

Årsrapport 2015

CVR-nr. 65746018



Møn er i mange danskeres bevidsthed...



MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

OPLYSNINGER OM BANKEN

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: 63 år
Civiløkonom Peter Ole Sørensen (næstformand)	alder: 41 år
Direktør Christian Brix-Hansen	alder: 50 år
Direktør Agnethe Hviid	alder: 66 år
Boghandler Elly Nielsen	alder: 63 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
Statsaut. revisor Tina Ørum Hansen, Lindevej 26, 4720 Præstø
Lærer Anne Hvid Harvig, Fanefjord Kirkevej 4, 4792 Askeby
Direktør Agnethe Hviid, Lov Sønderkov 12, 4700 Næstved
Erhvervsdrivende Jan Kanne, Thorsvej 3, 4792 Askeby
Gårdejer Jens Ole Karmsteen, Algestrupvej 9, 4850 Stubbekøbing
Butiksindehaver 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, Vesterbro 41, 4720 Præstø
Fisker Bjarne Moestrup Larsen, Dortheavej 14, 4791 Borre
Hundepensionsejer Lone Wiegell Larsen, Mønvej 152, 4720 Præstø
Konsulent Jesper Wæver Mather, Rugbakken 3, 4780 Stege
Familieplejer Bjarne Markussen, Dammegade 44, 4792 Askeby
Direktør Nils Natorp, Rytsebækvej 21, 4780 Stege
Advokat Lonnie Nielsen, Langedvej 54, 4760 Vordingborg
Skoleleder Emilie Storm Petersen, Strandbakken 9, 4793 Bogø By
Proprietær Jens Ravn, Vandværksbakken 2A, 4780 Stege
Gårdejer Bent Skovgård, Oregårdsvej 1, 4780 Stege
Direktør Thomas Stecher, Hårbøllevej 14, 4792 Askeby
Civiløkonom Peter Ole Sørensen, Ronnesbanke 12B, 4720 Præstø
Agrarøkonom Jan Yttesen, Vesterstræde 6, 4850 Stubbekøbing

Revision

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

OPLYSNINGER OM BANKEN - 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 banken	2
Oplysninger om banken - udvalg / Indholdsfortegnelse	3
Årsregnskabet i overskrifter / Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	6
Ledespåtegning	23
Den uafhængige revisors erklæringer	24
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	25
Balance pr. 31. december 2015	26
Egenkapitalopgørelse	27
Pengestrømsopgørelse	28
Noteoversigt	29
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	30

ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

- Overskud på 21,0 mio. kr. efter skat, hvilket er på niveau med 2014
- Basisdrift på 37,6 mio. kr. mod sidste år 39,8 mio. kr.
- Væsentligt mindre niveau for nedskrivninger på 9,3 mio. kr.
- Negativ kursregulering på 2,1 mio. kr.
- Højt aktivitetsniveau med stigende indtægter og omkostninger samt stigende kundegrundlag og forretningsomfang
- Solvensmæssig overdækning på 48,0 % svarende til 78,0 mio. kr. i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag
- Solid likviditetsoverdækning på 219,1 % / LCR 162 %
- Alle bankens positioner er langt indenfor rammerne i *Tilsynsdiamanten*
- Efter skat er egenkapitalen forrentet med 8,7 % p.a., og der er forslag om udbytte på 10 % af aktiekapitalen

HOVED- OG NØGLETAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Resultatopgørelse (mio. kr.):					
Netto rente- og gebyrindtægter før modregninger *)	133,2	129,8	126,6	112,1	93,8
Andre driftsindtægter	0,9	0,9	3,6	0,2	0,0
Udgifter til personale og administration	87,2	82,6	75,1	67,0	60,2
Øvrige driftsudgifter	1,8	2,1	1,3	1,5	0,8
Primær basisdrift *)	45,2	46,0	53,8	43,8	32,8
Tab til realkredit (modregninger)	4,4	3,0	3,3	3,3	2,1
Udgift til Indskydgarantifonden	3,2	3,2	3,3	2,0	0,3
Basisdrift *)	37,6	39,8	47,2	38,5	30,4
Nedskrivninger/hensættelser nødlidende banker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Nedskrivninger/hensættelser kundeengagementer	9,3	17,2	75,3	33,4	43,2
Resultat før kursregulering og skat *)	28,3	22,6	-28,1	5,1	-12,9
Kursreguleringer	-2,1	2,1	4,9	2,6	1,0
Resultat før skat *)	26,2	24,7	-23,2	7,7	-11,9
Skat *)	5,2	3,8	-7,5	1,5	-3,2
Årets resultat *)	21,0	20,9	-15,7	6,2	-8,7
Balance (mio. kr.):					
Udlån	1.192,3	1.047,2	1.025,3	997,1	954,7
Indlån	1.785,5	1.566,3	1.497,6	1.262,0	1.059,2
Egenkapital *)	311,0	294,4	241,3	260,6	251,1
Aktiver i alt	2.204,6	1.955,4	1.917,7	1.690,8	1.472,4
Garantier	646,0	547,1	438,1	444,9	493,3

HOVED- OG NØGLETAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Officielle nøgletal:					
Kapitalprocent	14,7%	14,7%	12,8%	16,3%	17,9%
Kernekapitalprocent	14,7%	14,7%	12,8%	16,1%	16,5%
Egenkapitalforrentning før skat *)	8,7%	9,2%	-9,2%	3,0%	-4,7%
Egenkapitalforrentning efter skat *)	6,9%	7,8%	-6,3%	2,4%	-3,4%
Indtjening pr. omkostningskrone *)	1,26 kr.	1,23 kr.	0,85 kr.	1,07 kr.	0,89 kr.
Renterisiko *)	0,7%	1,4%	2,3%	2,9%	1,1%
Valutaposition *)	22,4%	20,5%	12,8%	6,2%	3,5%
Valutarisiko	0,3%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	73,6%	74,9%	77,5%	85,5%	96,5%
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet *)	219,1%	220,5%	235,5%	212,8%	148,4%
Summen af store eksponeringer *)	73,4%	67,7%	72,9%	39,5%	46,5%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	3,5%	4,3%	5,8%	5,2%	3,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,6%	7,8%	8,8%	5,5%	4,7%
Årets nedskrivningsprocent	0,5%	1,0%	4,7%	2,1%	2,8%
Årets udlånsvækst	13,9%	2,1%	2,8%	4,4%	-1,1%
Udlån i forhold til egenkapital *)	3,8	3,6	4,2	3,8	3,8
Afkastningsgrad *)	1,0%	1,1%	-0,8%	0,4%	-0,6%
Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) *)	88,8 kr.	89,2 kr.	-67,2 kr.	26,3 kr.	-37,8 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) *)	1.318 kr.	1.257 kr.	1.030 kr.	1.100 kr.	1.091 kr.
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	10 kr.	10 kr.	0 kr.	10 kr.	0 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) *)	8,2	6,6	-8,1	17,9	-12,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
Supplerende nøgletal:					
Basisindtjening pr. omkostningskrone *)	1,41 kr.	1,45 kr.	1,59 kr.	1,55 kr.	1,50 kr.
Aktiens ultimokurs (stykstørrelse 100 kr.)	725	593	545	470	485
Antal medarbejdere (gennemsnit)	86	81	77	69	65
LCR	162%				

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

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), omkring 20 % på det øvrige Sjælland og de resterende små 10 % i øvrige områder. Banken tilbyder kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning.

Banken har i 2015 arbejdet målrettet i forhold til ledelsens strategi for bankens udvikling i perioden 2015-2017, herunder en tilpasning af bankens filialnet. I 2015 er 2 mindre kontorsteder lukket, og det blev besluttet at åbne en afdeling i Vordingborg i starten af 2016. Herefter vil banken være repræsenteret i alle købstæder indenfor Vordingborg Kommune. Ud over udviklingen af bankens filialnet indeholder strategien en række øvrige indsatsområder, og som det væsentligste, er der meget stor fokus på rammebetingelserne og konkurrenceforholdene i den finansielle sektor, herunder den stigende tendens til digitalisering i samfundet, hvilket har stor indflydelse på kravene til alle udbydere af finansielle ydelser, samt måden finansielle ydelser fremover distribueres kombineret med kundernes anvendelse af de nye teknologi-baserede betjeningsformer i samhandlen med banken. Den afsmittende virkning på kundernes adfærd og ønsket om at fortsætte med en tæt dialog med kunderne indgår ligeledes som et centralt indsatsområde i bankens strategiplan.

Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold

Kunder og forretningsvolumen

Banken har ved udgangen af 2015 et kundegrundlag på godt 19.000 kunder, hvilket antalmæssigt er en stigning på omkring 900 kunder i forhold til 2014. Tilgangen har været i det nære markedsområde og i det område, hvor banken er dækket ind via kørende konsulenter.

Bankens tiltag med filialetablering i Næstved i 2014 har været en stor succes, og banken oplever fortsat en stor søgning til den nye filial.

Ibrugtagningen af mange nye digitale tiltag skal i de kommende år medvirke til, at det fremadrettet bliver langt lettere at betjene sig selv uden at være afhængig af den fysiske filial. Disse tiltag vil ikke mindst komme bankens fjernkunder, nye som eksisterende, til gavn. Bankens markedsposition bliver med de nye tiltag yderligere styrket, og den er således klar til at byde endnu flere nye kunder velkommen både i og udenfor det nære markedsområde.

Udviklingen i sammensætningen af bankens kunder og forretningsomfang indenfor de 3 hovedområder ses i nedenstående tabel. Der er ingen væsentlig forskydning indenfor de 3 hovedområder.

Bankens samlede forretningsvolumen (indlån + udlån før modregning af nedskrivninger og under-/overkurs + garantier) udgjorde ultimo 2015 3.772 mio. kr. og er således steget med 453 mio. kr. svarende til en stigning på 13,7 %.

Antal kunder og volumen fordelt geografisk:

Kunder antal	2015	Andel (%)	2014	Andel (%)	2013	Andel (%)
Det nære markedsområde	13.743	72 %	13.163	73 %	12.681	72 %
Det øvrige Sjælland	3.768	20 %	3.336	18 %	3.331	19 %
Øvrige	1.500	8 %	1.606	9 %	1.519	9 %
I alt	19.011	100 %	18.105	100 %	17.531	100 %

Volumen mio. kr.	2015	Andel (%)	2014	Andel (%)	2013	Andel (%)
Det nære markedsområde	2.621	70 %	2.346	71 %	2.237	71 %
Det øvrige Sjælland	1.031	27 %	825	25 %	791	25 %
Øvrige	120	3 %	148	4 %	116	4 %
I alt	3.772	100 %	3.319	100 %	3.144	100 %

Møns Banks vision er fortsat **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 2015 har banken formidlet realkreditlån målt på bruttoudlån for i alt 955 mio. kr., hvilket er en stigning på 509 mio. kr. i forhold til 2014. Stigningen kan henføres de mange omlægninger grundet renteniveauet, et stigende boligmarked, øget aktivitet på erhvervsområdet og tilgangen af nye kunder. Det høje aktivitetsniveau har været en medvirkende årsag til de stigende indtægter på gebyr- og provisionsindtægter.

Værdien af fondsaktiver i de VP depoter, som bankens kunder fører via Møns Bank, udgør 1.832 mio. kr., hvilket er en stigning på 389 mio. kr. siden ultimo sidste år. Stigningen kan henføres til en tilvækst som følge af en målrettet indsats indenfor formueforvaltning igennem flere år og herudover tilgang af nye kunder. Formuepleje har igennem de senere år været et rigtig godt alternativ til de ekstremt lave renter på kontant indestående, hvilket kunderne er blevet meget bevidste om.

Udlån

Bankens udlån udgør i alt 1.192 mio. kr. hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2014 på 145 mio. kr. svarende til 13,9 %. Udlånet ultimo 2015 er præget af nogle større byggelån, som forventes indfriet i 1. kvartal 2016, disse udgør i størrelsen 35 mio. kr. Korrigeret for de midlertidige udlån udgør udlånsstigningen 10,5 %.

Banken har igennem hele 2015 haft et stigende udlån, og specielt hen over 2. halvår har stigningen været markant. Stigningen kan primært henføres til udlån til mange nye kunder med god kreditbonitet, hvilket er meget tilfredsstillende i lyset af, at mange har benyttet lejligheden til omlægning af banklån til de langt billigere realkreditlån. En del af forklaringen på væksten er også den spirende optimisme i samfundet, hvor der som nævnt ovenfor er kommet en langt større aktivitet på både bolig- og erhvervsområdet samt kundernes forbrug i øvrigt.

