne udgør denne ved kursændring på 10 % 0,2 mio. kr., i det denne beregnes af aktier i handelsbeholdningen.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Banken har overordnet en målsætning jf. senere i ledelsesberetningen om, 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 den fremtidige konsolidering, der er vigtig i forhold til at opfylde implementeringen af de kommende bufferkrav i kapitaldækningsreglerne. Med afsæt i den lagte strategi og kapitaldækningsplan indstiller bestyrelsen, at der udbetales 2,4 mio. kr. i udbytte for 2014 svarende til en udbytteprocent på 10.

Aktionærinformation

Fondsbørs **NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen**

Aktiekapital **24.000.000 kr.**

Nominal stykstørrelse **20 kr.**

Antal aktier **1.200.000 stk.**

Aktieklasser **En**

Antal stemmer pr. aktie **En**

Ihændeleverpapir **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 2014 på kurs 118,5. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på 9 %. Markedsværdien af selskabets aktier udgør 31. december 2014 142,2 mio. kr., og er således steget med 11,4 mio. kr. i forhold til ultimo 2013.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af nøgletallene side 5.

Omsætningen i bankens aktier via NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen blev i regnskabsåret 2014 2,9 mio. kr. større end sidste år, idet der samlet blev omsat aktier for en kursværdi på 29,7 mio. kr.

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 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, årsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.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 2014

Banken har pr. 31. december 2014 6.115 navnenoterede aktionærer, hvilket er et fald på 178 aktionærer siden sidste år. De navnenoterede aktionærer udgør 96,5 % af aktiekapitalen.

I henhold til Selskabslovens § 55 og 56 skal oplyses, at følgende aktionærer har meddelt at eje mere end 5 % af aktiekapitalen i Møns Bank:

H.G.H. Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum - ejerandel 6,6 %
Hans Steffen Steffensen, Dybsbrostræde 1, 4780 Stege - ejerandel 5,1 %

Bestyrelsens samlede ejerandele af aktier i Møns Bank udgør 0,5 % pr. 31. december 2014, som er fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer i stykstørrelse á 20 kr. således:

Jens Ravn	1.770 stk.
Christian Brix-Hansen	1.558 stk.
Agnethe Hviid	560 stk.
Elly Nielsen	259 stk.
Peter Ole Sørensen	1.375 stk.

Direktionens samlede ejerandel af aktier i Møns Bank udgør 14.249 stk. og udgør 1,2 %.

Egne aktier

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

Nye regler 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 op til 2,5 % af aktiekapitalen til markedet makes formål.

I regnskabsåret 2014 er der købt 162.184 stk. egne aktier for 17,3 mio. kr., hvilket svarer til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 106 kr. Salget udgør 161.243 stk. med en samlet salgsværdi på 17,1 mio. kr. svarende til en gennemsnitlig salgskurs på kr. 106.

Pr. 31. december 2014 udgør bankens beholdning af egne aktier nominelt 586.400 kr., svarende til en ejerandel på 2,4 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsen er bemyndiget til – inden 23. marts 2016 – at udvide aktiekapitalen med 20 mio. kr. til 44 mio. kr. i én eller flere emissioner.

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 ønskes baseret på ren egenkapital.

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, 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 aktionærerne 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.

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 [www.moensbank.com/Om Møns Bank\Investor Relations\Generalforsamling\Referater](http://www.moensbank.com/Om%20M%C3%B8ns%20Bank/Investor%20Relations/Generalforsamling/Referater).

Repræsentantskabet:

Bankens repræsentantskab består af 30 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Repræsentantskabsmedlemmerne vælges for en 3-årig periode på bankens generalforsamling.

Repræsentantskabet vælger repræsentantskabets formand, næstformand og bankens bestyrelsesmedlemmer. Herudover skal de 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 repræsentantskabsvalgte medlemmer. Der er ikke medarbejderrepræsentanter repræsenteret 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 16 år, er alle medlemmer af bestyrelsen i Møns Bank uafhængige.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssig. Ingen af bestyrelsens medlemmer 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. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter de er fyldt 67 år.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig 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 fem medlemmer opfylder målsætningen om ligelig repræsentation med to kvinder og tre mænd.

Bankens politik for mangfoldighed i bestyrelsen er offentliggjort på bankens hjemmeside [www.moensbank.dk/Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Politik for mangfoldighed i bestyrelsen](http://www.moensbank.dk/Om_Møns_Bank/Bestyrelse_og_Udvalg/Aflønnings-og_nomineringsudvalg/Politik_for_mangfoldighed_i_bestyrelsen).

Ligeledes er bankens politik for det underrepræsenterede køn i Møns Banks ledelse offentliggjort på bankens hjemmeside [www.moensbank.dk/Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Politik for kønsfordeling i ledelsen](http://www.moensbank.dk/Om_Møns_Bank/Bestyrelse_og_Udvalg/Aflønnings-og_nomineringsudvalg/Politik_for_kønsfordeling_i_ledelsen).

Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne. Bestyrelsesmedlemmernes særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen i banken er beskrevet på [www.moensbank.dk/Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Bestyrelsens kompetenceprofil](http://www.moensbank.dk/Om_Møns_Bank/Bestyrelse_og_Udvalg/Aflønnings-og_nomineringsudvalg/Bestyrelsens_kompetenceprofil).

Bestyrelsens arbejde:

Bestyrelsen påser, 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.

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.

Bestyrelsen har i 2010 fastlagt en plan for bankens udvikling over en 5-årig periode, hvori bankens vision, mission, strategi og mål er indarbejdet. Denne plan følges fortsat. Sideløbende hermed arbejdes for nuværende med en ny plan for bankens udvikling for de kommende 3 år, der viderefører den igangværende udvikling af banken.

I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende nødvendig information, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2014 har bestyrelsen afholdt 16 møder, heraf et telefonmøde og et bestyrelsesseminar omkring bestyrelsens arbejdsgrundlag mv. i forlængelse af den nye ledelsesbekendtgørelse.

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

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. (§ 71-bekendtgørelsen).

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.

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 [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Revisionsudvalg](http://www.moensbank.dk/Om%20M%C3%B8ns%20Bank/Bestyrelse%20og%20Udvalg/Revisionsudvalg) er Christian Brix-Hansens baggrund og kvalifikationer samt grundlaget for vurderingen beskrevet.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne kontroller og risikostyringssystem fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Udvalget mødes som hovedregel én gang om måneden forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

I 2014 har udvalgets fokusområder været:

- Fokus på bankens håndtering af kreditklassifikation samt registrering af, at OIV sker i tide.
- Ledelseskendtgørelsen, med fokus på afsmittende virkning på nyt begreb gearingsrisiko og kreditpolitik.
- De nye CRD IV – regleres afsmitning på kapitalforhold og kapitalvægtning af 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.

Udvalget mødes som hovedregel én gang om måneden 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 2014 41,7 %. Dette niveau skal så vidt muligt fastholdes eller eventuelt øges. En kønsfordeling på 50/50 tilstræbes, med bemærkning om, at en kønsfordeling holdes på et niveau 60/40 og omvendt er acceptabelt.

I henhold til årsregnskabslovens § 99b skal oplyses, at banken på øvrige ledelsesniveauer jf. ovennævnte ligeledes overholder målsætningen om ligelig repræsentation.

Risikoudvalg:

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

Udvalgets opgaver omfatter:

- Sikre at der udarbejdes og vedligeholdes et overblik over bankens nuværende risici set i forhold til bankens forretningsmodel og risikoprofil.
- Sikre at ændringer i bankens forretningsmodel, risikoprofil og risikostrategi sker på et analyseret grundlag.
- Sikre at, de af bestyrelsen accepterede risici, jævnfør politikker, er implementeret korrekt i bankens organisation.
- Vurdere om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som banken handler med, er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler de risici banken påtager sig.

Udvalget mødes som hovedregel én gang om måneden 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, men deltager normalt i bestyrelsens møder.

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

Vederlag til ledelsen:

Honoraret for et medlem af repræsentantskabet fastsættes af generalforsamlingen ved godkendelse af årsrapporten, herunder en godkendelse af det i årsrapporten afsatte beløb til honorering af repræsentantskabet. Honoraret udgør 134 t. kr. for året 2014, hvilket svarer til 5,4 t.kr. til hvert medlem. Formanden for repræsentantskabet modtager et tillæg på 100 %. Medlemmer af bestyrelsen modtager ikke honorar som repræsentantskabsmedlem, med undtagelse af formanden for repræsentantskabet, der fortsat vil modtage honorar fra repræsentantskabet jf. forannævnte.

