

# Årsrapport 2019

CVR-nr. 65746018



*Rønnede afd. åbnede 9. maj 2019*



**Fondsbørsmeddelelse nr. 01/2020**

# MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

# OPLYSNINGER OM BANKEN

---

## **MØNS BANK A/S**

Storegade 29 · DK-4780 Stege

CVR-nr. 65 74 60 18

LEI 213800BGF1TQB5M6PH65

Hjemstedskommune: Vordingborg Kommune

Tlf. 55 86 15 00

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

Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)

### **Bestyrelse**

Tidligere proprietær Jens Ravn (formand)	alder: 67 år
Civiløkonom Peter Ole Sørensen (næstformand)	alder: 45 år
Direktør Christian Brix-Hansen	alder: 54 år
Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen	alder: 46 år
Tidligere boghandler Elly Nielsen	alder: 67 år
Chef for IT og forretningsudvikling Lise Hansen (medarbejderrepræsentant)	alder: 61 år
Kreditkonsulent Jan Ivan Rasmussen (medarbejderrepræsentant)	alder: 59 år

### **Direktion**

Bankdirektør Flemming Jul Jensen

### **Repræsentantskab**

Tidligere boghandler Elly Nielsen, 4780 Stege (formand)  
Tømrermester Anders Willemoes Madsen, 4720 Præstø (næstformand)  
Malmester Willi Becke, 4760 Vordingborg  
Registreret revisor Bente Bille, 4780 Stege  
Direktør Christian Brix-Hansen, 4780 Stege  
Regnskabschef Vicki Endsgaard, 4771 Kalvehave  
Garmester Mads Frederiksen, 4780 Stege  
Iværksætter Loise Emilie Greve, 4700 Næstved  
Ejendomsdriftleder og direktør Henrik Grønhøj, 3520 Farum  
Fuldmægtig Hanne Bodil Hansen, 4780 Stege  
Direktør og medejer Peter Hansen, 4780 Stege  
Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen, 4720 Præstø  
Lærer Anne Hvid Harvig, 4792 Askeby  
Controller Lisbet Hebo, 4720 Præstø  
Virksomhedsejer Kathrine Hendriksen, 4673 Rødvig Stevns  
Assurandør Mia Lykke Henriksen, 4780 Stege  
Konsulent Erik Rishøj Jensen, 4600 Køge  
Specialkonsulent Jan Kanne, 4700 Næstved  
Landmand Jens Ole Karmsteen, 4850 Stubbekøbing  
Tidligere gårdejer Hans Henrik Knudsen, 4780 Stege  
Murermester Stig Krogsbæk, 4720 Præstø  
Fisker Bjarne Moestrup Larsen, 4791 Borre  
Virksomhedsejer Lone Wiegell Larsen, 4720 Præstø  
Familieplejer Bjarne Markussen, 4792 Askeby  
Direktør Nils Natorp, 4780 Stege  
Advokat Lonnie Kromann Nielsen, 4760 Vordingborg  
Selvstændig Tonny Quaade Nielsen, 4683 Rønnede  
Hotelejer Christian Petersen, 4780 Stege  
Selvstændig Emilie Storm Petersen, 4793 Bogø By  
Tidligere proprietær Jens Ravn, 4780 Stege  
Direktør Thomas Stecher, 4792 Askeby  
Civiløkonom Peter Ole Sørensen, 4720 Præstø  
Anlægsgartner Anette Vistisen, 4700 Næstved  
Restauratør Linda Wilms, 4720 Præstø  
Agrarøkonom Jan Yttesen, 4850 Stubbekøbing

### **Revision**

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S

## OPLYSNINGER OM BANKEN

---

### Revisionsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

Det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision:

Christian Brix-Hansen

### Aflønnings-/nomineringsudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

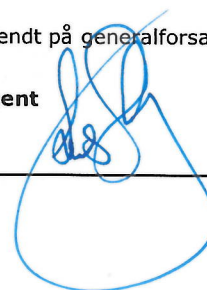
### Risikoudvalg

Den samlede bestyrelse

Formand: Jens Ravn

Godkendt på generalforsamling i Møns Bank A/S den 25. marts 2020

Dirigent



## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	Side
Oplysninger om banken	2
Oplysninger om banken / Indholdsfortegnelse	3
Årsregnskabet i overskrifter	4
Udvalgte hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Ledelsespåtegning	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	25
Resultat- og totalindkomstopgørelse	29
Balance pr. 31. december	30
Egenkapitalopgørelse	31
Pengestrømsopgørelse	32
Noteoversigt	33
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	34

## ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

---

- **Overskud før og efter skat udgør henholdsvis 38,9 mio. kr. og 34,1 mio. kr.**
- **Egenkapitalen før skat forrentes med 8,6 % p.a., og der er forslag om 10 % i udbytte**
- **Stigende basisdrift, som udgør 36,8 mio. kr. mod sidste år 35,3 mio. kr.**
- **Positiv kursregulering på 12,2 mio. kr.**
- **Nedskrivningerne på 10,1 mio. kr.**
- **Kapitalprocent på 20,7 %**
- **Kapitalbehovet inklusiv buffer- og NEP-krav udgør 15,1 %, hvilket medfører en overdækning på 5,6 %-point.**
- **Stigning i den samlede forretningsvolumen (indlån/udlån/garantier) med 290 mio. kr. svarende til 6,1 %**
- **Udlånsstigningen udgør 77 mio. kr. svarende til 5,2 %**
- **Solid likviditetsoverdækning med en LCR-brøk på 405,3 %**
- **Alle bankens positioner er indenfor rammerne i *Tilsynsdiamanten***

# UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

## Udvalgte hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	153,2	145,9	144,4	139,1	128,8
Andre driftsindtægter	0,2	0,4	0,4	0,3	0,9
Udgifter til personale og administration	112,6	108,4	102,4	96,6	87,2
Øvrige driftsudgifter	4,0	2,6	2,5	8,2	5,0
<b>Basisdrift</b>	<b>36,8</b>	<b>35,3</b>	<b>39,9</b>	<b>34,6</b>	<b>37,6</b>
Nedskrivninger/hensættelser	10,1	2,2	4,1	10,5	9,3
<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>26,7</b>	<b>33,1</b>	<b>35,9</b>	<b>24,2</b>	<b>28,3</b>
Kursreguleringer	12,2	5,0	1,8	7,0	-2,1
<b>Resultat før skat</b>	<b>38,9</b>	<b>38,1</b>	<b>37,7</b>	<b>31,2</b>	<b>26,2</b>
Skat	4,8	7,4	8,3	8,6	5,2
<b>Årets resultat</b>	<b>34,1</b>	<b>30,7</b>	<b>29,4</b>	<b>22,5</b>	<b>21,0</b>
<b>Balance (mio. kr.):</b>					
Udlån	1.563,1	1.486,1	1.425,5	1.338,2	1.192,3
Indlån	2.616,0	2.488,9	2.187,9	2.041,7	1.785,5
Efterstillet kapital	34,9	34,8	34,7	34,6	0,0
Egenkapital	468,7	438,5	352,2	326,6	311,0
heraf hybrid kernekapital	40,0	34,5	34,5	34,5	34,5
Aktiver i alt	3.271,3	3.081,1	2.692,6	2.509,0	2.204,6
Garantier	882,4	796,4	773,7	750,7	646,0
<b>Nøgletal:</b>					
Kapitalprocent	20,7%	20,0%	17,5%	16,1%	14,7%
Kernekapitalprocent	19,1%	18,2%	15,9%	14,8%	14,7%
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	405,3%	367,4%	383,4%	269,6%	162,0%
Egenkapitalforrentning før skat	8,6%	9,8%	11,1%	9,8%	8,7%
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,32 kr.	1,32 kr.	1,38 kr.	1,33 kr.	1,41 kr.
Udbytte pr. aktie á 20 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
Årets resultat pr. aktie á 20 kr.	17,0 kr.	16,6 kr.	24,5 kr.	18,8 kr.	17,5 kr.
Indre værdi pr. aktie á 20 kr. 1)	216 kr.	203 kr.	267 kr.	248 kr.	234 kr.

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

## Hovedaktivitet

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

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

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

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

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

1. Det nære markedsområde – filialdækning.
2. Det strategiske markedsområde – området dækker geografien omkring bankens filial-etablering i Rønnede og i den resterende del af Faxe- og Stevns Kommune.
3. Det sekundære markedsområde – fjernkunde-konceptet Møn Direkte u/konsulentdækning.
4. Det tertiære markedsområde – fjernkunde-konceptet Møn Direkte u/konsulentdækning.

Banken har i alt 20.760 kunder, som fordeler sig med 63 % i det nære markedsområde, 10 % i det strategiske område, 22 % i det sekundære markedsområde og 5 % i det tertiære markedsområde.

Banken har i 2019 arbejdet med videreudvikling og implementering af den i 2017 fastlagte strategi for perioden 2018 – 2020.

En vigtig del af strategien var at inddrage Haslev, Faxe og Stevns-området i bankens markedsområde med etableringen af en ny filial i Rønnede. Filialen blev officielt åbnet den 9. maj 2019 i *Det gamle Rådhus* i Rønnede, efter at man siden januar midlertidigt havde ekspederet kunder fra bankens filial i Kongsted. Aktiviteten i den nye filial har været høj, og banken har kunnet byde velkommen til mange nye kunder.