Indlån

Bankens indlån udgør i alt 1.785 mio. kr. og er således steget med 219 mio. kr. siden ultimo 2014 svarende til 14,0 %.

Væksten i indlån har i det væsentligste baggrund i tilgangen af nye kunder.

Fondsbeholdning

Beholdningen af obligationer udgør 613 mio. kr. ultimo 2015 mod en beholdning sidste år på 575 mio. kr. En stigning på 38 mio. kr. svarende til 6,6 %.

De negative korte renter har samtidig betydet, at udviklingen i bankens ind- og udlån ikke er fuldt aflejret i fondsbeholdningen, idet banken i lagt store omfang end tidligere har anvendt bankens foliekonto i Nationalbanken, hvor pengene er placeret til 0 % i forrentning. Ultimo året var et indestående på 148 mio. kr., hvilket er 87 mio. kr. mere end ultimo 2014.

Herudover har banken fortsat placeret størstedelen af bankens overskudslikviditet i obligationer.

Placering af bankens overskudslikviditet er endvidere styret af de nye LCR-regler, hvor minimum 30 % af LCR-kravet skal være placeret i Level-1a aktiver, dvs. kontanter, indestående på foliokonto i Nationalbanken, Indskudsbeviser i Nationalbanken eller statsobligationer og dels ud fra den valgte risikoprofil.

Obligationerbeholdningen er, med undtagelse af en mindre portefølje af erhvervsobligationer, placeret i variabelt forrentede obligationer med kort varighed for at mindske bankens renterisiko mest muligt.

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

Bankens beholdning af aktier udgør samlet 108 mio. kr. ultimo 2015 mod sidste år 91 mio. kr. Den væsentligste del af aktiebeholdningen udgøres af bankens anlægsbeholdning (sektoraktier), der tilsammen udgør 95 mio. kr.

Garantier

Bankens garantier udgør ultimo 2015 i alt 646 mio. kr., og er således steget med 99 mio. kr. svarende til 18,1 %.

Den væsentligste del af stigningen kan primært henføres til en stigning i tabsgarantier på formidlede realkreditlån, hvilket er en konsekvens af stigningen i aktiviteten på realkreditområdet samt det nye garantikoncept i Totalkredit, hvorefter der skal stilles en 6 % garanti i forbindelse med alle formidlede lån. De nye 6 % garantier udgør ca. 35 mio. kr. Herudover har der været en væsentlig stigning i de midlertidige garantier, banken stiller i forbindelse med hjemtagelse af kundernes realkreditlån.

Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

Resultatet af basisdriften for 2015 udgør 37,6 mio. kr. mod sidste år 39,8 mio. kr. Resultatet er efter omklassificering af bankens hybride kapital, hvorfor der også er foretaget en tilpasning af sammenligningstal for sidste år. For tilpasning af sammenligningstal henvises til note 1. Uden indregning af omklassifikationen udgjorde basisdriften 33,9 mio. kr. mod sidste år 36,3 mio. kr.

Omklassificeringen af den hybride kapital sker i forlængelse af præciseringerne i Finanstilsynets julebrev dateret den 21. december 2015 om den regnskabsmæssige håndtering af hybrid kapital, der i forhold til lånevilkårene opfylder betingelserne i CRR-forordningen. Banken optog i 2014 hybrid kernekapital, der lever op til disse betingelser, og den er derfor omklassificeret. Forannævnte betyder, at den hybride kapital i balancen flyttes fra en finansiel forpligtelse til at være et egenkapitalinstrument, og at renteudgiften hertil skal bogføres på egenkapital som udbytte i stedet for at være en renteudgift i resultatopgørelsen. Omklassificeringen har ingen realøkonomisk betydning. Henset til størrelsen af den hybride kapital i forhold til bankens samlede kapital- og solvensforhold, der ikke er påvirket af omklassificeringen, er der ikke udsendt fondsårsmeddelelse med en opjustering af bankens forventninger til årsresultatet for 2015.

Bankens resultat før omklassificering ligger således indenfor rammerne i de tidligere offentliggjorte forventninger til den samlede basisdrift (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) på 30 – 35 mio. kr., der blev offentliggjort i forbindelse med bankens offentliggørelse af halvårsresultatet for 2015. De ved halvårsregnskabet udmeldte resultatforventninger var en opjustering af de tidligere offentliggjorte forventninger i årsrapporten for 2014 lydende på 23 – 28 mio. kr.

Et meget højt aktivitetsniveau i hele 2015, og specielt i 1. halvår, har betydet, at banken via de aktivitetsbestemte indtægter i stor grad har kunnet kompensere for de manglende renteindtægter på bankens overskudslikviditet, grundet det ekstremt lave renteniveau. Den opnåede basisdrift vurderes med afsæt heri tilfredsstillende og ikke mindst i lyset af de investeringer, der er gjort i forhold til den nye strategiplan, hvor der er en hel naturlig forskydning i indtjeningen i forhold til omkostningerne. Der forventes således fortsat en stigende indtjening i forhold til de investerede omkostninger.

De samlede kursreguleringer udgør et samlet tab på 2,1 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 2,1 mio. kr.

Bankens nedskrivninger på 9,3 mio. kr. er faldet væsentligt i forhold til sidste års nedskrivninger på 17,2 mio. kr., og de nærmer sig således et mere "normalt" niveau. Banken ser langsomt en bedring af forholdene for både privat- og erhvervskunder.

Årets resultat før skat udgør herefter et overskud på 26,2 mio. kr. mod sidste års overskud på 24,7 mio. kr.

Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 8,7 %.

Efter skat udgør resultatet et overskud 21,0 mio. kr. mod sidste års overskud på 20,9 mio. kr.

Generelt er alle sammenligningstal i ledelsesberetningen tilpasset i forhold til omklassificeringen af den hybride kapital jf. ovenfor.

Kommentarer til de enkelte poster

Indtægter

De samlede netto renteindtægter for 2015 udgør 81,5 mio. kr. mod 89,1 mio. kr. i 2014, hvilket er et fald på 8,5 % svarende til 7,6 mio. kr.

En skærpet konkurrence på udlån, der dog i væsentlig grad opvejes af det stigende udlån og faldet i indlånsrenten, har samlet set betydet et fald i nettorenteindtægterne på ind- og udlånsområdet på 0,9 mio. kr. Den regnskabstekniske ompostering af renter, der vedrører konti med nedskrivning udgør i 2015 3,9 mio. kr. mod sidste år 3,6 mio. kr., hvilket således påvirker udviklingen i nettorenterne negativt med 0,3 mio. kr. Beløbet indgår i ovennævnte fald på 0,9 mio. kr.

Nettorenteindtægterne er herudover væsentlig påvirket af et markant fald i renteindtægterne fra bankens overskudslikviditet. Bankens obligationsbeholdning ligger fortrinsvis i korte variabelt forrentede obligationer for at minimere risikoen mest muligt, men betyder samtidig et markant fald i bankens renteindtægter fra obligationer. Renterne fra obligationerne er således faldet 7,4 mio. kr.

Udbytte af kapitalandele udgør 1,6 mio. kr. og er lidt mere end sidste år, hvor udbyttet udgjorde 1,4 mio. kr. I årets udbytte er indeholdt et udbytte fra BankInvest på 1,1 mio. kr., hvor der sidste år blev udbetalt udbytte på 0,7 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne før modregning af tab på formidlede realkreditlån udgør 50,1 mio. kr. mod sidste år 39,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,9 mio. kr. svarende til 27,8 %. Modregningen i 2015 udgør 4,4 mio. kr. mod sidste år 3,0 mio. kr. Efter modregning udgør netto gebyrindtægterne således 45,7 mio. kr. mod 36,2 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 9,5 mio. kr. svarende til 26,1 %.

Med undtagelse af posten "Øvrige gebyrer og provisioner" har der været stigninger på alle forretningsområder. Den største stigning ligger på lånesagsgebyrerne, hvor den høje aktivitet i hele 2015 med bankudlån, konvertering af realkreditlån samt ekspedition af nye har betydet en væsentlig højere indtjening. Stigningen udgør i alt 5,6 mio. kr. Garantiprovisioner har endvidere været positivt påvirket af det høje aktivitetsniveau på realkreditområdet.

Indtægterne fra betalingsformidling er ligeledes steget med 1,1 mio. kr. til i alt 9,9 mio. kr., hvilket i overvejende grad kan henføres til tilgangen af nye kunder.

Herudover har bankens forretningsudvikling på investeringsområdet udviklet sig positivt. Den stigende aktivitet kan primært henføres til bankens medvirken til investering og forvaltning af kundernes opsparing. Området har bidraget med en stigning på 2,3 mio. kr. til 16,6 mio. kr. Området har igennem de senere år fået en stigende forretningsmæssig betydning for banken tilskyndet af det faldende og aktuelt historisk lave renteniveau, hvor nye som bestående kunder har efterspurgt alternativer til almindelig indlån i banken samt investeringsforslag ved genplacering af udtrukne obligationer.

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

Andre driftsindtægter udgør i 2015 0,9 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til sidste år.

De samlede indtægter udgør således 129,8 mio. kr. for 2015, hvilket er 2,1 mio. kr. større end i 2014. Således har de aktivitetsbestemte provisions- og gebyrindtægter godt og vel opvejet faldet i netto renteindtægterne.

LEDELSESBERETNING

Omkostninger

De samlede omkostninger for 2015 udgør 92,2 mio. kr. mod sidste år 87,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,3 mio. kr. svarende til 4,9 %. I forhold til vurderingen af bankens omkostningsudvikling skal medvurderes, at banken i indeværende år har haft fuld omkostningspåvirkning i forhold til etableringen af bankens filial i Næstved, hvor der i sammenligningstallet for sidste år kun indgik ca. 3 måneders drift. Banken har i indeværende år ikke haft nævneværdige enkeltstående omkostninger.

Omkostningsudvikling				
Omkostningsområde:	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.	Udvikling i 1.000 kr.	Udvikling i %
Aflønning til bankens ledelse	3.110	2.929	182	6,2 %
Lønninger	41.098	38.683	2.415	6,2 %
Pensioner	4.612	4.472	140	3,1 %
Social sikring	5.961	5.314	647	12,2 %
Administrationsudgifter ekskl. engangsudgifter	32.456	30.936	1.520	4,9 %
Afskrivninger	1.721	1.015	706	69,6 %
Andre driftsudgifter før Indskydergarantifonden	71	306	-235	-76,8 %
Engangsudgifter i forbindelse med nyåbnet filial i Næstved og nye lokaler i filialen i Præstø	0	1.010	-1.010	100 %
Omkostninger før Indskydergarantifonden	89.029	84.664	4.365	5,2 %
Indskydergarantifonden	3.170	3.221	-51	-1,6 %
Samlede omkostninger	92.199	87.885	4.314	4,9 %

De væsentligste årsager til de stigende omkostninger er følgende:

- Fuld indregning af omkostningerne i Næstved (indgik kun i 2 - 3 måneder i 2014) med 4,3 mio. kr.
- Stigning i lønudgifterne på 0,7 mio. kr. som følge af almindelig overenskomstmæssig stigning.
- Lønsumsafgiften er i 2015 steget med 0,8 %-point, hvilket har betydet en øget udgift på 0,4 mio. kr.
- Stigning i IT-udgifterne på 1,1 mio. kr.

For en specifikation af posten administrationsudgifter henvises til note 11.

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 indtjenings siden indtægter vedrørende tilbageført underkurs på de overtagne udlån efter sparekasserne i Fanefjord (2012) og Kongsted (2013). 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 ved udgangen af indeværende år, idet fondens kontante formue er fuldt indbetalt. Den nye ordning under Garantiformuen, hvor den finansielle sektor skal indbetale til en ny ordning administreret under Finansiell Stabilitet, og som skal have midler svarende til mindst 1 % af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter er trådt i kraft i 2015. Udgiften til ordningen er imidlertid langt mindre end den gamle ordning og udgør i 2015 alene 15 t.kr. I 2015 har der ikke været enkeltstående omkostninger ud over forannævnte.