Honoraret for et medlem i bestyrelsen besluttet af repræsentantskabet. Bestyrelshonoraret 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 ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken ikke anvender incitamentsaflønning. Bankens lønpolitik fremgår af [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings-nomineringsudvalg\Lønpolitik](http://www.moensbank.dk/Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings-nomineringsudvalg\Lønpolitik).

Væsentlige aftaler med ledelsen:

Direktionens 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 Jensen:

Bluegarden A/S - bestyrelsesmedlem

Bluegarden Holding A/S – bestyrelsesmedlem

Ledelseshverv bestyrelse:

Jens Ravn:

Regionstog A/S – bestyrelsesmedlem

Christian Brix-Hansen:

Brix Design A/S – direktør og bestyrelsesmedlem

Brix-Hansen Holding ApS - direktør

Vordingborg Erhvervsforening – bestyrelsesformand

Vordingborg Gymnasium & HF – bestyrelsesmedlem

Vordingborg Udviklingsråd for Erhverv og Turisme – bestyrelsesmedlem

Vordingborg Erhverv A/S - bestyrelsesformand

Agnethe Hviid:

Agnethe Hviid Holding ApS – direktør

Elly Nielsen:

Møns Handelsstandsforening - bestyrelsesformand

Feriepartner Møn – bestyrelsesmedlem

Dansk Detail – papirhandlerforening – bestyrelsesformand

Handelsforeningen i Vordingborg Kommune Fmba – bestyrelsesformand

Vordingborg Destinationsudvikling A/S - bestyrelsesmedlem

Peter Ole Sørensen:

Skibinge Menighedsråd – formand

Dansk Cykelturisme - bestyrelsesformand

Corporate Governance (Anbefalinger for god selskabsledelse)

Som bestanddel af ledelsesberetningen til årsrapporten for 2014, følger herved en redegørelse dækkende regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2014 for, hvorledes Møns Bank forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra april 2005 og seneste opdateret i maj 2013 (anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.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 transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Anbefalingerne bygger på "følg eller forklar"-princippet.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Møns Bank følger 41 af de 47 anbefalinger, 5 anbefalinger følges delvis, og kun én anbefaling følges ikke. Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som banken ikke følger fuldt ud eller ikke følger. Møns Bank følger tillige Finansrådets supplerende anbefaling og ledelseskodex.

De samlede anbefalinger er der redegjort for på [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Corporate Governance](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Investor%20Relations/Corporate%20Governance).

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 og/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 compliance-ansvarlige med rapportering til direktion og bestyrelsesformanden. Der er ikke modtaget nogen rapporteringer i 2014.

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, kompetencer mv.

Møns Banks politik for samfundsansvar

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

CSR-strategi for 2015:

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på bankens væsentligste påvirkninger samt interessenternes forventninger og krav, har banken i 2014 udarbejdet fokusområder for 2015. CSR-strategien er forankret i revisionsudvalget.

Møns Banks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2014 jf. årsregnskabslovens § 99 a findes på bankens hjemmeside [www.moensbank.dk/Om Møns Bank\Investor Relations\CSR - bankens samfundsansvar](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Investor%20Relations/CSR%20-%20bankens%20samfundsansvar), hvortil der henvises.

Yderligere information

Generalforsamlingen afholdes onsdag den 25. marts 2015 kl. 17.15 i Mønshallerne, Platanvej 40B, 4780 Stege.

Årsrapport vil være tilgængelig på [www.moensbank.dk/Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Investor%20Relations/Regnskaber) efter regnskabet offentliggørelse den 24. februar 2015. Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 6. marts 2015.

På [www.moensbank.dk/Om Møns Bank\Investor Relations](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Investor%20Relations) kan findes yderligere information om aktionærforhold.

Forespørgsler vedrørende bankens relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til: Bankdirektør Flemming Jensen, Tlf. 55861536, e-mail: fj@moensbank.dk.

Fondsbørsmeddelelser i 2014

26.02.2014	Nr. 01-2014	Årsrapport 2013
28.02.2014	Nr. 02-2014	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Møns Bank
28.02.2014	Nr. 03-2014	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
20.03.2014	Nr. 04-2014	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Møns Bank
24.03.2014	Nr. 05-2014	Salg af Nets aktier
27.03.2014	Nr. 06-2014	Referat af ordinær generalforsamling
12.05.2014	Nr. 07-2014	Periodemeddelelse for 1. januar – 31. marts 2014
26.08.2014	Nr. 08-2014	Halvårsrapport 2014
28.08.2014	Nr. 09-2014	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med Møns Bank
12.11.2014	Nr. 10-2014	Periodemeddelelse for 1. januar – 30. september 2014
02.12.2014	Nr. 11-2014	Finanskalender 2015
26.11.2014	Nr. 12-2014	Storaktionærmeddelelse

Finanskalender 2015

24.02.2015	Årsrapport 2014
25.03.2015	Ordinær generalforsamling kl. 17.15 i Mønshallerne, Stege
11.05.2015	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2015
26.08.2015	Halvårsrapport 2015
12.11.2015	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2015

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 for A/S Møns Bank.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014.

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 24. februar 2015

Direktion

Flemming Jensen

Ellis Rasmussen
Administrationschef

Bestyrelsen

Jens Ravn
Formand

Christian Brix-Hansen
Næstformand

Agnethe Hviid

Elly Nielsen

Peter Ole Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i A/S Møns Bank

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Møns Bank for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

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

Stege, den 24. februar 2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Christian Dalmoose Pedersen
Statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 2014

Note		2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
	RESULTATOPGØRELSE		
6	Renteindtægter	97.091	106.666
7	Renteudgifter	11.388	13.612
	Netto renteindtægter	85.703	93.054
	Udbytte af aktier mv.	1.416	1.337
8	Gebyrer og provisionsindtægter	41.183	33.126
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.965	4.231
	Netto rente- og gebyrindtægter	123.337	123.286
9	Kursreguleringer	2.116	4.932
10	Andre driftsindtægter	873	3.645
11	Udgifter til personale og administration	82.578	75.092
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.780	1.094
12	Andre driftsudgifter	3.527	3.573
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	17.188	75.280
	Resultat før skat	21.253	-23.176
14	Skat	2.937	-7.434
	Årets resultat	18.316	-15.742
	FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
	Udbytte for regnskabsåret	2.400	0
	Overført til næste år	15.916	-15.742
	I alt disponeret	18.316	-15.742
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	18.316	-15.742
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Årets totalindkomst	18.316	-15.742

BALANCE PR. 31.12.2014

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
AKTIVER		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.738 71.745
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.239 101.972
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.047.191 1.025.299
17	Obligationer til dagsværdi	575.010 532.460
18	Obligationer til amortiseret kostpris	0 1.101
19	Aktier mv.	91.142 92.174
20-21	Immaterielle aktiver	1.908 2.293
	Grunde og bygninger i alt	33.651 20.669
22	Investeringsejendomme	14.792 1.713
23	Domicilejendomme	18.859 18.956
24	Øvrige materielle aktiver	1.986 495
	Aktuelle skatteaktiver	132 1.099
25	Udskudte skatteaktiver	5.336 7.755
26	Aktiver i midlertidig besiddelse	0 5.327
	Andre aktiver	54.131 53.604
	Periodeafgrænsningsposter	1.943 1.683
	Aktiver i alt	1.955.407 1.917.676
PASSIVER		
Gæld		
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.698 81.850
28	Indlån og anden gæld	1.566.250 1.497.608
29	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.361 2.198
	Andre passiver	30.069 31.249
	Periodeafgrænsningsposter	2 2
	Gæld i alt	1.645.380 1.612.907
Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.834 3.581
	Hensættelser til tab på garantier	8.701 6.943
	Andre hensatte forpligtelser	3.496 2.949
	Hensatte forpligtelser i alt	16.031 13.473
30	Efterstillede kapitalindskud i alt	34.563 50.000
31	Egenkapital	
	Aktiekapital	24.000 24.000
	Opskrivningshenslæggelser	475 475
	Overført overskud eller underskud	232.558 216.821
	Foreslået udbytte	2.400 0
	Egenkapital i alt	259.433 241.296
	Passiver i alt	1.955.407 1.917.676

