

# Årsrapport 2017

CVR-nr. 65746018



Fondsbørsmeddelelse nr. 02-2018

Møns Bank A/S  
Storegade 29  
DK-4780 Stege

# OPLYSNINGER OM BANKEN

---

## **MØNS BANK A/S**

Storegade 29 · DK-4780 Stege

CVR-nr. 65 74 60 18

LEI 213800BGF1TQB5M6PH65

Hjemstedskommune: Vordingborg Kommune

Tlf. 55 86 15 00 · Fax 55 86 15 55

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

Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)

## **Bestyrelse**

Proprietær Jens Ravn (formand)

alder: 65 år

Civiløkonom Peter Ole Sørensen (næstformand)

alder: 43 år

Direktør Christian Brix-Hansen

alder: 52 år

Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen

alder: 44 år

Boghandler Elly Nielsen

alder: 65 år

## **Direktion**

Bankdirektør Flemming Jul Jensen

## **Repræsentantskab**

Boghandler Elly Nielsen, Kullegårdsvej 1, 4780 Stege (formand)

Tømremester Anders Willemoes Madsen, Roneklintvej 32, 1., 4720 Præstø (næstformand)

Brugsuddeler Helle Andersen, Fanefjordgade 135, 4792 Askeby

Malermester Willi Becke, Næstvedvej 194, 4760 Vordingborg

Reg. revisor Bente Bille, Rødstensvej 49, 4780 Stege

Direktør Christian Brix-Hansen, Engvej 6, 4780 Stege

Garmester Mads Frederiksen, Kobbelvej 42, 4780 Stege

F&B-manager Loise Emilie Greve, Herlufsholmvej 28, 4700 Næstved

Ejendomsdriftleder og direktør Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum

Fuldmægtig Hanne Bodil Hansen, Grønsundvej 117, 4780 Stege

Direktør, 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

Daglig leder Lisbet Hebo, Adelgade 102A, 4720 Præstø

Specialkonsulent Erik Rishøj Jensen, Maglekærvej 19, 4600 Køge

Specialkonsulent Jan Kanne, Tuesensvej 5, 4700 Næstved

Gårdejer Jens Ole Karmsteen, Algstrupvej 9, 4850 Stubbekøbing

Tidligere gårdejer Hans Henrik Knudsen, Ulvshalevej 235B, 4780 Stege

Murermester Stig Krogsbæk, Vesterbro 41, 4720 Præstø

Fisker Bjarne Moestrup Larsen, Dortheavej 14, 4791 Borre

Virksomhedsejer Lone Wiegell Larsen, Mønvej 152, 4720 Præstø

Familieplejer Bjarne Markussen, Dammegade 44, 4792 Askeby

Direktør Nils Natorp, Rytsebækvej 21, 4780 Stege

Advokat Lonnie Kromann Nielsen, Langedvej 54, 4760 Vordingborg

Selvstændig Tonny Quaade Nielsen, Nymarksvej 33, 4683 Rønnede

Hotelejer Christian Petersen, Bauehøjvej 11, 4780 Stege

Skoleleder Emilie Storm Petersen, Strandbakken 9, 4793 Bogø By

Proprietær Jens Ravn, Vandværksbakken 2A, 4780 Stege

Gårdejer Bent Skovgård, Oregårdsvej 1, 4780 Stege

Direktør Thomas Stecher, Hårbøllevej 14, 4792 Askeby

Civiløkonom Peter Ole Sørensen, Ronnesbanke 12B, 4720 Præstø

Anlægsgartner Anette Vistisen, Skovmøllevej 20, 4700 Næstved

Restauratør Linda Wilms, Rosagervej 16, 4720 Præstø

Agrarøkonom Jan Yttesen, Vesterstræde 6, 4850 Stubbekøbing

## **Revision**

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

## OPLYSNINGER OM BANKEN

---

### Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

Det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision:

Christian Brix-Hansen

### Aflønnings-/nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

### Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

Godkendt på generalforsamling i Møns Bank A/S, den 21. marts 2018

### Dirigent

---

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	Side
Oplysninger om banken	2
Oplysninger om banken / Indholdsfortegnelse	3
Årsregnskabet i overskrifter	4
Udvalgte hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Ledelsespåtegning	29
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	30
Resultat- og totalindkomstopgørelse	33
Balance pr. 31. december	34
Egenkapitalopgørelse	35
Pengestrømsopgørelse	36
Noteoversigt	37
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	38

## ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

---

- Overskud før og efter skat udgør henholdsvis 37,7 mio. kr. og 29,4 mio. kr.
- Basisdrift på 39,9 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år
- Positiv kursregulering på 1,8 mio. kr.
- Lavt niveau for nedskrivninger, der udgjorde 4,1 mio. kr.
- Kapitalprocent på 17,5 %
- Kapitalbehov på 9,9 %, hvilket medfører en overdækning på 121,1 mio. kr. i forhold til minimumskapitalkravet tillagt bufferkrav svarende til 6,3 %-point
- Udlånet er i 2017 steget med 87 mio. kr. svarende til 6,5 %, og den samlede forretningsvolumen (indlån/udlån/garantier) er steget med 257 mio. kr. svarende til 6,2 %
- Solid likviditetsoverdækning med en LCR-brøk på 383,4 %
- Alle bankens positioner er langt indenfor rammerne i *Tilsynsdiamanten*
- Egenkapitalen efter skat forrentes med 8,7 % p.a., og der er forslag om 10 % i udbytte

## UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter før modregninger	146,5	142,3	133,2	129,8	126,6
Andre driftsindtægter	0,4	0,3	0,9	0,9	3,6
Udgifter til personale og administration	102,4	96,6	87,2	82,6	75,1
Øvrige driftsudgifter	2,5	8,2	1,8	2,1	1,3
<b>Primær basisdrift</b>	<b>42,0</b>	<b>37,8</b>	<b>45,2</b>	<b>46,0</b>	<b>53,8</b>
Tab til realkredit (modregninger)	2,1	3,2	4,4	3,0	3,3
Udgift til Garantiformuen	0,0	0,0	3,2	3,2	3,3
<b>Basisdrift *)</b>	<b>39,9</b>	<b>34,6</b>	<b>37,6</b>	<b>39,8</b>	<b>47,2</b>
Nedskrivninger/hensættelser	4,1	10,5	9,3	17,2	75,3
<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>35,9</b>	<b>24,2</b>	<b>28,3</b>	<b>22,6</b>	<b>-28,1</b>
Kursreguleringer	1,8	7,0	-2,1	2,1	4,9
<b>Resultat før skat</b>	<b>37,7</b>	<b>31,2</b>	<b>26,2</b>	<b>24,7</b>	<b>-23,2</b>
Skat	8,3	8,6	5,2	3,8	-7,5
<b>Årets resultat</b>	<b>29,4</b>	<b>22,5</b>	<b>21,0</b>	<b>20,9</b>	<b>-15,7</b>
<b>Balance (mio. kr.):</b>					
Udlån	1.425,5	1.338,2	1.192,3	1.047,2	1.025,3
Indlån	2.187,9	2.041,7	1.785,5	1.566,3	1.497,6
Efterstillet kapital	34,7	34,6	0,0	0,0	50,0
Egenkapital	352,2	326,6	311,0	294,4	241,3
heraf hybrid kernekapital	34,5	34,5	34,5	34,5	0,0
Aktiver i alt	2.692,6	2.509,0	2.204,6	1.955,4	1.917,7
Garantier	773,7	750,7	646,0	547,1	438,1
<b>Nøgletal:</b>					
Kapitalprocent	17,5%	16,1%	14,7%	14,7%	12,8%
Kernekapitalprocent	15,9%	14,8%	14,7%	14,7%	12,8%
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet	240,4%	228,0%	219,1%	220,5%	235,5%
LCR (Liquidity Coverage Ratio) **)	383,4%	269,6%	162,0%		
Egenkapitalforrentning før skat	11,1%	9,8%	8,7%	9,2%	-9,2%
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,38 kr.	1,33 kr.	1,41 kr.	1,45 kr.	1,59 kr.
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	10 kr.	10 kr.	10 kr.	10 kr.	0 kr.
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) **)	122,4 kr.	93,9 kr.	87,3 kr.	87,1 kr.	-65,6 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) ***)	1.337 kr.	1.241 kr.	1.172 kr.	1.110 kr.	1.030 kr.

\*) Basisdriften er defineret som resultatet før skat korrigeret for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

\*\*\*) Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indehavere af hybrid kapital".

## **Hovedaktivitet**

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

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

Hovedaktiviteten er således, at udbyde bankprodukter til både private kunder og til små og mellemstore erhvervs-kunder med en sund økonomi. Banken har opdelt sin kundeportefølje i 3 hovedområder:

1. Det nære markedsområde – filialdækning
2. Det sekundære markedsområde – fjernkundefkonceptet Møn Direkte m/konsulentdækning
3. Det sekundære markedsområde – fjernkundefkonceptet Møn Direkte u/konsulentdækning

Kunderne fordeler sig pt. med 71 % i det nære markedsområde, 24 % i det sekundære markedsområde med konsulentdækning og 5 % i det sekundære markedsområde uden konsulentdækning.

Banken har i 2017 arbejdet målrettet i forhold til ledelsens strategi for bankens udvikling i perioden 2015 – 2017, hvor et af de primære områder i strategien var en tilpasning af bankens filialnet. I november 2016 åbnede banken således filial i Vordingborg og dækker nu alle Vordingborg Kommunes 3 købstæder, hvilket var en målsætning fra ledelsen for at være "kommunens lokalbank". Med filialerne i Næstved og Præstø er banken bredt repræsenteret på Sydsjælland. I 2017 har de strategiske målsætninger specielt været rettet mod følgende hovedelementer:

- Styrke relationerne til kunderne via et fordelsprogram til bankens kunder
- Vækst i bankens udlån
- Udvikling af formue- og investeringsområdet
- Digitalisering af bankdriften
- Udvikling af medarbejdere

Herudover har fokus været på at hjemtage værdien af de tidligere igangsatte strategiske tiltag.

Desuden har banken i 2017 arbejdet på fastlæggelsen af strategien for perioden 2018 – 2020. Hovedoverskriften for denne periode vil være en fortsat udvikling af forretningsgrundlaget, der flugter bankens udvikling igennem den seneste strategiperiode. Af de mere væsentlige fokusområder indenfor den nye strategiperiode skal nævnes:

- Videreudvikling af bankens kvalitetskrav til rådgivning af kunder med arbejdstitlen "Den gode kundeoplevelse"
- En videreudvikling af Møn Direkte konceptet, hvor fokus vil være på de sekundære markedsområder, der støder op til bankens nære markedsområde
- Nyt erhvervskundefkoncept
- Nyt koncept for gældspleje
- Videreudvikling af bankens ambassadørkoncept
- Digitalisering, hvor fokus vil være på automatisk salg og produktion og en ny platformstrategi på de sociale medier

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

## **Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold**

### **Kunder og forretningsvolumen**

Ultimo 2017 har banken godt 20.200 kunder, hvilket antalsmæssigt er en stigning på omkring 200 kunder i forhold til ultimo 2016. Tilgangen kan relateres til det sekundære markedsområde m/konsulentdækning.

I forhold til kundetilgangen har der i 2017 fortsat været god søgning til bankens nye filialer i Vordingborg og Næstved. Hertil kommer, at banken oplever en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder fra området nord for Præstø og ud mod Stevns, efter de landsdækkende pengeinstitutter har lukket deres filialer i Faxe og Store Heddinge. Banken har i dette område 3 konsulenter kørende via Møn Direkte. Når nettotilvæksten så alligevel ikke er mere end omkring 200 kunder, skal det sammenholdes med, at banken i 2017 har rettet henvendelse til privatkunder med et begrænset forretningsomfang i banken og oplyst, at forretningsvilkårene fremadrettet tilpasses (stigende priser), således at der som minimum er balance mellem bankens omkostninger til de ydelser, kunderne køber i banken, og banken stiller til rådighed, når ydelserne sammenholdes med bankens indtjening i relation til den enkelte kunde. Forannævnte har

betydet at nogle kunder med enkeltstående konti i banken grundet de ændrede forretningsvilkår har valgt at ophæve deres konto. Omvendt har andre kunder valgt at samle deres bankforretninger i Møns Bank.

Udviklingen i kundernes forretningsomfang indenfor de 3 geografiske områder ses i nedenstående tabel. Det ses, at der ikke over den viste periode er en væsentlig forskydning i volumen de 3 geografiske områder imellem.

Bankens samlede forretningsvolumen (indlån + udlån før modregning af nedskrivninger m.v. + garantier) udgjorde 4.524 mio. kr. ultimo 2017 og er således steget med 252 mio. kr. svarende til en stigning på 5,9 %.

Volumen mio. kr.	2017	Andel (%)	2016	Andel (%)	2015	Andel (%)
Det nære markedsområde	3.039	67 %	2.925	68 %	2.621	70 %
Det sekundære markedsområde m/konsulentdækning	1.296	29 %	1.189	28 %	1.031	27 %
Det sekundære markedsområde u/konsulentdækning	189	4 %	158	4 %	120	3 %
I alt	4.524	100 %	4.272	100 %	3.772	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 2017 har banken formidlet realkreditlån målt på bruttoudlån for i alt 1.090 mio. kr., hvilket er en stigning på 183 mio. kr. i forhold til 2016. Aktiviteten indenfor realkreditformidling har således også i 2017 været på et højt niveau. Den fortsat høje aktivitet kan henføres til de mange omlægninger grundet renteniveauet, en stigende aktivitet på bolig-markedet, øget aktivitet på erhvervsområdet og tilgangen af nye kunder. Hele realkreditområdet har de senere år bidraget væsentligt til den stigende indtjening på gebyr- og provisionsindtægterne.

Værdien af fondsaktiver i de VP depoter, som bankens kunder fører via Møns Bank, udgør 2.484 mio. kr., hvilket er en stigning på 33,5 % svarende til 623 mio. kr. siden ultimo sidste år. Banken oplever således en stor og stigende interesse for bankens formueplejekoncept, hvor værdierne isoleret set er steget med 186 mio. kr. Formueforvaltning er et stort fokusområde for banken og med det nuværende renteniveau, hvor renten på kontant indestående er i nul, er det for mange kunder et rigtig godt alternativ.

## Udlån

Bankens udlån udgør i alt 1.426 mio. kr. hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2016 på 87 mio. kr. svarende til 6,5 %.

Generelt kan det mærkes, at der er en stigende aktivitet på boligområdet samt et øget behov for finansiering til erhvervslivet, ligesom tilgangen af nye kunder bidrager til udlånsstigningen. Til trods herfor oplever banken, at der igennem de seneste par år har været et stort tilbageløb af udlån. Mange benytter lejligheden til at konvertere banklån til realkreditlån, idet renten på disse er langt billigere end banklånet. Hertil kommer en meget stor konkurrence på de gode udlån i sektoren. Med afsæt i forannævnte forhold vurderes en udlånsvækst på 6,5 % som en tilfredsstillende vækst.

## Indlån

Bankens indlån udgør i alt 2.188 mio. kr. og er således steget med 146 mio. kr. siden ultimo 2016 svarende til 7,2 %.

Væksten i bankens indlån har primært baggrund i tilgangen af nye kunder.

## Fondsbeholdning

Beholdningen af obligationer udgør samlet 463 mio. kr. ultimo 2017 mod en beholdning sidste år på 798 mio. kr. Et fald på 336 mio. kr. svarende til 42,1 %.

Faldet i obligationsbeholdningen kan henføres til beslutning om at nedbringe bankens renterisiko samt risiko på fondsbeholdningen.

Nedbringelsen af fondsbeholdningen har betydet, at banken har placeret en væsentlig del af bankens overskudslikviditet i indskudsbeviser. Ultimo 2017 er der således placeret 470 mio. kr. i indskudsbeviser mod sidste år 86 mio. kr.

Placering af bankens overskudslikviditet i indskudsbeviser i stedet for i obligationer har betydet en styrkelse af nøgletallet LCR-brøken (Liquidity Coverage Ratio), 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. Der henvises til nøgletallet i "Hoved- og nøgletal" i note 5.

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

Banken havde ved udgangen af 2016 en beholdning af obligationer på 9,6 mio. kr. i en hold-til-udløb beholdning. Banken har med baggrund i den systemmæssige håndtering i forhold til indregning og måling af disse obligationer efter de kommende IFRS 9 regler valgt at sælge disse obligationer.

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

Bankens beholdning af aktier udgør samlet 85 mio. kr. ultimo 2017 mod sidste år 89 mio. kr. Aktiebeholdningen er i al væsentlighed identisk med bankens anlægsbeholdning (sektoraktier), i det bankens handelsbeholdning af aktier alene udgør 5,5 mio. kr.