Ej korrigeret – 1.000 kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Basisindtægter	129.757	127.628	126.931	109.065	91.727
Basisudgifter	-92.199	-87.885	-79.759	-70.545	-61.277
Basisdrift	37.558	39.743	47.172	38.520	30.450

Basisindtægter pr. omk. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
	1,41	1,45	1,59	1,55	1,50

Korrigeret - 1.000 kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Basisindtægter	128.422	125.809	118.196	102.520	91.727
Basisudgifter	-89.029	-83.654	-75.352	-67.245	-61.005
Basisdrift	39.393	42.155	42.844	35.275	30.722

Basisindtægter pr. omk. kr.	2015	2014	2013	2012	2011
	1,44	1,50	1,57	1,52	1,50

Af ovennævnte tabeller ses, at banken de seneste 2 år har haft faldende basisindtægter pr. omkostningskrone, hvilket indikerer, at indtjenings siden samlet set ikke har udviklet sig i samme hastighed som de afledte omkostninger fra investeringerne i bankens fremtidige forretningsplatform. De to væsentligste årsager er som tidligere nævnt den manglende indtjening på bankens overskudslikviditet samt faldende rentemarginal afledt af den store konkurrence på udlån. Udviklingen i omkostningerne i 2015 ligger indenfor rammerne i bankens budget.

Med afsæt i ovennævnte forhold er bankens ledelse tilfreds med det opnåede resultat af bankens basisdrift, hvor man glæder sig over, at det høje aktivitetsniveau i stor grad har kunnet kompensere for faldet i nettorenterne.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgør et samlet kurstab på 2,1 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 2,1 mio. kr.

Kursreguleringerne fordeler sig på følgende hovedposter:

Alle beløb i 1.000 kr.	Kursregulering 2015	Kursregulering 2014	Kursværdi ultimo 2015
Børsnoterede obligationer	-4.303	-8.489	613.169
Børsnoterede aktier	2.228	419	13.069
Finansielle anlægsaktier i øvrigt	4.961	10.680	95.396
Investeringsejendomme	-5.500	-842	
I øvrigt	539	348	
I alt	-2.075	2.116	721.634

Bankens samlede kurstab på obligationer udgør 4,3 mio. kr., hvilket under de givne forhold anses for tilfredsstillende, henset til bankens politik for placering af overskudslikviditet. Størstedelen af bankens obligationsbeholdning har været placeret i korte variabelt forrentede obligationer og korte fastforrentede obligationer, som specielt i den sidste del af året blev påvirket af renteutviklingen.

Bankens kursgevinst på anlægsbeholdningen af aktier kan i det væsentligste henføres til DLR, Bankinvest og Sparinvest.

I kursreguleringerne indgår en negativ kursregulering på investeringsejendomme. Værdien er fastsat ud fra afkastkrav mellem 5 - 8 % p.a. Herudover er der foretaget en yderligere nedskrivning ud fra et ledelsesmæssigt skøn i forhold til en forsigtig værdiansættelse.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i 2015 udgiftsført nedskrivninger på 9,3 mio. kr. mod nedskrivningerne sidste år på 17,2 mio. kr.

Behovet for nedskrivninger har i indeværende år været på et normalt niveau under de nuværende konjunkturer og er således 7,9 mio. kr. mindre end sidste år, hvilket er meget tilfredsstillende.

På privatsiden er billedet, at mange kunder fortsat har det svært, dels på grund af tidligere hændelser under krisen, eller fordi ejendomspriserne fortsat ikke er nået op på det tidligere niveau i bankens nærområde, og derfor præger nedskrivningsbehovet i de situationer, hvor der indtræffer arbejdsløshed og ændret indtjeningsgrundlag. Banken har i indeværende år ikke mærket nævneværdi effekt på nedskrivninger som følge af udløb af afdragsfrihed på kundernes realkreditlån. Fremadrettet er det forsat bankens vurdering, at der vil være insolvente kunder, der bliver udfordret ved udløb af afdragsfrihed. Nogle kunder, vil ikke få mulighed for at forlænge afdragsfriheden, og i tilfælde af låneomlægninger vil de ikke kunne konvertere hele lånet indenfor 80 % af ejendommens vurdering, og er derfor nødt til at vælge anden finansieringsform. Disse kunder udfordres på et lavere rådighedsbeløb. Af forsigtighedshensyn har banken i det individuelle kapitalbehov afsat 2,3 mio. kr. for at tage højde for et ikke identificeret behov for individuelle nedskrivninger, som følge af udløb af afdragsfrihed. Reservationen i kapitalbehovet er nedsat fra 4,6 mio. kr. til 2,3 mio. kr. med baggrund i kundernes halvering af antal lån med afdragsfrihed og stigende ejendomspriser igennem 2015.

På erhvervssiden ser man ligeledes en stagnation i forhold til behovet for nedskrivninger. Inden for flere erhverv ses en forbedring af forholdene ikke mindst hjulpet af de meget lave renter og oliepriser. I forhold til landbruget er "Ruslandskrisen" samt Kinas lave import af mælk fortsat gældende. Det har generelt ramt rigtig mange landbrug sammen med de øvrige udfordringer i landbruget. 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. Banken har således ganske få eksponeringer mod kvægbrug, der er væsentligt ramt af krisen, og som er individuelt vurderet i forhold til et nedskrivningsbehov. Langt de fleste af bankens landbrugskunder har en fornuftig soliditet og god kreditbonitet. Med afsæt heri har banken ikke foretaget yderligere ledelsesmæssigt skøn i forhold til de gruppevise nedskrivninger i forhold til landbrugssegmentet. Af forsigtighedshensyn er der under bankens kapitalbehov afsat 3,0 mio. kr., der vurderes at være bankens maksimale risiko ved en længerevarende krise.

I 2013 indførte banken en ny kreditklassifikationsmodel, som der løbende er redegjort for. Arbejdet med at gennemføre rating på bankens totale krediteksponering efter den ny kreditklassifikationsmodel er videreført i 2015, og ved udgangen af 2015 er kreditklassificering af 98 % af bankens erhvervseksponering gennemført. For bankens privateksponering gælder, at ratingen er gennemført på 93 % af den samlede krediteksponering. Det er således alene helt små eksponeringer, der udestår kreditklassificering på. Det skal samtidig medvurderes, at banken nedskriver individuelt på alle eksponeringer uanset eksponeringens størrelse.

Med afsæt i de nuværende konjunkturforskel er bankens ledelse tilfreds med niveauet for årets nedskrivninger.

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,5 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Bankens samlede korrektivkonto til imødegåelse af tab på udlån og garantier udgør ultimo 2015 129,2 mio. kr. svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 6,6 % 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 129,7 mio. kr. Af de 129,2 mio. kr. udgør de gruppevise nedskrivninger 5,7 mio. kr. Endvidere kan det oplyses, at banken på lån og kreditter overtaget fra sparekasserne i Kongsted og Fanefjord yderligere har en underkurskonto på 15,3 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 68,0 mio. kr., hvilket svarer til 3,5 % af bankens samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Sidste år var det tilsvarende tal 75,1 mio. kr. Faldet kan henføres til konstaterede tab.

Nedskrivninger fordelt på brancher	2015	2014
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2 %	1 %
Industri og råstofindvinding	1 %	1 %
Bygge og anlæg	5 %	6 %
Handel	7 %	6 %
Transport, hoteller og restauranter	15 %	15 %
Finansiering og forsikring	8 %	9 %
Fast ejendom	4 %	5 %
Øvrige erhverv	8 %	6 %
Privat	50 %	51 %
I alt	100 %	100 %

Se endvidere note 13 for yderligere specifikation.

IASB udsendte i juli 2014 den endelige version af IFRS 9, som introducerede en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver, baseret på forventede tab i aktivets levetid, i modsætning til den aktuelle tilgang, som baseres på konstaterede tab. Standarden er endnu ikke endelig vedtaget til anvendelse i EU, men forventes at skulle implementeres for regnskabsåret 2018.

Banken, der deltager i samarbejdet omkring BEC (datacentral), har i det regi igangsat en analyse af konsekvenserne af de nye regler. Projektet forventes at løbe over de kommende regnskabsår og er på nuværende tidspunkt i en opstarts-fase, hvorfor ledelsen ikke har en konkret vurdering af den beløbsmæssige effekt af de ændrede nedskrivningsregler. Det er dog vores vurdering af nedskrivningerne forøges.

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 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

Med indførelsen af nye regler til kapital i pengeinstitutter tilbage i 2014 er der gradvist sket en skærpelse af kravet til niveauet af egenkapital, likviditet og gearing, og disse vil blive yderligere skærpet frem mod 2019, hvor reglerne er fuldt implementeret.

Med udgangspunkt i ovennævnte er bankens kapitalgrundlag pr. 31.12.2015 opgjort til 240,6 mio. kr. mod sidste år 226,3 mio. kr. Stigningen kan i det væsentligste henføres til årets overskud korrigeret for foreslået udbytte. Risikoeksponeringen udgør pr. 31.12.2015 1.636 mio. kr. mod sidste år 1.536 mio. kr. Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 14,7 %, hvilket er det samme som sidste år. Stigningen i risikoeksponeringen kan henføres til bankens udlåns- og garantitilvækst, hvilket der er redegjort for tidligere i ledelsesberetningen.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 13,0 %. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 9,9 %, 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. Jf. tidligere i ledelsesberetningen er bankens hybride kapital omklassificeret til egenkapitalen og sammenligningstal for 2014 er tilpasset.

Banken har en overordnet politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet alene skal baseres på egentlig 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 indfases. Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget nødplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter de nye regler for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af risikoindikatorer på kapitalområdet. Af disse planer fremgår, at banken har et stort kapitalberedskab i form af kapitalandele i sektorejede selskaber, herunder en meget stor beholdning af DLR aktier på 74,9 mio. kr., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på ca. 3,6 %-point ved afhændelse af aktieposten. Kapitalplanen er et styringsværktøj i forhold til bankens fremtidige udvikling, hvorfor den løbende tages op til vurdering.

LEDELSESBERETNING

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 78,0 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav og den faktiske kapital (kapitalprocent). Med den begyndende indfasning af bevaringsbufferen fra og med 2016, vil det fremadrettet betyde et fald i overdækningen med 10,2 mio. kr. svarende til 0,625 %-point. Bufferen er ikke en del af kapitalbehovet, men idet den skal opfyldes separat, lægger den sig således oven på kapitalbehovet. Banken har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne model. Ud over den faste bevaringsbuffer kendes ikke for nuværende størrelsen af konjunkturbevaringsbufferen. I 2015 kunne konjunkturbevaringsbufferen maksimalt udgøre 0,5 %, men blev fastsat til 0. I 2016 vil den maksimalt kunne udgøre 1,0 %. Konjunkturbufferen lægger sig på samme måde ovenpå kapitalbehovet og vil i givet fald reducere overdækningen.

Bankens kapitalbehov opdelt på risikoområder:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov
Kreditrisiko	26.931	1,6 %
Markedsrisici	4.757	0,3 %
Operationelle risici	0	0 %
Øvrige forhold	0	0 %
Tillæg (lovbestemte krav)	130.903	8,0 %
I alt	162.591	9,9 %

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	240.606	14,7 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	162.591	9,9 %
Overdækning (%-point)	78.015	4,8 %

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 [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber m.v.](http://www.moensbank.dk/Om%20M%C3%B8ns%20Bank/Investor%20Relations/Regnskaber%20m.v.) for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2015.

Der henvises endvidere til [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber m.v.](http://www.moensbank.dk/Om%20M%C3%B8ns%20Bank/Investor%20Relations/Regnskaber%20m.v.) for en redegørelse for risikostyring i 2015, 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 2015 ligger banken indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdi	Møns Bank 2015
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 %	73,4 %
Funding-ratio (Udlån/arbejdende kapital *)	Mindre end 1	0,6
Ejendomseksponering	Mindre end 25 %	15,1 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	13,9 %
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	219,1 %

*) 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 udgør 73,4 % af det justerede kapitalgrundlag. I forhold til ultimo 2014 er andelen steget fra 67,7 % til 73,4 %. Antallet af eksponeringer, der udgør mere end 10 % af det justerede kapitalgrundlag, er 5 stk., hvilket er uændret i forhold til sidste år. Årsagen til den stigende %-andel er således størrelsen af de enkelte eksponeringer. Det er bankens politik, at ingen enkelt-eksponering uanset kreditboniteten må have en størrelse på over 20 % af bankens kernekapital. Ved beregning af eksponeringens størrelse betragtes eksponeringer med forbundne kunder som én eksponering.

Pejlemærket omkring store eksponeringer ændres fra og med 1. januar 2018 til at omfatte summen af de 20 største eksponeringer i stedet for som nu, de eksponeringer, der udgøre mere end 10 % af det justerede kapitalgrundlag. Grænseværdien ændres fra mindre end 125 % af kapitalgrundlaget til at være mindre end 175 % af den egentlige kernekapital. Med den lagte kapitalplan forventer banken at kunne leve fuldt op til det nye krav ved ikrafttrædelsen.