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital	Opskrivningshænlæggelser	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2014	24.000	475	216.821	0	241.296
Årets resultat			15.916	2.400	18.316
Anden totalindkomst					0
Årets totalindkomst	24.000	475	232.737	2.400	259.612
Udbetalt udbytte					0
Udbytte egne aktier			0		0
Køb af egne aktier			-17.256		-17.256
Salg af egne aktier			17.077		17.077
Egenkapital 31.12.2014	24.000	475	232.558	2.400	259.433
Egenkapital 01.01.2013	24.000	475	233.701	2.400	260.576
Årets resultat			-15.742	0	-15.742
Anden totalindkomst					0
Årets totalindkomst	24.000	475	217.959	2.400	244.834
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400
Udbytte egne aktier			51		51
Køb af egne aktier			-17.447		-17.447
Salg af egne aktier			16.258		16.258
Egenkapital 31.12.2013	24.000	475	216.821	0	241.296

Aktiekapitalen udgør 24 mio. kr. og består af 1.200.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke udvidet de seneste 5 regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Resultat før skat	21.253	-23.176
Ikke-kontante driftsposter:		
Nedskrivninger på udlån mv.	17.188	75.280
Af- og nedskrivninger på immaterielle, materielle aktiver	1.750	833
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	-11.023	1.444
Betalt skat, netto	-563	-925
	<u>28.605</u>	<u>53.456</u>
Ændring i udlån	-36.594	-87.263
Ændring i indlån	68.642	235.657
Ændring i obligationer	-22.789	-68.107
Ændring i aktier	-6.604	-3.755
Ændring i udstedte obligationer	-837	-506
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	6.078	-23.628
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-884	-11.792
Pengestrømme vedrørende drift	<u>35.617</u>	<u>94.062</u>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.070
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-13.311	-8.589
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	2.800	2.604
Pengestrømme vedrørende investeringer	<u>-10.511</u>	<u>-7.055</u>
Ny hybrid kernekapital	34.563	0
Indfriet efterstillet kapitalindskud	-50.000	0
Betalt udbytte	0	-2.349
Køb af egne aktier	-17.256	-17.447
Salg af egne aktier	17.077	16.258
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>-15.616</u>	<u>-3.538</u>
Ændring i pengestrømme	<u>9.490</u>	<u>83.469</u>
Ændring i likvider		
Likvider primo	80.552	-2.917
Ændring i pengestrømme	9.490	83.469
Likvider ultimo	<u>90.042</u>	<u>80.552</u>

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 (henvisning)
6	Renteindtægter
7	Renteudgifter
8	Gebyrer 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 til amortiseret kostpris
17	Obligationer til dagsværdi
18	Obligationer til amortiseret kostpris
19	Aktier mv.
20	Immaterielle aktiver
21	Goodwill
22	Investeringsejendomme
23	Domicilejendomme
24	Øvrige materielle aktiver
25	Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser
26	Aktiver i midlertidig besiddelse
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
28	Indlån og anden gæld
29	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
30	Efterstillede kapitalindskud
31	Egenkapital
32	Eventualforpligtelser
33	Uafviklede spotforretninger
34	Afledte finansielle instrumenter
35	Nærtstående parter
36	Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
37	Generelle principper for indregning og måling
38	Anvendt regnskabspraksis Hoved- og nøgletal

NOTE 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2013.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for banken i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 37 og 38.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, herunder garantier, foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen af 30. marts 2012 samt vejledning om individuelle nedskrivninger og hensættelser af 17. marts 2014. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse, samt en nedskrivningsberegning, der viser behov herfor.

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder, eller
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

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

Nedskrivningerne foretages såvel individuelt som gruppevist.

Opfølgning og overvågning på alle typer engagementer foretages uanset beløbsstørrelse løbende af vor kreditafdeling med rapportering til direktionen.

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

Gruppevise nedskrivninger

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

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

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

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

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

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

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.

Obligationer

Obligationer indregnes på afregningsdagen.

Børsnoterede 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.

Banken har frem til 2014, hvor de udløb, haft obligationer der var indregnet efter reglerne i Regnskabsbekendtgørelsen om klassificeret til kategorien "hold til udløb". For disse obligationer gjaldt, at det var kursen på omklassificeringstidspunktet (1. juli 2008), der dannede baggrund for den amortiserede kostpris, som obligationerne var optaget til.

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.

Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring.

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 2014, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013.

Under områder, som indebærer en højere grad af vurdering eller kompleksitet, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, skal nævnes:

- **Udlån og garantier**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

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

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv. I de foretagne nedskrivningstests forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og med udgangspunkt i vurderede terminalværdier jf. senest kendte praksis. Værdierne er fastlagt i et særdeles illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsomme. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, ligger banken i sin anvendte hektarpriser under de af Finanstilsynets anvendte hektarpriser. Generelt anvendes Finanstilsynets udmeldte hektarpriser for de geografiske områder med en reduktion på 10 t.kr. pr. hektar, for Lolland og Falster dog 25 t.kr. pr. hektar, som maksimal værdiansættelse. Herudover vurderes der tillige individuelt og situationsbestemt fra sag til sag, om der skal ske yderligere regulering af værdiansættelsen af hektarprisen i nedadgående retning, tillige med de øvrige landbrugsaktiver, og i forhold til hvilken realisationsværdi, der vurderes at kunne opnås. Endvidere kan ændringer i værdiansættelser på øvrige landbrugsaktiver (mælkekvoter og stald-pladser mv.) medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

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

Gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken fortsat kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. Det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn knytter sig i hovedsagen til en tilpasning af de enkelte kreditmarginaler.

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

Regnskabspraksis baseres på de IFRS forenelige regler i regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer kan forekomme ved ændring i praksis fra myndighedernes side. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling indenfor brancher hvor banken har ikke ubetydelige engagementer eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger eller forhøjelse af solvensbehovet.

- **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.

Der er i regnskabsbekendtgørelsens § 38a indsat en ny bestemmelse om generelle principper for måling af dagsværdi, som erstatter §§ 47-48. Ændringen afspejler den ændring i IFRS, der er gennemført ved udstedelsen af IFRS 13, som fastlægger principper for måling til dagsværdi uafhængigt af hvilke aktiver eller forpligtelser, der måles.

Det vurderes ikke at implementeringen af den nye bestemmelse om opgørelse af dagsværdi har haft en væsentlig påvirkning på bankens resultat, idet bankens finansielle instrumenter i langt overvejende grad handles på aktive markeder.

- **Investerings- og domicilejendomme**

Domicilejendomme:

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af et forrentningskrav som afspejler, at ejendommene kan afhændes inden for en 6 måneders periode. Domicilejendommene udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftlokaler. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Investeringsejendomme:

Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af et forrentningskrav som afspejler, at ejendommene kan afhændes inden for en 6 måneders periode. Værdierne er fastsat ud fra en driftsbetragtning samt ud fra handlede priser på identiske ejendomme.

- **Måling af udskudte skatteaktiver**

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der indenfor en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over bankens udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31.12.2014 har banken vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 4,6 mio. kr. vedrørende det skattemæssige underskud fra 2013 vil kunne realiseres indenfor en periode på 2 år.

- **Måling af unoterede aktier**

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.

Note

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

Overordnet risikostyring

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

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen 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 til at sikre mod visse risici.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i banken vedrører i sagens natur kreditrisiko. Bankens risikostyringspolitikker 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.

Alle kundeengagementer har en tilknyttet rådgiver, der forestår behandling af kreditforespørgsler. Den største del af engagementerne bevilges decentralt. Større engagementer samt komplekse og markeringsengagementer bevilges centralt af bankens kreditafdeling, direktion og bestyrelse. Kreditgivning sker ud fra en individuel vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold.

Bankens største engagementer samt stikprøvevis udvalgte engagementer, som har markeringen "OEI med nedskrivninger", gennemgås af bestyrelsen 2 gange årligt.

Af- og nedskrivninger vurderes løbende. På engagementer, der vurderes at indebære tab, foretages individuel nedskrivning. Herudover foretages nedskrivninger på grupper med ensartede kreditrisici. Opdelingen fremgår af anvendt regnskabspraksis. Såfremt et engagement udvikler sig dårligere end forventet, etableres der omgående skærpet opmærksomhed på engagementet. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fremgår af note 13.