## **Garantier**

Bankens garantier udgør ultimo 2017 i alt 774 mio. kr., og er således steget med 23 mio. kr. svarende til 3,1 %.

Stigningen kan henføres til en stigning i tabsgarantier på formidlede realkreditlån, hvilket er en konsekvens af stigningen i aktiviteten på realkreditområdet og de nugældende garantikoncepter på området, hvorefter der skal stilles en 6 % garanti i forbindelse med alle formidlede lån. Herudover kommer en stigning i kontanthandelsgarantier som konsekvens af det stigende ejendomsmarked. Samlet set udgjorde stigningen på de nævnte garantier 80 mio. kr. svarende til en stigning på 18,3 %. Stigningen modsvares af et fald i de midlertidige sagsgarantier, som banken stiller i forbindelse med hjemtagelse af kundernes realkreditlån.

## **Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger**

Resultatet af basisdriften for 2017 udgør 39,9 mio. kr. mod sidste år 34,6 mio. kr.

Et forsat højt aktivitetsniveau i banken i hele 2017 har medvirket til en basisdrift på 39,9 mio. kr. I forhold til 2016 er det en stigning på 5,3 mio. kr. svarende til 15,2 %. Der skal imidlertid i forhold til sammenligningen til sidste år tages hensyn til, at banken i 2016 udgiftsførte en af Finanstilsynet påbudt nedskrivning på domicilejendomme på 4,3 mio. kr. Herudover havde banken foretaget forbedringer ligeledes på en domicilejendom, som grundet den påbudte nedskrivning ikke kunne aktiveres. Basisdriften i 2016 før indregning af de nævnte nedskrivninger udgjorde 39,9 mio. kr., hvorfor indeværende års basisdrift reelt er identisk med basisdriften sidste år.

Resultatet af basisdriften på 39,9 mio. kr. ligger således over de ved halvårsrapporten offentliggjorte forventninger på 33 – 38 mio. kr. Forventningerne var en opjustering af de oprindelige forventninger, der blev offentliggjort i forbindelse med bankens Årsrapport 2016 på 28 – 33 mio. kr.

De samlede kursreguleringer udgør en samlet gevinst på 1,8 mio. kr. mod sidste års gevinst på 7,0 mio. kr. I kursreguleringerne indgår en nedskrivning af bankens kapitalandele i BEC (Bankernes EDB Central) på 6,0 mio. kr. jf. fondsbørsmeddelelse nr. 9-2017.

Bankens nedskrivninger på udlån mv. i 2017 er på et lavt niveau og udgør 4,1 mio. kr. Nedskrivningerne er således faldet 6,4 mio. kr. i forhold til sidste års nedskrivninger på 10,5 mio. kr.

Årets resultat før skat udgør et overskud på 37,7 mio. kr. mod sidste års overskud på 31,2 mio. kr.

Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 11,1 %.

Efter skat udgør resultatet et overskud 29,4 mio. kr. mod sidste års overskud på 22,5 mio. kr.



## Kommentarer til de enkelte poster

### Indtægter

De samlede netto renteindtægter for 2017 udgør 84,6 mio. kr. mod 85,2 mio. kr. i 2016, hvilket er et fald på 0,6 mio. kr. svarende til 0,7 %.

Faldet i netto renteindtægter kan henføres til, at banken i september 2016 optog supplerende kapital, hvilket betyder en yderligere renteudgift hertil på 1,5 mio. kr. i 2017 i forhold til 2016. Den yderligere udgift til den supplerende kapital opvejes delvist af et fald i renteniveauet på indlån. I forhold til renteindtægten på udlån er denne trods en stigning i udlånsvolumen på 87 mio. kr. alene steget med 0,3 mio. kr. Årsagen hertil er, at stigningen i overvejende grad kan henføres til sidst på året samt til et stort pres på rentemarginalen.

Udbytte af kapitalandele udgør 0,8 mio. kr. og er således faldet med 1,1 mio. kr. i forhold til sidste år, hvor udbyttet udgjorde 1,9 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne før modregning af tab på formidlede realkreditlån udgør 61,1 mio. kr. mod sidste år 55,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,6 % svarende til 5,8 mio. kr. Modregningen i 2017 udgør 2,1 mio. kr. mod sidste år 3,2 mio. kr. Efter modregning udgør netto gebyrindtægterne således 59,0 mio. kr. mod 52,0 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 13,4 % svarende til 7,0 mio. kr.

Stigningen kan henføres til stort set alle forretningsområder, men specielt det høje aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling gennem en længere periode har bidraget betydeligt til bankens gebyrindtægter på lånesagsområdet og med en positiv effekt på bankens garantiprovisioner.

Aktiviteten indenfor investeringsområdet har også i 2017 været stor. Den fortsatte ekstremt lave rente på indlån er som tidligere nævnt medvirkende til, at mange kunder har fundet investeringsområdet som et alternativ til kontant indestående. Den høje aktivitet afspejles ikke fuldt i en stigende indtjening på området. Årsagen er de ændrede regler i forbindelse med indførelse af de nye MIFID II-regler, der har betydet en væsentlig reduktion i honoreringen af banken for arbejdet med salg af investeringsprodukter fra investeringsforeninger.

Andre driftsindtægter udgør i 2017 0,4 mio. kr. mod sidste år 0,3 mio. kr.

De samlede indtægter udgør således 144,8 mio. kr. for 2017, hvilket er en stigning på 5,4 mio. kr. i forhold til sidste år svarende til 3,9 %. Udviklingen i bankens indtægter har således været tilfredsstillende, henset til det fortsat ekstremt lave renteniveau, der dels påvirker rentemarginalen på ud-/indlån samt indtjeningen på bankens overskudslikviditet.

### Omkostninger

De samlede omkostninger for 2017 udgør 104,9 mio. kr. mod sidste år 104,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,2 % Korrigeret for de ekstraordinære forhold i 2016 værende ejendomsnedskrivninger og etablering af bankens nye filial i Vordingborg, udgør stigningen 6,1 % svarende til en stigning på 6,0 mio. kr.

Omkostningsudvikling				
Omkostningsområde:	2017	2016	Udvikling	Udvikling i %
Lønninger og vederlag til bankens ledelse	3.189	3.108	81	2,6%
Lønninger til personale	45.142	44.557	585	1,3%
Pensioner til personale	5.234	5.038	196	3,9%
Social sikring til personale	7.626	7.127	499	7,0%
Administrationsudgifter før udgifter til etablering i Vordingborg	41.208	36.555	4.653	12,7%
Afskrivninger før ejendomsnedskrivninger på domicilejendomme	2.515	2.085	430	20,7%
Ejendomsnedskrivninger	0	5.320	-5.320	-100,0%
Andre driftsudgifter før udgifter til Garantiformuen	0	426	-426	-100,0%
Etablering af filial i Vordingborg (engangsudgifter)	0	527	-527	-100,0%
Omkostninger før udgifter til Garantiformuen	104.914	104.742	172	0,2%
Udgifter til Garantiformuen	15	15	0	0,0%
Samlede omkostninger	104.929	104.757	172	0,2%
<b>Samlede omkostninger før ejendomsnedskrivninger og før etablering i Vordingborg (2016)</b>	<b>104.929</b>	<b>98.910</b>	<b>6.019</b>	<b>6,1%</b>

Af den reelle omkostningsstigning på 6,0 mio. kr. udgør de 4,3 mio. kr. en stigning i udgifterne til IT-systemer, der er en udgift, som banken kun i meget begrænset omfang har indflydelse på grundet bankens aftalegrundlag med BEC.

For en specifikation af posten administrationsudgifter henvises til note 11.

## Basisdrift

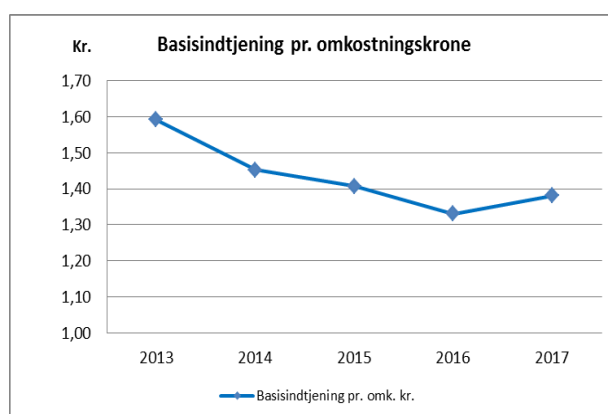
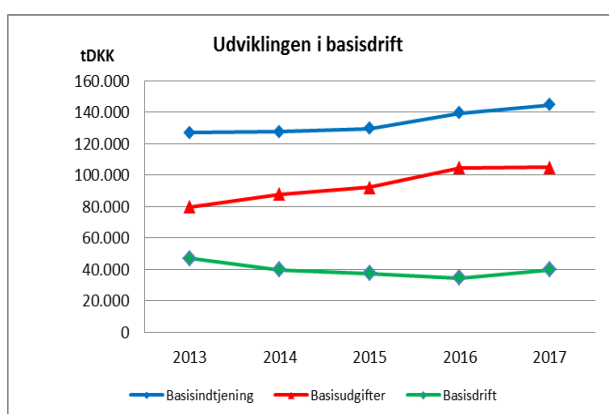
Bankens basisdrift udgør som ovenfor nævnt 39,9 mio. kr. mod sidste år 34,6 mio. kr., en stigning på 5,3 mio. kr. svarende til 15,2 %. Den realiserede basisdrift for 2017 er således helt på niveau med basisdriften for 2016, når der tages højde for en nedskrivning på 5,3 mio. kr., der blev foretaget på bankens domicilejendomme i 2016.

Når der tages afsæt i en uændret basisdrift i forhold til 2016 (før indregning af nedskrivning på domicilejendom i 2016) ses, at stigningen på indtægtssiden kan henføres til de aktivitetsbestemte gebyrindtægter, hvorimod netto renteindtægterne i al væsentlighed er på samme niveau som i 2016. I forhold til netto renteindtægter skal dog medvurderes, at banken i 2017 har en større udgift til den supplerende kapital, idet den supplerende kapital blev optaget 2. september 2016, hvorfor der alene var 4 måneders rente indeholdt i sammenligningstallet for 2016. Sidstnævnte ændrer dog ikke ved, at det generelle billede er, at det lave renteniveau i væsentlig grad presser bankernes renteindtægter og dermed flytter bankernes indtjening til de aktivitetsbestemte gebyrindtægter. Princippet er således, at kunderne betaler for den ydelse, som de køber i banken, hvilket grundlæggende også er et godt og rigtigt princip.

I 2017 har der ikke været igangsat initiativer via bankens strategi for 2015 -2017, der har betydet væsentlige investeringer isoleret set. Der har været fokus på at hjemtage effekten af de investeringer i nye afdelinger, som blev foretaget i 2014 og 2016. Herudover har fokus været på at igangsætte effektiviseringer via den digitale strategi samt udvikling af bankens medarbejdere.

Basisindtjening pr. omkostningskrone angiver forholdet mellem indtjeningen og omkostningssiden.

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



Det ses af ovennævnte til venstre, at bankens indtægter er steget knapt 20 mio. kr. i den 5 årige periode, hvilket er en effekt af bankens strategiske tiltag. I samme periode er der sket et fald i bankens netto renteindtægter på 8,5 mio. kr., hvoraf de 7,8 mio. kr. kan henføres til faldet i indtægterne fra bankens overskudslikviditet (på trods af, at bankens overskudslikviditet er ca. 360 mio. kr. større ultimo 2017 i forhold til ultimo 2013). Ud over den faldende indtjening på bankens overskudslikviditet har der i samme periode været en uændret indtjening på netto renteindtægterne fra bankens ind- og udlån, dette til trods for et udlån, der er omkring 400 mio. kr. større. Konkurrencesituationen og det lave renteniveau påvirker således bankens indtjening i væsentlig grad. Bankens aktivitetsbestemte indtægter er i samme periode steget med knapt 34,0 mio. kr. Forannævnte bekræfter bankens ledelse i, at de strategiske tiltag, og dermed de investerede omkostningskroner, har været en nødvendighed for at sikre bankens fremtidige basisdrift, der i al væsentlighed har været stabil igennem perioden.

Til højre fremgår udviklingen i nøgletallet basisindtjening pr. omkostningskrone, hvoraf det tydeligt fremgår, at investeringer i den fremtidige forretningsmæssige udvikling, herunder omkostninger til filialetableringerne i Næstved og Vordingborg, samt de manglende renteindtægter dels af overskudslikviditeten og dels som følge af den skærpede konkurrencesituation på gode udlån, har medført et fald i nøgletallet fra 1,59 kr. i 2013 til 1,38 kr. i 2017.

## Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgør en samlet kursgevinst på 1,8 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 7,0 mio. kr.

Banken har opnået en kursgevinst på obligationer på 3,6 mio. kr., hvilket under det nuværende renteniveau vurderes tilfredsstillende henset til bankens valgte risikoprofil ved anbringelse af overskudslikviditet. Størstedelen af bankens obligationsbeholdning har været placeret i korte variabelt forrentede realkreditobligationer, samt herudover mindre beholdninger af statsobligationer og erhvervsobligationer.

Kursgevinsten på aktier udgør 1,0 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 5,4 mio. kr. Kursgevinsten kan henføres til bankens anlægsbeholdning, og hvori der er indeholdt et kurstab på 6,0 mio. kr. som følge af beslutningen om, at nedskrive bankernes andelskonti i BEC jf. fondsbørsmeddelelse nr. 9-2017 af 31. oktober 2017. Kursgevinsten før modregning af forannævnte nedskrivning udgør 7,0 mio. kr. og kan i det væsentligste henføres til bankens ejerandele i DLR og PRAS.

Herudover har der været en negativ valutakursregulering på 1,6 mio. kr., der i al væsentlighed kan henføres til bankens beholdning af udenlandske erhvervs- og statsobligationer. Sidste år udgjorde valutakursreguleringen en positiv valutakursgevinst på 1,1 mio. kr.

Kursregulering af finansielle instrumenter udgør i 2017 et kurstab på 1,2 mio. kr. mod sidste år et kurstab på 1,5 mio. kr. Den væsentligste årsag til kurstabet er, at banken i 2017 valgte at afhænde en position aktier i DLR med en markedsværdi på 20 mio. kr. Salget af DLR aktierne er sket efter gældende aftaler på området, hvilket betyder, at banken i tilknytning til salget samtidig har indgået en aftale om at kunne tilbagekøbe aktierne indenfor en periode på 5 år (en call-option) til en kurs beregnet med afsæt i aktiernes indre værdi på tidspunktet for generhvervelsen. Banken har bogført præmie på call-optionen frem til det tidspunkt, hvor banken forventer at tage stilling til en hel- eller delvis generhvervelse af den solgte aktieposition.

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

### **Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.**

Banken har i 2017 udgiftsført nedskrivninger på 4,1 mio. kr. mod sidste år 10,5 mio. kr.

Behovet for nedskrivninger har i 2017 således både indenfor det private segment og indenfor erhvervssegmentet været på lavt niveau. Årsagen hertil er, at en positiv udvikling i samfundsökonomien generelt afspejles i det lave niveau for nedskrivninger.

For det private segment er et mere positivt arbejdsmarked og et væsentligt forbedret ejendomsmarked de væsentligste årsager til det lave behov for nedskrivninger. Banken oplever fortsat ikke, at udløb af afdragsfrihed påvirker behovet for nedskrivninger til det private segment. Det er derfor valgt at tilbageføre reservationen i bankens kapitalbehov.

Ligesom for det private segment ses et generelt fald i behovet for nedskrivninger til erhvervssegmentet. Det fortsat lave renteniveau bidrager således fortsat i væsentlig grad til de forbedrede økonomiske forhold hos erhvervslivet, så sammenholdt med et stigende forbrug i samfundet, er forholdene på hvervssiden generelt forbedret.

Som det også har fremgået af tidligere regnskabsmeddelelser, har bankens landbrugskunder ikke i væsentlig omfang været ramt af de store økonomiske udfordringer indenfor landbruget, som set andre steder i sektoren. Bankens kunder har i stor udstrækning en bred produktion af både vegetabilsk og animalsk landbrug, hvorfor de ikke har været så følsomme overfor de dårlige afsætningspriser på specielt mælk og svinekød. Afsætningspriserne på mælk og svinekød har i 2017 stabiliseret sig på et højere niveau, hvorfor forholdene for de få eksponeringer mod kvægbrug er forbedret, og det aflejrer sig således ikke i yderligere nedskrivninger. Generelt ses, at de økonomiske forhold indenfor landbruget har stabiliseret sig i forhold til tidligere. Konklusionen i forhold til landbruget er således, at langt de fleste af bankens landbrugskunder har en fornuftig soliditet og god kreditbonitet. Der er under bankens opgørelse af kapitalbehov afsat 2,8 mio. kr., der vurderes at være bankens maksimale risiko på de udfordrede landbrug.