Ud over filialåbningen har strategiarbejdet rettet sig mod organisatoriske tilpasninger og uddannelse samt på produktsiden igangsætning af et nyt koncept for bankens erhvervskunder samt udvikling af bankens tilbud indenfor formuerådgivning.

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

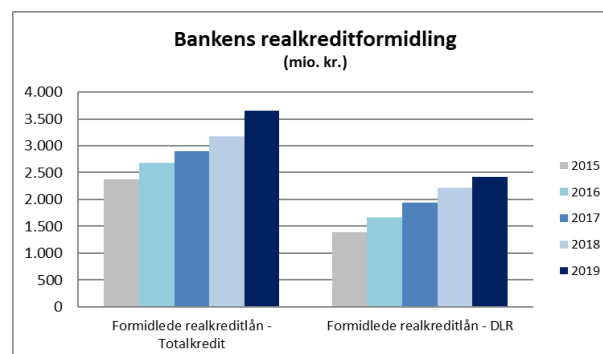
Ultimo 2019 har banken som tidligere nævnt 20.760 kunder, hvilket er en stigning i forhold til 2018 på godt 400 kunder.

Bankens samlede forretningsomfang, bestående af indlån, udlån og garantier, ultimo 2019 udgør 5.061 mio. kr. mod ultimo 2018 på 4.771 mio. kr., hvilket er en stigning på 290 mio. kr. svarende til 6,1 %.

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

Bankens samlede realkreditformidling via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit udgør ultimo 2019 samlet 6.064 mio. kr. mod 5.389 mio. kr. ultimo 2018, en stigning på 675 mio. kr. svarende til 12,5 %.

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

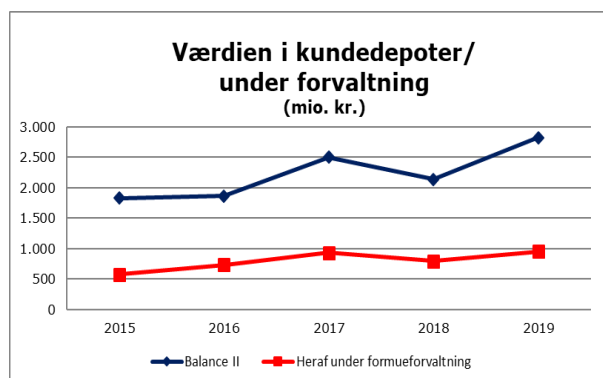


Det ses af ovennævnte graf, at bankens realkreditformidling har været stigende både til privatkunder (Totalkredit) og til erhvervskunder (DLR). Banken har i 2019 haft et ekstraordinært højt aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling til både det private segment og til erhvervssegmentet. Aktivitetsniveauet kan i stor udstrækning relateres til omlægning af kundernes realkreditlån grundet renteniveauet, men kan også henføres til et aktivt ejendomsmarked samt en tilgang af nye både privat- og erhvervskunder.

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 2.822 mio. kr., hvilket er en stigning på 32,1 % svarende til 686 mio. kr. siden ultimo sidste år. Stigningen skyldes både generelle kursstigninger samt en stigning i de nominelle beholdninger.

I nedennævnte vises udviklingen de seneste 5 år i værdien af kundernes fondsaktiver, samt hvor stor en andel af denne værdi, der er under formueforvaltning i banken:

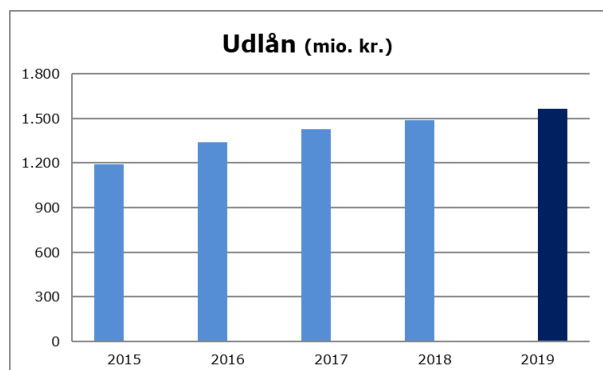


### Udlån:

Bankens udlån udgør i alt 1.563 mio. kr. hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2018 på 77 mio. kr. svarende til 5,2 %.

Den væsentligste stigning kan henføres til variabelt forrentede udlån til både privat- og erhvervs kunder, herunder også byggefinansiering. Udviklingen på andre udlåns kategorier er begrænset henset til, at kunderne helt naturligt anbefales at vælge det langt billigere realkreditlån i de situationer, hvor dette er muligt.

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

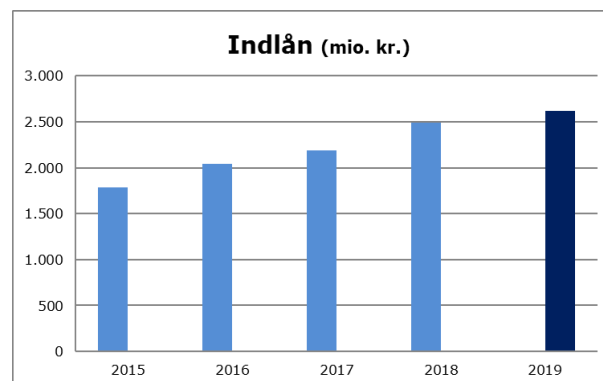


### Indlån:

Bankens indlån udgør i alt 2.616 mio. kr. og er således steget med 127 mio. kr. siden ultimo 2018 svarende til 5,1 %.

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

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



### Fondsbeholdning:

Beholdningen af obligationer udgør samlet 423 mio. kr. ultimo 2019 mod en beholdning sidste år på 959 mio. kr., hvilket er et væsentligt fald på 536 mio. kr. svarende til 55,9 %.

Faldet kan langt overvejende henføres til en politisk beslutning om at reducere bankens risikoeksponering som følge af den meget store overskudslikviditet, der var placeret i obligationer. Likviditeten er i stedet placeret i indskudsbeviser i Nationalbanken.

Bankens beholdning af indskudsbeviser er således steget med 621 mio. kr. fra 318 mio. kr. ultimo 2018 til 939 mio. kr. ultimo 2019.

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

Bankens beholdning af aktier udgør samlet 99 mio. kr. ultimo 2019 mod sidste år 107 mio. kr. Aktiebeholdningen er i al væsentlighed identisk med bankens anlægsbeholdning (sektoraktier), i det bankens handelsbeholdning af aktier alene udgør 4,7 mio. kr. Faldet i aktiebeholdningen kan overvejende henføres til nettoeffekten af et køb og et salg af DLR aktier. Ud over foranævnte ændring, er der mindre beholdningsændringer, herunder salget af 75 % af bankens beholdning af aktier i Sparinvest Holdings SE samt effekten af årets øvrige kursgevinst på aktier.

### Garantier:

Bankens garantier udgør ultimo 2019 i alt 882 mio. kr., og garantierne er således steget med 86 mio. kr. svarende til 10,8 %.

Den væsentligste årsag til stigningen kan relateres til garantier i forbindelse med formidling af realkreditlån, hvor der er væsentlige stigninger i de midlertidige garantier i forbindelse med hjemtagelse af realkreditlån. Herudover kan stigningen henføres til en stigning i tabsgarantier på formidlede realkreditlån, hvilket er en konsekvens af stigningen i aktiviteten indenfor realkreditformidling og de nugældende garantikoncepter på området, hvorefter banken minimum skal stilles en 6 % tabsgaranti i forbindelse med alle formidlede lån.

## Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

Banken har i 2019 realiseret et resultat før skat på 38,9 mio. kr. mod sidste år et resultat på 38,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,8 mio. kr. svarende til 2,1 %. Resultatet efter skat udgør 34,1 mio. kr. mod sidste år 30,7 mio. kr.

Resultat før skat ligger indenfor rammerne af de senest offentliggjorte forventninger på 34 – 40 mio. kr., som blev offentliggjort via fondsboersmeddelelse 13-2019 af 25. oktober 2019.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 8,6 % p.a. mod sidste år 9,8 %. Efter skat udgør forrentningen henholdsvis 7,5 % for 2019 og 7,9 % for 2018.

Af ovennævnte resultat udgør resultatet af basisdriften 36,8 mio. kr. mod sidste år 35,3 mio. kr. I forhold til de offentliggjorte forventninger ligger det realiserede resultat af basisdriften indenfor rammerne af det pr. 25. oktober 2019 opjusterede resultat af basisdriften på 35 – 40 mio. kr.

Banken har i indeværende år været begunstiget af et meget højt aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling, hvilket har bidraget væsentligt til det gode resultat. Samtidig har banken investeret i nyt markedsområde via filialetableringen i Rønnede samt afskrevet goodwill, som blev aktiveret ved bankens overtagelse af Fanefjord Sparekasse i 2012. Med afsæt i forannævnte og det aktuelle renteniveau, og de deraf afledte svære rammebetingelser for bankdrift, vurderer bestyrelsen, at resultatet er tilfredsstillende.

## Kommentarer til de enkelte poster

### **Indtægter**

De samlede netto renteindtægter for 2019 udgør 83,1 mio. kr. mod 85,2 mio. kr. i 2018, hvilket er et fald på 2,1 mio. kr. svarende til 2,6 %.