Rentenustilling af engagementer sker, når det vurderes, at indtægtsføring af renter vil medføre yderligere tab. Tilgodehavender med nedsat og standset renteberegning fremgår af note 16. Udviklingen i de seneste fem års af- og nedskrivninger er anført i nøgletallene side 5.

Bankens kreditrisiko, uden hensyn til sikkerheder, er sammensat af følgende balanceførte og ikke balanceførte poster:

	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Balanceførte poster:		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.738	71.745
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.239	101.972
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.047.191	1.025.299
Obligationer til dagsværdi	575.010	532.460
Obligationer til amortiseret kostpris	0	1.101
Aktier mv.	91.142	92.174
Afledte finansielle instrumenter	9.375	9.884
Kreditrisiko på balanceførte poster i alt	1.865.695	1.834.635
Ikke balanceførte poster:		
Garantier	547.096	438.149
Kreditrisiko på ikke balanceførte poster i alt	547.096	438.149

Note

3 Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 16. Kreditformidling og kreditgivning anses som en integreret del af den samlede bankvirksomhed. 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 blancoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen i videst muligt omfang. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages som hovedregel på fuldt dækket basis.

Jf. politikken tilstræber banken en spredning af engagementer på kundetyper, branche og størrelse, således at intet enkeltengagement eller kundetype/branche kan få afgørende indflydelse på bankens drift.

Branchefordeling fremgår af note 16, summen af store engagementer fremgår af nøgletallene side 5.

Banken klassificerer kunderne i 6 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, sikkerhed og reel formue. Erhvervs kunder klassificeres ligeledes efter en række parametre herunder egenkapital, resultat, konsolidering og likviditet. Klassificeringen blev påbegyndt i 2013 og forventes afsluttet i 2015. Ultimo 2014 er alle engagementer over 0,2 mio. kr. ratede og samlet udgør de ratede engagementer 91 % af bankens samlede engagementer.

Fordelingen på risikoklasserne kan illustreres således for henholdsvis privat og erhverv:

	Ratingklasse Finanstilsynet	%-vis fordeling 2014	%-vis fordeling 2013
Privat:			
Utvivlsom god bonitet	3	10%	7%
Normal bonitet	2a	23%	15%
Lidt forringet bonitet	2b	20%	13%
Lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	2b	11%	9%
Væsentlige svagheder, men uden nedskrivning	2c	7%	9%
Nedskrivningskunder	1	15%	13%
Ingen klassifikation pt.		14%	34%
I alt privat		100%	100%
Erhverv:			
Utvivlsom god bonitet	3	7%	4%
Normal bonitet	2a	25%	21%
Lidt forringet bonitet	2b	27%	23%
Lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	2b	19%	14%
Væsentlige svagheder, men uden nedskrivning	2c	6%	9%
Nedskrivningskunder	1	13%	15%
Ingen klassifikation pt.		3%	14%
I alt erhverv		100%	100%

Note

3 Kreditpolitik fortsat

Kreditmarginaler på gruppevist vurderede udlån, der danner grundlag for gruppevise nedskrivninger:

	2014	2013
Offentlig	0,00%	0,00%
Landbrug	1,06%	0,61%
Øvrige erhverv	2,71%	2,30%
Privat	0,87%	0,83%

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 16.

Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre, virksomhedspant og/eller fordringer. Herudover tages der eventuel sikkerhed i selskabers aktier/anparter, udbyttebegrænsningsaftaler, tilbagetrædelseserklæringer samt kautioner.

Bankens modtagne sikkerheder pr. 31.12.2014 fordeler sig således:

	Belåningsværdi
Pant i fast ejendom	70%
Værdipapirer	15%
Pant i løsøre	10%
Vækstkaution	3%
Konti	2%
Anden sikkerhed	1%

Restancer

Aldersfordelingen af udlån hvorpå der er restancer, der ikke er nedskrevet, fordelt ud fra restancens opståen:

	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
>00 - 30 dage	39.660	29.515
>30 - 60 dage	855	4.427
>60 - 90 dage	3.117	0
>90 dage	198	2.935
Udlån hvorpå der er restancer i alt	43.830	36.877
Restancerne af ovennævnte lån udgør:		
>00 - 30 dage	2.065	1.747
>30 - 60 dage	574	613
>60 - 90 dage	501	0
>90 dage	68	314
Restancer i alt	3.208	2.674
Nedskrivninger		
Der henvises til note 13 for individuelle og gruppevise nedskrivninger		
Renteindtægter på nedskrevne lån	3.648	2.722

Note	Eksposering før ned- skrivning 1.000 kr.	Ned- skrivning 1.000 kr.
3 Årsager til individuelle nedskrivninger		
2014		
Betalingsstandsning	0	0
Tvangsauktion	743	401
Akkord	3.827	1.180
Konkurs	6.635	1.171
Inkasso	22.332	14.514
Gældssanering indledt	372	32
Foretaget udlæg/RKI	44.668	27.955
Restancer (rykker indledt)	8.185	3.850
Gentagne overtræk uden aftale	3.659	1.218
Gentagne forlængelser af overtræk	7.952	3.104
Overholder ikke indgåede aftaler	1.683	1.068
Regnskabsmæssig negativ indtjening	3.022	1.370
Regnskabsmæssig negativ formue	28.411	14.820
Foringelse af sikkerheder	2.469	1.000
Skilsmisse/separation	4.969	2.516
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	44.016	22.835
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	7.996	4.271
Betydelige forbrugslån/skattegæld	5.444	2.345
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	30.382	13.702
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	31.742	12.359
Fordeling 2014 i alt	258.507	129.711
Heraf værdi af sikkerhed		55.474
2013		
Betalingsstandsning	761	761
Tvangsauktion	109	78
Akkord	2.500	2.500
Konkurs	3.335	2.550
Inkasso	1.498	1.175
Gældssanering indledt	23	23
Foretaget udlæg/RKI	25.873	9.787
Restancer (rykker indledt)	8.204	5.074
Gentagne overtræk uden aftale	7.442	5.384
Gentagne forlængelser af overtræk	16.197	5.223
Overholder ikke indgåede aftaler	1.449	723
Regnskabsmæssig negativ indtjening	27.968	16.898
Regnskabsmæssig negativ formue	23.779	11.799
Foringelse af sikkerheder	11.669	5.965
Skilsmisse/separation	2.341	1.260
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	23.065	11.012
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	68.165	34.966
Betydelige forbrugslån/skattegæld	793	333
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	12.661	6.911
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	8.830	3.186
Fordeling 2013 i alt	246.662	125.608
Heraf værdi af sikkerhed		52.401

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
3 Krediteksponeringen for handelsaktiviteter		
Erhvervsobligationer	40.781	35.098
Statsobligationer	5.186	0
Aktier	2.152	4.077
Derivater	9.322	9.808
Krediteksponering for handelsaktiviteter i alt	57.441	48.983
<p>Obligationsbeholdningen udgøres alene af Investment Grade og den øvre del af High Yield klasserne. Obligationerne er fordelt med 47 % på danske udstedere og 53 % på europæiske udstedere.</p> <p>Derivater er indgået med kunder og afdækket med modsvarende forretning i kreditinstitutter.</p> <p>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</p>		
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 50%	105	0
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 75%	57	410
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 100%	9.160	9.474

Markedsrisici

Overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapportering til bestyrelsen foretages på månedsbasis.

Renterisiko

Bankens samlede renterisiko styres ud fra et overordnet loft for bankens samlede renterisiko. For obligationsbeholdningens vedkommende styres renterisikoen med udgangspunkt i en kombination af lofter for renterisiko, lofter for beholdningers størrelse samt for erhvervsobligationer, grænser indenfor de forskellige ratingkategorier. Endelig er der en grænse for maksimalt accepteret tab. 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. Bankens samlede renterisiko udgør ultimo 2014 1.891 t.kr., hvoraf 2.488 t.kr. knytter sig til bankens handelsbeholdning af obligationer. Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen er negativ og udgør -597 t.kr., hvilket hovedsagligt skyldes bankens hybride kapital. Den øvrige renterisiko udenfor handelsbeholdningen er således begrænset, idet omfanget af ud- og indlån til fast rente er ubetydelig.