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

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,2 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Bankens samlede korrektivkonto til imødegåelse af tab på udlån og garantier udgør ultimo 2017 129,5 mio. kr. svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 5,6 % 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 130,0 mio. kr. Af de 130,0 mio. kr. udgør de gruppevis nedskrivninger 3,3 mio. kr., i hvilken sammenhæng det skal medvurderes, at banken vurderer nedskrivningsbehovet individuelt på alle eksponeringer uanset eksponeringens størrelse.

Endvidere kan det oplyses, at banken på lån og kreditter overtaget fra sparekasserne i Kongsted og Fanefjord yderligere har en underkurskonto på 3,4 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 55,8 mio. kr., hvilket svarer til 2,4 % af bankens samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Sidste år var det tilsvarende tal 58,6 mio. kr. Faldet kan henføres til konstaterede tab.

Nedskrivninger fordelt på brancher		
	2017	2016
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3 %	2 %
Industri og råstofindvinding	1 %	1 %
Bygge og anlæg	4 %	7 %
Handel	6 %	7 %
Transport, hoteller og restauranter	15 %	15 %
Finansiering og forsikring	9 %	7 %
Fast ejendom	6 %	5 %
Øvrige erhverv	4 %	11 %
Privat	52 %	45 %
I alt	100 %	100 %

Som det fremgår af ovenstående tabel, så er privatkundernes andel af de samlede nedskrivninger steget. Dette har baggrund i bevægelserne i de realiserede tab samt omfordeling af eksponeringer mellem privatsegmentet og erhvervs-segmenterne relateret til korrektion i de respektive segmenter, hvor der indgår såvel privateksponering samt erhvervs-eksponering som bibeskæftigelse (primært privat).

Se endvidere note 13 for yderligere specifikation.

### **Resultat før skat**

Efter ovennævnte kan resultatet før skat opgøres til 37,7 mio. kr. mod sidste år 31,2 mio. kr.

Sammenligning og kommentarer til de enkelte regnskabsposter fremgår under hvert enkelt regnskabspost indeholdt i resultat før skat.

Banken har ikke tidligere offentliggjort resultatforventninger med baggrund i resultatet før skat og således heller ikke for 2017. Finanstilsynet har imidlertid i deres orienteringsbrev til sektoren i december 2017 præciseret, at bankerne fremadrettet skal offentliggøre resultatforventninger på basis af resultatet før skat.

Med afsæt heri vil banken fremadrettet offentliggøre bankens forventninger til resultat før skat, samt fastholde den hidtidige offentliggørelse af en resultatforventning for basisdriften, defineret som resultatet før skat korrigeret for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

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

### **Kapitaldækningsregler**

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 kapitalprocent. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

### **Kapitalgrundlag og kapitalbehov**

Bankens kapitalgrundlag er påvirket af indfasningen af kapitalreglerne baseret på CRD IV og CRR. Reglerne blev implementeret i 2014 og indfases løbende frem mod 2019, hvor reglerne er fuldt implementeret.

Med udgangspunkt i ovennævnte er bankens kapitalgrundlag ultimo 2017 opgjort til 333,1 mio. kr. mod sidste år 300,5 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til et mindre fradrag for kapitalandele i finansielle virksomheder dels som følge af frasalget af en andel DLR aktier med en markedsværdi på 20 mio. kr., og dels som følge af årets overskud korrigeret for foreslået udbytte samt rentebetaling til hybrid kernekapital.

Risikoeksponeringen udgør ultimo 2017 1.907 mio. kr. mod sidste år 1.869 mio. kr.

Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 17,5, hvilket er en stigning på 1,4 %-point i forhold til sidste år, hvor kapitalprocenten var 16,1.

# LEDELSESBERETNING

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 2,0 %-point over det til enhver tid gældende kapitalbehov tillagt NEP-krav samt kapitalbevarings- og kontracykliskbuffer. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 9,9 % pr. ultimo 2017, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til det kommende år.

Den egentlige kernekapital udgør pr. ultimo 2017 273,4 mio. kr. svarende til en egentlig kernekapitalprocent på 14,3 hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2016 på 19,9 mio. kr. svarende til en stigning på 0,7 %-point. Stigningen kan relateres til årets resultat, resultatet af totalindkomsten, betaling af renter til hybrid kernekapital efter skattefradrag, forskydningen i beholdningen af egne aktier samt herudover overgangsordningen, hvorefter andelen af fradrag for kapitalandele i finansielle virksomheder, der skal fradrages i den egentlige kernekapitalprocent, er steget fra 60 % i 2016 til 80% i 2017. Sidstnævnte betyder, at selv om der har været et fald i det samlede fradrag for andele i finansielle virksomheder i bankens kapitalgrundlag på DKK 7,6 mio., er den del, der er fratrukket i den egentlige kernekapital, steget med DKK 5,0 mio. kr.

Banken har netop ændret den overordnede politik og målsætning til, at den fremtidige aktivitet som hovedregel skal baseres på egentlig kernekapital, men dette kan efter en særskilt vurdering fraviges med op til 15 % af den rene egenkapital, når lånevilkårene for supplerende kapital samlet set er fordelagtig for aktionærerne. Banken har for nuværende efterstillet kapital i form af supplerende kapital på 35 mio. kr. og hybrid kernekapital på 35 mio. kr.

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 til kapital samt de større krav til kvaliteten af kapitalen i takt med, at kravene indfases, herudover indfasningen af NEP-kravet startende i 2019, hvilket der er redegjort for senere i ledelsesberetningen under overskriften *Særlige forhold*. Isoleret for 2017 har indfasningen af bufferkravene betydet et fald i overdækningen på 11,9 mio. kr., idet den kontracykliske buffer fortsat udgør 0,0 %. Det skal tillige præciseres, at banken som oplyst i tidligere regnskabsmeddelelser, forsat arbejder med en styrkelse af bankens kapitalgrundlag via en aktieemission.

Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget nødplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af risikoindikatorer på kapitalområdet. Af disse planer fremgår, at banken har et stort kapitalberedskab i form af kapitalandele i sektorejede selskaber, herunder en meget stor beholdning af DLR aktier på 63,9 mio. kr., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på ca. 2,5 %-point ved afhændelse af aktieposten.

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

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Banken har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en overdækning på 145,0 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav og den faktiske kapital (kapitalprocent). Fra og med 2016 blev den såkaldte kapitalbevaringsbuffer indført, og for 2017 udgør dette tillæg 1,25 %-point og er steget med 0,625 %-point i forhold til 2016 svarende til ovennævnte 11,9 mio. kr. Som nævnt ovenfor vil stigningen betyde et fald i overdækningen på 11,9 mio. kr. i 2017. Den kontracykliske buffer er i 2017 fastsat til 0 %, og for 2018 kendes endnu ikke størrelse af en eventuel kontracyklisk buffer, denne vil dog maksimalt kunne udgøre 2,0 %-point i 2018, da den fortsat er under indfasning. Begge buffere er ikke en del af kapitalbehovet, men idet de skal opfyldes separat, lægger de sig således oven på kapitalbehovet.

Ved opgørelsen af bankens kapitalbehov ultimo 2017 er der taget højde for oplysning fra DLR, om at Møns Bank ved omfordeling af ejerandele i marts 2018, opgjort på basis af udviklingen i formidlede realkreditlån i 2017, modtager nominelt kr. 838.009 til en estimeret markedsværdi på omkring 17 mio. kr.

Bankens kapitalbehov opdelt på risikoområder:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov
Kreditrisiko	14.082	0,8 %
Markedsrisici	4.480	0,2 %
Operationelle risici	0	0 %
Øvrige forhold	17.000	0,9 %
Tillæg (lovbestemte krav)	152.564	8,0 %
I alt	188.126	9,9 %

# LEDELSESBERETNING

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	333.098	17,5 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	188.126	9,9 %
Overdækning før bufferkrav	144.972	7,6 %
Bufferkrav (kapitalbevaringsbuffer 1,25 %-point)	23.838	1,3 %
Overdækning efter opfyldelse af bufferkrav (%-point)	121.134	6,3 %

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

Væsentlige uforudsete yderligere krav i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag, Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes. Som nævnt ovenfor er det ledelsens opfattelse, at det afsatte beløb er retvisende for bankens individuelle kapitalbehov, og at overdækningen i forhold til den opgjorte kapitalprocent er komfortabel.

Der henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber](http://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber) for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2017.

Der henvises endvidere til [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber](http://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber) for en redegørelse for risikostyring i 2017.

## 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 2017 ligger banken indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdi	Møns Bank 2017
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 %	34,8 %
Funding-ratio (Udlån/arbejdende kapital *)	Mindre end 1	0,6
Ejendoms eksponering	Mindre end 25 %	13,0 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	6,5 %
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	240,4 %

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

## Summen af store eksponeringer

Bankens andel af store eksponeringer udgør 34,8 % af det justerede kapitalgrundlag. I forhold til ultimo 2016 er andelen faldet fra 64,4 % til 34,8 % i 2017. Antallet af eksponeringer, der udgør mere end 10 % af det justerede kapitalgrundlag, er 3 stk., hvilket antalsmæssigt er et fald på 2 eksponeringer i forhold til sidste år. Årsagen til faldet er et stigende kapitalgrundlag, jf. ovenfor omkring kapitalgrundlaget, og dermed også det justerede kapitalgrundlag. Det er bankens politik, at ingen enkelt eksponering uanset kreditboniteten må have en varig størrelse på over 10 % af bankens kapitalgrundlag, maksimalt 35 mio. kr. 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 udgør 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 afsæt i bankens eksponeringer ultimo 2017 vil pejlemærket for store eksponeringer efter de nye regler kunne opgøres til 162,9 % og således ligge indenfor rammerne i den nye Tilsynsdiamant.

## 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, der er uændret i forhold til sidste år.

Pejlemærket forventes afskaffet, når kravet om net stable funding ratio (NSFR) er implementeret, hvilket der tidsmæssigt forventes en afklaring af i løbet af 2018.

## Ejendomseksponering

Banken har en god branchefordeling, hvilket fremgår af note 16.

Bankens eksponeringer mod ejendomsbranchen udgør 13,0 % og er således faldet med 3,0 %-point. Af de 13,0 % udgør de 0,1 %-point "Gennemførelse af byggeprojekter". Banken vurderer, at boniteten i bankens ejendoms-eksponeringer ikke afviger væsentligt i forhold til de øvrige erhvervsgrupper jf. tabellen under afsnittet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

## Udlånsvækst

Banken har i 2017 haft en udlånsvækst på 6,5 % og ligger således tilpas inden for Tilsynsdiamantens grænseværdi på 20 %. Væksten i løbet af året har været forholdsvis begrænset grundet et meget stort tilbageløb på bestående lån og kreditter. Bankens politik på udlånsområdet er fortsat, at stabile indlån fra bankens kunder fuldt ud skal kunne funde bankens udlån. Bankens nuværende situation, med et stort indlånsoverskud (udtrykt i nøgletallet udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån på 70,7 %) betyder, at bankens likviditetsforhold er særdeles gunstige, og isoleret set er det ikke bankens indlån, der sætter en begrænsning for bankens muligheder for at øge udlånene.

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

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

## Likviditet

Baseret på det "gamle" krav i lov om finansiel virksomhed har banken en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet. Overdækningen udgør 240,4 % svarende til 740 mio. kr. Overdækningen er steget i forhold til ultimo 2016, hvor overdækningen udgjorde 228,0 %.

Banken har i 2017 haft et politisk mål om en overdækning på 75 % i forhold til minimumskravet jf. "§ 152" (10 %-kravet) i lov om finansiel virksomhed. Overdækning i forhold til målsætningen udgør 201 mio. kr. ultimo 2017. Minimumskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed udfases i 2018, hvor der i forbindelse med offentliggørelse af bankens halvårsrapport vil blive implementeret et nyt nøgletal i Tilsynsdiamanten baseret på LCR-nøgletallet.

Likviditetskravet efter Liquidity Coverage Ratio (LCR) i henhold til CRR forordningen udgør ultimo 2017 383,4 % mod sidste år 269,6 %. Reglerne for LCR indfases frem mod 2018, hvor kravet vil være fuldt indfaset. Kravet i 2017 har været en LCR-brøk på 80 %. LCR vil være det fremadrettede krav på likviditetsområdet. 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 "højkvalitetsaktiver", som et pengeinstitut skal have i sin beholdning for at kunne modstå en kortsigtet likviditetsstress. Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer (de såkaldte Level-1a aktiver). Sammenligningstallet for 2016 er tilpasset jf. note 1.

Bankens politiske mål for overdækning på LCR er, at banken skal have en overdækning på mindst 100 %-point i forhold til det til enhver tid gældende minimumskrav, hvilket betyder, at målet ligeledes stiger i takt med at reglerne indfases. Overdækningen i forhold til målsætningen udgør pr. ultimo 2017 468 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.

Banken gør ikke brug af muligheden 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.

## **Særlige forhold**

Finanstilsynet har fastsat kravet for Møns Banks nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) til 13,6 % af Møns Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag baseret på indrapporterede tal pr. 31. december 2016, svarende til 333 mio. kr. Kravet skal være fuldt opfyldt den 1. januar 2023. I perioden frem mod 1. januar 2023 vil indfasningen af NEP-kravet ske på følgende vis (REA udtrykker den risikovægtede eksponering):

- 1. januar 2019: 10,0 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (13,0 % af REA)
- 1. januar 2020: 10,9 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (14,2 % af REA)
- 1. januar 2021: 11,8 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (15,4 % af REA)
- 1. januar 2022: 12,7 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (16,6 % af REA)
- 1. januar 2023: 13,6 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag (17,8 % af REA)

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

Bankens NEP-tillæg udgør 5,4 % af de risikovægtede eksponeringer opgjort pr. 31. december 2016.

Det samlede kapitalkrav i % af de risikovægtede eksponeringer (REA), vil med afsæt i et individuelt kapitalbehov på 10 % kunne beregnes til 17,8 % af REA, når det kombinerede kapitalbufferkrav er fuldt indfaset 1. januar 2019 med 2,5 %-point,

Med en kapitalprocent af de risikovægtede eksponeringer på 17,5 % pr. 31. december 2017 er Møns Bank således tæt på at opfylde de fremtidige kapitalkrav pr. 1. januar 2023. Med bankens forventninger til de kommende års konsolidering fra driften, forventer banken at opfylde de stigende kapitalkrav.

## **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring. Banken er ved overgangen til det nye regelsæt alene påvirket af reglerne omkring regnskabsmæssige nedskrivninger.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder den 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

Klassifikation og måling:

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

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

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



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

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

IFRS 9 – nedskrivninger:

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

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

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på Møns Banks datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter, hvori Møns Bank skal indarbejde egne forventninger til den økonomiske udvikling. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer derefter en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Med overgangen til de nye nedskrivninger efter IFRS 9 har banken besluttet, at overgå til BEC's systembaseret rating-model, idet nedskrivningsmodellen for IFRS 9 bygger på BEC's systembaserede ratingmodel. Overgangen betyder, at bankens egen kreditklassifikationsmodel, som blev indført i 2013, overgår til alene at være en "ansøgningsmodel", idet BEC ratingmodel ikke er anvendelig hertil, da denne bygger på historiske data.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på nedskrivningskontoen udgør 10 – 15 mio. kr. før skat, som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes mulighed for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Møns Bank har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved reglernes ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i nedskrivningskontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt og udgør således i størrelsesordenen 8 – 12 mio. kr.

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

## **Forventningerne til 2018 samt til øvrige forhold i fremtiden**

Den samfundsøkonomiske udvikling forventes at bidrage til en generel vækst i økonomien på et fortsat behersket niveau i 2018, og udfordringerne for banken i det kommende år vil fortsat være en skærpet konkurrence om de gode udlån samt pres på rentemarginalen. Herudover forventes udviklingen på de finansielle markeder ikke at forbedre mulighederne for en væsentlig bedre indtjening på bankens overskudslikviditet. Omkostningsniveauet forventes påvirket ved igangsætning af nye initiativer til udbygning af den forretningsmæssige platform samt stigende omkostninger til IT.

## Basisdrift:

Med afsæt i ovennævnte forventer banken et resultat af basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2018 i størrelsen 30 - 35 mio. kr.

## Resultat før skat i 2018:

Resultatet før skat vil være forbundet med stor usikkerhed og være meget afhængig af udviklingen i nedskrivningerne på udlån og garantier, herunder den løbende effekt af de nye nedskrivningsregler (IFRS 9), der er implementeret med virkning pr. 1. januar 2018. Ved bankens fastsættelse af resultatforventningerne før skat er niveauet for nedskrivninger indregnet med at ligge i niveauet 0,25 - 0,5 % af de samlede udlån og garantier.