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 2015 15,1 % og er således steget med 1,8 %-point i forhold til sidste år, hvor procenten udgjorde 13,3. Boniteten i gruppen vurderes ikke at være væsentligt anderledes end i de øvrige erhvervsgrupper jf. tabellen under afsnittet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Udlånsvækst

Banken har i 2015 haft en udlånsvækst på 13,9 %.

Bankens politik på området er fortsat, at stabile indlån fra bankens kunder fuldt ud skal kunne funde bankens udlån. Bankens nuværende situation, med et stort indlånsoverskud (udtrykt i nøgletallet udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån på 73,6 %) 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 lægges der vægt på, at banken har en god og næsten ligelig fordeling mellem udviklingen i eksponering til privat- og erhvervs kunder.

Der henvises til afsnittet omkring udlån tidligere i ledelsesberetningen.

Likviditet

Baseret på det "gamle" krav i lov om finansiel virksomhed har banken en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet. Overdækningen udgør 219,1 % svarende til 556 mio. kr. Overdækningen er på niveau med ultimo 2014.

Banken har et politisk mål om 50 % overdækning i forhold til minimumskravet jf. § 152 (10 %-kravet) i lov om finansiel virksomhed. Overdækning i forhold til målsætningen udgør 429 mio. kr. ultimo 2015

Herudover har banken siden 1. kvartal 2014 indberettet det nye krav til likviditet (LCR) i henhold til de nye kapitaldækningsregler. Reglerne trådte dog først i kraft fra 1. oktober 2015, hvorefter de indføres frem mod 2018. Liquidity Coverage Ratio (LCR) er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at banken har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "høj kvalitetsaktiver", som et pengeinstitut skal have i sin beholdning for at kunne modstå en kortsigtet likviditetsstress. Beholdningen af "høj kvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer (de såkaldte Level-1a aktiver). Bankens skulde i 2015 have en LCR på 60 %, i 2016 hæves kravet til 70 %, og når det er fuldt indført i 2019, udgør kravet 100 %. Bankens opgjorte LCR-brøk udgør pr. ultimo 2015 162 %, hvilket svarer til en overdækning på 102 %-point og 246 mio. kr. i forhold til minimumskravet i 2015.

Banken har et politisk mål om, at overdækningen skal udgøre 50 %-point over det til enhver tid værende minimumskrav, hvilket betyder, at målet ligeledes stiger i takt med reglerne indføres. Overdækningen i forhold til målsætningen udgør pr. ultimo 2015 126 mio. kr.

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. 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 jf. ovenfor 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 2016

Den økonomiske udvikling i samfundet peger i den rigtige retning, hvilket langsomt aflejrer en større optimisme i samfundet. Da pengeinstitutternes økonomiske forhold er et spejl af samfundsøkonomien, forventes det at have en positiv afsmittende virkning. Udfordringerne for banken i det kommende år vil blive en skærpet konkurrence på de gode udlån, og herudover forventes udviklingen på de finansielle markeder ikke umiddelbart at forbedre mulighederne for at skabe en væsentlig bedre indtjening på bankens overskudslikviditet.

Det er således ledelsens samlede vurdering, at sektorens basisdrift fortsat er under pres, hvilket også vil være gældende for Møns Bank. Hertil kommer, at banken fortsat har valgt at investere i den forretningsmæssige platform, herunder en etablering af ny filial i Vordingborg i løbet af 1. kvartal 2016. Med afsæt i forannævnte forventes en basisdrift (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2016 i størrelsesordenen 27 - 32 mio. kr.

Det samlede årsresultat vil herudover afhænge af udviklingen på de finansielle markeder samt udviklingen i samfundsøkonomien samt den heraf afledte påvirkning af behovet for nedskrivninger.

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, branchemæssig spredning 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 95 % 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.

Nedenfor er vist bankens realiserede tab de seneste 5 år.

1.000 kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Realiserede tab	19.892	28.182	21.563	28.102	16.932
Udlån/garantier før nedskrivning	1.967.483	1.729.081	1.605.143	1.526.014	1.520.005
Afskrivninger i % af udlån og garantier	1,01	1,63	1,34	1,84	1,11
Udgiftsført nedskrivning/hensættelse	9.296	17.188	75.280	33.428	43.346

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 2015 indgår 5 eksponeringer, hvilket antalsmæssigt er det samme som i 2014.

	2015	2014	2013	2012	2011
Summen af store eksponeringer	73,4 %	67,7 %	72,9 %	39,5 %	46,5 %

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, 2, 3, 13, 16 og 31.

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 2015 på 1,7 mio. kr. svarende til 0,7 % af bankens kernekapital mod sidste år 3,2 mio. kr. svarende til 1,4 %. Sammenligningstallet for 2014 er tilpasset i forhold til renterisikoen på bankens hybride kapital jf. note 1, idet den hybride kapital ikke længere er klassificeret som en finansiel forpligtelse. Bankens renterisiko er reduceret i forhold til sidste år og ligger således på et meget lavt niveau. Obligationsbeholdningen ligger, med undtagelse af en mindre portefølje af erhvervsobligationer på 40,5 mio. kr., stort set alene i korte variabelt forrentede obligationer.

Bankens renterisiko indenfor handelsbeholdningen udgør 0,8 mio. kr. og udenfor handelsbeholdningen 0,9 mio. kr.

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

Aktierisiko

Ultimo 2015 udgør kursværdien af aktier i alt 108,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 17,4 mio. kr. i forhold til ultimo 2014, hvor kursværdien udgjorde 91,1 mio. kr.

Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier langt størstedelen med 95,4 mio. kr. i 2015, hvilket er en stigning på 6,4 mio. kr. i forhold til 2014. 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 13,1 mio. kr. ligger i bankens handelsbeholdning. Bankens handelsbeholdning er steget med 11,0 mio. kr. i forhold til ultimo 2014.

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

I forhold til markedsrisikoen på aktierne udgør denne ved kursændring på 10 % 1,3 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 2015 svarende til en udbytteprocent på 10.

Aktionærinformation

Fondsbørs **NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen**

Aktiekapital **24.000.000 kr.**

Nominel 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 2015 på kurs 145,0. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på 22,4 %. Markedsværdien af selskabets aktier udgør 31. december 2015 174,0 mio. kr., og er således steget med 31,8 mio. kr. i forhold til ultimo 2014.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af nøgletallene side 5.

Omsætningen i bankens aktier via NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen blev i regnskabsåret 2015 5,8 mio. kr. mindre end sidste år, idet der samlet blev omsat aktier for en kursværdi på 23,9 mio. kr.

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. Komitèen 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 Komitèen for god Selskabsledelse er endvidere kommenteret.

Ledelsesstruktur

Generalforsamling:

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

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

Indkaldelse til generalforsamling sker i henhold til bankens vedtægter, og ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes efter beslutning fra bestyrelsen, de generalforsamlingsvalgte revisorer eller aktionærer, som ejer 5 % eller mere af aktiekapitalen.

Hver aktie giver én stemme, og ingen aktionærer kan på egne aktier afgive stemme for mere, end hvad der svarer til 0,50 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

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\Om Møns Bank\Investor Relations\Generalforsamling\Referater.

Repræsentantskabet:

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

Repræsentantskabet vælger repræsentantskabets formand, næstformand og bankens bestyrelsesmedlemmer. Herudover skal repræsentantskabet indstille kandidater til valg til repræsentantskabet på bankens generalforsamling. Der afholdes som udgangspunkt 4-5 repræsentantskabsmøder i løbet af et år.

På den kommende generalforsamling foreslår bestyrelsen og repræsentantskabet, at vedtægterne ændres, så der er mulighed for at udvide antallet af repræsentantskabsmedlemmer med 6 til 36 medlemmer. Forslaget er motiveret af bankens udvikling og ønsket om en stærkere repræsentation i bankens nye markedsområder og lyder som følger:

Repræsentantskabet består af et af bestyrelsen – efter indhentet udtalelse af repræsentantskabet - fastsat antal medlemmer på mindst 30 og højst 36, der vælges af den ordinære generalforsamling. Ved valg til repræsentantskabet skal det tilstræbes, at repræsentantskabet repræsenterer bankens geografiske virkeområder, forskellige vidensområder, uddannelser og erhvervs-mæssige erfaringer. Herudover vægtes forskellighed hvad angår køn og alder.

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.

LEDELSESBERETNING

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 [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Politik for mangfoldighed i bestyrelsen](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Bestyrelse%20og%20Udvalg/Aflønnings-og%20nomineringsudvalg/Politik%20for%20mangfoldighed%20i%20bestyrelsen).

Ligeledes er bankens politik for det underrepræsenterede køn i Møns Banks ledelse offentliggjort på [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Politik om kønsfordeling i ledelsen](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Bestyrelse%20og%20Udvalg/Aflønnings-og%20nomineringsudvalg/Politik%20om%20kønsfordeling%20i%20ledelsen).

Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne. Bestyrelsesmedlemmernes særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen i banken er beskrevet i bestyrelsens kompetenceprofil, der fremgår på [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Bestyrelsens kompetenceprofil](http://www.moensbank.dk/Om%20Møns%20Bank/Bestyrelse%20og%20Udvalg/Aflønnings-og%20nomineringsudvalg/Bestyrelsens%20kompetenceprofil).

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.

Banken lagde i 2014 rammerne for en ny 3-årig strategi, som langt hen ad vejen viderefører den strategi, der blev fastlagt i 2010. Arbejdet med en videreudvikling af planen og dermed også af banken er fortsat i 2015.

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

I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende nødvendig information, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2015 har bestyrelsen afholdt 15 møder, heraf 2 telefonmøder og et bestyrelsesseminar omkring bankens strategi med følgende deltagelse:

Bestyrelsesmedlem	Møder i bestyrelsen	Mødt	Revisions udvalg	Mødt	Risiko Udvalg	Mødt	Aflønning- & Nominering	Mødt
Jens Ravn	15	15	7	7	7	7	4	4
Agneth Hviid	15	14	7	7	7	7	4	4
Elly Nielsen	15	15	7	7	7	7	4	4
Christian Brix-Hansen	15	15	7	7	7	7	4	4
Peter Ole Sørensen	15	15	7	7	7	7	4	4

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

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.

For udvalgets opgaver henvises til [www.moensbank.dk\ Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Revisionsudvalg](http://www.moensbank.dk/Om%20M%C3%B8ns%20Bank/Bestyrelse%20og%20Udvalg/Revisionsudvalg)\ Revisionsudvalgets kommissorium.

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

I 2015 har udvalgets fokusområder været:

- Fokus på bankens håndtering af kreditklassifikation samt at registrering af OIV sker i tide.
- Fokus på kvalitet af udlån i Næstved-afdelingen.
- Fokus på at kontrollere bankens hensættelser til pension.

Aflønnings- og nomineringsudvalg:

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

For udvalgets opgaver henvises til [www.moensbank.dk\ Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Kommissorium for aflønnings og nomineringsudvalget](http://www.moensbank.dk/Om%20M%C3%B8ns%20Bank/Bestyrelse%20og%20Udvalg/Afl%C3%B8nnings-og%20nomineringsudvalg/Kommissorium%20for%20afl%C3%B8nnings%20og%20nomineringsudvalget).

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

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

- Møns Banks medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere er i 2015 36,4 %. Banken ønsker at genetablere forhold fra 2014 og tidligere år, hvor fordelingen som minimum ligger indenfor rammer af 60/40 eller omvendt. En kønsfordeling på 50/50 tilstræbes, med bemærkning om, at en kønsfordeling på et niveau 60/40 og omvendt er acceptabelt.

Idet banken ikke for nuværende opfylder målsætningen om andelen af kvindelige ledere er udfærdiget en handlingsplan for genetablering af kønsfordelingen i den øvrige ledelse.

Som følge af de uddybende reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS), som Europa-kommissionen vedtog i marts 2014, har bestyrelsen vedtaget en revideret aflønningspolitik til fremlæggelse på generalforsamlingen i marts 2016. Heri er bl.a. kriterierne for udpegning af væsentlige risikotagere præciseret.

Risikoudvalg:

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

For udvalgets opgaver henvises til [www.moensbank.dk\ Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Risikoudvalg](http://www.moensbank.dk/Om%20M%C3%B8ns%20Bank/Bestyrelse%20og%20Udvalg/Risikoudvalg)\ Risikoudvalgets kommissorium.