Den gennemsnitlige renterisiko i 2014 udgjorde 4,3 mio. kr. mod 2013 6,8 mio. kr.

Note

3 Renterisiko fortsat

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.
2014			
0<=3 mdr.	460.921	42.210	143
3<=6 mdr.	4.290	0	16
6<=9 mdr.	51.524	3.834	338
9<=12 mdr.	34.772	506	296
1<=2 år	37.079	0	470
2<=3,6 år	52.284	14.234	1.246
> 3,6 år	12.010	34.563	-618
I alt	652.880	95.347	1.891
2013			
0<=3 mdr.	311.916	34.387	206
3<=6 mdr.	60.308	2.195	261
6<=9 mdr.	66.670	0	362
9<=12 mdr.	14.133	0	117
1<=2 år	80.667	0	1.241
2<=3,6 år	18.916	11.169	456
> 3,6 år	37.085	1.287	1.830
I alt	589.695	49.038	4.473

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.
2014		
En stigning i renten på 1 %-point	1.891	1.447
Et fald i renten på 1 %-point	-1.891	-1.447
2013		
En stigning i renten på 1 %-point	4.473	3.377
Et fald i renten på 1 %-point	-4.473	-3.377

Note

3 Aktierisiko

Aktierisikoen styres med udgangspunkt i grænse for maksimalt accepteret tab, lofter for beholdningers størrelse - fordelt på forskellige aktietyper f.eks. børsnoterede aktier noteret på Nasdaq OMX Nordic, børsnoterede udenlandske aktier og unoterede aktier mv.

Ved udgangen af 2014 udgjorde bankens aktiebeholdning (eksklusiv anlægsbeholdning) i alt 2.152 t.kr. mod 4.077 t.kr. ultimo 2013. Beholdningen er placeret i meget likvide aktier, der er noteret på autoriserede markedspladser.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktiekursen 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.
2014		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	215	164
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-215	-164
2013		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	408	308
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-408	-308

Note

3 Valutarisiko

Valutarisikoen styres med udgangspunkt i loft for beholdningens størrelse. Det ses nedenfor, at den største del af valutaeksponeringen er mod EUR.

Valutaeksponering:

	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	39.545	16.138
NOK	3.350	5.598
USD	1.440	136
GBP	89	100
CHF	41	74
SEK	7	305
CAD	4	0
JPY	0	22
I alt	44.476	22.373
Aktiver i fremmed valuta i alt	54.403	53.642
Passiver i fremmed valuta i alt	7.983	29.362
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	46.420	24.280
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	108	163

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

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

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.
2014		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	928	710
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-928	-710
2013		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	486	367
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-486	-367

Note

3 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 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
2014		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	1.479	3.365
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-3.365	-3.365
2013		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	171	2.067
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.067	-2.067

Likviditetsrisiko

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i lovgivningens minimumskrav samt en politik, der tilsikrer, at banken til enhver tid er tilstrækkelig likvid og samtidig får et optimalt afkast af likviditeten. Bankens målsætning om overdækningen i forhold til lovens minimumskrav er 50 %. Afhængig af position i forhold til målsætning er der udfærdiget retningslinier for, hvor tit der skal følges op/rapporteres. Rapportering til bestyrelsen foretages som minimum på månedsbasis. Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet på side 5.

Ud over ovennævnte er banken meget opmærksom på, at der er et afbalanceret forhold mellem vore ud- og indlån - udtrykt ved udlåns-/indlånsprocenten i nøgletallene på side 5.

Note

3 Likviditetsrisiko fortsat

	Anfor- drings- tilgode- havender 1.000 kr.	Til og med 3 måneder 1.000 kr.	Over 3 måneder til og med 1 år 1.000 kr.	Over 1 år til og med 5 år 1.000 kr.	Over 5 år 1.000 kr.	Ikke rente- bærende 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
2014							
Finansielle aktiver:							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	79.738						79.738
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16.400	33.175	264	8.400	5.000		63.239
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	106.395	161.674	146.715	464.959	167.448		1.047.191
Obligationer	36.372	2.547	116.282	363.442	56.367		575.010
Aktier						2.152	2.152
I alt aktiver	238.905	197.396	263.261	836.801	228.815	2.152	1.767.330
Finansielle forpligtelser:							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	34.468	12.247	0	107	876		47.698
Indlån og anden gæld	1.384.392	13.147	16.150	43.508	109.053		1.566.250
Udstedte obligationer		1.361					1.361
Andre passiver	7.453	5.562	1.813	5.720	9.521		30.069
Efterstillede kapitalindskud					34.563		34.563
I alt gæld og efterstillet kapital	1.426.313	32.317	17.963	49.335	154.013	0	1.679.941
2013							
Finansielle aktiver:							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	71.745						71.745
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	88.057		515	8.400	5.000		101.972
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	151.060	184.788	191.547	339.893	158.179		1.025.467
Obligationer	13.801	3.530	33.878	293.616	192.331		537.156
Aktier						4.077	4.077
I alt aktiver	324.663	188.318	225.940	641.909	355.510	4.077	1.740.417
Finansielle forpligtelser:							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	46.820	32.430	44	314	2.242		81.850
Indlån og anden gæld	1.285.454	18.231	18.248	57.626	118.966		1.498.525
Udstedte obligationer		837	1.361				2.198
Andre passiver	10.318	3.762	1.028	2	15.225		30.335
Efterstillede kapitalindskud			50.000				50.000
I alt gæld og efterstillet kapital	1.342.592	55.260	70.681	57.942	136.433	0	1.662.908

Note

3 **Operationel risiko**

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del 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 nødplan for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. 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. Banken har etableret en compliance- og en risikofunktion, der skal medvirke til at sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

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

Banken anvender proaktivt Finanstilsynets statusskemaer (skemaer der benyttes af Tilsynet i forbindelse med kontrolbesøg i bl.a. pengeinstitutter) til at vurdere, hvordan vi opfylder de stillede krav til den finansielle sektor.

Note	2014 %	2013 %
4 Kapitalforhold og solvens:		
Egentlig kernekapitalprocent	14,7	
Kernekapitalprocent	14,7	12,8
Kapitalprocent	14,7	12,8
	1.000 kr.	1.000 kr.
Kapitalkrav		
Egenkapital	259.433	241.296
Fradrag for opskrivningsshenlæggelser	-475	-475
Fradrag for foreslået udbytte	-2.400	0
Egentlig kernekapital før fradrag	256.558	240.821
Fradrag for immaterielle aktiver	-1.642	-2.293
Fradrag for skatteaktiver	-4.634	-7.755
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-577	0
Andre fradrag	-23.869	0
Egentlig kernekapital	225.836	230.773
Hybrid kernekapital	34.563	0
Kernekapital før fradrag	260.399	230.773
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-34.563	-40.405
Kernekapital	225.836	190.368
Supplerende kapital	0	12.500
Opskrivningsshenlæggelser	0	475
Kapitalgrundlag før fradrag	225.836	203.343
Øvrige fradrag i kapitalgrundlag	0	-12.975
Kapitalgrundlag efter fradrag	225.836	190.368
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	1.120.791	1.114.666
Markedsrisiko	184.104	160.418
Operationel risiko	231.158	210.139
Risikoeksponering i alt	1.536.053	1.485.223

Den egentlige kernekapitalprocent for 2015 opgøres efter nye regler.

5 Hoved- og nøgletal:

Der henvises til årsrapportens side 4 og 5.