Resultatet før skat vil tillige være meget afhængig af den generelle økonomiske udvikling, og forventes i niveauet 20-30 mio. kr. før skat.

## **Forretningsmæssige og finansielle risici**

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

### **Kreditrisiko**

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

Bankens kreditrisiko er styret af en overordnet kreditpolitik, som er besluttet af bestyrelsen og tager udgangspunkt i bankens til enhver tid gældende strategi og forretningsmodel. Kreditpolitikken tilpasses løbende under hensyntagen til konjunkturudviklingen, gældende lovgivning og bekendtgørelser samt aktuelle vejledninger fra Finanstilsynet.

Kreditpolitikken har overordnet til formål at fastsætte Møns Banks risikoprofil for kreditområdet og indeholder således bestyrelsens overordnede stillingtagen til, hvilke kreditrisici banken kan påtage sig. Kreditpolitikken medvirker således til, at der er en god balance mellem udlån, indtjening og risiko, hvorved der skabes en god og varig rentabilitet og bonitet. Kreditpolitikken sætter bl.a. rammer indenfor følgende områder: Kundetyper, typer af produkter, geografisk eksponering, eksponering indenfor udvalgte typer af sikkerheder, indtjening i forhold til valgt risikoprofil, store eksponeringer, branchemæssig spredning, koncentrationsrisici og rentefølsomhed. Hvoraf skal fremhæves:

- Der ønskes alene nye kundeforhold med en kreditklassifikation, der efter Finanstilsynets rating ligger i 3, 2a og i underkanten af 2a, svarende til den bedst rangerede del af 2b.
- En markedsfordeling fordelt på de 3 geografiske områder med 50 - 75 % indenfor "Det nære markedsområde med afdelingsdækning", 25 - 45 % indenfor det "Det sekundære markedsområde - Møn Direkte med konsulenttjeneste" og 0 - 5 % udenfor de 2 forannævnte områder.
- Uanset kreditbonitet er der stillet krav til størrelse af enkelteksponeringer, der maksimalt må udgøre 10 % af bankens kapitalgrundlag, dog maksimalt 35 mio. kr. Dog må midlertidige eksponeringer udgøre op til 15 % af kapitalgrundlaget.
- Andelen af erhvervseksponeringer må maksimalt udgøre 70 % og private eksponeringer skal som minimum udgøre 30 %. Herudover er der indenfor de enkelte branchegrupper fastsat øvre grænser.

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

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

Banken har en tradition for en konservativ kreditpolitik, og der vil til stadighed være fokus på, at der gennem bankens kreditafdeling sker en effektiv styring og overvågning af bankens samlede krediteksponering.

Nedenfor er vist bankens realiserede tab de seneste 5 år.

1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Realiserede tab	11.676	11.047	19.892	28.182	21.563
Udlån/garantier før nedskrivning	2.328.806	2.221.353	1.967.483	1.729.081	1.605.143
Afskrivninger i % af udlån og garantier	0,50 %	0,50 %	1,01 %	1,63 %	1,34 %
Udgiftsført nedskrivning/hensættelse	4.089	10.476	9.296	17.188	75.280

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 2017 indgår 3 eksponeringer, hvilket antalmæssigt er 2 mindre end i 2016. Det skal ligeledes medvurderes, at den ene eksponering er rettet mod BEC (bankens IT-central) og består af et kapitalindskud svarende til 2,5 års omsætning. Nøgletallet beregnet uden indregning af BEC kan opgøres til 21,1 %. Eksponeringen mod BEC indgik ligeledes i sammenligningstallene for 2013 – 2016.

	2017	2016	2015	2014	2013
Store eksponeringer - %	34,8 %	64,4 %	73,4 %	67,7 %	72,9 %
Antal eksponeringer	3 stk.	5 stk.	5 stk.	5 stk.	5 stk.

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

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

Effekten af en parallelforskydning af rentekurven på 1 %-point er ultimo 2017 på 0,8 mio. kr. svarende til 0,3 % af bankens kernekapital mod sidste år 1,0 mio. kr. svarende til 0,4 %. Bankens renterisiko er således yderligere nedbragt i forhold til sidste år og har baggrund i omlægningen af en væsentlig del af obligationsbeholdningen som ovenfor omtalt under afsnittet om *Fondsbeholdningen*.

Den resterende obligationsbeholdning ligger i langt overvejende grad i korte variabelt forrentede obligationer.

Bankens renterisiko indenfor handelsbeholdningen udgør 1,5 mio. kr. og udenfor handelsbeholdningen -0,7 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 2017 udgør kursværdien af aktier i alt 84,6 mio. kr., hvilket er et fald på 4,5 mio. kr. i forhold til ultimo 2016, hvor kursværdien udgjorde 89,1 mio. kr.

Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier langt størstedelen med 79,1 mio. kr. i 2017, hvilket er et fald på 9,6 mio. kr. i forhold til 2016. Årsagen til faldet kan i det væsentligste henføres til et salg af 996.015 stk. aktier (stykstørrelse 1 kr.) i DLR Holding A/S med en markedsværdi på 20 mio. kr. Bankens ønske om at sælge havde baggrund i en beslutning om på den korte bane at styrke bankens kapitalgrundlag, idet der i bankens kapitalgrundlag fradrages et meget stort beløb som følge af bankens store beholdning af aktier i finansielle sektorselskaber herunder DLR. Der henvises til note 4 for opgørelse af bankens kapitalgrundlag.

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

Den resterende aktiebeholdning på 5,5 mio. kr. ligger i bankens handelsbeholdning. Bankens handelsbeholdning er således steget med 5,2 mio. kr. i forhold til ultimo 2016.

Bankens aktierisiko defineres i forhold til den samlede aktiebeholdning, hvilket betyder, at effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % på beholdningen udgør 8,5 mio. kr.

I forhold til markedsrisikoen på aktierne opgøres denne på baggrund af bankens handelsbeholdning af aktier og kan således opgøres til 0,6 mio. kr.

## 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 den igangværende implementering af bufferkrav samt de kommende NEP-krav i kapitaldækningsreglerne samt belastningen som følge af overgangen til de nye nedskrivningsregler i 2018. Med afsæt i den lagte strategi og kapitaldækningsplan indstiller bestyrelsen, at der udbetales 2,4 mio. kr. i udbytte for 2017 svarende til en udbytteprocent på 10.

## **Aktionærinformation**

Fondsbørs **NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen**

Aktiekapital **24.000.000 kr.**

Nominal stykstørrelse **20 kr.**

Antal aktier **1.200.000 stk.**

Aktieklasser **Ingen**

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 2017 på kurs 205,0. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på 13,9 %. Markedsværdien af selskabets aktier udgør 31. december 2017 246,0 mio. kr., og er således steget med 30,0 mio. kr. i forhold til ultimo 2016.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af nøgletallene på side 5 og note 5.

Omsætningen i bankens aktier via NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen steg i regnskabsåret 2017 med 3,6 mio. kr. i forhold til sidste år, idet der samlet blev omsat aktier for en kursværdi på 20,1 mio. kr.

## **Investor Relations**

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

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

Der arbejdes vedvarende på at videregive information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, periodemeddelelser, halvårsrapporter, årsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside [moensbank.dk](http://moensbank.dk) opdateres løbende med offentliggjort information.

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

## **Aktionærstruktur pr. 31. december 2017**

Banken har pr. 31. december 2017 7.179 navnenoterede aktionærer, hvilket er en stigning på 490 aktionærer siden sidste år. De navnenoterede aktionærer udgør 96,9 % af aktiekapitalen. Der arbejdes med en bevidst strategi om at gøre bankens aktionærkreds så bred så muligt, således at det er bankens kunder, der ejer banken. Bl.a. med dette som udgangspunkt indførte banken i foråret 2016 bankens fordelsprogram, der er bygget op omkring bankens aktionærer. Det er således en forudsætning for at opnå fordelene i programmet, at man har 50 stk. Møns Bank aktier.

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

Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum - ejerandel 6,8 %

Hans Steffen Steffensen, Dybsbrostræde 1, 4780 Stege - ejerandel 5,6 %

Robert Bruun, Duevej 110 3, tv., 2000 Frederiksberg - ejerandel 5,5 %

Bestyrelsens samlede ejerandele af aktier i Møns Bank udgør 0,5 % pr. 31. december 2017, som er fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer i stykstørrelse á 20 kr. således:

Jens Ravn	1.770 stk.
Peter Ole Sørensen	2.105 stk.
Christian Brix-Hansen	1.558 stk.
Elly Nielsen	259 stk.
Tina Ørum Hansen	60 stk.

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

## **Egne aktier**

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

Regelsættet gør imidlertid, at banker alene kan erhverve egne aktier op til 3 % af aktiekapitalen efter tilladelse fra Finanstilsynet. Med dette som udgangspunkt har banken ansøgt og modtaget tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier i 2018 op til en markedsværdi på 3.690 t.kr.

I regnskabsåret 2017 er der købt 101.600 stk. egne aktier for 20,2 mio. kr., hvilket svarer til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 199 kr. Salget udgør 112.445 stk. med en samlet salgsværdi på 22,4 mio. kr. svarende til en gennemsnitlig salgskurs på 200 kr.

Pr. 31. december 2017 udgør bankens beholdning af egne aktier nominelt 238.120 kr., svarende til en ejerandel på 1,0 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med 20 mio. kr. til 44 mio. kr. i én eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til generalforsamling inden 16. marts 2021.

## **Udbyttepolitik**

Det er bankens målsætning, at der udbetales et udbytte svarende til 10 – 25 % af årets overskud efter skat. Udbetalingen af udbytte skal dog ske under hensyntagen til bankens fremtidige behov for konsolidering af egenkapitalen, idet bankens fortsatte udvikling fremover som hovedregel og i al væsentlighed ønskes baseret på egentlig kernekapital.

## **God selskabsledelse**

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst én gang om året - om dette er tilfældet. Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven (fra 2018 kapitalmarkedsloven), NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden. Komitéen for god Selskabsledelse arbejder endvidere for at fremme udviklingen indenfor god selskabsledelse og har i den forbindelse udfærdiget et sæt anbefalinger.

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

## **Ledelsesstruktur**

### Generalforsamling:

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

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

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

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

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

Det fremgår af bankens vedtægter § 6, at beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion kun er gyldig, såfremt mindst 1/2 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Endvidere kan forslag til ændring af bankens vedtægter samt frivillig opløsning og fusion alene vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Forslag til vedtægtsændringer samt frivillig opløsning og fusion, som støttes af bestyrelsen, kan dog vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Er 1/2 af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

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

## Repræsentantskabet:

Repræsentantskabet består af et af bestyrelsen – efter indhentet udtalelse fra repræsentantskabet – fastsat antal medlemmer på mindst 30 og højst 36. Medlemmerne af repræsentantskabet vælges af generalforsamlingen for 3 år ad gangen, og skal være aktionærer i banken og i øvrigt opfylde lovgivningens krav til medlemmer af en banks bestyrelse. Genvalg er tilladt, dog udtræder medlemmer af repræsentantskabet automatisk ved den nærmest påfølgende ordinære generalforsamling efter medlemmets fyldte 67 år. Pt. udgør repræsentantskabet 34 medlemmer, det indstilles på den kommende generalforsamling, at repræsentantskabet udvides til 35 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Ved valg til repræsentantskabet skal det tilstræbes, at repræsentantskabet repræsenterer bankens geografiske virkeområder, forskellige vidensområder, uddannelser og erhvervsmæssige erfaringer. Herudover vægtes forskellighed hvad angår køn og alder.

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

Repræsentantskabet er beslutningsdygtig, når mindst halvdelen af dets medlemmer er til stede. Alle beslutninger tages ved simpelt flertal, og i tilfælde af stemmelighed er formandens, eller i dennes fravær næstformandens, stemme afgørende.

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

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

## Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning:

Bestyrelsen vælges af bankens repræsentantskab og tegner den overordnede ledelse af banken. Ifølge § 11 i bankens vedtægter, skal bestyrelsen bestå af mellem 5 og 10 medlemmer. Bestyrelsen består aktuelt af fem 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 19 år, er alle medlemmer af bestyrelsen i Møns Bank uafhængige.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssig. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af banken.

Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for maksimalt 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er op til 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter de er fyldt 67 år.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervsmæssig baggrund. Det sikrer overholdelse af fit and proper regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne. Det er bestyrelsens vurdering, at sammensætningen er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger.

# LEDELSBERETNING

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 [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-for-mangfoldighed-i-bestyrelsen](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-for-mangfoldighed-i-bestyrelsen).

Ligeledes er bankens politik for det underrepræsenterede køn i Møns Banks ledelse offentliggjort på [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-om-koensfordeling-i-ledelsen](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-om-koensfordeling-i-ledelsen).

Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne. Bestyrelsesmedlemmernes særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen i banken er beskrevet i bestyrelsens kompetenceprofil, der fremgår på [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/bestyrelsens-kompetenceprofil](https://moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/bestyrelsens-kompetenceprofil).

## Bestyrelsens arbejde:

Bestyrelsen varetager den overordnede strategiske ledelse af banken og sikrer en forsvarlig organisation af bankens virksomhed i overensstemmelse med lovgivningen. Bestyrelsen ansætter direktionen og påser, at banken ledes forsvarligt under overholdelse af lovgivning, vedtægterne og de af bestyrelsen udstedte retningslinjer mv. Herunder påser bestyrelsen, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier, politikker og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som løbende ved skriftlig og mundtlig rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Banken arbejder pt. med at færdiggøre bankens nye 3-årige strategiplan for perioden 2018 – 2020. Hovedoverskriften er en fortsat udvikling af forretningsgrundlaget, der flugter med bankens udvikling igennem de senere år.

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

I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende nødvendig information, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2017 har bestyrelsen afholdt 16 møder, heraf 1 telefonmøde og 1 bestyrelsesseminar:

Bestyrelsesmedlem	Møder i bestyrelsen	Mødt	Revisions udvalg	Mødt	Risiko Udvalg	Mødt	Aflønning- & Nominering	Mødt
Jens Ravn	16	16	9	9	7	7	5	5
Peter Ole Sørensen	16	15	9	9	7	7	5	5
Christian Brix-Hansen	16	15	9	8	7	6	5	5
Elly Nielsen	16	15	9	8	7	6	5	5
Tina Ørum Hansen	13	12	7	7	5	5	4	4
Agnethe Hviid	3	3	2	2	2	2	1	1

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

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

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

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

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne er til stede, og indkaldelse har fundet sted i overensstemmelse med forretningsordenens bestemmelser. Medmindre andet er bestemt i lovgivning, vedtægterne eller bestyrelsens forretningsorden, afgøres de af bestyrelsen behandlede anliggender ved simpelt stemmeflertal. Ved stemmelighed er bestyrelsesformandens stemme udslagsgivende.

## Udvalg:

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

## **Revisionsudvalg:**

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

For udvalgets opgaver henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/revisionsudvalg/bilag-1-til-forretningsorden-for-bestyrelsen](http://moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/revisionsudvalg/bilag-1-til-forretningsorden-for-bestyrelsen).

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

I 2017 har udvalgets fokusområder været:

- Implementeringen af IFRS 9.
- Værdiansættelse og dermed kreditkvaliteten på nye eksponeringer i Vordingborg og Næstved.

## **Aflønnings- og nomineringsudvalg:**

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

For udvalgets opgaver henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loanudvalg/bilag-2-til-forretningsordenen-for-bestyrelsen](http://moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loanudvalg/bilag-2-til-forretningsordenen-for-bestyrelsen).

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

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

- Møns Banks medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere er i 2017 38,5 %. 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 der udfærdiget en handlingsplan for genetablering af kønsfordelingen i den øvrige ledelse.

Bankens lønpolitik er senest vedtaget på generalforsamling i marts 2016. Den vedtagne politik tager højde for de uddybende reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS), som Europa-kommissionen vedtog i marts 2014.

## **Risikoudvalg:**

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

For udvalgets opgaver henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/risikoudvalg/bilag-3-til-forretningsordenen-for-bestyrelsen](http://moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/risikoudvalg/bilag-3-til-forretningsordenen-for-bestyrelsen).

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

## Direktionen:

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

En direktionsinstruks fastlægger procedurer for direktionens beføjelser, bevillingsrammer samt rapportering til bestyrelsen og for disse 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 169 t. kr. for året 2017, hvilket svarer til 5,6 t.kr. til hvert medlem. Et enkelt repræsentantskabsmedlem har ikke ønsket at modtage honoraret. Formanden for repræsentantskabet modtager et tillæg på 100 %. Medlemmer af bestyrelsen modtager ikke honorar som repræsentantskabsmedlem, med undtagelse af formanden for repræsentantskabet, der modtager særskilt honorar som formand for repræsentantskabet jf. forannævnte.