Faldet kan i al væsentlighed henføres til forrentningen af bankens overskudslikviditet, hvor indtjeningen på nettorenterne i forhold til 2018 er påvirket negativt med 1,8 mio. kr., og herudover har der været et mindre fald i renteindtægterne på bankens udlån.

Udbytte af kapitalandele udgør 2,7 mio. kr. og er steget med 1,4 mio. kr. i forhold til sidste år, hvor udbyttet udgjorde 1,3 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne udgør 67,4 mio. kr. mod sidste år 59,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 8,0 mio. kr. svarende til 13,5 %. Stigningen kan væsentligst henføres til det høje aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling, hvorfor de aktivitetsbestemte gebyrer og provisionsindtægter er steget væsentligt. Hertil kommer, at banken igennem en længere årrække har haft en væsentlig stigning i porteføljen af formidlede realkreditlån til både privat- og erhvervskunder, hvilket

bidrager til bankens løbende indtjening via løbende provisioner for garantistillelser.

I nettogebyrindtægterne er modregnet tab på formidlede realkreditlån, som i 2019 udgør 3,0 mio. kr. mod sidste år 2,6 mio. kr.

Andre driftsindtægter udgør i 2019 0,2 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. i 2018.

De samlede indtægter udgør herefter 153,4 mio. kr. for 2019, hvilket er en stigning på 7,0 mio. kr. i forhold til sidste år, hvilket svarer til 4,8 %.

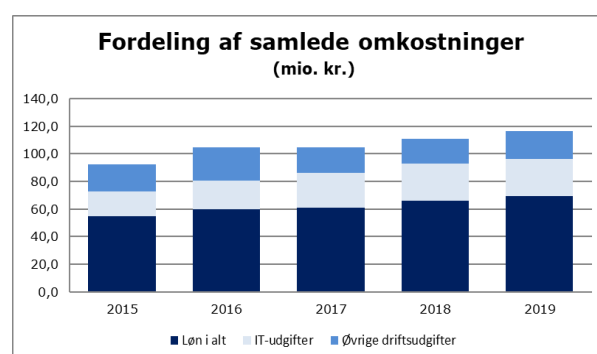
### **Omkostninger**

De samlede omkostninger for 2019 udgør 116,6 mio. kr. mod sidste år 111,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,6 mio. kr. svarende til 5,0 %.

Årsagen til stigningen kan væsentligst henføres til følgende forhold:

- Overenskomstmæssige stigninger på 2% pr. 1. juli 2019.
- Nettoeffekten af til- og afgang af medarbejdere. Det gennemsnitlige antal medarbejdere er dog alene steget med én 1 medarbejder, men henset til bankens udvikling igennem de senere år, har der været behov for at ansætte personale med specialviden, hvilket har betydet en stigning i lønomkostninger.
- Ændret opgørelsesmetode for feriepengeforpligtelse, idet der i forpligtelsen fremadrettet indregnes bankens forpligtelse til at yde pension i ferieperioden. Virkningen af den ændrede opgørelsesmetode udgør 0,6 mio. kr.
- Omkostninger (eksklusiv lønomkostninger) i forbindelse med opstart af bankens nye filial i Rønnede på 1,0 mio. kr.
- Afskrivning af goodwill på 0,8 mio. kr., som blev aktiveret i forbindelse med bankens overtagelse af Fanefjord Sparekasse tilbage i 2012.

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



For en specifikation af posten administrationsudgifter henvises til note 11.



## Basisdrift

Den samlede basisdrift udgør som ovenfor nævnt 36,8 mio. kr. mod sidste år 35,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,5 mio. kr. svarende til 4,2 %.

Som tidligere nævnt ligger resultatet indenfor de senest offentliggjorte forventninger på mellem 35 – 40 mio. kr.

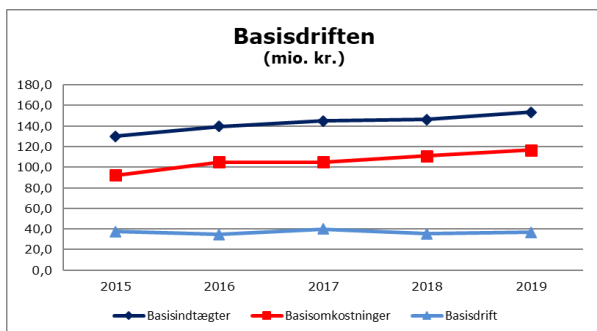
Stigningen i basisdriften er en konsekvens af, at stigningen i de samlede basisindtægter er højere end stigningen i basisomkostningerne. Bankens basisindtjening har således godt og vel kunnet indeholde omkostningsstigningen, herunder de ekstraordinære forhold som etablering af Rønnede, ændret opgørelse af feriepenge forpligtigelse og afskrivning af goodwill.

Tages udgangspunkt i basisdriften før indregning af ovennævnte "ekstraordinære" omkostninger i størrelsesordenen 2,4 mio. kr. havde bankens basisdrift ligget i underkanten af 40 mio. kr. og således været væsentligt over bankens oprindelige forventninger på mellem 28 – 35 mio. kr., som blev udmeldt i årsrapporten for 2018. Med afsæt heri er bestyrelsen tilfreds med det opnåede resultat af basisdriften i 2019.

Generelt er banken dog presset på basisdriften grundet det lave renteniveau, der i væsentlig grad presser bankens rentemarginal, hvorfor der forsat er fokus på at indrette bankens prissætning således, at kunder betaler for den ydelse, som de køber i banken, hvilket efter bankens mening er et godt og rigtigt princip. Hertil kommer, at det vedvarende ekstremt lave renteniveau presser banken til, i lighed med andre pengeinstitutter, at indføre negative renter på indlån, idet banken har en væsentlig renteudgift ved placeringen af bankens overskudslikviditet. I første omgang er negative indlånsrenter indført for alle erhvervs-kunder pr. 1. januar 2020. Herudover har banken besluttet at indføre negative indlånsrenter af indeståender på pensionskonti for den del, der overstiger 25.000 jf. senere i ledelsesberetningen.

På den positive side er, at banken forsat oplever en tilfredsstillende tilgang af nye både privat- og erhvervs-kunder, herunder fra bankens nye filial i Rønnede, der således har bidraget til et højt aktivitetsniveau i banken, og som giver banken et styrket fundament for den fremtidige indtjening.

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



Basisindtjening pr. omkostningskrone angiver forholdet mellem indtjeningen og omkostningssiden.



Det ses af ovennævnte grafer, at bankens topline er under pres, således er basisindtægterne i ovennævnte periode alene steget med 23,6 mio. kr. Udfordringerne med at skabe indtjening på den basale bankdrift, som nævnt ovenfor, er ikke kun en udfordring i Møns Bank, men en del af de aktuelle rammebetingelser for den finansielle sektor.

Når omkostningerne i samme periode er steget med 24,3 mio. kr. betyder det selvsagt et fald i nøgletallet basisindtjening pr. omkostningskrone, der går fra 1,41 kr. i 2015 til 1,32 kr. i 2019. Det skal bemærkes, at af omkostningsstigningen på 24,3 mio. kr. udgør stigningen til IT-udgifter 8,5 mio. kr., og den største del af den øvrige stigning er en konsekvens af en strategisk valgt udbygning af bankens markedsplatform i Næstved, Vordingborg og Rønnede. En omkostningsstigning, der skal ligestilles med en investering i en udvikling af bankens fremtidige forretningsgrundlag.

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

## Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør 12,2 mio. kr. mod 5,0 mio. kr. sidste år. Kursreguleringen fordeler sig således:

- en kursgevinst på obligationerne på 0,7 mio. kr.
- en kursgevinst på aktierne på 11,0 mio. kr. hvoraf de 10,6 mio. kr. kan henføres til bankens anlægsbeholdning af aktier og 0,4 mio. kr. kan henføres til bankens handelsbeholdning.
- en kursgevinst på valuta på 1,2 mio. kr.
- et kurstab på afledte finansielle instrumenter på 0,7 mio. kr.

For kursreguleringen på aktier skal bemærkes, at i kursgevinsten på anlægsbeholdningen af aktier på 10,6 mio. kr. er indeholdt en kursgevinst på Sparinvest Holdings SE på 2,7 mio. kr., som relaterer sig til salget af 75 % af aktiekapitalen til Nykredit koncernen jf. tidligere offentliggjorte fondsboersmeddelelser (5-2019 af 1. marts 2019 og 11-2019 af 28. juni 2019).

Kurstabet på finansielle instrumenter på 0,7 mio. kr. er sammensat af en kursgevinst på 0,1 mio. kr. på øvrige finansielle instrumenter og et kurstab på 0,8, som knytter sig til salget af en position aktier i DLR tilbage i 2017. Salget af DLR aktierne skete med samtidig indgåelse af aftale med køber, hvor banken kunne tilbagekøbe aktierne indenfor en periode på 5 år (en call-option) til en kurs beregnet med afsæt i aktiernes indre værdi på tidspunktet for generhvervelsen. Banken bogførte på tidspunktet for salget en præmie på call-optionen frem til det tidspunkt, hvor banken forventede at tage stilling til en hel- eller delvis generhvervelse af den solgte aktieposition, hvilket blev sat til en 3 årig periode. Da der ikke er taget stilling til et eventuelt tilbagekøb afsættes den resterende optionspræmie.