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

Direktionen:

Bestyrelsen ansætter bankens direktion, der i Møns Bank alene udgøres af direktøren. Direktionen har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, 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 147 t. kr. for året 2015, 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 modtager særskilt honorar som formand for repræsentantskabet jf. foranævnte.

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.

LEDELSESBERETNING

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.

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:

BKS (Bankernes Kontantservice A/S) - bestyrelsesmedlem

Ledelseshverv bestyrelse:

Jens Ravn:

Lokaltog A/S – bestyrelsesmedlem

Christian Brix-Hansen:

Brix Design A/S – direktør og bestyrelsesmedlem

Brix-Hansen Holding ApS - direktør

Vordingborg Erhverv A/S – bestyrelsesformand

Vordingborg Erhvervsforening - bestyrelsesformand

Vordingborg Gymnasium & HF – bestyrelsesmedlem

Vordingborg Udviklingsråd for Erhverv og Turisme – bestyrelsesmedlem

STARS - bestyrelsesmedlem

Agnethe Hviid:

Agnethe Hviid Holding ApS – direktør

Elly Nielsen:

Møns Handelsstandsforening - bestyrelsesformand

Dansk Detail – papirhandlerforening – bestyrelsesformand

Feriepartner Møn – bestyrelsesmedlem

Handelsforeningen i Vordingborg Kommune Fmba – bestyrelsesformand

Peter Ole Sørensen:

CREW4U – ejer og direktør

Skibinge Menighedsråd – formand

Dansk Cykelturisme – bestyrelsesformand

Rødeled Fonden - bestyrelsesmedlem

Corporate Governance (Anbefalinger for god selskabsledelse)

Som bestanddel af ledelsesberetningen til årsrapporten for 2015, følger herved en redegørelse dækkende regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2015 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 42 af de 47 anbefalinger, 4 anbefalinger følges delvis, og kun 1 anbefaling følges ikke. Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som banken ikke følger fuldt ud eller ikke følger. 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.

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 velbegrundet.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

Kontrolmiljø:

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

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

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

Risikovurdering:

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

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 2015.

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 2016:

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på bankens væsentligste påvirkninger samt interessenternes forventninger og krav, har banken i 2015 udarbejdet fokusområder for 2016. CSR-strategien er forankret i revisionsudvalget.

Møns Banks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2015 jf. årsregnskabslovens § 99 a findes på www.moensbank.dk/Om Møns Bank/Investor Relations/CSR - bankens samfundsansvar, hvortil der henvises.

Yderligere information

Generalforsamlingen afholdes onsdag den 16. marts 2016 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%20M%C3%B8ns%20Bank/Investor%20Relations/Regnskaber) efter regnskabet's offentliggørelse den 22. februar 2016. Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 4. marts 2016.

På [www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations](http://www.moensbank.dk/Om%20M%C3%B8ns%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 2015

24.02.2015	Nr. 01-2015	Årsrapport 2014
26.02.2015	Nr. 02-2015	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
26.03.2015	Nr. 03-2015	Referat af ordinær generalforsamling
11.05.2015	Nr. 04-2015	Periodemeddelelse for 1. januar – 31. marts 2015
04.06.2015	Nr. 05-2015	Konstituering af Møns Banks bestyrelse
26.08.2015	Nr. 06-2015	Halvårsrapport 2015
12.11.2015	Nr. 07-2015	Periodemeddelelse for 1. januar – 30. september 2015
16.12.2015	Nr. 08-2015	Finanskalender 2016

Finanskalender 2016

22.02.2016	Årsrapport 2015
16.03.2016	Ordinær generalforsamling kl. 17.15 i Mønshallerne, Stege
22.08.2016	Halvårsrapport 2016

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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 22. februar 2016

Direktion

Flemming Jensen

Ellis Rasmussen
Administrationschef

Bestyrelsen

Jens Ravn
Formand

Peter Ole Sørensen
Næstformand

Christian Brix-Hansen

Agnethe Hviid

Elly Nielsen

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 2015, 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 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 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 22. februar 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 95 35 56

Anders O. Gjelstrup
Statsautoriseret revisor

Christian Dalmoose Pedersen
Statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 2015

Note		2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
	RESULTATOPGØRELSE		
6	Renteindtægter	85.244	97.091
7	Renteudgifter *)	3.740	7.970
	Netto renteindtægter *)	81.504	89.121
	Udbytte af aktier mv.	1.647	1.416
8	Gebyrer og provisionsindtægter	51.949	41.183
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	6.287	4.965
	Netto rente- og gebyrindtægter *)	128.813	126.755
9	Kursreguleringer	-2.075	2.116
10	Andre driftsindtægter	944	873
11	Udgifter til personale og administration	87.237	82.578
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.721	1.780
12	Andre driftsudgifter	3.241	3.527
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9.296	17.188
	Resultat før skat *)	26.187	24.671
14	Skat *)	5.231	3.774
	Årets resultat *)	20.956	20.897
	FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
	Indehavere af hybrid kernekapital *)	3.944	2.958
	Udbytte til aktionærerne for regnskabsåret	2.400	2.400
	Henlagt til aktionærernes andel af egenkapitalen *)	14.612	15.539
	I alt disponeret *)	20.956	20.897
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat *)	20.956	20.897
	Anden totalindkomst efter skat	0	0
	Årets totalindkomst *)	20.956	20.897

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

BALANCE PR. 31.12.2015

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
AKTIVER		
	164.426	79.738
15	27.125	63.239
16	1.192.303	1.047.191
17	613.169	575.010
18	108.465	91.142
19-20	1.544	1.908
	32.462	33.651
21	13.772	14.792
22	18.690	18.859
23	3.480	1.986
	57	132
24	2.230	5.336
	57.428	54.131
	1.893	1.943
Aktiver i alt	2.204.582	1.955.407
PASSIVER		
Gæld		
26	64.351	47.698
27	1.785.484	1.566.250
28	0	1.361
	29.549	29.697
	1	2
Gæld i alt *)	1.879.385	1.645.008
Hensatte forpligtelser		
	4.070	3.834
	7.186	8.701
	2.950	3.496
Hensatte forpligtelser i alt	14.206	16.031
Egenkapital		
	24.000	24.000
	475	475
	249.641	233.018
	2.400	2.400
	276.516	259.893
29	34.475	34.475
Egenkapital i alt *)	310.991	294.368
Passiver i alt	2.204.582	1.955.407

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital 1.000 kr.	Opskriv- nings- henlæg- gelser 1.000 kr.	Overført resultat 1.000 kr.	Forslag til udbytte for regn- sabs- året 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.	Hybrid kerne- kapital 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2015 *)	24.000	475	233.018	2.400	259.893	34.475	294.368
Årets resultat			14.612	2.400	17.012	3.944	20.956
Anden totalindkomst					0		0
Årets totalindkomst	0	0	14.612	2.400	17.012	3.944	20.956
Kapitaltilførsel					0		0
Betalt rente på hybrid kapital					0	-3.944	-3.944
Skat af rente på hybrid kapital			840		840		840
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier			56		56		56
Køb af egne aktier			-9.622		-9.622		-9.622
Salg af egne aktier			10.737		10.737		10.737
Egenkapital 31.12.2015	24.000	475	249.641	2.400	276.516	34.475	310.991
Egenkapital 01.01.2014	24.000	475	216.821	0	241.296	0	241.296
Årets resultat *)			15.539	2.400	17.939	2.958	20.897
Anden totalindkomst					0		0
Årets totalindkomst *)	0	0	15.539	2.400	17.939	2.958	20.897
Kapitaltilførsel *)					0	34.475	34.475
Betalt rente på hybrid kapital *)					0	-2.958	-2.958
Skat af rente på hybrid kapital *)			837		837		837
Udbetalt udbytte					0		0
Udbytte egne aktier					0		0
Køb af egne aktier			-17.256		-17.256		-17.256
Salg af egne aktier			17.077		17.077		17.077
Egenkapital 31.12.2014 *)	24.000	475	233.018	2.400	259.893	34.475	294.368

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.

*) Sammenligningstal for 2014 er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
Pengestrømme vedrørende drift		
Resultat før skat *)	26.187	24.671
Betalt skat, netto	-877	-563
Ikke-kontante poster	-4.876	7.915
I alt *)	20.434	32.023
Ændring i udlån	-155.087	-36.594
Ændring i indlån	219.234	68.642
Ændring i værdipapirer	-35.949	-29.393
Ændring i udstedte obligationer	-1.361	-837
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	-2.011	6.078
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto *)	-4.876	-1.256
Pengestrømme vedrørende drift *)	40.384	38.663
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-11.932	-13.311
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	6.631	2.800
Pengestrømme vedrørende investeringer	-5.301	-10.511
Ny hybrid kernekapital *)	0	34.475
Renteudgifter til hybrid kernekapital *)	-3.944	-2.958
Indfriet efterstillet kapitalindsud	0	-50.000
Betalt udbytte	-2.344	0
Køb af egne aktier	-9.622	-17.256
Salg af egne aktier	10.737	17.077
Pengestrømme vedrørende finansiering *)	-5.173	-18.662
Ændring i pengestrømme	29.910	9.490
Ændring i likvider		
Likvider primo	90.042	80.552
Ændring i pengestrømme	29.910	9.490
Likvider ultimo	119.952	90.042

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

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

Note 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2014.

Der er foretaget tilpasning af årsregnskabet for 2014 med baggrund i Finanstilsynets præcisering omkring den regnskabsmæssige behandling af hybrid kapital, der opfylder kravene i CRR-forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013. Opfyldes de pågældende krav skal den hybride kapital klassificeres som et egenkapitalinstrument og ikke en finansiell forpligtelse.

Bankens hybride kapital opfylder disse betingelser og er med baggrund heri omklassificeret til egenkapitalen.

Ovennævnte betyder, at der er foretaget følgende korrektioner til resultatopgørelse og balance i sammenligningstallene for 2014:

Resultatopgørelsen (1.000 kr.)	Helåret 2014		
	Før ændring	Ændring	Efter ændring
Regnskabspost			
Renteudgifter	-11.388	3.418	-7.970
Netto renteindtægter	85.703	3.418	89.121
Netto rente og gebyrindtægter	123.337	3.418	126.755
Resultat før skat	21.253	3.418	24.671
Skat	-2.937	-837	-3.774
Resultat efter skat	18.316	2.581	20.897
Resultatdisponering			
Indehavere af hybrid kapital	0	2.958	2.958
Henlagt til aktionærernes andel af egenkapitalen	15.916	-377	15.539
I alt disponeret	18.316	2.581	20.897

Balancen (1.000 kr.)	Ultimo 2014		
	Før ændring	Ændring	Efter ændring
Regnskabspost			
Andre passiver	30.069	-372	29.697
Gæld i alt	1.645.380	-372	1.645.008
Efterstillet kapital	34.563	-34.563	0
Egenkapital:			
Indehavere af hybrid kapital	0	34.475	34.475
Overført overskud	232.558	460	233.018
Egenkapital i alt	259.433	34.935	294.368

Ud over korrektionerne i resultatopgørelse og balance er nøgletallene ændret således:

Nøgletal	Før ændring	Efter ændring
Egenkapitalforrentning før skat	8,5 %	9,2 %
Egenkapitalforrentning efter skat	7,3 %	7,8 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,20	1,23
Renterisiko	0,8 %	1,4 %
Valutaposition	20,6 %	20,5 %
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet	220,4 %	220,5 %
Summen af store eksponeringer	67,8 %	67,7 %
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	3,6
Afkastgrad	0,9 %	1,1 %
Årets resultat pr. aktie	78,2 kr.	89,2 kr.
Indre værdi pr. aktie	1.108 kr.	1.257 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie	7,6	6,6

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 36 og 37.

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 nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, herunder garantier, foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne jf. Finanstilsynets vejledning af 28. oktober 2015 og regnskabsbekendtgørelsen bilag 10. 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 eksponeringer foretages uanset beløbstørrelse 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 banken pt. opererer med 4 grupper på udlån fordelt på 1 offentlig, 2 grupper på erhverv - landbrug og øvrige erhverv - og 1 gruppe på privat. Banken har historisk ikke haft nævneværdige tab på garantier i forbindelse med realkreditlån, hvorfor der ikke er hensat gruppevist på garantierne. Med de aktuelle koncepter på realkreditlån vil tabene fortsat primært komme som modregninger i gebyrindtægterne. Herudover vil der, med indførelsen af de nye garantikoncepter i 2015 - herunder 6% garantier, fremadrettet også kunne komme tab under disse 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 pengeinstitutsektoren. Vi har derfor vurderet, om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for vor egen udlånsportefølje.