Honoraret for et medlem i bestyrelsen besluttet af repræsentantskabet. Bestyrelshonoraret er et fast beløb, men indeksreguleres i takt med overenskomststigninger i den finansielle sektor og er på ingen måde omfattet af incitamentsordninger. Formanden for bestyrelsen modtager derudover et tillæg på 100 %, næstformanden modtager et tillæg på 25 % og det særlige regnskabskyndige medlem af revisionsudvalget modtager et tillæg på 25 %. For en specifikation af de udbetalte honorarer henvises til note 11.

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

Bestyrelsen har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af bankens ansatte, herunder ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken ikke anvender incitamentsaflønning. Bankens lønpolitik fremgår af [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-for-afloenning](http://moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/loenuvalg/politik-for-afloenning).

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

## Væsentlige aftaler med ledelsen:

Direktionen har en aftale om fratrædelsesgodtgørelse. Såfremt direktionen selv opsiger sin stilling på grund af bankens misligholdelse, eller banken opsiger direktionen uden, at dette skyldes direktionens misligholdelse, modtager direktionen ud over vederlag i opsigelsesperioden en kontant fratrædelsesgodtgørelse fra banken svarende til 18 måneders løn (fratrædelsesgodtgørelsen svarer således til 18 måneders løn eksklusiv pensionsandel og feriegodtgørelse).

Banken kan opsiges ansættelsesforholdet med 18 måneders varsel til udgangen af en måned, mens direktionen kan opsiges ansættelsesforholdet med ni måneders varsel til udgangen af en måned. Herudover kan ansættelsesforholdet opsiges i tilfælde af længere tids sygdom.

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

## Ledelseshverv:

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

### Ledelseshverv direktion:

Flemming Jul Jensen:  
Ingen

### Ledelseshverv bestyrelse:

Jens Ravn:  
Lokaltog A/S – bestyrelsesmedlem

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

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

Elly Nielsen:

Dansk Detail – Papirhandlerforening – bestyrelsesformand  
Feriepartner Møn-Stevns A/S – bestyrelsesmedlem  
Handelsforeningen i Vordingborg Kommune Fmba – bestyrelsesformand  
House of Møn ApS - bestyrelsesformand  
Møns Handelsstandsforening – bestyrelsesformand  
Team Møn ApS - bestyrelsesmedlem

Tina Ørum Hansen:

Aage Mogensen Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab – bestyrelsesmedlem  
EL-Installatør Jørgen Larsen A/S – bestyrelsesmedlem  
TØH Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab – direktør

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

Som bestanddel af ledelsesberetningen til årsrapporten for 2017, følger herved en redegørelse dækkende regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2017 for, hvorledes Møns Bank forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger af 6. maj 2013 med mindre opdateringer i maj 2014 (anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside [corporategovernance.dk](http://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, regnskabsafklæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Anbefalingerne bygger på ”følg eller forklar“-princippet.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Møns Bank følger 41 af de 47 anbefalinger, 5 anbefalinger følges delvis, og kun 1 anbefaling følges ikke. Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som banken ikke følger fuldt ud eller ikke følger. I forbindelse med at bankens bestyrelse har forholdt sig til anbefalingerne, har de tillige forholdt sig til og vurderet, om Møns Bank er omfattet af ”Anbefalingerne for aktivt Ejerskab”, og det er bestyrelsens vurdering, at ”Anbefalingerne for aktivt Ejerskab” ikke er relevante for Møns Bank, idet Møns Bank kun har en meget beskedent beholdning af børsnoterede aktier, ligesom Møns Bank i rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicit aftale med kunderne om, at Møns Bank skal udøve aktivt ejerskab.

Møns Bank følger tillige Finansrådets supplerende anbefaling og ledelseskodex.

De samlede anbefalinger er der redegjort for på [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/corporate-governance](http://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/corporate-governance).

### Anbefalinger, som ikke følges er følgende:

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

### **Møns Bank følger ikke Anbefalingen.**

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

### **Regnskabsafklæggelsesprocessen**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Møns Banks kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsafklæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsafklæggelsen. 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 regnskabsafklæggelsen 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 2017.

## **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 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 2018:

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på bankens væsentligste påvirkninger samt interessenternes forventninger og krav, har banken i 2017 udarbejdet fokusområder for 2018. CSR-strategien er forankret i revisionsudvalget.

Møns Banks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2017 jf. årsregnskabslovens § 99 a findes på [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/csr-bankens-samfundsansvar](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/csr-bankens-samfundsansvar), hvortil der henvises.

## **Yderligere information**

Generalforsamlingen afholdes onsdag den 21. marts 2018 kl. 17.15 i Mønshallerne, Platanvej 40B, 4780 Stege.

Årsrapport vil være tilgængelig på [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber) efter regnskabet offentliggørelse den 21. februar 2018. Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 28. februar 2018.

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

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

## **Fondsbørsmeddelelser i 2017**

02.02.2017	Nr. 01-2017	Bankens foreløbige resultat for 2016 samt resultatet af Finanstilsynets undersøgelse i oktober/november 2016
20.02.2017	Nr. 02-2017	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
21.02.2017	Nr. 03-2017	Årsrapport 2016
16.03.2017	Nr. 04-2017	Referat af ordinær generalforsamling i Møns Bank
28.03.2017	Nr. 05-2017	Valg i Møns Bank
09.05.2017	Nr. 06-2017	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2017
21.08.2017	Nr. 07-2017	Halvårsrapport 2017
19.09.2017	Nr. 08-2017	Ledende medarbejderes transaktioner med Møns Bank aktier
31.10.2017	Nr. 09-2017	Pres på udtrædelsesvilkår udløser nedskrivninger i datacentralen BEC
08.11.2017	Nr. 10-2017	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2017
22.12.2017	Nr. 11-2017	Finanskalender 2018
29.12.2017	Nr. 12-2017	Aftale om Market Making

## **Finanskalender 2018**

21.02.2018	Årsrapport 2017
21.03.2018	Ordinær generalforsamling kl. 17.15 i Mønshallerne, Stege
18.05.2018	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2018
22.08.2018	Halvårsrapport 2018
07.11.2018	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2018

# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 for Møns Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. 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 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stege, den 21. februar 2018

## Direktion

Flemming Jul Jensen

Ellis Rasmussen  
Administrationschef

## Bestyrelsen

Jens Ravn  
Formand

Peter Ole Sørensen  
Næstformand

Christian Brix-Hansen

Elly Nielsen

Tina Ørum Hansen

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til aktionærerne i Møns Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Møns Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

### Grundlag for konklusion

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Møns Bank A/S den 23. marts 2011 for regnskabsåret 2011. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2017.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med skøn og vurderinger. Som følge af væsentligheden er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Udlån udgør 1.426 mio. kr., og nedskrivninger på udlån udgør 122 mio. kr. pr. 31. december 2017.</p> <p>Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 3.</p> <p>Vi har vurderet, at følgende områder er de mest skønsmæssige og har krævet en øget opmærksomhed ved revisionen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Vurdering af om der på udlån er objektive indikationer på værdiforringelse</li><li>• Værdiansættelse af sikkerheder som indgår i opgørelsen af nedskrivningsbehovet</li><li>• Ledelsesmæssige tillæg</li></ul>	<p>Vi har revideret måling af udlån, herunder de foretagne nedskrivninger på udlån. Vores revision har omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange, test af kontroller og analyse af størrelsen af nedskrivningerne.</p> <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Test af selskabets interne kontroller for identifikation af udlån, hvor der er indikation for risiko på tab.</li><li>• Udfordring af de anvendte metodikker for de statistiske modeller og områder, som kræver skøn, baseret på vores kendskab til og erfaring med sektoren, herunder en gennemgang af ændringer i forhold til sidste år.</li><li>• Vurdering af ændringerne i forudsætningerne for de områder, som kræver skøn, imod tendenser i sektoren samt historiske observationer.</li><li>• Risikobaseret test af engagementer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af udlån, hvorpå der er objektive indikationer på værdiforringelse, herunder at der er foretaget korrekt nedskrivning herpå.</li><li>• Indhentelse af revisionsbevis for ledelsesmæssige tillæg.</li></ul>

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

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

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

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

Stege, den 21. februar 2018

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Christian Dalmoose Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 24730

Bjørn Philip Rosendal  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 40039



## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note		2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>			
6	Renteindtægter	88.334	88.129
7	Renteudgifter	3.773	2.931
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>84.561</b>	<b>85.198</b>
	Udbytte af aktier mv.	866	1.943
8	Gebyrer og provisionsindtægter	67.076	59.581
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8.121	7.584
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>144.382</b>	<b>139.138</b>
9	Kursreguleringer	1.831	6.998
10	Andre driftsindtægter	462	266
11	Udgifter til personale og administration	102.399	96.606
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.515	7.710
12	Andre driftsudgifter	15	441
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.089	10.476
	<b>Resultat før skat</b>	<b>37.657</b>	<b>31.169</b>
14	Skat	8.293	8.629
	<b>Årets resultat</b>	<b>29.364</b>	<b>22.540</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
	Årets resultat	29.364	22.540
	Anden totalindkomst:		
	Værdiændringer ejendomme	0	475
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	-522	-1.157
	Anden totalindkomst efter skat	-522	-682
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>28.842</b>	<b>21.858</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
	Indehavere af hybrid kernekapital	3.944	3.944
	Udbytte til aktionærerne for regnskabsåret	2.400	2.400
	Henlagt til aktionærernes andel af egenkapitalen	22.498	15.514
	<b>I alt disponeret</b>	<b>28.842</b>	<b>21.858</b>

## BALANCE PR. 31.12

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
	68.127	67.438
	539.392	116.634
15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.425.541	1.338.220
16 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	462.580	788.715
17 Obligationer til dagsværdi	0	9.606
18 Obligationer til amortiseret kostpris	84.607	89.061
19 Aktier mv.	891	1.180
20-21 Immaterielle aktiver	23.868	23.746
	10.015	9.890
22 Grunde og bygninger i alt	13.853	13.856
23 Investeringsejendomme	4.138	5.222
24 Øvrige materielle aktiver	0	351
	870	643
25 Aktuelle skatteaktiver	80.535	66.079
Andre aktiver	2.094	2.113
Periodeafgrænsningsposter	<b>2.692.643</b>	<b>2.509.008</b>
<b>Aktiver i alt</b>		
<b>PASSIVER</b>		
<b>Gæld</b>		
26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941	54.253
27 Indlån og anden gæld	2.187.927	2.041.695
Aktuelle skatteforpligtelser	1.259	0
Andre passiver	43.187	35.395
Periodeafgrænsningsposter	2	1
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.289.316</b>	<b>2.131.344</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.223	5.554
Hensættelser til tab på garantier	7.263	7.401
Andre hensatte forpligtelser	2.934	3.467
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>16.420</b>	<b>16.422</b>
28 <b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.705</b>	<b>34.624</b>
30 <b>Egenkapital</b>		
Aktiekapital	24.000	24.000
Overført overskud	291.327	265.743
Foreslået udbytte	2.400	2.400
Aktionærernes andel af egenkapitalen	317.727	292.143
29 Indhavere af hybrid kernekapital	34.475	34.475
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>352.202</b>	<b>326.618</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.692.643</b>	<b>2.509.008</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelser	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- sks- året	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital 01.01.2017</b>	24.000	0	265.743	2.400	292.143	34.475	326.618
Årets resultat			23.020	2.400	25.420	3.944	29.364
Anden totalindkomst			-669		-669		-669
Heraf skat			147		147		147
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-522	0	-522	0	-522
<b>Årets totalindkomst</b>	0	0	22.498	2.400	24.898	3.944	28.842
Opskrivning overført til resultat		0			0		0
Betalt rente på hybrid kapital					0	-3.944	-3.944
Skat af rente på hybrid kapital			868		868		868
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier			21		21		21
Køb af egne aktier			-20.240		-20.240		-20.240
Salg af egne aktier			22.437		22.437		22.437
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	24.000	0	291.327	2.400	317.727	34.475	352.202
Egenkapital 01.01.2016	24.000	475	249.641	2.400	276.516	34.475	310.991
Årets resultat			16.196	2.400	18.596	3.944	22.540
Anden totalindkomst			-1.008		-1.008		-1.008
Heraf skat			326		326		326
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-682	0	-682	0	-682
<b>Årets totalindkomst</b>	0	0	15.514	2.400	17.914	3.944	21.858
Opskrivning overført til resultat		-475			-475		-475
Betalt rente på hybrid kapital					0	-3.944	-3.944
Skat af rente på hybrid kapital			868		868		868
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier			55		55		55
Køb af egne aktier			-18.240		-18.240		-18.240
Salg af egne aktier			17.905		17.905		17.905
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	24.000	0	265.743	2.400	292.143	34.475	326.618

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		
Resultat før skat	37.657	31.169
Betalt skat, netto	-5.894	-6.143
Ikke-kontante poster	15.684	30.544
I alt	47.447	55.570
Ændring i udlån	-90.594	-154.693
Ændring i indlån	146.232	256.211
Ændring i værdipapirer	330.566	-174.389
Ændring i udstedte obligationer	0	0
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	-20.164	-1
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-8.050	-3.958
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	405.437	-21.260
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-716	-4.368
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	0	273
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	-716	-4.095
Ny efterstillet kapitalindskud	0	34.597
Renteudgifter til hybrid kernekapital	-3.944	-3.944
Betalt udbytte	-2.379	-2.345
Køb af egne aktier	-20.240	-18.240
Salg af egne aktier	22.437	17.905
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	-4.126	27.973
<b>Ændring i pengestrømme</b>	400.595	2.618
<b>Ændring i likvider</b>		
Likvider primo	122.571	119.953
Ændring i pengestrømme	400.595	2.618
Likvider ultimo	523.166	122.571
<b>Specifikation af likvider</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.127	67.438
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, jf note 15		
Anfordring	41.980	22.392
Til og med 3 måneder	470.000	86.011
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, jf note 26		
Anfordring	-56.941	-50.875
Til og med 3 måneder	0	-2.395
<b>Likvider i alt</b>	523.166	122.571

## Noteoversigt

- 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
- 3 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 4 Kapitalforhold og solvens
- 5 Hoved- og nøgletal
- 6 Renteindtægter
- 7 Renteudgifter
- 8 Gebyr- og provisionsindtægter
- 9 Kursreguleringer
- 10 Andre driftsindtægter
- 11 Udgifter til personale og administration
- 12 Andre driftsudgifter
- 13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 14 Skat
- 15 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 16 Udlån og andre tilgodehavender
- 17 Obligationer til dagsværdi
- 18 Hold-til-udløb obligationer
- 19 Aktier mv.
- 20 Øvrige immaterielle aktiver
- 21 Goodwill
- 22 Investeringsejendomme
- 23 Domicilejendomme
- 24 Øvrige materielle aktiver
- 25 Udsudte skatteaktiver/skatteforpligtelser
- 26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 27 Indlån og anden gæld
- 28 Efterstillede kapitalindskud
- 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 2016.

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

Med afsæt i ovennævnte bliver IFRS 9 implementeret pr. 1. januar 2018. Standarden introducerer 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 kræver, at banken indregner 12-måneders forventede kredittab ved første indregning samt en fremskudt indregning af forventede kredittab i hele levetiden.

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

Der henvises til ledelsesberetningen for en nærmere beskrivelse af standarden, samt herudover til effekten af indregningen i bankens åbningsbalance for 2018.

Tilpasninger i årsrapporten:

Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2016 i forhold til LCR-brøken (Liquidity Coverage Ratio).

Tilpasningen er foretaget i de officielle nøgletal på side 5 samt i noterne 3 og 5. Tilpasningen er foretaget med baggrund i EBA's fortolkning af august 2017 omkring indregning af kreditfaciliteter.

Ligeledes er der foretaget tilpasning af sammenligningstal for perioden 2013 – 2016 i nøgletallene på side 5 i forhold til Årets resultat pr. aktie og Indre værdi pr. aktie. Tilpasningen er foretaget med baggrund i ændring i Finanstilsynets vejledning, således at beholdningen af egne aktier ikke længere fradrages.

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

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

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

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

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

Nedskrivningerne foretages såvel individuelt som gruppevist.

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

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

Gruppevise nedskrivninger:

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

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

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, der 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.

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

### Obligationer

Obligationer indregnes på afregningsdagen.

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

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

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

### **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 2017, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2016.

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

- **Måling af udlån og garantier**

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

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede 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.



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

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

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

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

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

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til følgende områder:

- **Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter**

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

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

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

Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor 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.

- **Måling af domicil- og investeringsejendomme**

Domicilejendomme:

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

Investeringsejendomme:

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

## NOTER

---

Finanstilsynet foretog i 2016 en vurdering af bankens værdiansættelse af ejendomme og i den forbindelse blev banken påbudt at nedskrive værdien på nogle af bankens domicilejendomme og ligeledes på en investerings-ejendom. Markedspriserne i området, hvor ejendommene er beliggende er i det væsentligste uændret i forhold til ultimo 2016, hvorfor det fortsat er de af Finanstilsynet påbudte værdiansættelser, der ligger til grund for værdiansættelsen i årsregnskabet for 2017.