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
6 Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	86	113
Udlån og andre tilgodehavender	84.254	95.219
Obligationer	12.750	11.304
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	0	2
Valutakontrakter	1	2
Rentekontrakter	-1	0
Øvrige renteindtægter	1	28
I alt renteindtægter	97.091	106.666
Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
7 Renteudgifter:		
Kreditinstitutter og centralbanker	497	574
Indlån og anden gæld	6.909	11.401
Udstedte obligationer	54	95
Efterstillede kapitalindskud	3.922	1.540
Øvrige renteudgifter	6	2
I alt renteudgifter	11.388	13.612
Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
8 Gebyrer og provisionsindtægter:		
Værdipapirhandel og depoter	14.221	11.497
Betalingsformidling	8.756	7.390
Lånesagsgebyrer	9.843	6.356
Garantiprovision	6.137	5.908
Øvrige gebyrer og provisioner	2.226	1.975
I alt gebyrer og provisionsindtægter	41.183	33.126
9 Kursreguleringer:		
Obligationer	-8.489	1.633
Aktier mv.	11.099	3.292
Investeringsjendomme	-842	0
Valuta	212	8
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	136	-1
I alt kursreguleringer	2.116	4.932
10 Andre driftsindtægter:		
Negativ goodwill i f.m. overtagelse af Kongsted Sparekasse	0	2.928
Fortjeneste ved salg af domicilejendom	0	613
Nettoindtægter af investeringsejendomme	724	79
Øvrige driftsindtægter	149	25
I alt andre driftsindtægter	873	3.645

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
11 Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	2.928	2.831
Personaleudgifter	48.469	42.381
Øvrige administrationsudgifter	31.181	29.880
I alt udgifter til personale og administration	82.578	75.092
Personaleudgifter		
Løn	38.683	34.035
Pension	4.472	3.728
Udgifter til social sikring	399	364
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	4.915	4.254
I alt personaleudgifter	48.469	42.381
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	81	77
Direktionen		
Fast vederlag Flemming Jensen	1.734	1.679
Pension	384	366
I alt direktionen	2.118	2.045
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Direktionen modtager ingen variable vederlag.		
Bestyrelsen		
Fast vederlag	676	654
I alt bestyrelsen	676	654
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
Bestyrelsen modtager ingen variable vederlag eller pensioner.		
Bestyrelsens aflønning		
Bestyrelsesformand Jens Ravn	216	209
Næstformand Christian Brix-Hansen	136	131
Bestyrelsesmedlem Agnethe Hviid	108	105
Bestyrelsesmedlem Elly Nielsen (indtrådt marts 2013)	108	78
Bestyrelsesmedlem Peter Ole Sørensen	108	105
Tidligere bestyrelsesmedlem Knud Larsen (udtrådt marts 2013)	0	26
I alt bestyrelsens aflønning	676	654
Repræsentantskab		
Fast vederlag	134	132
I alt repræsentantskabet	134	132
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	2.151	2.046
Pension	224	217
I alt ansatte med indflydelse på risikoprofilen	2.375	2.263
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	3,1	3,0
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager ingen variable vederlag.		

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
11 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 "Pensioner" under personaleudgifter, hvor der er foretaget følgende reguleringer:		
Regulering nuværende pensionforpligtigelser	254	47
I alt regulering pensionsforpligtigelser - ikke ydelsesbaserede ordninger	254	47
Da banken ikke har gjort brug af bankpakke II, er der foretaget fuld skattemæssigt fradrag for vederlag til ledelsen.		
Øvrige administrationsomkostninger		
IT-udgifter	17.074	15.173
Markedsføring og sponsorater	1.955	1.493
Generalforsamling	630	1.313
Repræsentation	203	198
Uddannelse mv.	1.688	1.866
Kontorudgifter i øvrigt	8.620	8.073
Husleje (netto)	417	104
Ejendomsudgifter	594	629
Engangsudgifter overtagne sparekasser	0	1.031
I alt administrationsomkostninger	31.181	29.880
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	395	394
Andre ydelser	54	47
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	449	441
Banken har ikke haft udgifter til honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed eller honorar for skatterådgivning.		
12 Andre driftsudgifter:		
Indskydergarantiordningen	3.221	3.376
Andre driftsudgifter i øvrigt	306	197
I alt andre driftsudgifter	3.527	3.573

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender:		
Individuelle nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	118.665	78.545
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb ¹⁾	43.824	73.552
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-18.998	-17.987
Andre bevægelser	3.608	1.127
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-26.089	-16.572
Individuelle nedskrivninger ultimo	121.010	118.665
Gruppevise nedskrivninger		
Gruppevise nedskrivninger primo	16.087	3.425
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb ¹⁾	2.144	13.933
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-13.362	-1.512
Andre bevægelser	214	241
Gruppevise nedskrivninger ultimo	5.083	16.087
Nedskrivninger på øvrige poster med kreditrisiko:		
Individuelle nedskrivninger		
Hensættelser på øvrige poster med kreditrisiko primo	367	745
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb ¹⁾	129	22
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-3	-200
Endelig tabt tidligere hensat	0	-200
Individuelle nedskrivninger ultimo	493	367
Nedskrivninger garantidebitorer:		
Individuelle hensættelser		
Individuelle hensættelser primo	6.943	2.055
Hensættelser ¹⁾	3.754	4.745
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-1.516	-1.562
Andre bevægelser	0	1.705
Endelig tabt tidligere hensat	-480	0
Individuelle hensættelser ultimo	8.701	6.943
Nedskrevet og hensat i alt ultimo	135.287	142.062
Udgiftsført i resultatopgørelsen		
¹⁾ Indgår i resultatopgørelsen	15.972	70.991
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet/hensat	1.613	4.991
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-397	-702
Udgiftsført i resultatopgørelsen i alt	17.188	75.280
Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser	19.622	40.092

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
14 Skat:		
Aktuel skat	493	0
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	337	304
Ændring i udskudt skat tidligere år	60	-425
Ændring i udskudt skat indeværende år	2.022	-7.207
Regulering vedr. tidligere år	25	-106
I alt skat af årets resultat	2.937	-7.434
<p>Selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 24,5% til 22% over 2 år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2014 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.</p>		
Resultat før skat		
Beregnet skat ved skatteprocent på 24,5% i 2014 og 25% i 2013	5.207	-5.794
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	337	304
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	21	-627
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	-2.503	-1.185
Regulering vedr. tidligere år	25	-106
Andet	-150	-26
I alt skat af årets resultat	2.937	-7.434
Effektiv skatteprocent	14%	32%
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	63.239	101.972
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.239	101.972
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	16.400	88.057
Til og med 3 måneder	33.175	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	264	515
Over 1 år og til og med 5 år	8.400	8.400
Over 5 år	5.000	5.000
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.239	101.972

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	106.395	151.060
Til og med 3 måneder	161.674	184.620
Over 3 måneder og til og med 1 år	146.715	191.547
Over 1 år og til og med 5 år	464.959	339.893
Over 5 år	167.448	158.179
I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.047.191	1.025.299
Heraf tilgodehavender med nedsat renteberegning	0	4.208
Heraf tilgodehavender med standset renteberegning	9.989	8.362
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	197.890	180.465
Nedskrivninger	96.567	89.487
Bogført beløb i alt	101.323	90.978
Noten indeholder kun udlån, der efter nedskrivninger indgår med et bogført beløb større end 0.		
Værdi af udlån hvorpå der er foretaget gruppevis nedskrivninger		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	745.441	782.144
Nedskrivning	5.327	16.301
Bogført beløb i alt	740.114	765.843

Standardvilkår:

Erhvervskunder

Møns Bank og kunden kan til enhver tid bringe kundeforholdet til ophør uden varsel med mindre andet særskilt er aftalt.

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.

NOTER

Note	2014 %	2013 %
16 Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	1%	0%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9%	9%
Industri og råstofindvinding	1%	1%
Bygge- og anlæg	5%	5%
Handel	7%	7%
Transport, hoteller og restauranter	5%	6%
Information og kommunikation	0%	1%
Finansiering og forsikring	4%	5%
Fast ejendom	14%	14%
Øvrige erhverv	8%	8%
I alt erhverv	53%	56%
Private	46%	44%
I alt	100%	100%
	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
17 Obligationer til dagsværdi:		
Realkreditobligationer	526.749	487.630
Statsobligationer	5.186	0
Øvrige obligationer	43.075	44.830
Obligationer til dagsværdi i alt	575.010	532.460

NOTER

Note	1.000 kr.
18 Obligationer til amortiseret kostpris:	
Omfordeling af værdi ved omklassificering pr. 01.07.2008:	
År 2008: Obligationer til dagsværdi - udgår af handelsbeholdningen	7.430
År 2008: Obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb beholdning	7.430
Omklassifikationen er foretaget med baggrund i, at obligationerne på omklassificeringstidspunktet var illikvide, hvorfor banken valgte at beholde de pågældende papirer til udløb.	
Den effektive rente ligger på 0 % for de syntetiske aktiver og på 2 % for øvrige aktiver. Omklassifikationen indeholder ingen betalingsstrømme, idet hovedstolen udbetales ved udløb.	
År 2010: Udløb af obligationer til amortiseret kostpris	2.702
År 2011: Indløsning/udtrækning af obligationer til amortiseret kostpris	2.531
År 2012: Indløsning/udtrækning af obligationer til amortiseret kostpris	727
År 2013: Indløsning/udtrækning af obligationer til amortiseret kostpris	369
År 2014: Indløsning/udtrækning af obligationer til amortiseret kostpris	1.101
År 2014 I alt obligationer til amortiseret kostpris - hold til udløb	<u><u>0</u></u>