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

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

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.

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 2015, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014.

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 erhvervsejendomme 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 den senest udsendte vejledning (28. oktober 2015) fra Finanstilsynet. Værdierne er fastlagt i et særdeles illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsomme. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de

landbrugseksponeeringer, 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 (besætning og staldpladser mv.) medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger, 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. I forbindelse med fastsættelsen af de enkelte kreditmarginale vurderes til stadighed, om der ud over den individuelle tilpasning, er behov for yderligere ledelsesmæssigt skøn.

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

Regnskabspraksis 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 eksponeeringer eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger eller forhøjelse af kapitalbehovet.

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

- **Domicil- og investeringsejendomme**

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 loftslokaler. 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 under-skuddene 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. 31.12.2015 har banken vurderet, at et udskudt skatteaktiv på 1,0 mio. kr. vedrørende det skattemæssige underskud fra 2013 vil kunne realiseres indenfor det kommende 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. Der henvises til note 35 for en nærmere beskrivelse af værdiansættelsesmetoderne indenfor de enkelte dagsværdi hierarkier.

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 kundeeksponeringer har en tilknyttet rådgiver, der forestår behandling af kreditforespørgsler. Den største del af eksponeringerne bevilges decentralt. Større eksponeringer samt komplekse og markeringseksponeringer bevilges centralt af bankens kreditafdeling, direktion og bestyrelse. Kreditgivning sker ud fra en individuel vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold.

Bestyrelsen foretager 2 gange årligt en gennemgang af eksponeringerne. Kriterierne for gennemgangen fastsættes fra gang til gang af bestyrelsen. Som udgangspunkt omfatter gennemgangen altid bankens største eksponeringer, udvalgte eksponeringer med OIV-markering og herudover andre stikprøvevis udvalgte eksponeringer. § 78-eksponeringer gennemgås én gang årligt.

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

Rentenulstilling på eksponeringer 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:

	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
Balanceførte poster:		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	164.426	79.738
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27.125	63.239
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.192.303	1.047.191
Obligationer til dagsværdi	613.169	575.010
Aktier mv.	108.465	91.142
Afledte finansielle instrumenter	6.968	9.375
Kreditrisiko på balanceførte poster i alt	2.112.456	1.865.695
Ikke balanceførte poster:		
Garantier	645.973	547.096
Kreditrisiko på ikke balanceførte poster i alt	645.973	547.096

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 eksponeringens rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages som hovedregel på fuldt dækket basis.

Med henblik på at sikre en spredning af bankens kreditrisiko har banken i sin kreditpolitik fastsat mål for fordelingen af eksponeringer på kundetyper, branche og størrelse, således at ingen enkelteksponering eller kundetype/branche kan få afgørende indflydelse på bankens drift.

Branchefordeling fremgår af note 16, summen af store eksponeringer 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 status er, at bankens andel af ikke klassificerede eksponeringer i 2015 er nedbragt yderligere således, at de samlet set udgør 5% af de samlede eksponeringer og udgør alene mindre eksponeringer med et gennemsnit i størrelsen 100 t.kr.

Af hensyn til benchmark er valgt, at noten vises i henhold til Finanstilsynets ratingklasser fordelt på privat og erhverv:

	%-vis fordeling 2015	%-vis fordeling 2014
Privat:		
3	12%	10%
2.a	30%	23%
2.b	31%	27%
2.c	3%	4%
1	17%	22%
Ingen klassifikation pt.	7%	14%
I alt privat	100%	100%
Erhverv:		
3	11%	7%
2.a	28%	25%
2.b	34%	33%
2.c	8%	13%
1	17%	19%
Ingen klassifikation pt.	2%	3%
I alt erhverv	100%	100%

Kreditmarginale

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

	2015	2014
Offentlig	0,00%	0,00%
Landbrug	1,65%	1,06%
Øvrige erhverv	2,83%	2,71%
Privat	1,08%	0,87%

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 16.

Note

3 Beskrivelse af sikkerheder

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

Bankens anvendte sikkerheder fordelt på type og Finanstilsynets ratingklasser:

	3	2.a	2.b	2.c	1	Ingen rating	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2015							
Pant i fast ejendom	54.262	231.746	281.047	47.901	51.131	13.890	679.977
Værdipapirer	42.421	6.881	16.347	151	1.048	765	67.613
Pant i løsøre	2.204	22.392	25.138	5.537	2.229	545	58.045
Vækstkaution	355	564	14.512	1.671	3.392	0	20.494
Konti	2.875	1.955	6.229	2.254	215	470	13.998
Anden sikkerhed	5.342	21.844	34.664	146	8.527	74	70.597
I alt sikkerheder	107.459	285.382	377.937	57.660	66.542	15.744	910.724

	3	2.a	2.b	2.c	1	Ingen rating	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2014							
Pant i fast ejendom	25.452	154.025	178.496	45.555	45.238	36.863	485.629
Værdipapirer	20.383	9.789	13.113	141	1.909	1.102	46.437
Pant i løsøre	1.107	13.493	20.927	6.073	3.193	3.478	48.271
Vækstkaution	461	0	8.230	394	775	0	9.860
Konti	0	3.207	9.718	1.921	1.553	1.189	17.588
Anden sikkerhed	6.686	9.639	12.443	4.297	7.902	75	41.042
I alt sikkerheder	54.089	190.153	242.927	58.381	60.570	42.707	648.827

Belåningsværdien af de sikkerheder banken modtager fra kunder, opgøres med baggrund i bankens forretningsgang herfor. Hvis en sikkerhed er stillet for flere tilgodehavender, medregnes sikkerheden med den opgjorte sikkerhedsværdi efter en fastsat fordelingsnøgle. Derved sikres, at modtagne sikkerheder ikke medtages flere gange. Overskydende sikkerheder medtages endvidere ikke.

Banken opdaterer løbende værdien af modtagne sikkerheder.

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
3 Opgørelse af maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko på udlån og garantier		
Udlån før korrektiver	1.314.324	1.173.284
Garantier før korrektiver	653.159	555.797
Kredittilsagn	479.776	359.990
Maksimal kreditrisiko	2.447.259	2.089.071
Opgjort værdi af sikkerheder	-910.724	-648.827
Udækket kreditrisiko	1.536.535	1.440.244
Nedskrivninger på udlån og hensat til tab på garantier	-129.752	-135.287
Resterende kreditrisiko	1.406.783	1.304.957
Kreditkvalitet af udlån som hverken er i restance eller nedskrevet fordelt på ratingklasser		
3	109.959	101.373
2.a	326.642	289.271
2.b	447.824	336.109
2.c	79.553	96.260
Ingen rating	29.069	102.446
Oplysningerne om kreditkvalitet er medtaget på baggrund af bankens kreditklassifikation og er vist opdelt i Finanstilsynets ratingklasser. Eksponeringer hvorpå der er foretaget udmåling af nedskrivningsbehov (OIV) samt eksponeringer, der har været i restance i mere end 90 dage er undladt.		
Restancer		
Aldersfordelingen af udlån hvorpå der er restancer, der ikke er nedskrevet, fordelt ud fra restancens opståen:		
>00 - 30 dage	9.273	39.660
>30 - 60 dage	1.316	855
>60 - 90 dage	4.499	3.117
>90 dage	5.121	198
Udlån hvorpå der er restancer i alt	20.209	43.830
Restancerne af ovennævnte lån udgør:		
>00 - 30 dage	882	2.065
>30 - 60 dage	355	574
>60 - 90 dage	219	501
>90 dage	162	68
Restancer i alt	1.618	3.208
Nedskrivninger		
Der henvises til note 13 for individuelle og gruppevise nedskrivninger		
Renteindtægter på nedskrevne lån	3.894	3.648

Note	Eksposering før ned- skrivning 1.000 kr.	Ned- skrivning 1.000 kr.
3 Årsager til individuelle nedskrivninger		
2015		
Tvangsauktion	216	188
Akkord	2.787	2.564
Konkurs	945	945
Inkasso	2.121	1.745
Gældssanering indledt	8	8
Foretaget udlæg/RKI	20.812	11.037
Restancer (rykker indledt)	4.636	2.860
Gentagne overtræk uden aftale	3.049	2.446
Gentagne forlængelser af overtræk	19.583	3.979
Overholder ikke indgåede aftaler	2.957	2.874
Regnskabsmæssig negativ indtjening	32.024	15.119
Regnskabsmæssig negativ formue	42.602	17.613
Foringelse af sikkerheder	10.558	5.369
Skilsmisse/separation	3.413	1.918
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	29.051	14.407
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	66.056	33.119
Betydelige forbrugslån/skattegæld	4.043	2.148
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	6.827	2.713
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	3.762	2.408
Fordeling 2015 i alt	255.450	123.460
Heraf værdi af sikkerhed		66.083
2014		
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

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
3 Krediteksponeringen for handelsaktiviteter		
Erhvervsobligationer	40.502	40.781
Statsobligationer	8.767	5.186
Aktier	13.069	2.152
Derivater	6.909	9.322
Krediteksponering for handelsaktiviteter i alt	69.247	57.441
<p>Obligationsbeholdningen udgøres alene af Investment Grade og den øvre del af High Yield klasserne. Obligationerne er fordelt med 34 % på danske udstedere, 40 % på europæiske udstedere og 26 % på amerikanske udstedere.</p> <p>Derivater er indgået med kunder og afdækket med modsvarende forretning i kreditinstitutter.</p>		
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 50%	68	105
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 75%	359	57
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 100%	6.482	9.160

Markedsrisici

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

Note

3 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 2015 1.721 t.kr., hvoraf 777 t.kr. knytter sig til bankens handelsbeholdning af obligationer. Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen udgør 944 t.kr., som hovedsagligt kan henføres til fastforrentede udlån.

Den gennemsnitlige renterisiko i 2015 udgjorde 3,1 mio. kr. mod 5,5 mio. kr. i 2014. *)

Bankens samlede renterisiko fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner: Varighedsbåndene er ændret i 2015 og sammenligningstal er tilpasset.

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
2015			
0<=1 år	748.413	148.050	213
1<=2 år	40.763	31.613	124
2<=5 år	26.667	1.157	962
5<=10 år	16.029	13.405	189
10 år<	1.934	0	233
I alt	833.806	194.225	1.721
Heraf indenfor handelsbeholdningen	795.405	180.080	777
Heraf udenfor handelsbeholdningen	38.401	14.145	944
2014			
0<=1 år	551.507	46.550	793
1<=2 år	37.079	0	470
2<=5 år *)	56.966	14.234	1.442
5<=10 år	5.696	0	342
10 år<	1.632	0	175
I alt *)	652.880	60.784	3.222
Heraf indenfor handelsbeholdningen	615.141	37.567	2.488
Heraf udenfor handelsbeholdningen	37.739	23.217	734

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

Note

3 Renterisiko fortsat

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
2015			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	615.313	0	777
Rentekontrakter	25.941	25.929	0
Swaps	154.151	154.151	0
I alt i handelsbeholdningen	<u>795.405</u>	<u>180.080</u>	<u>777</u>
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	38.401	14.145	944
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	1.180.630	1.836.224	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	<u>1.219.031</u>	<u>1.850.369</u>	<u>944</u>
I alt	<u>2.014.436</u>	<u>2.030.449</u>	<u>1.721</u>

2014

Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	577.412	0	1.637
Rentekontrakter	37.729	37.567	851
I alt i handelsbeholdningen	<u>615.141</u>	<u>37.567</u>	<u>2.488</u>
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	37.739	23.217	734
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	1.072.997	1.590.655	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	<u>1.110.736</u>	<u>1.613.872</u>	<u>734</u>
I alt	<u>1.725.877</u>	<u>1.651.439</u>	<u>3.222</u>

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

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
2015		
En stigning i renten på 1 %-point	1.721	1.343
Et fald i renten på 1 %-point	-1.721	-1.343
2014		
En stigning i renten på 1 %-point *)	3.222	2.465
Et fald i renten på 1 %-point *)	-3.222	-2.465

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

Note

3 Aktierisiko

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

Ved udgangen af 2015 udgjorde bankens aktiebeholdning (eksklusiv anlægsbeholdning) i alt 13.069 t.kr. mod 2.152 t.kr. ultimo 2014. Beholdningen er placeret i meget likvide aktier, der jf. ovenfor er noteret på Nasdaq OMX Nordic.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktiekursen 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.
2015		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	1.307	1.019
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-1.307	-1.019
2014		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	215	164
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-215	-164

Note

3 Valutarisiko

Valutarisikoen styres med udgangspunkt i loft for den totale valutaeksponering. Herudover er der loft for de mest gængse valutaer samt på øvrige valutaer i og udenfor OECD.