## 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 for at sikre mod visse risici. Som udgangspunkt er der alene tale om afdækning af kunders finansielle instrumenter.

#### **Kreditrisiko**

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

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

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

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

Med henblik på, at bestyrelsen har et klart defineret grundlag at fastlægge bankens kreditpolitik på, udarbejdes halvårlig en samlet kreditrapport til bestyrelsen. Kreditrapporten har erstattet tidligere periodiske enkeltrapporteringer ligesom rapporten yderligere beskriver relevante oplysninger til belysning af hele kreditområdet. Kreditrapporten sikre herudover, at ledelsesbekendtgørelsens krav til rapportering på kreditområdet er opfyldt.

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.

Rentenustilling 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 note 5.

## Note

### 3 Kreditrisiko (fortsat)

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

	<b>2017</b> 1.000 kr.	<b>2016</b> 1.000 kr.
Balanceførte poster:		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.127	67.438
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	539.392	116.634
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.425.541	1.338.220
Obligationer til dagsværdi	462.580	788.715
Obligationer til amortiseret kostpris	0	9.606
Aktier mv.	84.607	89.061
Afledte finansielle instrumenter	19.584	8.398
<b>Kreditrisiko på balanceførte poster i alt</b>	<b>2.599.831</b>	<b>2.418.072</b>
Ikke balanceførte poster:		
Garantier	773.737	750.735
Kredittilsagn	518.897	485.108
<b>Kreditrisiko på ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>1.292.634</b>	<b>1.235.843</b>
<b>Krediteksponering i alt</b>	<b>3.892.465</b>	<b>3.653.915</b>

### Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 16.

Kreditformidling og kreditgivning anses som en integreret del af den samlede bankvirksomhed.

Lån og kreditter ydes med baggrund i de i kreditpolitikken fastsatte rammer for kreditgivning. Herudover ydes lån og kreditter på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse primært kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blancoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen i videst muligt omfang.

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

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 note 5.

## Note

### 3 Kreditpolitik (fortsat)

Banken klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder ud fra en række parametre herunder rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue. Erhvervskunder 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 ved udgangen af 2017 samlet set udgør knapt 2% af de samlede eksponeringer. De ikke klassificerede eksponeringer omfatter alene mindre eksponeringer med en gennemsnitlig eksponering på knapt 50 t.kr.

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

	%-vis fordeling 2017	%-vis fordeling 2016
<b>Privat:</b>		
3	12%	10%
2.a	36%	37%
2.b	34%	33%
2.c	4%	3%
1	13%	15%
Ingen klassifikation pt.	1%	2%
I alt privat	100%	100%
<b>Erhverv:</b>		
3	9%	9%
2.a	27%	24%
2.b	41%	43%
2.c	7%	6%
1	14%	16%
Ingen klassifikation pt.	2%	2%
I alt erhverv	100%	100%

### Kreditmarginaler

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

	2017	2016
Offentlig	0,00%	0,00%
Landbrug	2,10%	1,83%
Øvrige erhverv	2,80%	2,88%
Privat	1,11%	1,07%

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 16.

## Note

### 3 Beskrivelse af sikkerheder

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

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, værdipapirer, løsøre, virksomheds- og/eller fordringspant samt kontoindeståender. Herudover tages der eventuel sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, udbyttebegrænsningsaftaler, tilbagetrædelseserklæringer, transport i tilgodehavender og garanti-stillelser 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.
<b>2017</b>							
Pant i fast ejendom	71.382	328.302	410.488	85.111	104.612	2.807	<b>1.002.702</b>
Værdipapirer	17.955	23.329	27.103	389	1.263	0	<b>70.039</b>
Pant i løsøre	3.338	29.796	27.724	3.129	10.381	0	<b>74.368</b>
Vækstkaution	0	138	3.027	4.763	8.311	0	<b>16.239</b>
Konti	1.591	13.820	10.230	60	563	19	<b>26.283</b>
Anden sikkerhed	33.902	43.386	122.578	12.974	13.901	18	<b>226.759</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>128.168</b>	<b>438.771</b>	<b>601.150</b>	<b>106.426</b>	<b>139.031</b>	<b>2.844</b>	<b>1.416.390</b>

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

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	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>3 Opgørelse af maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko på udlån og garantier</b>		
Udlån før korrektiver	1.547.806	1.463.216
Garantier før korrektiver	781.000	758.136
Kredittilsagn	518.897	485.108
Maksimal kreditrisiko	2.847.703	2.706.460
Opgjort værdi af sikkerheder	-1.416.390	-1.114.435
Udækket kreditrisiko	1.431.313	1.592.025
Nedskrivninger på udlån og hensat til tab på garantier	-129.986	-133.078
Resterende kreditrisiko	1.301.327	1.458.947
<b>Kreditkvalitet af udlån som hverken er i restance eller nedskrevet fordelt på ratingklasser</b>		
3	131.909	119.827
2.a	430.428	376.619
2.b	579.737	565.308
2.c	101.741	74.844
Ingen rating	4.123	10.941
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.		
<b>Restancer</b>		
Aldersfordelingen af udlån hvorpå der er restancer, der ikke er nedskrevet, fordelt ud fra restancens opståen:		
>00 - 30 dage	33.175	1.040
>30 - 60 dage	114	131
>60 - 90 dage	77	702
>90 dage	38	945
<b>Udlån hvorpå der er restancer i alt</b>	<b>33.404</b>	<b>2.818</b>
Restancerne af ovennævnte lån udgør:		
>00 - 30 dage	240	700
>30 - 60 dage	10	39
>60 - 90 dage	47	139
>90 dage	38	17
<b>Restancer i alt</b>	<b>335</b>	<b>895</b>
<b>Nedskrivninger</b>		
Der henvises til note 13 for individuelle og gruppevise nedskrivninger		
Renteindtægter på nedskrevne lån	3.696	4.172

Note	Eksponering før ned- skrivning 1.000 kr.	Ned- skrivning 1.000 kr.
<b>3      Årsager til individuelle nedskrivninger</b>		
<b>2017</b>		
Tvangsauktion	173	160
Akkord	4.742	3.550
Konkurs	344	344
Inkasso	1.852	1.612
Foretaget udlæg/RKI	16.015	11.235
Restancer (rykker indledt)	3.606	2.579
Gentagne overtræk uden aftale	2.922	2.507
Gentagne forlængelser af overtræk	20.976	6.541
Overholder ikke indgåede aftaler	2.704	2.631
Regnskabsmæssig negativ indtjening	53.561	15.107
Regnskabsmæssig negativ formue	59.229	26.569
Foringelse af sikkerheder	2.469	2.315
Skilsmisse/separation	2.242	1.421
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	23.887	13.740
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	52.779	30.497
Betydelige forbrugslån/skattegæld	2.880	2.024
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	5.974	2.361
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	1.547	1.077
<b>Fordeling 2017 i alt</b>	<b>257.902</b>	<b>126.270</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>92.789</b>
<b>2016</b>		
Tvangsauktion	197	178
Akkord	2.766	2.669
Konkurs	374	374
Inkasso	2.010	1.754
Foretaget udlæg/RKI	17.591	11.599
Restancer (rykker indledt)	4.226	3.038
Gentagne overtræk uden aftale	3.475	3.049
Gentagne forlængelser af overtræk	18.259	4.711
Overholder ikke indgåede aftaler	2.872	2.777
Regnskabsmæssig negativ indtjening	43.192	17.881
Regnskabsmæssig negativ formue	50.524	22.318
Foringelse af sikkerheder	3.824	3.093
Skilsmisse/separation	2.966	1.585
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	23.750	13.387
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	60.672	33.781
Betydelige forbrugslån/skattegæld	4.020	2.330
Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	6.467	2.222
Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	1.453	770
<b>Fordeling 2016 i alt</b>	<b>248.638</b>	<b>127.516</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>82.084</b>



## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>3 Krediteksponeringen for handelsaktiviteter</b>		
Erhvervsobligationer	0	42.235
Statsobligationer	47.521	43.470
Øvrig offentlig myndighed	0	25.675
Aktier	5.550	340
Derivater	19.354	7.656
<b>Krediteksponering for handelsaktiviteter i alt</b>	<b>72.425</b>	<b>119.376</b>
Obligationsbeholdningen er fordelt med 34 % på danske udstedere og med 66 % på europæiske udstedere.		
Derivater er indgået med kunder og afdækket med modsvarende forretning i kreditinstitutter.		
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 35 %	927	0
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 50 %	14.872	208
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 75 %	930	3.001
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 100 %	2.625	4.447

## Note

### 3 Markedsrisici

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

#### Renterisiko

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

Banken foretager ikke afdækning af bankens renterisiko.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Banken har i væsentlig omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici. Bankens samlede renterisiko udgør ultimo 2017 770 t.kr., hvoraf 1.521 t.kr. knytter sig til bankens handelsbeholdning af obligationer. Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen udgør -751 t.kr., og relaterer sig til udlån, indlån, supplerende- og hybrid kernekapital.

Den gennemsnitlige renterisiko i 2017 udgjorde 2,2 mio. kr. mod 3,0 mio. kr. i 2016.

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

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
<b>2017</b>			
0<=1 år	507.556	87.144	67
1<=2 år	18.189	35.704	-61
2<=5 år	72.138	79.587	-55
5<=10 år	10.018	0	582
10 år<	41.045	39.874	237
<b>I alt</b>	<b>648.946</b>	<b>242.309</b>	<b>770</b>
Heraf indenfor handelsbeholdningen	623.900	160.709	1.521
Heraf udenfor handelsbeholdningen	25.046	81.600	-751
<b>2016</b>			
0<=1 år	879.368	148.534	143
1<=2 år	25.585	51.961	-574
2<=5 år	56.378	56.716	-424
5<=10 år	51.621	15.236	1.760
10 år<	509	0	96
<b>I alt</b>	<b>1.013.461</b>	<b>272.447</b>	<b>1.001</b>
Heraf indenfor handelsbeholdningen	972.184	186.514	2.281
Heraf udenfor handelsbeholdningen	41.277	85.933	-1.280

## Note

### 3 Renterisiko (fortsat)

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
<b>2017</b>			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	463.210	26	1.521
Rentekontrakter	5.347	5.340	0
Swaps	155.343	155.343	0
I alt i handelsbeholdningen	623.900	160.709	1.521
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	25.046	81.600	-751
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	1.939.262	2.234.494	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	1.964.308	2.316.094	-751
<b>I alt</b>	<b>2.588.208</b>	<b>2.476.803</b>	<b>770</b>

### 2016

Positioner i handelsbeholdningen:

Værdipapirer	790.469	0	2.281
Rentekontrakter	41.225	46.024	0
Swaps	140.490	140.490	0
I alt i handelsbeholdningen	972.184	186.514	2.281

Positioner udenfor handelsbeholdningen:

Balanceførte poster	41.277	85.933	-1.280
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	1.423.074	2.082.034	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	1.464.351	2.167.967	-1.280

### I alt

<b>2.436.535</b>	<b>2.354.481</b>	<b>1.001</b>
------------------	------------------	--------------

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

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2017</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	770	601
Et fald i renten på 1 %-point	-770	-601
<b>2016</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	1.001	781
Et fald i renten på 1 %-point	-1.001	-781

## Note

### 3 Aktierisiko

Aktierisikoen styres med udgangspunkt i grænse for maksimalt accepteret tab og rammer for beholdningers størrelse. For nuværende er der alene ramme for børsnoterede aktier noteret på Nasdaq OMX Nordic. Bankens grænse for aktier i handelsbeholdningen er på et lavt niveau. For aktier i sektorselskaber er ikke fastsat ramme, hvorfor beslutning om køb/salg heri besluttet løbende af bestyrelsen (medmindre det er med udgangspunkt i de respektive aktionæroverenskomster).

Ved udgangen af 2017 udgjorde bankens aktiebeholdning (eksklusiv anlægsbeholdning) i alt 5.550 t.kr. mod 340 t.kr. ultimo 2016. 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:

	<b>Ændring af resultat før skat</b> 1.000 kr.	<b>Ændring af egenkapital</b> 1.000 kr.
<b>2017</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	555	433
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-555	-433
<b>2016</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	34	27
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-34	-27

## Note

### 3 Valutarisiko

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

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

Valutarisikoen styres aktivt i bankens formueafdeling og kontrolleres af en back-office funktion placeret i økonomiafdelingen.

#### Valutaeksponering:

	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)</b>		
EUR	2.667	33.031
NOK	16.550	14.592
USD	366	12.928
GBP	236	153
CHF	0	20
SEK	173	11.940
CAD	0	3
<b>I alt</b>	<b>19.992</b>	<b>72.667</b>
Aktiver i fremmed valuta i alt	23.799	86.139
Passiver i fremmed valuta i alt	3.894	11.710
Ikke balanceførte poster valuta i alt	90	82
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	19.995	74.511
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	601	949

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af nettoaktiver (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.
<b>2017</b>		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	400	312
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-400	-312
<b>2016</b>		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	1.490	1.162
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-1.490	-1.162

## 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.
<b>2017</b>		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	1.002	1.862
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.387	-2.387
<b>2016</b>		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	989	1.853
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.375	-2.375

### Likviditetsrisiko

Liquidity Coverage Ratio (LCR) blev et krav fra 1. oktober 2015. Kravet indføres over en 3 årig periode. For 2017 udgør kravet 80 % af et fuldt indfaset krav og for 2018 er det fulde krav gældende.

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

Banken udfærdiger og indberetter månedligt LCR til Finanstilsynet. Herudover anvendes en model udfærdiget af Lokale Pengeinstitutter, som dels fremskriver likviditeten med afsæt i budgetforudsætninger og dels stresser likviditeten ud fra nogle af bestyrelsen besluttede stressscenarier. Ud over den månedlige opgørelse udfærdiges på daglig basis en tilnærmet LCR-opgørelse, idet der ikke er et systemmæssigt setup til håndtering af de daglige likviditetsopgørelser.

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

	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>Likviditetsberedskab i h.t. FiL §152</b>		
Konter og tilgodehavender hos Nationalbanken	68.127	67.438
Anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	41.980	22.392
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	470.000	86.011
Likvide værdipapirer	468.096	774.825
I alt	1.048.203	950.666
<b>Overdækning til kravet i FiL §152</b>	<b>240,4%</b>	<b>228,0%</b>
<b>Likviditetsberedskab i h.t. LCR</b>		
Aktiver, der kan medtages i LCR-beregningen	883.050	714.816
Nettooutflow *)	230.306	265.149
<b>Likviditetsdækningsgrad (LCR) *)</b>	<b>383,4%</b>	<b>269,6%</b>

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

## Note

### 3 Likviditetsrisiko (fortsat)

	Anfor- drings- tilgode- havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2017</b>							
<b>Finansielle aktiver:</b>							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	68.127						68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41.980	470.000	519	7.365	19.528		539.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	72.890	252.309	177.201	701.921	221.220		1.425.541
Obligationer			30.111	432.464	5		462.580
Aktier						5.550	5.550
<b>I alt aktiver</b>	<b>182.997</b>	<b>722.309</b>	<b>207.831</b>	<b>1.141.750</b>	<b>240.753</b>	<b>5.550</b>	<b>2.501.190</b>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>							
Gæld til kreditinstitutter og Indlån og anden gæld	56.941	0	0	0	0		56.941
Andre passiver	1.935.768	38.212	28.102	51.760	134.085		2.187.927
Efterstillet kapital	8.191	6.226	2.826	1.639	24.305		43.187
		-20	-60	34.785			34.705
<b>I alt gæld og efterstillet kapital</b>	<b>2.000.900</b>	<b>44.418</b>	<b>30.868</b>	<b>88.184</b>	<b>158.390</b>	<b>0</b>	<b>2.322.760</b>

	Anfor- drings- tilgode- havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2016</b>							
<b>Finansielle aktiver:</b>							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	67.438						67.438
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.392	86.011	1.118	3.793	3.320		116.634
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	61.911	230.248	192.744	666.572	186.745		1.338.220
Obligationer			20.311	733.345	44.665		798.321
Aktier						340	340
<b>I alt aktiver</b>	<b>151.741</b>	<b>316.259</b>	<b>214.173</b>	<b>1.403.710</b>	<b>234.730</b>	<b>340</b>	<b>2.320.953</b>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	50.875	2.395	12	195	776		54.253
Indlån og anden gæld	1.801.428	40.835	20.441	48.383	130.608		2.041.695
Andre passiver	10.110	7.271	5.997	8.728	3.289		35.395
Efterstillet kapital		-20	-60	34.704			34.624
<b>I alt gæld og efterstillet kapital</b>	<b>1.862.413</b>	<b>50.481</b>	<b>26.390</b>	<b>92.010</b>	<b>134.673</b>	<b>0</b>	<b>2.165.967</b>

### Note

#### 3 **Operationel risiko**

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

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

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i bankens risikostyringsfunktion, der skal sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Risikofunktionen registrerer hændelser og udarbejder halvårligt en rapport vedrørende operationelle tab, samt operationelle hændelser, som kunne have medført tab, men som ikke gjorde dette. Rapporten giver et samlet overblik over operationelle hændelser, som dels indgår i grundlaget for bankens fremtidige arbejde med at minimere tabsrisikoen, og dels er grundlaget for rapportering til bankens bestyrelse.