Note	1.000 kr.
18 Obligationer til amortiseret kostpris fortsat:	
Hold til udløb indvirkning på balancen ultimo år:	
År 2008: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	5.425
Værdiansættelse i balancen	7.430
År 2009: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	6.011
Værdiansættelse i balancen	7.430
År 2010: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	3.442
Værdiansættelse i balancen	4.728
År 2011: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	852
Værdiansættelse i balancen	2.197
År 2012: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	1.218
Værdiansættelse i balancen	1.470
År 2013: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	1.049
Værdiansættelse i balancen	1.101
År 2014: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	0
Værdiansættelse i balancen	0
Hold til udløb indvirkning på resultatopgørelsen i regnskabsåret:	
År 2008: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	-1.744
Indgår i årets resultatopgørelse	261
År 2009: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	586
Indgår i årets resultatopgørelse	0
År 2010: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	401
Indgår i årets resultatopgørelse	268
År 2011: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	-712
Indgår i årets resultatopgørelse	-654
År 2012: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	599
Indgår i årets resultatopgørelse	-494
År 2013: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	349
Indgår i årets resultatopgørelse	149
År 2014: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi	185
Indgår i årets resultatopgørelse	133

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
19 Aktier mv.:		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	2.122	4.018
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	1	59
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	89.019	88.097
I alt aktier	91.142	92.174
20 Immaterielle aktiver:		
Øvrige immaterielle aktiver		
Bogført værdi primo	1.452	675
Tilgang i årets løb	0	1.070
Årets værdiregulering	-364	-293
Bogført ultimo	1.088	1.452
Øvrige immaterielle aktiver fra overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse afskrives lineært over 5 år.		
21 Goodwill:		
Bogført værdi primo	841	841
Årets værdiregulering	-21	0
Bogført ultimo	820	841
22 Investeringsejendomme:		
Dagsværdi primo	1.713	1.713
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	13.921	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-842	0
Dagsværdi ultimo	14.792	1.713
23 Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	18.956	18.901
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	143	1.695
Afgang i årets løb	0	1.387
Afskrivninger	240	253
Omvurderet værdi ultimo	18.859	18.956
24 Øvrige materielle aktiver:		
Kostpris primo uden af- og nedskrivninger	7.068	6.717
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.774	351
Afgang i årets løb	713	0
Kostpris ultimo	8.129	7.068
Ned- og afskrivninger primo	6.573	6.286
Årets afskrivninger	272	287
Tilbageførte af- og nedskrivninger	702	0
Af- og nedskrivninger ultimo	6.143	6.573
Bogført beholdning ultimo	1.986	495

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
25 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:		
Udskudt skat primo	-7.755	-1.755
Ændring i udskudt skat i f.m. overtagen virksomhed	0	903
Ændring i udskudt skat	2.419	-6.903
Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser i alt	-5.336	-7.755
Udskudte skatteaktiver		
Udlån	1.192	961
Investeringsjendomme	116	0
Skattemæssigt underskud	4.634	7.513
Udskudte skatteaktiver i alt	5.942	8.474
Udskudte skatteforpligtelser		
Værdiregulering overtagen virksomhed	364	521
Materielle anlægsaktiver	242	116
Investeringsjendomme	0	69
Fonds	0	13
Udskudte skatteforpligtelser i alt	606	719
26 Aktiver i midlertidig besiddelse:		
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	5.327
Tab/gevinst i forbindelse med salg	-295	-167
Aktiver i midlertidig besiddelse består af ejendomme, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer.		
27 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:		
Gæld til centralbanker	34.468	46.817
Gæld til kreditinstitutter	13.230	35.033
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.698	81.850
Fordeling på restløbetid		
Anfordring	34.468	46.820
Til og med 3 måneder	12.247	32.430
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	44
Over 1 år og til og med 5 år	107	314
Over 5 år	876	2.242
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.698	81.850

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
28 Indlån og anden gæld:		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.384.392	1.285.454
Til og med 3 måneder	13.147	18.214
Over 3 måneder og til og med 1 år	16.150	17.348
Over 1 år og til og med 5 år	43.508	57.626
Over 5 år	109.053	118.966
Indlån og anden gæld i alt	1.566.250	1.497.608
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.325.174	1.240.563
Med opsigelsesvarsel	46.811	43.065
Tidsindskud	0	1.750
Særlige indlånsformer	194.265	212.230
Indlån og anden gæld i alt	1.566.250	1.497.608
Indlån over 100.000 euro, der ikke er dækket via indskydergarantiordningen, udgør 11,8 % af indlånsaldoen.		
29 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:		
Medarbejderobligationer	1.361	2.198
Fordeling på restløbetider		
Til og med 3 måneder	1.361	837
Over 1 år og til og med 5 år	0	1.361
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	1.361	2.198
30 Efterstillede kapitalindskud:		
Variabel forrentet banklån i danske kroner	0	50.000
Hybrid kernekapital	34.563	0
	34.563	50.000
Der kan oplyses følgende om efterstillede kapitalindskud: Variabelt forrentet banklån er indfriet i 1. halvår 2014. Hybrid kernekapital forrentes med en kuponrente sammensat af en swaprente på 1,2676 %-point + 10,0000 %-point og er fast i en periode på 5 år. Den hybride kapital er optaget til amortiseret kostpris, dvs. nominal værdi med fradrag af stiftelsesomkostninger, der driftsføres lineært over en 5-årig periode.		
Indregning i basiskapitalen		
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlag	34.563	12.500

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
31 Egenkapital:		
Aktiekapital		
Antal aktier (stk.)	1.200.000	1.200.000
Pålydende værdi	24.000	24.000
Beholdning af egne kapitalandele:		
Antallet af egne aktier primo (stk.)	28.379	15.444
Køb	162.184	167.974
Salg	161.243	155.039
Beholdning af egne aktier i alt (stk.)	29.320	28.379
Pålydende værdi af egne aktier primo	567	309
Køb	3.244	3.359
Salg	3.225	3.101
Pålydende værdi af egne aktier i alt	586	567
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	2,4%	1,3%
Køb	13,5%	14,0%
Salg	13,4%	12,9%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)	2,4%	2,4%
Samlet købssum	17.256	17.447
Samlet salgssum	17.077	16.258

Formålet med bankens erhvervelse af egne aktier er alene at have en handelsbeholdning.

Banken har fået Finanstilsynets tilladelse til at erhverve egne aktier inden for 2,5% af aktiekapitalen til markedet maker formål. Den fulde ramme er fratrukket den egentlige kernekapital i beregningen af bankens kapitalgrundlag.

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
32 Eventualforpligtelser:		
Finansgarantier	86.259	48.593
Tabsgarantier realkredit	300.722	306.173
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	74.362	5.300
Øvrige eventualforpligtelser	85.753	78.083
I alt	547.096	438.149
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige forpligtelser	685	574
I alt	685	574

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Møns Bank for tab hos Indskydergarantifonden. Bankens andel af sektorens indeståelse overfor Indskydergarantifonden udgør 0,15% jf. seneste opgørelse.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 33.964 t.kr. ved udtræden af medlemskabet.

Bankens filial i Præstø flyttede til nye lokaler i 2014, i den forbindelse er indgået en ny lejekontrakt, der er uopsigelig i en 10-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 5,9 mio.kr.

Banken har i 2014 etableret en ny filial i Næstved og har i den forbindelse indgået en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 5-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 1,8 mio.kr.

Bankens leasingydelse til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgift til operationelle leasingkontrakter udgør 280 t.kr. i 2014, heraf udgør IT den største udgift.