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

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i 2019 udgiftsført nedskrivninger på udlån og tilgodehavender for 10,1 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2018. Som det fremgik af periodemeddelelsen for 3. kvartal og af bankens halvårsrapport, havde banken ordinært tilsynsbesøg i maj måned 2019 og fik i oktober måned den endelige tilsynsrapport, hvoraf det også fremgik, at banken var påbudt nedskrivninger for 8,5 mio. kr. Disse nedskrivninger havde banken indregnet ved halvåret 2019. Herudover blev banken påbudt at gennemgå gruppen af kunder med SVAG-markering for at undersøge, om der i denne gruppe var eksponeringer med behov for yderligere nedskrivninger. Begge forhold er indeholdt i de samlede nedskrivninger på 10,1 mio. kr.

Generelt oplever banken fortsat ikke et øget behov for nedskrivninger, hverken på private eksponeringer eller på erhvervseksponeringer. Den begyndende stagnation på eksportmarkederne har således ikke påvirket økonomien hos bankens kunder. Det skal samtidig bemærkes, at beskæftigelsen i bankens nærrområde aktuelt er på et højt niveau.

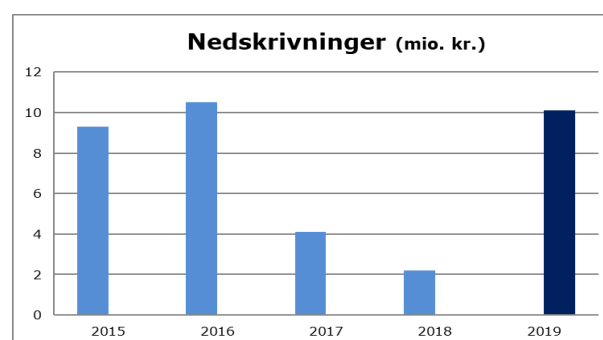
Indenfor landbruget har banken individuelt taget højde for de få eksponeringer, der er påvirket dels af afsætningspriser og dels af vejrudfordringerne i 2018 og 2019. Der er tale om større brug med specialiserede drift. Herudover vurderes bankens landbrugskunder at have en fornuftig bonitet som følge af en spredning af aktiviteterne indenfor både vegetabilsk og animalsk produktion.

Bankens nedskrivninger beregnes med afsæt i en udarbejdet model, der tager afsæt i kundernes kreditbonitet. Samtidig er modellen fremadskuende, og indeholder tillige sandsynlighederne for at økonomien hos bankens kunder forværres. Med baggrund i en modelmæssig usikkerhed omkring anvendte PD-værdier, som forventes at blive rettet i modellen i 1. halvår 2020, har banken valgt at indregne et ledelsesmæssigt skøn i størrelsen 3,0 mio. kr. i nedskrivningerne for 2019.

Banken har endvidere forholdt sig til eventuelle yderligere ledelsesmæssige skøn, der ikke har givet anledning til nedskrivninger.

Det udgiftsførte ledelsesmæssige skøn er indeholdt i de samlede nedskrivninger på 10,1 mio. kr.

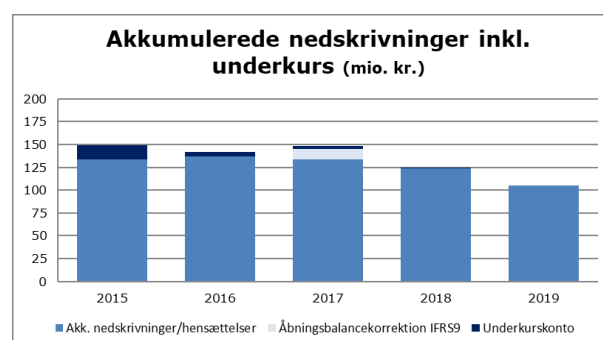
Udviklingen i bankens udgiftsførte nedskrivninger de seneste 5 år fremgår af nedennævnte graf.



De samlede individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør 88,3 mio. kr. ultimo 2019, mens stadie 1 og 2 nedskrivninger tilsammen udgør 16,9 mio. kr.

De samlede nedskrivninger udgør således i alt 105,2 mio. kr. Sidste år udgjorde de akkumulerede nedskrivninger 123,9 mio. kr. Faldet kan i væsentlig grad henføres til realiserede tab jf. nedenfor på sager, hvor bankens krav har været fastholdt, indtil der i 2019 blev fundet en endelig afklaring og løsning.

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



Banken havde frem til ultimo 2019 en underkurskonto i forbindelse med bankens overtagelse af sparekasserne i Fanefjord og Kongsted. Underkurskontoen er pr. ultimo 2019 fuldt indtægtsført.

De akkumulerede nedskrivninger fordelt på brancher fremgår af nedennævnte graf.

Nedskrivninger fordelt på brancher		
	2019	2018
Landbrug	7 %	6 %
Industri	2 %	0 %
Energiforsyning	1 %	1 %
Bygge- og anlæg	7 %	6 %
Handel	4 %	4 %
Transport, hotel og restaurant	9 %	9 %
Finansiering og forsikring	5 %	7 %
Fast ejendom	3 %	9 %
Øvrige erhverv	5 %	4 %
Privat	57 %	54 %
I alt fordelt nedskrivninger	100 %	100 %

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

Bankens samlede afskrivninger i 2019 udgør 32,4 mio. kr., heraf var de 29,5 mio. kr. nedskrevet i tidligere regnskabsår.

Se endvidere note 13 for yderligere specifikation.

## Resultat før skat

Efter ovennævnte kan resultatet før skat opgøres til 38,9 mio. kr. mod sidste år 38,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,8 mio. kr. svarende til 2,1 %. Sammenligning og kommentarer til de enkelte regnskabsposter fremgår under hver enkelt regnskabspost indeholdt i resultat før skat.

Resultatet ligger som tidligere nævnt indenfor de senest offentliggjorte forventninger på 34 – 40 mio. kr.

Resultatet før skat er en kombination af basisdriften, kursreguleringerne og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Bankens valgte risikoprofil på fondsområdet kombineret med et forholdsvist stabilt afkast på bankens anlægsbeholdning af aktier, samt den ekstraordinære kursgevinst i forbindelse med salget af Sparinvest Holdings SE, er således en medvirkende årsag til, at kursreguleringerne samlet set har kunnet absorbere stigningen på nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

## Kapitaldækningsregler

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

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

## Kapitalgrundlag og kapitalbehov

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

Samlet er bankens kapitalprocent steget 0,7 %-point siden ultimo 2018 og udgør således 20,7 % ultimo 2019. Stigningen er en nettoeffekt af, at kapitalgrundlaget er steget med 46,2 mio. kr. og at de risikovægtede aktiver samtidig er steget med 144,7 mio. kr.

Baggrunden for stigningen i kapitalgrundlaget på 46,2 mio. kr. siden ultimo 2018 er i det væsentligste følgende:

- Konsolidering af årets overskud jf. overskudsfordelingen på 25,6 mio. kr.
- Nettoeffekten på 5 mio. kr. af omlægning af bankens tidligere hybride kernekapital til ny hybrid kernekapital.
- Fald på 14,8 mio. kr. i fradraget for finansielle aktier, der samlet udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

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

Risikoeksponeringen ultimo 2019 udgør 2.148 mio. kr. mod sidste år 2.004 mio. kr.

Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 20,7 hvilket er en stigning på 0,7 %-point i forhold til sidste år, hvor kapitalprocenten udgjorde 20,0.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 4,0 %-point over det til enhver tid gældende kapitalbehov tillagt NEP-krav samt kapitalbevarings- og kontracykliskbuffer. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 11,0 % pr. ultimo 2019, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til det kommende år.

Den egentlige kernekapital ultimo 2019 udgør 371,6 mio. kr. svarende til en egentlig kernekapitalprocent på 17,3 hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2018 på 40,6 mio. kr. svarende til en stigning på 0,8 %-point. Ændringen er påvirket af de samme forhold som nævnt ovenfor under kapitalgrundlaget, dog med undtagelse af nettovirkningen af omlægningen af hybrid kernekapital.

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

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

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

Banken har pr. ultimo 2019 hybrid kernekapital på 40 mio. kr. samt supplerende kapital for 35 mio. kr., der henvises til noterne 28 og 29 for betingelserne for de 2 lån.

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

Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget beredskabsplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af 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 pt. 72,2 mio. kr., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på ca. 2,6 %-point ved afhændelse af aktieposten.

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

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Banken har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 122,3 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav og den faktiske kapital (kapitalprocent). Banken har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne metode.

Indfasningen af kapitalbevaringsbufferen startede i 2016 og er fra 2019 fuldt indfaset med et tillæg på 2,5 %-point, hvilket er en stigning på 0,625 %-point i forhold til ultimo 2018 svarende til 13,4 mio. kr. Den kontracykliske buffer er ultimo 2019 fastsat til 1,0 %-point, men vil i 2020, af 2 omgange, stige med yderligere 1 %-point, herudover forventes en yderligere stigning på 0,5 %-point i 2021, hvorefter den har nået den maksimale størrelse på 2,5 %-point. Begge buffere er ikke en del af kapitalbehovet, men idet de skal opfyldes separat, lægger de sig således oven på kapitalbehovet.