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



## NOTER

Note	2017 %	2016 %
4		
<b>Kapitalforhold og solvens:</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	14,3	13,6
Kernekapitalprocent	15,9	14,8
Kapitalprocent	17,5	16,1
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Kapitalkrav</b>		
Egenkapital	352.202	326.618
Hybrid kernekapital	-34.475	-34.475
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>317.727</b>	<b>292.143</b>
Frdrag for foreslået udbytte	-2.400	-2.400
Frdrag for immaterielle aktiver	-824	-1.032
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	-38.110	-33.132
Frdrag for forsigtig værdiansættelse	-468	-789
Andre fradrag	-2.480	-1.305
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>273.445</b>	<b>253.485</b>
Hybrid kernekapital	34.475	34.475
<b>Kernekapital før fradrag</b>	<b>307.920</b>	<b>287.960</b>
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	-4.763	-11.044
<b>Kernekapital</b>	<b>303.157</b>	<b>276.916</b>
Supplerende kapital	34.705	34.624
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	-4.764	-11.044
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>333.098</b>	<b>300.496</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	1.562.446	1.420.716
Markedsrisiko	92.210	204.744
Operationel risiko	252.394	243.306
<b>Risikoeksponering i alt</b>	<b>1.907.050</b>	<b>1.868.766</b>

## NOTER

Note	Hoved-og nøgletal	2017	2016	2015	2014	2013
5	<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
	Netto rente- og gebyrindtægter før modregninger	146,5	142,3	133,2	129,8	126,6
	Andre driftsindtægter	0,4	0,3	0,9	0,9	3,6
	Udgifter til personale og administration	102,4	96,6	87,2	82,6	75,1
	Øvrige driftsudgifter	2,5	8,2	1,8	2,1	1,3
	<b>Primær basisdrift</b>	<b>42,0</b>	<b>37,8</b>	<b>45,2</b>	<b>46,0</b>	<b>53,8</b>
	Tab til realkredit (modregninger)	2,1	3,2	4,4	3,0	3,3
	Udgift til Garantiformuen	0,0	0,0	3,2	3,2	3,3
	<b>Basisdrift *)</b>	<b>39,9</b>	<b>34,6</b>	<b>37,6</b>	<b>39,8</b>	<b>47,2</b>
	Nedskrivninger/hensættelser	4,1	10,5	9,3	17,2	75,3
	<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>35,9</b>	<b>24,2</b>	<b>28,3</b>	<b>22,6</b>	<b>-28,1</b>
	Kursreguleringer	1,8	7,0	-2,1	2,1	4,9
	<b>Resultat før skat</b>	<b>37,7</b>	<b>31,2</b>	<b>26,2</b>	<b>24,7</b>	<b>-23,2</b>
	Skat	8,3	8,6	5,2	3,8	-7,5
	<b>Periodens resultat</b>	<b>29,4</b>	<b>22,5</b>	<b>21,0</b>	<b>20,9</b>	<b>-15,7</b>
	<b>Balance (mio. kr.):</b>					
	Udlån	1.425,5	1.338,2	1.192,3	1.047,2	1.025,3
	Indlån	2.187,9	2.041,7	1.785,5	1.566,3	1.497,6
	Efterstillet kapital	34,7	34,6	0,0	0,0	50,0
	Egenkapital	352,2	326,6	311,0	294,4	241,3
	heraf hybrid kernekapital	34,5	34,5	34,5	34,5	0,0
	Aktiver i alt	2.692,6	2.509,0	2.204,6	1.955,4	1.917,7
	Garantier	773,7	750,7	646,0	547,1	438,1

## Note Hoved-og nøgletal (fortsat)

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>5 Officielle nøgletal:</b>					
Kapitalprocent	17,5%	16,1%	14,7%	14,7%	12,8%
Kernekapitalprocent	15,9%	14,8%	14,7%	14,7%	12,8%
Egenkapitalforrentning før skat	11,1%	9,8%	8,7%	9,2%	-9,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,7%	7,1%	6,9%	7,8%	-6,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,35 kr.	1,27 kr.	1,26 kr.	1,23 kr.	0,85 kr.
Renterisiko	0,3%	0,4%	0,3%	0,8%	2,3%
Valutaposition	6,6%	26,9%	22,4%	20,5%	12,8%
Valutarisiko	0,2%	0,3%	0,3%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	70,7%	71,7%	73,6%	74,9%	77,5%
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet	240,4%	228,0%	219,1%	220,5%	235,5%
Summen af store eksponeringer	34,8%	64,4%	73,4%	67,7%	72,9%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,4%	2,6%	3,5%	4,3%	5,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	6,0%	6,6%	7,8%	8,8%
Årets nedskrivningsprocent	0,2%	0,4%	0,5%	1,0%	4,7%
Årets udlånsvækst	6,5%	12,2%	13,9%	2,1%	2,8%
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	4,1	3,8	3,6	4,2
Afkastningsgrad	1,1%	0,9%	1,0%	1,1%	-0,8%
<b>Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:</b>					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) **)	122,4 kr.	93,9 kr.	87,3 kr.	87,1 kr.	-65,6 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) ***)	1.337 kr.	1.241 kr.	1.172 kr.	1.110 kr.	1.030 kr.
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	10 kr.	10 kr.	10 kr.	10 kr.	0 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) **)	8,4	9,6	8,3	6,8	-8,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,8	0,7	0,6	0,5	0,5
<b>Supplerende nøgletal:</b>					
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,38 kr.	1,33 kr.	1,41 kr.	1,45 kr.	1,59 kr.
Aktiens ultimokurs (stykstørrelse 100 kr.)	1.025	900	725	593	545
Antal medarbejdere (gennemsnit)	88	89	86	81	77
LCR (Liquidity Coverage Ratio) **)	383,4%	269,6%	162,0%		

\*) Basisdriften er defineret som resultatet før skat korrigeret for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

\*\*\*) Beregnet på baggrund af egenkapitalen eksklusiv "Indehavere af hybrid kapital".

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>6 Renteindtægter:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-899	-369
Udlån og andre tilgodehavender	84.686	84.396
Obligationer	4.529	4.102
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	18	-8
Valutakontrakter	18	-3
Rentekontrakter	0	-5
Øvrige renteindtægter	0	8
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>88.334</b>	<b>88.129</b>
Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
<b>7 Renteudgifter:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	20	54
Indlån og anden gæld	1.430	2.122
Efterstillede kapitalindskud	2.273	747
Øvrige renteudgifter	50	8
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>3.773</b>	<b>2.931</b>
Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
<b>8 Gebyr- og provisionsindtægter:</b>		
Værdipapirhandel og depoter	18.849	17.135
Betalingsformidling	12.255	10.922
Lånesagsgebyrer	21.215	18.465
Garantiprovision	11.978	10.149
Øvrige gebyrer og provisioner	2.779	2.910
<b>I alt gebyr- og provisionsindtægter</b>	<b>67.076</b>	<b>59.581</b>
<b>9 Kursreguleringer:</b>		
Obligationer	3.633	6.233
Aktier mv.	993	5.403
Investeringsjendomme	0	-4.209
Valuta	-1.585	1.058
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.210	-1.487
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>1.831</b>	<b>6.998</b>
<b>10 Andre driftsindtægter:</b>		
Fortjeneste ved salg af ejendom	0	500
Nettoindtægter af investeringsejendomme	437	-374
Øvrige driftsindtægter	25	140
<b>I alt andre driftsindtægter</b>	<b>462</b>	<b>266</b>

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>11 Udgifter til personale og administration:</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	3.189	3.108
Personaleudgifter	58.002	56.722
Øvrige administrationsudgifter	41.208	36.776
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>102.399</b>	<b>96.606</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	45.142	44.557
Pension	5.234	5.038
Udgifter til social sikring	403	403
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	7.223	6.724
<b>I alt personaleudgifter</b>	<b>58.002</b>	<b>56.722</b>
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	88	89
<b>Direktionen</b>		
Fast vederlag Flemming Jul Jensen	1.904	1.718
Pension	232	384
<b>I alt direktionen</b>	<b>2.136</b>	<b>2.102</b>
Direktionen fastsætter selv fordelingen af det samlede vederlag på vederlag og pension.		
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Direktionen modtager ingen variable vederlag.		
<b>Bestyrelsen</b>		
Fast vederlag	884	867
<b>I alt bestyrelsen</b>	<b>884</b>	<b>867</b>
Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
Bestyrelsen modtager ingen variable vederlag eller pensioner.		
<b>Bestyrelsens aflønning</b>		
Bestyrelsesformand Jens Ravn	272	267
Næstformand Peter Ole Sørensen	170	167
Bestyrelsesmedlem Christian Brix-Hansen	170	167
Bestyrelsesmedlem Elly Nielsen	136	133
Bestyrelsesmedlem Tina Ørum Hansen (Indtrådt april 2017)	102	0
Bestyrelsesmedlem Agnethe Hviid (Udtrådt marts 2017)	34	133
<b>I alt bestyrelsens aflønning</b>	<b>884</b>	<b>867</b>
<b>Repræsentantskab</b>		
Fast vederlag	169	139
<b>I alt repræsentantskabet</b>	<b>169</b>	<b>139</b>

Et repræsentantskabsmedlem har ikke ønsket at modtage honorar, hvilket var gældende på for 2016 og 2017.

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>11 Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>		
Fast vederlag	2.139	2.004
Pension	231	212
<b>I alt ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>	<b>2.370</b>	<b>2.216</b>
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 fondsbørsrådgivningselskaber m.fl.		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	3	3
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager ingen variable vederlag.		
<b>Bankens forpligtelse til at yde pension til direktionen</b>		
Den nuværende direktion har intet pensionstilsagn. Tidligere medlemmer af direktionen er garanteret 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 % af denne. Reguleringen bogføres i posten anden totalindkomst, hvor der er foretaget følgende reguleringer:		
Regulering nuværende pensionforpligtigelser	669	1.484
<b>I alt regulering pensionsforpligtigelser - ikke ydelsesbaserede ordninger</b>	<b>669</b>	<b>1.484</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		
IT-udgifter	25.183	20.860
Markedsføring og sponsorater	2.503	2.465
Generalforsamling	757	657
Repræsentation	231	279
Uddannelse mv.	2.252	1.935
Kontorudgifter i øvrigt	8.478	8.601
Husleje (netto)	1.353	950
Ejendomsudgifter	451	1.029
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>41.208</b>	<b>36.776</b>
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	516	434
Andre erklæringsopgaver	58	50
Skatterådgivning	28	31
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>602</b>	<b>515</b>
<b>12 Andre driftsudgifter:</b>		
Garantiformuen	15	15
Tab ved salg af ejendom	0	353
Andre driftsudgifter i øvrigt	0	73
<b>I alt andre driftsudgifter</b>	<b>15</b>	<b>441</b>

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
13 <b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:</b>		
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender:</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Individuelle nedskrivninger primo	120.115	116.274
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb <sup>1)</sup>	21.536	27.445
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-18.254	-17.759
Andre bevægelser	3.924	3.582
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-8.314	-9.427
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>119.007</b>	<b>120.115</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Gruppevise nedskrivninger primo	4.882	5.747
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb <sup>1)</sup>	849	1.382
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-2.721	-2.560
Andre bevægelser	248	313
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.258</b>	<b>4.882</b>
<b>Nedskrivninger på øvrige poster med kreditrisiko:</b>		
<b>Individuelle hensættelser</b>		
Hensættelser på øvrige poster med kreditrisiko primo	680	545
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb <sup>1)</sup>	458	613
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-380	-133
Endelig tabt tidligere hensat	-300	-345
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>458</b>	<b>680</b>
<b>Nedskrivninger garantidebitorer:</b>		
<b>Individuelle hensættelser</b>		
Individuelle hensættelser primo	7.401	7.186
Hensættelser <sup>1)</sup>	1.359	2.340
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-881	-2.125
Endelig tabt tidligere hensat	-616	0
<b>Individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>7.263</b>	<b>7.401</b>
<b>Nedskrevet og hensat i alt ultimo</b>	<b>129.986</b>	<b>133.078</b>
<b>Udgiftsført i resultatopgørelsen</b>		
<sup>1)</sup> Indgår i resultatopgørelsen	1.966	9.203
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet/hensat	2.746	1.620
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-623	-347
<b>Udgiftsført i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>4.089</b>	<b>10.476</b>
<b>Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser</b>	<b>3.409</b>	<b>5.139</b>

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
14	<b>Skat:</b>	
	Aktuel skat	8.519 7.140
	Ændring i udskudt skat tidligere år	0 707
	Ændring i udskudt skat indeværende år	-226 880
	Regulering vedr. tidligere år	0 -98
	<b>I alt skat af årets resultat før anden totalindkomst</b>	<b>8.293 8.629</b>
	Skat af anden totalindkomst	-147 -326
	<b>I alt skat af årets resultat</b>	<b>8.146 8.303</b>
	Skat af egenkapitalinstrumenter	-868 -868
	<b>I alt skat</b>	<b>7.278 7.435</b>
	Selskabsskatten er 22%.	
	<b>Resultat før skat</b>	
	Beregnet skat ved skatteprocent	8.285 6.857
	Ændring i udskudt skat tidligere år	0 707
	Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	41 38
	Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	173 -844
	Skat af værdiregulering ejendomme	-112 1.970
	Regulering vedr. tidligere år	0 -98
	Andet	-94 -1
	<b>I alt skat af årets resultat</b>	<b>8.293 8.629</b>
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22% 28%</b>
15	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:</b>	
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	470.000 86.011
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	69.392 30.623
	<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>539.392 116.634</b>
	<b>Fordelt efter restløbetid</b>	
	Anfordring	41.980 22.392
	Til og med 3 måneder	470.000 86.011
	Over 3 måneder og til og med 1 år	519 1.118
	Over 1 år og til og med 5 år	7.365 3.793
	Over 5 år	19.528 3.320
	<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>539.392 116.634</b>



Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>16 Udlån og andre tilgodehavender:</b>		
<b>Fordelt efter restløbetid:</b>		
Anfordring	72.890	61.911
Til og med 3 måneder	252.309	230.248
Over 3 måneder og til og med 1 år	177.201	192.744
Over 1 år og til og med 5 år	701.921	666.572
Over 5 år	221.220	186.745
<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	<b>1.425.541</b>	<b>1.338.220</b>
<b>Heraf tilgodehavender med nedsat renteberegning</b>	<b>377</b>	<b>888</b>
<b>Heraf tilgodehavender med standset renteberegning</b>	<b>9.444</b>	<b>11.928</b>
<b>Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	186.677	183.769
Nedskrivninger	83.257	90.043
<b>Bogført beløb i alt</b>	<b>103.420</b>	<b>93.726</b>
Noten indeholder kun udlån, der efter nedskrivninger indgår med et bogført beløb større end 0.		
<b>Værdi af udlån hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	726.119	936.943
Nedskrivning	3.421	5.130
<b>Bogført beløb i alt</b>	<b>722.698</b>	<b>931.813</b>
<b>Standardvilkår:</b>		
<b>Erhvervs kunder</b>		
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 afleverer økonomiske oplysninger.		
<b>Privat kunder</b>		
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.		
	%	%
<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher</b>		
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13%	10%
Industri og råstofindvinding	1%	1%
Bygge- og anlæg	5%	6%
Handel	6%	6%
Transport, hoteller og restauranter	3%	4%
Finansiering og forsikring	5%	6%
Fast ejendom	13%	16%
Øvrige erhverv	7%	9%
I alt erhverv	53%	58%
Private	47%	42%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Der er i 2017 foretaget omfordeling fra erhvervssegmentet til privatsegmentet i de tilfælde, hvor erhvervsseksponeringen alene er et bierhverv.