Det ses nedenfor, at den største del af valutaeksponeringen er mod EUR.

Valutaeksponering:

	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	31.744	39.545
NOK	3.199	3.350
USD	16.022	1.440
GBP	169	89
CHF	27	41
SEK	693	7
CAD	0	4
I alt	51.854	44.476
Aktiver i fremmed valuta i alt	61.346	54.403
Passiver i fremmed valuta i alt	7.472	7.983
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	53.874	46.420
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	624	108

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.
2015		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	1.077	840
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-1.077	-840
2014		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	928	710
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-928	-710

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.
2015		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	1.377	3.246
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-3.246	-3.246
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

Likviditetsrisiko

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i minimumskravet jf. FIL § 152, CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (LCR) samt en politik, der tilsikrer, at banken til enhver tid er tilstrækkelig likvid og samtidig får et optimalt afkast af likviditeten. Bankens målsætning om overdækning i forhold til FIL § 152 er 50 % og i forhold til LRC 50 %-point. I forhold til FIL § 152 er der afhængig af position i forhold til målsætning udfærdiget retningslinjer for, hvor tit der skal følges op/rapporteres. Rapportering til bestyrelsen foretages som minimum på månedbasis. 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.
2015							
Finansielle aktiver:							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	164.426						164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.894		2.165	2.341	3.725		27.125
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	82.709	177.579	168.561	593.573	169.881		1.192.303
Obligationer	0	1.754	59.081	487.810	64.524		613.169
Aktier						13.069	13.069
I alt aktiver	266.029	179.333	229.807	1.083.724	238.130	13.069	2.010.092
Finansielle forpligtelser:							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.929	2.439		155	828		64.351
Indlån og anden gæld	1.577.600	30.577	23.875	40.639	112.793		1.785.484
Udstedte obligationer							0
Andre passiver	8.154	5.043	5.558	2.341	8.453		29.549
I alt gæld og efterstillet kapital	1.646.683	38.059	29.433	43.135	122.074	0	1.879.384

	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		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	5.190	1.813	5.720	9.521		29.697
I alt gæld og efterstillet kapital *)	1.426.313	31.945	17.963	49.335	119.450	0	1.645.006

*) Hybrid kernekapital indgår ikke længere som en finansiel forpligtelse jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis", hvorfor sammenligningstallet i 2014 er nedskrevet til 0.

Note

3 **Operationel risiko**

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet 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 risiko-områder 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.

NOTER

Note	2015 %	2014 %
4 Kapitalforhold og solvens:		
Egentlig kernekapitalprocent	14,7	14,7
Kernekapitalprocent	14,7	14,7
Kapitalprocent	14,7	14,7
	1.000 kr.	1.000 kr.
Kapitalkrav		
Egenkapital *)	310.991	294.368
Hybrid kernekapital *)	-34.475	-34.475
Fradrag for opskrivningshenslæggelser	0	-475
Fradrag for foreslået udbytte	-2.400	-2.400
Egentlig kernekapital før fradrag *)	274.116	257.018
Fradrag for immaterielle aktiver	-1.339	-1.642
Fradrag for skatteaktiver	-958	-4.634
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-626	-577
Andre fradrag *)	-30.587	-23.911
Egentlig kernekapital *)	240.606	226.254
Hybrid kernekapital *)	34.475	34.475
Kernekapital før fradrag *)	275.081	260.729
Øvrige fradrag i kernekapitalen *)	-34.475	-34.475
Kernekapital *)	240.606	226.254
Kapitalgrundlag *)	240.606	226.254
Risikoeksponering		
Kreditrisiko *)	1.240.398	1.120.837
Markedsrisiko	152.583	184.104
Operationel risiko	243.306	231.158
Risikoeksponering i alt *)	1.636.287	1.536.099

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

5 Hoved- og nøgletal:

Der henvises til årsrapportens side 4 og 5.

NOTER

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
6 Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-84	86
Udlån og andre tilgodehavender	80.004	84.254
Obligationer	5.310	12.750
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	13	0
Valutakontrakter	14	1
Rentekontrakter	-1	-1
Øvrige renteindtægter	1	1
I alt renteindtægter	85.244	97.091
Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
7 Renteudgifter:		
Kreditinstitutter og centralbanker	147	497
Indlån og anden gæld	3.586	6.909
Udstedte obligationer	0	54
Efterstillede kapitalindskud *)	0	504
Øvrige renteudgifter	7	6
I alt renteudgifter *)	3.740	7.970
Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".		
8 Gebyr- og provisionsindtægter:		
Værdipapirhandel og depoter	16.569	14.221
Betalingsformidling	9.854	8.756
Lånesagsgebyrer	15.442	9.843
Garantiprovision	7.872	6.137
Øvrige gebyrer og provisioner	2.212	2.226
I alt gebyr- og provisionsindtægter	51.949	41.183
9 Kursreguleringer:		
Obligationer	-4.303	-8.489
Aktier mv.	7.189	11.099
Investeringsejendomme	-5.500	-842
Valuta	812	212
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-273	136
I alt kursreguleringer	-2.075	2.116
10 Andre driftsindtægter:		
Fortjeneste ved salg af ejendom	506	0
Nettoindtægter af investeringsejendomme	430	724
Øvrige driftsindtægter	8	149
I alt andre driftsindtægter	944	873

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
11 Udgifter til personale og administration:		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	3.110	2.928
Personaleudgifter	51.671	48.469
Øvrige administrationsudgifter	32.456	31.181
I alt udgifter til personale og administration	87.237	82.578
Personaleudgifter		
Løn	41.098	38.683
Pension	4.612	4.472
Udgifter til social sikring	407	399
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	5.554	4.915
I alt personaleudgifter	51.671	48.469
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	86	81
Direktionen		
Fast vederlag Flemming Jensen	1.713	1.734
Pension	384	384
I alt direktionen	2.097	2.118
Den udbetalte løn i 2014 var påvirket af en regulering i det afsatte ferietillæg for 2013 på 35 t.kr.		
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Direktionen modtager ingen variable vederlag.		
Bestyrelsen		
Fast vederlag	855	676
I alt bestyrelsen	855	676
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
Bestyrelsen modtager ingen variable vederlag eller pensioner.		
Bestyrelsens aflønning		
Bestyrelsesformand Jens Ravn	263	216
Næstformand Peter Ole Sørensen (næstformand 6 måneder)	150	108
Bestyrelsesmedlem Christian Brix-Hansen (næstformand 6 måneder)	180	136
Bestyrelsesmedlem Agnethe Hviid	131	108
Bestyrelsesmedlem Elly Nielsen	131	108
I alt bestyrelsens aflønning	855	676
Repræsentantskab		
Fast vederlag	158	134
I alt repræsentantskabet	158	134
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	2.025	2.151
Pension	212	224
I alt ansatte med indflydelse på risikoprofilen	2.237	2.375
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	3,0	3,1
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager ingen variable vederlag.		

NOTER

Note	2015 1.000 kr.	2014 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	236	254
I alt regulering pensionsforpligtigelser - ikke ydelsesbaserede ordninger	236	254
Da banken ikke har gjort brug af bankpakke II, er der foretaget fuld skattemæssigt fradrag for vederlag til ledelsen.		
Øvrige administrationsomkostninger		
IT-udgifter	18.209	17.074
Markedsføring og sponsorater	2.005	1.955
Generalforsamling	705	630
Repræsentation	246	203
Uddannelse mv.	1.757	1.688
Kontorudgifter i øvrigt	7.882	8.620
Husleje (netto)	795	417
Ejendomsudgifter	857	594
I alt administrationsomkostninger	32.456	31.181
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	411	370
Andre erklæringsopgaver	25	25
Andre ydelser	13	54
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	449	449
12 Andre driftsudgifter:		
Indskydergarantiordningen	3.170	3.221
Andre driftsudgifter i øvrigt	71	306
I alt andre driftsudgifter	3.241	3.527

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:		
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender:		
Individuelle nedskrivninger		
Individuelle nedskrivninger primo	121.010	118.665
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb ¹⁾	26.440	43.824
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-16.963	-18.998
Andre bevægelser	3.404	3.608
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-17.617	-26.089
Individuelle nedskrivninger ultimo	116.274	121.010
Gruppevise nedskrivninger		
Gruppevise nedskrivninger primo	5.083	16.087
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb ¹⁾	2.093	2.144
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-1.673	-13.362
Andre bevægelser	244	214
Gruppevise nedskrivninger ultimo	5.747	5.083
Nedskrivninger på øvrige poster med kreditrisiko:		
Individuelle nedskrivninger		
Hensættelser på øvrige poster med kreditrisiko primo	493	367
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb ¹⁾	172	129
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-120	-3
Endelig tabt tidligere hensat	0	0
Individuelle nedskrivninger ultimo	545	493
Nedskrivninger garantidebitorer:		
Individuelle hensættelser		
Individuelle hensættelser primo	8.701	6.943
Hensættelser ¹⁾	3.302	3.754
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår ¹⁾	-4.277	-1.516
Endelig tabt tidligere hensat	-540	-480
Individuelle hensættelser ultimo	7.186	8.701
Nedskrevet og hensat i alt ultimo	129.752	135.287
Udgiftsført i resultatopgørelsen		
¹⁾ Indgår i resultatopgørelsen	8.974	15.972
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet/hensat	1.735	1.613
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.413	-397
Udgiftsført i resultatopgørelsen i alt	9.296	17.188
Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser	15.252	19.622

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
14 Skat:		
Aktuel skat *)	2.138	1.330
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	70	337
Ændring i udskudt skat tidligere år	-10	60
Ændring i udskudt skat indeværende år	3.046	2.022
Regulering vedr. tidligere år	-13	25
I alt skat af årets resultat *)	5.231	3.774
Skat af egenkapitalinstrumenter *	-840	-837
I alt skat	4.391	2.937
<p>Selskabsskatten er fra og med 2014 nedsat gradvist fra 25% for i 2016 at ende på 22%. 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 23,5% i 2015 og 24,5% i 2014 *)	6.154	6.044
Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	70	337
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	38	21
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	-1.184	-2.503
Regulering vedr. tidligere år	-13	25
Andet	166	-150
I alt skat af årets resultat *)	5.231	3.774
Effektiv skatteprocent *)	20%	15%
<p>*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".</p>		
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	27.125	63.239
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27.125	63.239
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	18.894	16.400
Til og med 3 måneder	0	33.175
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.165	264
Over 1 år og til og med 5 år	2.341	8.400
Over 5 år	3.725	5.000
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27.125	63.239

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
16 Udlån og andre tilgodehavender:		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	82.709	106.395
Til og med 3 måneder	177.579	161.674
Over 3 måneder og til og med 1 år	168.561	146.715
Over 1 år og til og med 5 år	593.573	464.959
Over 5 år	169.881	167.448
I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.192.303	1.047.191
Heraf tilgodehavender med nedsat renteberegning	1.084	0
Heraf tilgodehavender med standset renteberegning	8.131	9.989
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	190.428	197.890
Nedskrivninger	91.461	96.567
Bogført beløb i alt	98.967	101.323
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	905.630	745.441
Nedskrivning	6.059	5.327
Bogført beløb i alt	899.571	740.114
Standardvilkår:		
Erhvervskunder		
Møns Bank kan med afsæt i en saglig begrundelse bringe kunde-forholdet til ophør.		
For lån og kreditter stilles der normalt krav om, at kunden løbende af-leverer 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.		
	%	%
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0%	1%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8%	9%
Industri og råstofindvinding	1%	1%
Bygge- og anlæg	6%	5%
Handel	7%	7%
Transport, hoteller og restauranter	4%	5%
Finansiering og forsikring	5%	4%
Fast ejendom	16%	14%
Øvrige erhverv	7%	8%
I alt erhverv	54%	53%
Private	46%	46%
I alt	100%	100%