Bankens kapitalbehov er herefter opgjort således:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov %
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	171.871	8,0 %
Tillæg kreditrisici	46.588	2,2 %
Tillæg markedsrisici	7.089	0,3 %
Tillæg operationelle risici	10.742	0,5 %
Tillæg øvrige risici	250	0,0 %
<b>I alt</b>	<b>236.540</b>	<b>11,0 %</b>

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	446.447	20,7 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	236.540	11,0 %
<b>Overdækning før buffer- og NEP-krav</b>	<b>209.907</b>	<b>9,7 %</b>
Kapitalbevaringsbuffer - 2,5 %-point	53.710	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer - 1,0 %-point	21.484	1,0 %
NEP-tillæg (dækket af kapitalgrundlaget) - 0,58 % i h.t. overgangsregler	12.461	0,6 %
<b>Overdækning efter en opfyldelse af buffer- og NEP-krav</b>	<b>122.252</b>	<b>5,6 %</b>
NEP-tillæg dækket af TIER-3 kapital	0	

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

Væsentlige uforudsete yderligere krav i vejledning om 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 2019.

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 2019.

## Nedskrivningsegne passiver (NEP)

NEP-kravet gældende for 2019, som blev fastsat med udgangspunkt i indberettede tal pr. 31. december 2017 udgør 13,6 % af Møns Banks samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til et tillæg på 5,4 %. NEP-kravet gældende for 2020 udgør 12,9 % svarende til 4,9 % og er med baggrund i indberettede tal pr. 31. december 2018.

NEP implementeres som beredskab for genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gælds-konverteres til aktiekapital / bail-in. Banken skal indfase NEP-tillægget over en 5-årig periode fra 1. januar 2019 frem til 2023. Dette betyder, at banken over de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

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

## Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte *Tilsynsdiamant*. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risiko-områder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2019 ligger banken indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Finanstilsynets-grænseværdi	Møns Bank 2019
Summen af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kerne-kapital	130,1 %
Udlånsvækst	< 20 %	5,2 %
Ejendoms-eksponeringer	< 25 % af udlån og garantier	13,3 %
Stabil Funding (Funding-ratio)	Udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,5
Likviditetspejle-mærke	> 100	404,8 %

## Summen af store eksponeringer

Pejlemærket for store eksponeringer er pr. ultimo 2019 opgjort til 130,1 % af den egentlige kernekapital og ligger således inden for grænseværdien.

I sammenligningen til sidste år, hvor pejlemærket var opgjort til 142,3 %, er der sket et fald, som kan henføres til stigningen på 40,6 mio. kr. i bankens egentlige kernekapital, hvilket sammenholdt med at de 20 største eksponeringer alene er steget med 12,6 mio. kr., giver faldet på 12,2 %-point.

## Udlånsvækst

Banken har i 2019 haft en udlånsvækst på 5,2 %, der er langt indenfor Tilsynsdiamantens grænseværdi på 20 %.

Bankens politik på udlånsområdet er fortsat, at stabile indlån fra bankens kunder fuldt ud skal kunne funde bankens udlån. Bankens nuværende situation, med et stort indlånsoverskud (udtrykt i nøgletallet udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån på 63,4 %) 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 privatkunder og har således ved udgangen af året en fordeling med 52 % til erhvervs-kunder og 48 % til privatkunder. Det fremgår af bankens forretningsmodel, at banken har en målsætning om en samlet erhvervs-eksponering på mellem 50 – 60 %, hvoraf der er afsat 10 %-point til eksponering mod ejerlejlighedsforeninger.

## Ejendomseksponering

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

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

Bankens eksponeringer mod ejendomsbranchen udgør 13,3 % og er således faldet med 0,8 %-point i forhold til samme tidspunkt sidste år. Banken vurderer, at boniteten i bankens ejendomseksponeringer ikke afviger væsentligt i forhold til de øvrige erhvervsgrupper jf. tabellen under afsnittet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

## Stabil funding

Stabil funding (funding-ratio) angiver forholdet mellem udlån – fundingbehovet – og selve den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket udstedte obligationer med en restløbetid under et år. Formålet med grænseværdien er at skabe en stabil og langsigtet fundingstruktur i pengeinstitutterne. Bankens nøgletal udgør 0,5, hvilket er et udtryk for, at banken har en stabil og sund fundingstruktur. Ultimo 2018 udgjorde pejlemærket ligeledes 0,5.

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

## Likviditet

Det opgjorte pejlemærke for likviditet på 404,8 % bygger på en anden opgørelsesmetode end det egentlige nøgletal for LCR, hvorfor pejlemærket ikke er helt identisk med det egentlige nøgletal for LCR jf. nedenfor og som oplyst i hoved- og nøgletal og under noterne.

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR) stiller krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til stressscenarie på 30-dages sigt. LCR skal udgøre mindst 100 %. Banken har ultimo 2019 opgjort LCR-brøken til 405,3 % mod 367,4 % ultimo 2018. Stigningen har væsentligst baggrund i omlægningen af variabelt forrentede obligationer til indskudsbeviser.

Banken har ikke gældsforpligtelser, der forfalder indenfor det kommende år, idet bankens supplerende kapital tidligst kan indfries i 2021 med Finanstilsynets forudgående tilladelse.

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

Bankens politiske mål for overdækning på LCR er, at banken skal have en overdækning på mindst 100 %-point i forhold til det til enhver tid gældende minimumskrav.

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

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

## Særlige forhold

Negative renteindtægter og positive renteudgifter har tidligere været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter, grundet deres uvæsentlige karakterer. Dette har dog ændret sig i 2019, hvorfor disse nu bliver præsenteret særskilt i regnskabet på henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter. Ændringen i præsentationen af renteindtægter og renteudgifter har ikke haft indflydelse på måling.

Med virkning fra og med 1. januar 2020 vil banken ikke længere have rentefradragsret for den udstedte hybride kapital, hvilket alt andet lige vil medføre en forøget skatteudgift i regnskabet.

Banken har valgt ikke at førtids-implementere de nye leasingregler jf. ændringsbekendtgørelse *Bek. nr. 1441 af 3. december 2018 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsbørs-mæglerselskaber*. Der henvises til note 1 herom.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Forventningerne til 2020 samt til øvrige forhold i fremtiden

Den samfundsøkonomiske udvikling forventes kun at bidrage med en begrænset vækst i økonomien i 2020, hvilket fortsat giver udfordringer for den finansielle sektor. Udfordringerne for banken vil for det kommende år fortsat være en skærpet konkurrence om de gode udlån og fortsat pres på rentemarginalen. Renteniveauet forventes stort set uændret.

Forventningerne til et uændret renteniveau betyder, at banken fortsat vil have en betydelig renteudgift ved placering af bankens store overskudslikviditet, hvilket er en generel udfordring for sektoren. Bankens erhvervs-kunder blev derfor sidst på året 2019 orienteret om, at banken fra og med starten af 2020 beregner negative renter af erhvervsindlån. Tilsvarende har banken i februar 2020 besluttet og meddele kunderne, at der fremover beregnes negative renter af indestående på pensionskonti for den del, der overstiger 25.000 kr., hvor der typisk er tale om langsigtet opsparing, som kan investeres. Banken følger sektorens generelle udvikling på området og arbejder aktuelt på en afklaring af de principper, hvorefter øvrige indlånsmidler fra bankens privatkunder vil blive pålagt negative renter.

Omkostningsniveauet forventes ikke væsentligt påvirket af igangsætning af nye initiativer i forhold til strategien, men derimod påvirkes omkostningsniveauet af den stigende regulering af den finansielle sektor.

Med afsæt i ovennævnte er der følgende resultatforventninger for 2020:

### Basisdrift

Med afsæt i ovennævnte forventer banken et resultat af basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2020 i størrelsen 25 - 35 mio. kr.

### Resultat før skat

Resultatet før skat vil være forbundet med stor usikkerhed og være meget afhængig af udviklingen i nedskrivningerne på udlån og garantier. Herudover er der en væsentlig usikkerhed forbundet med bankens indtægter via indtægter fra negative renter af indlån fra privatkunder. Ved bankens fastsættelse af resultatforventningerne før skat er niveauet for nedskrivninger indregnet og ligger i niveauet 0,25 - 0,5 % af de samlede udlån og garantier.

Resultatet før skat vil tillige være meget afhængigt af den generelle økonomiske udvikling, og samlet set forventes et resultat i niveauet 25 - 35 mio. kr. før skat.