NOTER

Note	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
33 Uafviklede spotforretninger:		
Nominal værdi		
Valutaforretninger, køb	23	1488
Valutaforretninger, salg	306	1489
Renteforretninger, køb	3.925	1.379
Renteforretninger, salg	3.922	1.381
Aktieforretninger, køb	927	2.680
Aktieforretninger, salg	945	3.022
Positiv markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	1
Renteforretninger, køb	7	0
Renteforretninger, salg	1	2
Aktieforretninger, køb	13	56
Aktieforretninger, salg	31	18
I alt	52	77
Negativ markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	1	1
Renteforretninger, salg	6	0
Aktieforretninger, køb	23	17
Aktieforretninger, salg	12	64
I alt	42	82
Netto markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	6	-1
Renteforretninger, salg	-5	2
Aktieforretninger, køb	-10	39
Aktieforretninger, salg	19	-46
I alt	10	-6

Note

34 Afledte finansielle instrumenter:

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

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markeds- værdi 1.000 kr.	Positiv markeds- værdi 1.000 kr.	Negativ markeds- værdi 1.000 kr.
2014				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	1.224	57	57	0
Gennemsnitlig markedsværdi		11	24	13
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	1.224	-57	0	57
Gennemsnitlig markedsværdi		-10	13	23
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	35.151	126	126	0
Gennemsnitlig markedsværdi		16	16	0
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	5.151	-18	0	18
Gennemsnitlig markedsværdi		-3	0	3
Swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	64.756	0	5.720	5.720
Over 5 år	14.318	0	3.420	3.420
Gennemsnitlig markedsværdi		-6	9.708	9.714
2013				
Valutakontrakter, køb				
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.083	-31	0	31
Gennemsnitlig markedsværdi		-8	4	12
Valutakontrakter, salg				
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.083	31	31	0
Gennemsnitlig markedsværdi		10	13	3
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-10	0	10
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		11	11	0
Swaps				
Over 1 år og til og med 5 år	88.364	-11	9.776	9.787
Gennemsnitlig markedsværdi		-15	10.324	10.339

Note

35 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.

Engagement med direktionen knytter sig alene til MasterCard, hvor rentesatsen efter vilkårene er 0,00 % p.a. Lån mv. ekskl. MasterCard til bestyrelsen er ydet til rentesatser mellem 5,5 % og 13,75 % p.a. MasterCard er efter vilkårene 0,00 % p.a.

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

	2014 1.000 kr.	2013 1.000 kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	385	385
Bestyrelse	2.714	2.793
I alt	3.099	3.178
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	135	135
Bestyrelse	2.204	2.236
I alt	2.339	2.371

Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til note 11.

For ledelseshverv henvises til ledelsesberetningen.

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

Aktionærforhold, jf. Selskabslovens § 55 og 56

Følgende ejer mere end 5 % af Møns Banks aktiekapital

H.G.H. Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum, ejerandel i alt 6,6 %.

Hans Steffen Steffensen, Dybsbrostræde 1, 4780 Stege, ejerandel i alt 5,1 %.

Note

36 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser:

	Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
2014		
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	79.738	79.738
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	63.239	63.239
Udlån	1.047.191	1.056.943
Obligationer til dagsværdi	575.010	575.010
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0
Aktier mv.	91.142	91.142
Afledte finansielle instrumenter	9.375	9.375
Finansielle aktiver i alt	1.865.695	1.875.447
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.698	47.709
Indlån	1.566.250	1.566.163
Udstedte obligationer	1.361	1.361
Efterstillede kapitalindskud	34.563	34.563
Afledte finansielle instrumenter	9.257	9.257
Finansielle forpligtelser i alt	1.659.129	1.659.053

2013

Finansielle aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	71.745	71.745
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	101.972	101.972
Udlån	1.025.299	1.032.971
Obligationer til dagsværdi	532.460	532.460
Obligationer til amortiseret kostpris	1.101	1.049
Aktier mv.	92.174	92.174
Afledte finansielle instrumenter	9.884	9.884
Finansielle aktiver i alt	1.834.635	1.842.255

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	81.850	81.850
Indlån	1.497.608	1.497.405
Udstedte obligationer	2.198	2.198
Efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000
Afledte finansielle instrumenter	9.901	9.901
Finansielle forpligtelser i alt	1.641.557	1.641.354

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.

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

Note

36 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser:

For udlån vurderes forskellen til dagsværdi at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger, 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.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet med udgangspunkt i skøn over markedets afkastkrav.

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 og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris, vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Oplysninger om dagsværdi

Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer jf. IFRS 7.

Niveau 1 (officielle kurser):

Noterede priser i et aktivt marked for identiske 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).

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. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 2,3 mio. kr. henføres til denne kategori. Såfremt det antages at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10% i forhold til den beregnede dagsværdi, udgør påvirkningen 1% af årets resultat før skat.

Sektoraktier mv.:

For 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.

Note

36 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser:

	Niveau 1 1.000 kr.	Niveau 2 1.000 kr.	Niveau 3 1.000 kr.
2014			
Finansielle aktiver			
Obligationer til dagsværdi	572.716	2.294	
Aktier mv.	2.152	81.471	7.519
Afledte finansielle instrumenter	0	9.375	0
Finansielle aktiver i alt	574.868	93.140	7.519
Finansielle forpligtelser			
Afledte finansielle instrumenter			
Finansielle forpligtelser i alt	0	9.257	0
	0	9.257	0
2013			
Finansielle aktiver			
Obligationer til dagsværdi	532.460	0	0
Aktier mv.	4.077	74.344	13.753
Afledte finansielle instrumenter	0	9.884	0
Finansielle aktiver i alt	536.537	84.228	13.753
Finansielle forpligtelser			
Afledte finansielle instrumenter	0	9.901	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	9.901	0
	0	9.901	0

NOTE 37:

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 indregnes materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Vurdering 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.

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.

Virksomhedsovertagelse

Nyerhvervede virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet.

Ved købet af den overtagne virksomhed er overtagelsesmetoden anvendt, hvorefter den nytilkøbte virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser er målt til dagsværdien på overtagelsestidspunktet. Der er taget hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) mellem kostprisen for dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser er indtægtsført under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen.

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 etableringsgebyrer), 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 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 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.

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 herunder negativ goodwill efter overtagelsen af Kongsted Sparekasse i sammenligningstallet for 2013.

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 tilbage-diskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og dødelighed.

Banken anvender ikke incitamentsprogrammer.

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

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter omfatter driftsudgifter, der ikke kan kategoriseres som almindelige 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 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.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Immaterielle aktiver

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

Øvrige immaterielle aktiver omfatter værdien af den overtagne kundebog efter overtagen virksomhed. De 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 5 – 8 % 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 8 – 10 %.

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 anskaffelsværdien.

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver som banken overtager i forbindelse med afvikling af et kundeengagement, 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 6 måneder. 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 et engagement 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 omfatter indskud fra andre kreditinstitutter samt bankens gæld til kreditinstitutter herunder prioritetsgæld måles 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.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer omfatter medarbejderobligationer, der optages 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.

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

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

Opskrivningshenslæggelser

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

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.

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.

NOTE 38:

Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

Officielle nøgletal

Kapitalprocent	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikoeksponering}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutaposition	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutarisiko	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Udlån i forhold til indlån	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} \times 100}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152} \times 100}{10 \% - \text{lovkravet}}$
Summen af store eksponeringer	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer} \times 100}{\text{Det justerede kapitalgrundlag}}$
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	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
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	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

NOTE 38 fortsat:

Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber

Årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Resultat efter skat X 100}}{\text{Gns. antal aktier (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Indre værdi pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Egenkapital X 100}}{\text{Aktiekapital (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Udbytte pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Foreslået udbytte X 100}}{\text{Aktiekapital}}$
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

Supplerende nøgletal

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

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

Kongsted

Dyssevej 3, Kongsted
4683 Rønnede
Tlf. 54 88 61 00

Mandag Kl. 9.00 - 12.00
Torsdag Kl. 13.00 - 17.00

Bogø

Bogø Hovedgade 139
4793 Bogø By
Tlf. 55 89 40 35

Mandag og onsdag Kl. 9.30 - 12.00
Tirsdag, torsdag og fredag LUKKET

Klintholm

Thyravej 14
4791 Borre
Tlf. 55 81 92 35

Tirsdag og fredag Kl. 10.00 - 12.30
Mandag, onsdag og torsdag LUKKET

Fanefjord

Hjørnet 2
4792 Askeby
Tlf. 55 81 71 16

Mandag - fredag Kl. 13.30 - 16.00
Torsdag tillige Kl. 16.00 - 17.00

MønDirekte

Tlf. 55 86 15 00