NOTER

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
17 Obligationer til dagsværdi:		
Realkreditobligationer	561.765	526.749
Statsobligationer	8.767	5.186
Øvrige obligationer	42.637	43.075
Obligationer til dagsværdi i alt	613.169	575.010
18 Aktier mv.:		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	12.420	2.122
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	554	1
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	95.491	89.019
I alt aktier	108.465	91.142
19 Immaterielle aktiver:		
Øvrige immaterielle aktiver		
Bogført værdi primo	1.088	1.452
Årets værdiregulering	-364	-364
Bogført ultimo	724	1.088
Øvrige immaterielle aktiver fra overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse afskrives lineært over 5 år.		
20 Goodwill:		
Bogført værdi primo	820	841
Årets værdiregulering	0	-21
Bogført ultimo	820	820

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

Forudsætninger for beregningen er følgende:

- Fremskrivningen af pengestrømme baseres på forventet udvikling i 5 år i balanceposter på grundlag af erfaringer og forventninger, efterfulgt af terminalværdi, og fremskrivningen er påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocenten og nedskrivninger på udlån
- Lav økonomisk vækst i nærmeste fremtid (2% i budgetperioden og 1,5 % i terminalperioden) i kombination med lave pengemarkedsrenter og tabsprocenter som angivet nedenfor
- De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før-skat afkastkrav på 10% (2014: 10%)
- Ved værdiansættelse af overtagne udlån anvendes følgende:
 - Fundingrente på 1%
 - Udlånene er opdelt i 3 grupper, nemlig kunder med OIV-markering, kunder med svag markering og kunder uden OIV- eller svag-markering. Den anvendte tabsprocent er henholdsvis 3,5%, 1,7%, og 0,5%
 - En gennemsnitlig nominel rente på udlånene i grupperne på 9,8%, 7,3% og 3,7%

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
21 Investeringsejendomme:		
Dagsværdi primo	14.792	1.713
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	5.507	13.921
Afgang i årets løb	1.027	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-5.500	-842
Dagsværdi ultimo	13.772	14.792
<p>Enkelte af bankens ejendomme i midlertidig besiddelse sælges ikke indenfor 1 år fra overtagelsesdagen, og omklassificeres derfor til investeringsejendomme. Den overvejende del af bankens investerings-ejendomme er således omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse, og udgøres dermed af ejendomme, som er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer.</p>		
22 Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	18.859	18.956
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	677	143
Afgang i årets løb	604	0
Afskrivninger	242	240
Omvurderet værdi ultimo	18.690	18.859
23 Øvrige materielle aktiver:		
Kostpris primo uden af- og nedskrivninger	8.129	7.068
Tilgang i årets løb	2.248	1.774
Afgang i årets løb	40	713
Kostpris ultimo	10.337	8.129
Ned- og afskrivninger primo	6.143	6.573
Årets afskrivninger	754	272
Tilbageførte af- og nedskrivninger	40	702
Af- og nedskrivninger ultimo	6.857	6.143
Bogført beholdning ultimo	3.480	1.986
24 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:		
Udskudt skat primo	-5.336	-7.755
Ændring i udskudt skat	3.106	2.419
Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser i alt	-2.230	-5.336
Udskudte skatteaktiver		
Udlån	1.142	1.192
Investeringsejendomme	847	116
Skattemæssigt underskud	958	4.634
Udskudte skatteaktiver i alt	2.947	5.942
Udskudte skatteforpligtelser		
Værdiregulering overtagen virksomhed	213	364
Materielle anlægsaktiver	504	242
Udskudte skatteforpligtelser i alt	717	606

NOTER

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
25 Aktiver i midlertidig besiddelse:		
Tab/gevinst i forbindelse med salg	-70	-295
Aktiver i midlertidig besiddelse består af ejendomme, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer.		
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:		
Gæld til centralbanker	59.581	34.468
Gæld til kreditinstitutter	4.770	13.230
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.351	47.698
Fordeling på restløbetid		
Anfordring	60.929	34.468
Til og med 3 måneder	2.439	12.247
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	155	107
Over 5 år	828	876
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.351	47.698
27 Indlån og anden gæld:		
Fordeling på restløbetider		
Anfordring	1.577.600	1.384.392
Til og med 3 måneder	30.577	13.147
Over 3 måneder og til og med 1 år	23.875	16.150
Over 1 år og til og med 5 år	40.639	43.508
Over 5 år	112.793	109.053
Indlån og anden gæld i alt	1.785.484	1.566.250
Fordeling på indlånstyper		
Anfordring	1.532.183	1.325.174
Med opsigelsesvarsel	58.857	46.811
Særlige indlånsformer	194.444	194.265
Indlån og anden gæld i alt	1.785.484	1.566.250
Indlån over 100.000 euro, der ikke er dækket via indskydergarantiordningen, udgør 17,26 % af indlånsaldoen.		
28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:		
Medarbejderobligationer	0	1.361
Fordeling på restløbetider		
Til og med 3 måneder	0	1.361
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	0	1.361

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
29 Hybrid kernekapital *)		
Hybrid kernekapital	35.000	35.000
Stiftelsesprovision *	-525	-525
Hybrid kernekapital i alt *	34.475	34.475
<p>I det den hybride kapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivillig, skal den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.</p> <p>Lånet er uopsigeligt, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries 5 år efter udstedelsesdatoen, hvilket vil sige den 26. februar 2019.</p> <p>Lånet forrentes med en kuponrente sammensat af en swaprente på 1,2676 %-point + 10,0000 %-point og er fast i en periode på 5 år. Efter 5-års perioden ændres renten til en kuponrente sammensat af Cibor 12 + 10,0000 % point, som fastsættes årligt.</p> <p>Indregning i kapitalgrundlaget</p> <p>Hybrid kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget *)</p>		
	34.475	34.475
<p>*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".</p>		
30 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.)	29.320	28.379
Køb	79.900	162.184
Salg	88.713	161.243
Beholdning af egne aktier i alt (stk.)	20.507	29.320
Pålydende værdi af egne aktier primo	586	567
Køb	1.598	3.244
Salg	1.774	3.225
Pålydende værdi af egne aktier i alt	410	586
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	2,4%	2,4%
Køb	6,7%	13,5%
Salg	7,4%	13,4%
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)	1,7%	2,4%
Samlet købssum	9.622	17.256
Samlet salgssum	10.737	17.077

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	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
31 Eventualforpligtelser:		
Finansgarantier	156.130	86.259
Tabsgarantier realkredit	356.473	300.722
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	31.225	74.362
Øvrige eventualforpligtelser	102.145	85.753
I alt	645.973	547.096
Andre forpligtende aftaler		
Øvrige forpligtelser	1.115	685
I alt	1.115	685

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Møns Bank for tab under Garantiformuen, andelen af de samlede hæftelser udgør: Afviklings- og Restruktureringsafdelingen 0,15%. Afviklingsformuen 0,004%.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 36.589 t.kr. ved udtræden af medlemskabet.

Bankens filial i Præstø flyttede til nye lokaler i 2014 og indgik i den forbindelse en ny lejekontrakt, der er uopsigelig i en 10-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 5,3 mio.kr.

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

Bankens leasingydelse til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgift til operationelle leasingkontrakter udgør 380 t.kr. i 2015, heraf udgør IT den største udgift.

Note	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
32 Uafviklede spotforretninger:		
Nominel værdi		
Valutaforretninger, køb	1.152	23
Valutaforretninger, salg	0	306
Renteforretninger, køb	964	3.925
Renteforretninger, salg	384	3.922
Aktieforretninger, køb	5.902	927
Aktieforretninger, salg	5.427	945
Positiv markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	7	7
Renteforretninger, salg	0	1
Aktieforretninger, køb	29	13
Aktieforretninger, salg	24	31
I alt	60	52
Negativ markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	1
Renteforretninger, salg	6	6
Aktieforretninger, køb	22	23
Aktieforretninger, salg	53	12
I alt	81	42
Netto markedsværdi		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	7	6
Renteforretninger, salg	-6	-5
Aktieforretninger, køb	7	-10
Aktieforretninger, salg	-29	19
I alt	-21	10

Note

33 Afledte finansielle instrumenter:

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

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominel	Netto	Positiv	Negativ
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
	1.000 kr.	værdi	værdi	værdi
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2015				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	10.450	257	306	49
Gennemsnitlig markedsværdi		277	298	21
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	10.450	-249	55	304
Gennemsnitlig markedsværdi		-242	22	264
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	3.290	-36	0	36
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.165	-26	0	26
Gennemsnitlig markedsværdi		-35	27	62
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	3.290	38	38	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.165	28	28	0
Gennemsnitlig markedsværdi		48	68	20
Swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	41.286	0	1.711	1.711
Over 1 år og til og med 5 år	22.388	0	1.851	1.851
Over 5 år	13.402	0	2.920	2.920
Gennemsnitlig markedsværdi		0	7.864	7.864
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
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		16	16	0
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	5.151	-18	0	18
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-3	0	3
Swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
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

Note

34 Nærtstående parter:

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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

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 4,50 % og 8,00 % p.a. MasterCard er efter vilkårene 0,00 % p.a.

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

	2015 1.000 kr.	2014 1.000 kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	385	385
Bestyrelse	2.664	2.714
I alt	3.049	3.099
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	135	135
Bestyrelse	1.961	2.204
I alt	2.096	2.339

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 7,4 %.

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

Note

35 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser:

	Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
2015		
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	164.426	164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27.125	27.125
Udlån	1.192.303	1.201.213
Obligationer til dagsværdi	613.169	613.169
Aktier mv.	108.465	108.465
Afledte finansielle instrumenter	6.968	6.968
Finansielle aktiver i alt	2.112.456	2.121.366
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.351	64.360
Indlån	1.785.484	1.786.008
Udstedte obligationer	0	0
Afledte finansielle instrumenter	6.979	6.979
Finansielle forpligtelser i alt	1.856.814	1.857.347

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
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
Afledte finansielle instrumenter	9.257	9.257
Finansielle forpligtelser i alt *)	1.624.566	1.624.490

*) Hybrid kernekapital indgår ikke længere som en finansiell forpligtelse jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis", hvorfor sammenligningstallet i 2014 er nedskrevet til 0.

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

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

Note

35 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser fortsat:

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

For udlån vurderes forskellen til dagsværdi at være modtagne provisioner, 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.

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.

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 2,1 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 0,8% af årets resultat før skat.

Note

35 Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser fortsat:

Sektoraktier mv.:

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

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

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

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

	Niveau 1 1.000 kr.	Niveau 2 1.000 kr.	Niveau 3 1.000 kr.
2015			
Finansielle aktiver			
Obligationer til dagsværdi	611.034	2.135	0
Aktier mv.	13.069	85.661	9.735
Afledte finansielle instrumenter	0	6.968	0
Finansielle aktiver i alt	624.103	94.764	9.735
Finansielle forpligtelser			
Afledte finansielle instrumenter	0	6.979	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	6.979	0

2014

Finansielle aktiver

Obligationer til dagsværdi	572.716	2.294	0
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	0	9.257	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	9.257	0

Note 36:

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.

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), 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.

Udgifter til personale og administration

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

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

Bankens nuværende direktion har intet pensionstilsagn.

Bankens tidligere direktion har en garanteret pension på 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 %. Forpligtelsen reguleres løbende i regnskabet. Forpligtelser af denne type opgøres ved en aktuarmæssig tilbagediskontering 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 resterer 5 år til jubilæet.

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som 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.

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

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

Hybrid kernekapital

Bankens hybride kapital har uendelig løbetid og betaling af renter er frivillig, hvorfor den opfylder CRR-forordningens krav til hybrid kapital og er derfor omklassificeret til egenkapitalen, hvor den indgår til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision.

Egenkapital

Opskrivningshenslæggelser

Opskrivningshenslæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme. 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 37:

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	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

NOTER

Note 37 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	$\frac{\text{Netto rente- og gebyrindtægter + andre driftsindtægter}}{\text{Samlede driftsudgifter } ^1)}$
LCR	$\frac{\text{Beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet (HQLA)}}{\text{Netto cash outflow over de næste 30 kalenderdage}}$

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

Stege

Storegade 29
4780 Stege
Tlf. 55 86 15 00

Åbningstider

Mandag-fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Præstø

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

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Næstved

Vinhusgade 2
4700 Næstved
Tlf. 55 75 30 00

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Fanefjord

Hjørnet 2
4792 Askeby
Tlf. 55 81 71 16

Mandag - fredag
Torsdag tillige

Kl. 13.30 - 16.00
Kl. 16.00 - 17.00

Kongsted

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

Mandag
Torsdag

Kl. 9.00 - 12.00
Kl. 13.00 - 17.00

Vordingborg

Tlf. 55 31 24 00

MønDirekte

Tlf. 55 86 15 00