## **Forretningsmæssige og finansielle risici**

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

### **Kreditrisiko**

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

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

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

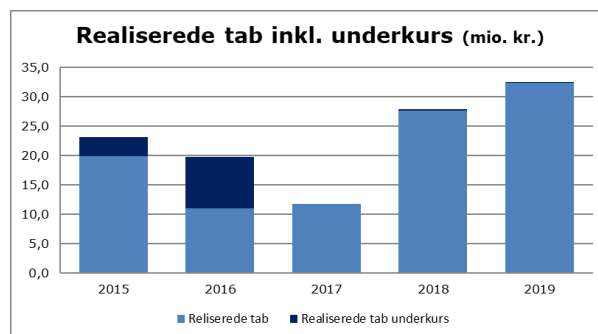
Kundetyper, typer af produkter, geografisk eksponering, eksponering indenfor udvalgte typer af sikkerheder, indtjening i forhold til valgt risikoprofil, store eksponeringer, branchemæssig spredning, koncentrationsrisici og rentefølsomhed. Hvoraf skal fremhæves:

- 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 4 geografiske områder med 45 – 75 % indenfor "Det nære markedsområde", 0 – 15 % indenfor "Det strategiske markedsområde", 25 – 35 % indenfor "Det sekundære markedsområde" og 0 – 5 % indenfor "Det tertiære markedsområde".
- Uanset kreditbonitet er der stillet krav til størrelse af enkelteksponeringer, der maksimalt må udgøre 35 mio. kr. Dog må midlertidige eksponeringer udgøre op til 45 mio. kr.
- Andelen af erhvervseksponeringer må maksimalt udgøre 60 %, og private eksponeringer skal som minimum udgøre 40 %. Herudover er der indenfor de enkelte branchegrupper fastsat øvre grænser.

Indenfor kreditpolitikken er den løbende forvaltning af kreditområdet reguleret i en række forretningsgange, hvor de mere specifikke retningslinjer i forhold til at efterleve bankens overordnede kreditpolitik er defineret og beskrevet.

Banken vil til stadighed have fokus på, at der gennem bankens kreditafdeling sker en effektiv styring og overvågning af bankens samlede krediteksponering.

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



I forhold til tabsprocenten (tab i forhold til de samlede udlån og garantier) ligger ovennævnte tab i intervallet fra 0,5 % til 1,3 % og for 2019 udgør tabsprocenten 1,3 %. Tabsprocenten er opgjort inklusiv tab af underkurs på overtagne eksponeringer. Der henvises til afsnittet *Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.* tidligere i ledelsesberetningen for en beskrivelse af de foretagne tab.

Et væsentligt risikoelement er, hvis banken har eksponeringer i en størrelse, der kan true bankens eksistens, hvis eksponeringen bliver nødlidende. Pejlemærket for store eksponeringer angiver koncentrationen på bankens 20 største eksponeringer i forhold til bankens egentlige kernekapital. Der henvises til afsnittet *Tilsynsdiamanten*, hvoraf det opgjorte pejlemærke ultimo 2019 fremgår.

For en beskrivelse af bankens kreditrisiko ultimo året henvises til afsnittet *Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.* tidligere i ledelsesberetningen, samt til noterne 1, 2, 3, 13, 16 og 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 2019 på -0,7 mio. kr., hvilket svarer til -0,2 % af bankens kernekapital mod sidste år 0,8 mio. kr. svarende til 0,2 %. Bankens renterisiko er således gået fra at være +0,2 % til at være -0,2 %, men er fortsat på et meget lavt niveau.

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

Bankens renterisiko indenfor handelsbeholdningen udgør 1,4 mio. kr. og udenfor handelsbeholdningen er den -2,1 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 2019 udgør kursværdien af aktier i alt 98,7 mio. kr., hvilket er et fald på 8,5 mio. kr. i forhold til ultimo 2018, hvor kursværdien udgjorde 107,2 mio. kr.

Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier langt størstedelen med 94,0 mio. kr. i 2019, hvilket er et fald 12,3 mio. kr. i forhold til 2018. Faldet i anlægsbeholdningen kan væsentligst henføres til netto-effekten af et køb og et salg af DLR aktier, salget af aktier i Sparinvest Holding SE samt årets kursgevinst på anlægsaktierne.

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

Den resterende aktiebeholdning på 4,7 mio. kr. ligger i bankens handelsbeholdning. Bankens handelsbeholdning er således steget med 3,7 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.

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

I forhold til markedsrisikoen på aktierne opgøres denne på baggrund af bankens handelsbeholdning af aktier og kan således opgøres til 0,5 mio. kr.

## Bestyrelsens forslag til udbytte

Banken har overordnet en målsætning om jf. senere i ledelsesberetningen, at der udbetales et udbytte svarende til 10 – 25 % af årets overskud. Bankens ledelse har valgt at følge denne målsætning efter grundige overvejelser i forhold til forventningerne til den fremtidige udvikling og konsolidering, der er vigtig i forhold til den igangværende implementering af bufferkrav samt implementeringen af NEP-kravet i kapitaldækningsreglerne. Med afsæt i den lagte strategi og kapitaldækningsplan indstiller bestyrelsen, at der udbetales 4,0 mio. kr. i udbytte for 2019 svarende til en udbytteprocent på 10.

## Aktionærinformation

Fondsbørs **NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen**

Aktiekapital **40.000.000 kr.**

Nominal stykstørrelse **20 kr.**

Antal aktier **2.000.000 stk.**

Aktieklasser **Ingen**

Antal stemmer pr. aktie **En**

Ikkeoverført papir **Nej**

Stemmeretsbegrænsning **Ja \***

Begrænsninger i omsættelighed **Nej**

Fondskode DK0060133841

\* Stemmeretsbegrænsning:

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

## Aktieinformation

Bankens aktier er noteret på NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2019 på kurs 115. Det svarer isoleret set med afsæt i kursudviklingen til et fald på 1,7 % i regnskabsåret 2019.

Markedsværdien af selskabets aktier udgør 230,0 mio. kr. pr. 31. december 2019

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

Omsætningen i bankens aktier via NASDAQ OMX Nordic Exchange, Copenhagen faldt i regnskabsåret 2019 med 21,1 mio. kr. i forhold til sidste år, idet der samlet blev omsat aktier for en kursværdi på 17,0 mio. kr. mod 38,1 mio. kr. i 2018. Banken gennemførte i 2018 en aktieemission, hvorfor omsætningen i 2018 var præget heraf.

## 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 2019

Banken har pr. 31. december 2019 8.135 navne-noterede aktionærer, hvilket er en stigning på 401 aktionærer siden sidste år. De navnenoterede aktionærer udgør 96,9 % af aktiekapitalen. Der arbejdes med en strategi om et stort sammenfald mellem bankens kunder og bankens aktionærer. Blandt andet med dette som udgangspunkt indførte banken i foråret 2016 et nyt fordelsprogram indeholdende kundevilkår, der er bygget op omkring relationen til banken som aktionær. Det er således en forudsætning for at opnå de kundefordele der indgår i fordelsprogrammet, at man har 50 stk. Møns Bank aktier.

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

H.G.H.-Finans A/S, Farum - ejerandel 6,2 %  
Liselund Fontænen A/S, Stege - ejerandel 5,6 %  
Bogholdergaarden A/S, Hvidovre - ejerandel 5,5 %

Bestyrelsen og deres nærtstående samlede ejerandele af aktier i Møns Bank udgør 0,8 % pr. 31. december 2019 og er fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer i stykstørrelse á 20 kr. således:

Jens Ravn	7.809 stk.
Peter Ole Sørensen	4.332 stk.
Christian Brix-Hansen	2.596 stk.
Elly Nielsen	828 stk.
Tina Ørum Hansen	171 stk.
Lise Hansen	625 stk.
Jan Ivan Rasmussen	213 stk.

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

## Egne aktier

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

Regulatoriske bestemmelser gør imidlertid, at banker alene kan erhverve egne aktier op til 3 % af aktiekapitalen efter tilladelse fra Finanstilsynet. Med dette som udgangspunkt har banken ansøgt og modtaget tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier i 2020 op til en markedsværdi på 2.031 t.kr.

I regnskabsåret 2019 er der købt 130.467 stk. egne aktier for 15,6 mio. kr., hvilket svarer til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 119,24 kr. Salget udgør 130.638 stk. med en samlet salgsværdi på 15,6 mio. kr. svarende til en gennemsnitlig salgskurs på 119,24 kr.

Pr. 31. december 2019 udgør bankens beholdning af egne aktier nominelt 216.800 kr., svarende til en ejerandel på 0,5 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med 20 mio. kr. til 44 mio. kr. i én eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til generalforsamling inden 16. marts 2021. Af den pågældende bemyndigelse har banken, med aktieemissionen registreret den 19. marts 2018, udnyttet nominelt 16,0 mio. kr. og har således nominelt 4 mio. kr. tilbage af denne.

## Udbyttepolitik

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

## God selskabsledelse

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

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

## Ledelsesstruktur

### Generalforsamling:

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

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

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

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

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

Det fremgår af bankens vedtægter § 6, at beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion kun er gyldig, såfremt mindst 1/2 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Endvidere kan forslag til ændring af bankens vedtægter samt frivillig opløsning og fusion alene vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Forslag til vedtægtsændringer samt frivillig opløsning og fusion, som støttes af bestyrelsen, kan dog vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Er 1/2 af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres referat fra generalforsamlingen på [moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/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 70 år.

Pt. udgør repræsentantskabet 35 medlemmer, hvilket på den kommende generalforsamling foreslås ændret til 36 medlemmer. Ved valg til repræsentantskabet skal det tilstræbes, at repræsentantskabet repræsenterer bankens geografiske virkeområder, forskellige vidensområder, uddannelser og erhvervsfaglige erfaringer. Herudover vægtes forskellighed hvad angår køn og alder.