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>17 Obligationer til dagsværdi:</b>		
Realkreditobligationer	413.721	675.688
Statsobligationer	47.521	43.470
Øvrige obligationer	1.338	69.557
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>462.580</b>	<b>788.715</b>
For yderligere oplysninger vedrørende relaterede finansielle risici til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.		
<b>18 Hold-til-udløb obligationer:</b>		
Amortiseret kostpris	0	9.606
Dagsværdi	0	9.743
<b>19 Aktier mv.:</b>		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	5.505	309
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	11	31
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	79.091	88.721
<b>I alt aktier</b>	<b>84.607</b>	<b>89.061</b>
<b>Immaterielle aktiver:</b>		
<b>20 Øvrige immaterielle aktiver</b>		
Bogført værdi primo	360	724
Årets værdiregulering	-289	-364
<b>Bogført ultimo</b>	<b>71</b>	<b>360</b>
Øvrige immaterielle aktiver fra overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse afskrives lineært over 5 år.		
<b>21 Goodwill:</b>		
Bogført værdi primo	820	820
<b>Bogført ultimo</b>	<b>820</b>	<b>820</b>

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% (2016: 10%)
- Ved værdiansættelse af overtagne udlån anvendes følgende:
  - Fundingrente på 1,3%
  - 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 8,3%, 7,92% og 6,8%

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>22 Investeringsejendomme:</b>		
Dagsværdi primo	9.890	13.772
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	125	327
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-4.209
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>10.015</b>	<b>9.890</b>
<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>		
<b>23 Domicilejendomme:</b>		
Omvurderet værdi primo	13.856	18.690
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	186	1.270
Afgang i årets løb	0	273
Afskrivninger	189	36
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	-475
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	-5.320
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>13.853</b>	<b>13.856</b>
<b>24 Øvrige materielle aktiver:</b>		
Kostpris primo uden af- og nedskrivninger	11.370	10.337
Tilgang i årets løb	405	2.772
Afgang i årets løb	1	1.739
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.774</b>	<b>11.370</b>
Ned- og afskrivninger primo	6.148	6.857
Årets afskrivninger	1.489	1.023
Tilbageførte af- og nedskrivninger	1	1.732
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>7.636</b>	<b>6.148</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>4.138</b>	<b>5.222</b>
<b>25 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:</b>		
Udskudt skat primo	-643	-2.230
Ændring i udskudt skat	-227	1.587
<b>Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser i alt</b>	<b>-870</b>	<b>-643</b>
<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Udlån	1.289	1.232
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>1.289</b>	<b>1.232</b>
<b>Udskudte skatteforpligtelser</b>		
Værdiregulering overtagen virksomhed	32	79
Materielle anlægsaktiver	322	397
Øvrige	65	113
<b>Udskudte skatteforpligtelser i alt</b>	<b>419</b>	<b>589</b>

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
Gæld til centralbanker	56.656	50.875
Gæld til kreditinstitutter	285	3.378
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>56.941</b>	<b>54.253</b>
<b>Fordeling på restløbetid</b>		
Anfordring	56.941	50.875
Til og med 3 måneder	0	2.395
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	12
Over 1 år og til og med 5 år	0	195
Over 5 år	0	776
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>56.941</b>	<b>54.253</b>
<b>27 Indlån og anden gæld:</b>		
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordring	1.935.768	1.801.428
Til og med 3 måneder	38.212	40.835
Over 3 måneder og til og med 1 år	28.102	20.441
Over 1 år og til og med 5 år	51.760	48.383
Over 5 år	134.085	130.608
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.187.927</b>	<b>2.041.695</b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring	1.886.745	1.756.741
Med opsigelsesvarsel	68.746	66.931
Særlige indlånsformer	232.436	218.023
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.187.927</b>	<b>2.041.695</b>
Indlån, der ikke er dækket via Garantiformuen, udgør 17,5 % af indlånssaldoen.		
<b>28 Efterstillede kapitalindskud:</b>		
Supplerende kapital (nominelt)	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-295	-376
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.705</b>	<b>34.624</b>
Kapitalbeviserne forfalder til fuld indfrielse den 2. september 2026 med mulighed for førtidsindfrielse den 2. september 2021 og herefter på hver rentebetalingdag med Finanstilsynets forudgående godkendelse. Kapitalbeviserne forrentes frem til 2. september 2021 med en fast kuponrente på 6,25 % p.a. sammensat af en 5-årige swaprente på 0,13 %-point og et kreditspænd på 6,12 %-point. Efter 2. september 2021 forrentes kapitalbeviserne med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af kreditspændet på 6,12%-point.		
<b>Indregning i kapitalgrundlaget</b>		
Supplerende kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<b>34.705</b>	<b>34.624</b>

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>29 Hybrid kernekapital:</b>		
Hybrid kernekapital	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-525	-525
<b>Hybrid kernekapital i alt</b>	<b>34.475</b>	<b>34.475</b>
I det den hybride kapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivillig, skal den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.		
Lånet er uopsigeligt, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries 5 år efter udstedelsesdatoen, hvilket vil sige den 26. februar 2019.		
Lånet forrentes med en kuponrente sammensat af en swaprente på 1,27 %-point + 10,00 %-point og er fast i en periode på 5 år.		
Efter 5-års perioden ændres renten til en kuponrente sammensat af Cibur 12 + 10,00 % point, som fastsættes årligt.		
<b>Indregning i kapitalgrundlaget</b>		
Hybrid kernekapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<b>34.475</b>	<b>34.475</b>
<b>30 Egenkapital:</b>		
<b>Aktiekapital</b>		
Antal aktier (stk.)	1.200.000	1.200.000
Pålydende værdi	24.000	24.000
<b>Beholdning af egne kapitalandele:</b>		
Antallet af egne aktier primo (stk.)	22.751	20.507
Køb	101.600	126.002
Salg	112.445	123.758
<b>Beholdning af egne aktier i alt (stk.)</b>	<b>11.906</b>	<b>22.751</b>
Pålydende værdi af egne aktier primo	455	410
Køb	2.032	2.520
Salg	2.249	2.475
<b>Pålydende værdi af egne aktier i alt</b>	<b>238</b>	<b>455</b>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	1,9%	1,7%
Køb	8,5%	10,5%
Salg	9,4%	10,3%
<b>Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)</b>	<b>1,0%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Samlet købssum</b>	<b>20.239</b>	<b>18.240</b>
<b>Samlet salgssum</b>	<b>22.437</b>	<b>17.905</b>

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

Banken har for 2017 fået Finanstilsynets tilladelse til at erhverve egne aktier op til en en markedsværdi på 3.408 t.kr. til markedet maker formål. Den fulde ramme er fratrukket den egentlige kernekapital i beregningen af bankens kapitalgrundlag. For 2018 har Finanstilsynet givet banken tilladelse til at erhverve egne aktier op til en markedsværdi på 3.690 t.kr.

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
31 <b>Eventualforpligtelser:</b>		
Finansgarantier	144.338	191.735
Tabsgarantier realkredit	443.303	406.258
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	11.905	41.215
Øvrige eventualforpligtelser	174.191	111.527
<b>I alt</b>	<b>773.737</b>	<b>750.735</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Øvrige forpligtelser	1.914	4.282
<b>I alt</b>	<b>1.914</b>	<b>4.282</b>

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Møns Bank for tab under Garantiformuen, andelen af de samlede hæftelser udgør: Afviklings- og Restruktureringsafdelingen 0,24%. Afviklingsformuen 0,002%.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 45.726 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 uopsigeligt i en 10-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 4,2 mio. kr.

Banken etablerede i 2014 en ny filial i Næstved og indgik i den forbindelse en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 5-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 0,8 mio. kr.

Banken etablerede i 2016 en ny filial i Vordingborg og indgik i den forbindelse en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 10-årig periode startende fra 1/1-2017. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 4,1 mio. kr.

Bankens leasingydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgift til operationelle leasingkontrakter udgør 289 t.kr. i 2017, heraf udgør IT den største udgift.

## NOTER

Note	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
32 <b>Uafviklede spotforretninger:</b>		
<b>Nominel værdi</b>		
Valutaforretninger, køb	95	81
Valutaforretninger, salg	5	0
Renteforretninger, køb	2.735	5.542
Renteforretninger, salg	2.737	5.533
Aktieforretninger, køb	1.029	113
Aktieforretninger, salg	1.130	113
<b>Positiv markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	16	14
Renteforretninger, salg	5	5
Aktieforretninger, køb	117	707
Aktieforretninger, salg	92	16
<b>I alt</b>	<b>230</b>	<b>742</b>
<b>Negativ markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	5	2
Renteforretninger, salg	12	4
Aktieforretninger, køb	55	19
Aktieforretninger, salg	158	726
<b>I alt</b>	<b>230</b>	<b>751</b>
<b>Netto markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	11	12
Renteforretninger, salg	-7	1
Aktieforretninger, køb	62	688
Aktieforretninger, salg	-66	-710
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>

## Note

### 33 Afledte finansielle instrumenter:

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

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2017</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	621	90	90	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	419	-4	0	4
Gennemsnitlig markedsværdi i året		262	275	13
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	621	-89	0	89
Over 3 måneder og til og med 1 år	419	4	4	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-256	17	273
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	3.385	12	14	2
Gennemsnitlig markedsværdi i året		47	49	2
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	3.385	-6	5	11
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-11	3	14
<b>Swaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	13.244	0	457	457
Over 1 år og til og med 5 år	18.332	0	1.639	1.639
Over 5 år	36.442	0	17.145	17.145
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	6.770	6.770
<b>2016</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	2.822	347	347	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.411	141	141	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		308	311	3
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	2.822	-345	0	345
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.411	-140	0	140
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-305	3	308
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	37.429	128	227	99
Gennemsnitlig markedsværdi i året		60	96	36
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	2.429	-18	1	18
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-47	18	65
<b>Swaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	22.303	0	946	946
Over 1 år og til og med 5 år	32.465	0	2.784	2.784
Over 5 år	12.444	0	3.210	3.210
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	7.741	7.741



## 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 1,15 % og 7,50 % p.a. MasterCard er efter vilkårene 0,00 % p.a.

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

	2017 1.000 kr.	2016 1.000 kr.
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	350	250
Bestyrelse	3.429	3.253
<b>I alt</b>	<b>3.779</b>	<b>3.503</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.505	2.444
<b>I alt</b>	<b>1.505</b>	<b>2.444</b>

Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til note 11.

For ledelseshverv henvises til ledelsesberetningen.

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

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

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

Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum, ejerandel i alt 6,8 %.

Hans Steffen Steffensen, Dybsbrostræde 1, 4780 Stege, ejerandel i alt 5,6 %.

Robert Bruun, Duevej 110 3. tv., 2000 Frederiksberg, ejerandel i alt 5,5 %.

## Note

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

	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2017</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.127	68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	539.392	539.392
Udlån	1.425.541	1.434.681
Obligationer til dagsværdi	462.580	462.580
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0
Aktier mv.	84.607	84.607
Afledte finansielle instrumenter	19.584	19.584
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.599.831</b>	<b>2.608.971</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.941	56.941
Indlån	2.187.927	2.188.019
Afledte finansielle instrumenter	19.577	19.577
Efterstillede kapitalindskud	34.705	35.811
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.299.150</b>	<b>2.300.348</b>
<b>2016</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.438	67.438
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	116.634	116.634
Udlån	1.338.220	1.347.749
Obligationer til dagsværdi	788.715	788.715
Obligationer til amortiseret kostpris	9.606	9.743
Aktier mv.	89.061	89.061
Afledte finansielle instrumenter	8.398	8.398
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.418.072</b>	<b>2.427.738</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54.253	54.262
Indlån	2.041.695	2.042.264
Afledte finansielle instrumenter	8.294	8.294
Efterstillede kapitalindskud	34.624	35.639
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.138.866</b>	<b>2.140.459</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Oplysninger om dagsværdi**

Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelses kategorier 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.

Banken har ingen i denne kategori.

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

### Sektoraktier mv.:

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

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

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

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

	Niveau 1 1.000 kr.	Niveau 2 1.000 kr.	Niveau 3 1.000 kr.
<b>2017</b>			
<b>Finansielle aktiver</b>			
Obligationer	462.580	0	0
Aktier mv.	5.550	68.183	10.874
Afledte finansielle instrumenter	0	19.584	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>468.130</b>	<b>87.767</b>	<b>10.874</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Afledte finansielle instrumenter	0	19.577	0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>19.577</b>	<b>0</b>
<b>2016</b>			
<b>Finansielle aktiver</b>			
Obligationer	787.068	1.647	0
Aktier mv.	340	78.557	10.164
Afledte finansielle instrumenter	0	8.398	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>787.408</b>	<b>88.602</b>	<b>10.164</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Afledte finansielle instrumenter	0	8.294	0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>8.294</b>	<b>0</b>

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

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

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

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

### Måling af fremmed valuta

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

### Modregning

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

### Resultatopgørelsen

#### Renter og provisioner mv.

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

Som en del af indregningen efter den effektive rentes metode på udlån hører tilbageløbet af underkurskontoen på udlån fra overtagen virksomhed.

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

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

#### Udbytte af aktier mv.

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

#### Gebyrer og provisionsindtægter

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

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

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

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

### **Kursreguleringer**

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

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

### **Andre driftsindtægter**

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

### **Udgifter til personale og administration**

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

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af bankens personale. Indbetaling til pensionsordningerne sker løbende. Bankens 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 aktuariemæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og dødelighed. Reguleringen sker fra og med 2016 over anden totalindkomst.

Banken anvender ikke incitamentsprogrammer.

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

### **Andre driftsudgifter**

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

### **Skat**

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

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

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

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

Bankens fondsbeholdning beskattes efter lagerprincippet.

## Balancen

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

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

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

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

### **Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

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

### **Obligationer til amortiseret kostpris**

Hold-til-udløb investeringer omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked, og som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold-til-udløb investeringer måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **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 overtagelsen af virksomheden.

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 4,50 – 5,5 % henset til det nuværende renteniveau.

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

Regulering til markedsværdi indregnes i resultatopgørelsen under "Kursregulering".

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

#### Domicilejendomme

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

Domicilejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden i overensstemmelse med bilag 9 i Regnskabsbekendtgørelsen, fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdi. Forrentningskravet er fastsat fra 6,0 – 7,5 %.

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

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

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

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

### **Andre aktiver**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, der omfatter indskud fra andre kreditinstitutter samt bankens gæld til centralbanker, måles ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende indregning sker til amortiseret kostpris.

### **Indlån og anden gæld**

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

### **Andre passiver**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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



## Hensatte forpligtelser

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

Det skal bemærkes at:

- Hensatte pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen er baseret på en aktuarberegning.
- Forpligtelser til jubilæumsgratiale til personalet er tilbagediskonteret til nutidsværdi.

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

## Efterstillede kapitalindskud

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

## Egenkapital

### Opskrivningsshenlæggelser

Opskrivningsshenlæggelser 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.

### Hybrid kernekapital

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

## Leasing som leasingtager

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

## Pengestrømsopgørelse

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

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

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

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

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

## NOTER

---

### Note 37:

#### Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

##### Officielle nøgletal

Kapitalprocent	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikoeksponering}}$
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	$\frac{\text{Årets nedskrivninger (udlån og garantier)} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

### Note 37 (fortsat):

#### Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

##### Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber

Årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gns. antal aktier}}$
Indre værdi pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100 \text{ (før indehavere af hybrid kernekapital)}}{\text{Aktiekapital (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Udbytte pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Foreslået udbytte} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
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	$\frac{\text{Netto rente- og gebyrindtægter} + \text{andre driftsindtægter}}{\text{Samlede driftsudgifter } ^1)}$
LCR	$\frac{\text{Beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet (HQLA)} \times 100}{\text{Netto cash outflow over de næste 30 kalenderdage}}$

<sup>1)</sup> Udgifter til personale og administration, afskrivninger og andre driftsudgifter.

<b>Stege</b> Storegade 29 4780 Stege Tlf. 55 86 15 00	<b>Åbningstider</b> Mandag-fredag Torsdag	Kl. 10.00 - 16.00 Kl. 10.00 - 17.00
<b>Præstø</b> Svend Gønges Torv 2 4720 Præstø Tlf. 55 94 17 00	Mandag - fredag Torsdag	Kl. 10.00 - 16.00 Kl. 10.00 - 17.00
<b>Næstved</b> Vinhusgade 2 4700 Næstved Tlf. 55 75 30 00	Mandag - fredag Torsdag	Kl. 10.00 - 16.00 Kl. 10.00 - 17.00
<b>Vordingborg</b> Algade 86 4760 Vordingborg Tlf. 55 31 24 00	Mandag - fredag Torsdag	Kl. 10.00 - 16.00 Kl. 10.00 - 17.00
<b>Kongsted</b> Dyssevej 3, Kongsted 4683 Rønnede Tlf. 54 88 61 00	Mandag - fredag	Åben for rådgivning efter aftale
<b>Fanefjord</b> Hjørnet 2 4792 Askeby Tlf. 55 81 71 16	Mandag - fredag	Åben for rådgivning efter aftale
<b>Møn Direkte</b> Storegade 29 4780 Stege Tlf. 55 86 15 00	Mandag-fredag Torsdag	Kl. 10.00 - 16.00 Kl. 10.00 - 17.00