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

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

Repræsentantskabets opgaver er i) valg af medlemmer til bestyrelsen, ii) godkendelse af bestyrelsens honorar, iii) behandling af sådanne sager, som af bestyrelsen eller direktionen henvises til repræsentantskabets afgørelse, iv) at være talerør for aktionærene, 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 mindst 5 og højst 10 medlemmer. Bestyrelsen består aktuelt af fem aktionærvalgte repræsentantskabsvalgte medlemmer. Herudover er der 2 medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen. Anbefalingerne om god selskabsledelse skelner mellem henholdsvis uafhængige bestyrelsesmedlemmer og ikke-uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Med undtagelse af bankens formand Jens Ravn, som har været medlem af bestyrelsen i 21 år, er alle medlemmer af bestyrelsen i Møns Bank uafhængige.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af de aktionærvalgte 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. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 2018, og nyt valg finder sted i 2022.

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

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

# LEDELSESBERETNING

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

## Bestyrelsens arbejde:

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

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

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

I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende nødvendig information, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2019 har bestyrelsen afholdt 20 møder, hvoraf det ene var et seminar, med tilknyttede udvalgsmøder jf. følgende:

Bestyrelsesmedlem	Møder i bestyrelsen	Mødt
Jens Ravn	20	19
Peter Ole Sørensen	20	20
Christian Brix-Hansen	20	20
Elly Nielsen	20	20
Tina Ørum Hansen	20	19
Lise Hansen	20	19
Jan Ivan Rasmussen	20	20

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

Bestyrelsesmedlem	Risiko Udvalg	Mødt
Jens Ravn	7	7
Peter Ole Sørensen	7	7
Christian Brix-Hansen	7	7
Elly Nielsen	7	7
Tina Ørum Hansen	7	7
Lise Hansen	7	7
Jan Ivan Rasmussen	7	7

Bestyrelsesmedlem	Aflønning- & Nominering	Mødt
Jens Ravn	9	9
Peter Ole Sørensen	9	9
Christian Brix-Hansen	9	9
Elly Nielsen	9	9
Tina Ørum Hansen	9	9
Lise Hansen	9	9
Jan Ivan Rasmussen	9	9

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

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

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

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

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

#### Udvalg:

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

#### **Revisionsudvalg:**

Banken nedsatte i regnskabsåret 2009 et revisionsudvalg. Udvalget udgøres af den samlede bestyrelse med Christian Brix-Hansen som det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision. På [moensbank.dk/om-moens-bank/bestyrelsen-og-udvalg/revisionsudvalg](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 2019 har udvalgets fokusområder været:

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

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

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

For udvalgets opgaver henvises til [moensbank.dk/om-moens-bank/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 2019 33,3 %. Banken har målsat en kønsfordeling på 50/50, med bemærkning om, at en kønsfordeling på et niveau 60/40 og omvendt er acceptabelt

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

Bankens lønpolitik er senest vedtaget på generalforsamling i marts 2016. Den vedtagne politik tager højde for de uddybende reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS), som Europa-kommissionen vedtog i marts 2014. Bankens lønpolitik, skal medtages til behandling og godkendelse på generalforsamlingen ved ændringer, og som noget nyt skal den uanset ændringer medtages hvert 4. år. Lønpolitikken vil blive fremlagt på den kommende generalforsamling til fornyet behandling og godkendelse, både med baggrund i ændringer og fordi det i 2020 er 4 år siden, den senest blev godkendt af generalforsamlingen.

#### **Risikoudvalg:**

Banken nedsatte i 2014 et risikoudvalg i henhold til reglerne i den nye ledelseskendtgørelse. 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 182,1 t. kr. for året 2019, hvilket svarer til 5,9 t.kr. til hvert medlem. Et enkelt repræsentantskabsmedlem har ikke ønsket at modtage honoraret. Formanden for repræsentantskabet modtager et tillæg på 100 %. Medlemmer af bestyrelsen modtager ikke honorar som repræsentantskabsmedlem, med undtagelse af formanden for repræsentantskabet, der modtager særskilt honorar som formand for repræsentantskabet jf. forannævnte.

Honoraret for et medlem i bestyrelsen besluttes af repræsentantskabet. 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 opsiges sin stilling på grund af bankens misligholdelse, eller banken opsiges direktionen uden, at dette skyldes direktionens misligholdelse, modtager direktionen ud over vederlag i opsigelsesperioden en kontant fratrædelsesgodtgørelse fra banken svarende til 18 måneders løn (fratrædelsesgodtgørelsen svarer således til 18 måneders løn eksklusiv pensionsandel og feriegodtgørelse).

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

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

#### Ledelseshverv:

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

Ledelseshverv direktion:

Flemming Jul Jensen:  
Ingen

Ledelseshverv bestyrelse:

Jens Ravn:  
Region Sjælland - bestyrelsesmedlem

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

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

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

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

Lise Hansen:  
Ingen

Jan Ivan Rasmussen:  
Ingen

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

Som bestanddel af ledelsesberetningen til årsrapporten for 2019, følger herved en redegørelse dækkende regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2019 for, hvorledes Møns Bank forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses anbefalinger. Ultimo 2017 udsendte Komitéen reviderede anbefalinger, som var gældende fra 1. januar 2018 (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, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Anbefalingerne bygger på "følg eller forklar"-princippet.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Møns Bank følger 39 af de 47 anbefalinger, 7 anbefalinger følges delvis, og kun 1 anbefaling følges ikke. Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som banken ikke følger fuldt ud eller ikke følger. I forbindelse med at bankens bestyrelse har forholdt sig til anbefalingerne, har de tillige forholdt sig til og vurderet, om Møns Bank er omfattet af "Anbefalingerne for aktivt Ejerskab", og det er bestyrelsens vurdering, at "Anbefalingerne for aktivt Ejerskab" ikke er relevante for Møns Bank, idet Møns Bank kun har en meget beskeden 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](https://moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/corporate-governance).

Anbefalinger, som ikke følges er følgende:

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

Møns Bank følger ikke Anbefalingen:

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

## **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

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

### Kontrolmiljø:

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

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

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

### Risikovurdering:

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

## **Whistleblower-ordning**

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

Whistleblower-systemet er forankret hos den complianceansvarlige med rapportering til direktion og bestyrelsesformanden. Der er ikke modtaget nogen rapporteringer i 2019.

## **Revision**

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

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

## **Møns Banks redegørelse for samfundsansvar**

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

### CSR-strategi for 2020:

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på bankens væsentligste påvirkninger samt interessenternes forventninger og krav, har banken i 2019 udarbejdet fokusområder for 2020. CSR-strategien er forankret i revisionsudvalget.

Møns Banks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2019 jf. årsregnskabslovens § 99a 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 25. marts 2020 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's offentliggørelse den 25. februar 2020. Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 6. marts 2020.

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

Forespørgsler vedrørende bankens relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til: Bankdirektør Flemming Jul Jensen, Tlf. 55 86 15 36, e-mail: fj@moensbank.dk.

## **Fondsbørsmeddelelser i 2019**

21.02.2019	01-2019	Årsrapport 2018
22.02.2019	02-2019	Indberetningspligtiges handler med Møns Bank A/S aktier
25.02.2019	03-2019	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
25.05.2019	04-2019	Indberetningspligtiges handler med Møns Bank A/S aktier
01.03.2019	05-2019	Indgåelse af betinget salg af 75 % af Sparinvest Holdings SE
21.03.2019	06-2019	Generalforsamlingsforløb
09.04.2019	07-2019	Møns Bank modtager ny hybrid kernekapital på 40 mio. kr.
09.04.2019	08-2019	Korrektion af stemmeoptælling punkt 6.b.1 på bankens generalforsamling 20. marts 2019
16.05.2019	09-2019	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2019
18.06.2019	10-2019	Vedtægter
28.06.2019	11-2019	Salg af aktier i Sparinvest Holdings SE
21.08.2019	12-2019	Halvårsrapport 2019
25.10.2019	13-2019	Møns Bank opjusterer forventningerne til resultatet for 2019
14.11.2019	14-2019	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2019
25.11.2019	15-2019	Oplysning om kommende ændring i Møns Banks ledelse
25.11.2019	16-2019	Salg af ejerandele i DLR Kredit A/S
16.12.2019	17-2019	Finanskalender 2020

## **Finanskalender 2020**

25.02.2020	Årsrapport 2019
25.03.2020	Ordinær generalforsamling kl. 17.15 i Mønshallerne, Stege
18.05.2020	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2020
27.08.2020	Halvårsrapport 2020
17.11.2020	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2020

# LEDELSESPÅTEGNING

---

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Møns Bank A/S.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stege, den 25. februar 2020

## Direktion



Flemming Jul Jensen



Ellis Rasmussen  
Administrationschef

## Bestyrelsen



Jens Ravn  
Formand



Christian Brix-Hansen  
Bestyrelsesmedlem



Lise Hansen  
Medarbejdervalgt



Elly Nielsen  
Bestyrelsesmedlem



Peter Ole Sørensen  
Næstformand



Tina Ørum Hansen  
Bestyrelsesmedlem



Jan Ivan Rasmussen  
Medarbejdervalgt



# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Til kapitalejerne i Møns Bank A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Møns Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

### Grundlag for konklusion

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

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Møns Bank den 23. marts 2011 for regnskabsåret 2011. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 2019.

### 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 2019 – 31. december 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier</b>	<b>Forholdet er behandlet således i revisionen</b>
<p>Udlån udgør 1.563 mio. kr. pr. 31. december 2019, og garantier udgør 882 mio. kr. (udlån udgjorde 1.486 mio. kr. og garantier udgjorde 796 mio. kr. pr. 31. december 2018). Der er foretaget nedskrivninger på udlån på 96,1 mio. kr. og hensættelser til tab på garantier på 6,9 mio. kr. pr. 31. december 2019 (udlån 114,7 mio. kr. og garantier 5,6 mio. kr. pr. 31. december 2018).</p> <p>Fastlæggelsen af forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån er revisionen af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen.</p> <p>Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2, 3 og 13.</p> <p>De forhold vedrørende udlån, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Identifikation af eksponeringer, som er kreditforringet.</li><li>• Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.</li><li>• Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.</li></ul>	<p>Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af bankens relevante forretningsgange for udlån, test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.</p> <p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Løbende vurdering af kreditrisikoen.</li><li>• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2.</li><li>• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn i modellen og i stadie 3.</li></ul> <p>Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.</li><li>• Indhentning og evaluering af revisionserklæring fra bankens datacentral, der omfatter en vurdering af bankens opgjorte parametre og korrekt inddeling i stadier.</li><li>• Udfordring af de væsentlige forudsætninger i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på objektivitet og det anvendte datagrundlag.</li><li>• Udfordring af ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentation af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn</li><li>• For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.</li></ul>

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

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

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

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

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

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

---

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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


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

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

Stege, den 25. februar 2020

## Deloitte

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



Anders Oldau Gjelstrup  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 10777



Rasmus Grynderup Kiær Steffensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 44143

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>			
6	Renteindtægter	90.825	91.786
6a	Negative renteindtægter	4.325	2.958
7	Renteudgifter	3.527	3.584
7a	Positive renteudgifter	83	0
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>83.056</b>	<b>85.244</b>
	Udbytte af aktier mv.	2.761	1.339
8	Gebyrer og provisionsindtægter	76.675	67.673
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	9.323	8.314
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>153.169</b>	<b>145.942</b>
9	Kursreguleringer	12.199	4.958
10	Andre driftsindtægter	208	428
11	Udgifter til personale og administration	112.544	108.395
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.751	2.528
12	Andre driftsudgifter	237	80
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10.112	2.187
	<b>Resultat før skat</b>	<b>38.932</b>	<b>38.138</b>
14	Skat	4.864	7.454
	<b>Årets resultat</b>	<b>34.068</b>	<b>30.684</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
	Årets resultat	34.068	30.684
	Anden totalindkomst:		
11	Værdiændringer pensionsforpligtelser	-906	-350
	Skat heraf	199	77
	Anden totalindkomst efter skat	-707	-273
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>33.361</b>	<b>30.411</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
	Indehavere af hybrid kernekapital	3.723	3.944
	Udbytte til aktionærene for regnskabsåret	4.000	4.000
	Henlagt til aktionærernes andel af egenkapitalen	25.638	22.467
	<b>I alt disponeret</b>	<b>33.361</b>	<b>30.411</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.	
<b>AKTIVER</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	63.750
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	972.218	347.543
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.563.084	1.486.137
17	Obligationer til dagsværdi	423.042	958.801
18	Aktier mv.	98.666	107.245
19-20	Immaterielle aktiver	179	820
	Grunde og bygninger i alt	19.040	21.792
21	Investeringsejendomme	9.095	8.916
22	Domicilejendomme	9.945	12.876
23	Øvrige materielle aktiver	3.186	3.122
	Aktuelle skatteaktiver	1.011	378
24	Udskudte skatteaktiver	2.388	2.046
25	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.297	0
	Andre aktiver	97.559	86.964
	Periodeafgrænsningsposter	2.672	2.470
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.271.330</b>	<b>3.081.068</b>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Gæld</b>			
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	80.107	55.451
27	Indlån og anden gæld	2.616.019	2.488.891
	Andre passiver	51.529	44.951
	Periodeafgrænsningsposter	1.177	52
	<b>Gæld i alt</b>	<b>2.748.832</b>	<b>2.589.345</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.479	6.573
	Hensættelser til tab på garantier	6.900	5.581
	Andre hensatte forpligtelser	4.546	6.257
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>18.925</b>	<b>18.411</b>
28	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.866</b>	<b>34.785</b>
<b>Egenkapital</b>			
30	Aktiekapital	40.000	40.000
	Overført overskud	384.707	360.052
	Foreslået udbytte	4.000	4.000
	Aktionærerens andel af egenkapitalen	428.707	404.052
29	Indhavere af hybrid kernekapital	40.000	34.475
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>468.707</b>	<b>438.527</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>3.271.330</b>	<b>3.081.068</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regn- skabs- året	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	40.000	360.052	4.000	404.052	34.475	438.527
Årets resultat	0	26.345	4.000	30.345	3.723	34.068
Anden totalindkomst	0	-906	0	-906	0	-906
Skat af anden totalindkomst	0	199	0	199	0	199
Anden totalindkomst efter skat	0	-707	0	-707	0	-707
<b>Årets totalindkomst</b>	0	25.638	4.000	29.638	3.723	33.361
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-525	0	-525	-34.475	-35.000
Udstedelse af hybrid kernekapital	0	0	0	0	40.000	40.000
Stiftelsesprovision af hybrid kernekapital	0	-500	0	-500	0	-500
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-1.705	-1.705
Periodiserede renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-2.018	-2.018
Udbetalt udbytte	0	0	-4.000	-4.000	0	-4.000
Udbytte egne aktier	0	22	0	22	0	22
Køb af egne aktier	0	-15.557	0	-15.557	0	-15.557
Salg af egne aktier	0	15.577	0	15.577	0	15.577
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	40.000	384.707	4.000	428.707	40.000	468.707
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	24.000	291.327	2.400	317.727	34.475	352.202
Ændret regnskabspraksis/-vurdering		-14.786		-14.786		-14.786
Skat af ændring		3.253		3.253		3.253
Egenkapital 01.01.2018	24.000	279.794	2.400	306.194	34.475	340.669
Årets resultat	0	22.740	4.000	26.740	3.944	30.684
Anden totalindkomst	0	-350	0	-350	0	-350
Skat af anden totalindkomst	0	77	0	77	0	77
Anden totalindkomst efter skat	0	-273	0	-273	0	-273
<b>Årets totalindkomst</b>	0	22.467	4.000	26.467	3.944	30.411
Aktieemission	16.000	64.000	0	80.000	0	80.000
Omkostninger til aktieemission	0	-7.555	0	-7.555	0	-7.555
Betalte renter af hybrid kernekapital	0	0	0	0	-3.944	-3.944
Skat af egenkapitalposter	0	868	0	868	0	868
Udbetalt udbytte	0	0	-2.400	-2.400	0	-2.400
Udbytte egne aktier	0	22	0	22	0	22
Køb af egne aktier	0	-16.703	0	-16.703	0	-16.703
Salg af egne aktier	0	17.159	0	17.159	0	17.159
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	40.000	360.052	4.000	404.052	34.475	438.527

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

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		
Resultat før skat	38.932	38.138
Betalt skat, netto	-5.639	-6.046
Ikke-kontante poster	19.402	6.278
I alt	52.695	38.370
Ændring i udlån	-86.853	-75.770
Ændring i indlån	127.128	300.964
Ændring i værdipapirer	537.775	-519.559
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	753	3.721
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-3.428	-5.152
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	628.070	-257.426
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver	-188	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-2.041	-1.085
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	1.350	916
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	-879	-169
Ny aktiekapital	0	16.000
Overkurs ved emission	0	56.445
Ny hybrid kernekapital	40.000	0
Udgifter til ny hybrid kernekapital	-500	0
Indfriet hybrid kernekapital	-35.000	0
Renteudgifter til hybrid kernekapital	-3.723	-3.944
Betalt udbytte	-3.978	-2.377
Køb af egne aktier	-15.557	-16.703
Salg af egne aktier	15.577	17.159
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	-3.181	66.580
<b>Ændring i pengestrømme</b>	624.010	-191.015
<b>Ændring i likvider</b>		
Likvider primo	332.151	523.166
Ændring i pengestrømme	624.010	-191.015
Likvider ultimo	956.161	332.151
<b>Specifikation af likvider</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, jf. note 15		
Anfordring	10.280	5.852
Til og med 3 måneder	939.000	318.000
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, jf. note 26		
Anfordring	-80.107	-55.451
<b>Likvider i alt</b>	956.161	332.151



## Noteoversigt

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

## Note 1

### Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2018.

Det skal bemærkes, at negative renteindtægter og positive renteudgifter tidligere har været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter, grundet deres uvæsentlige karakterer. Dette har dog ændret sig i 2019, hvorfor disse nu bliver præsenteret særskilt i regnskabet på henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter. Ændringen i præsentation af renteindtægter og udgifter har ikke haft indflydelse på måling.

### Kommende ændringer til anvendt regnskabspraksis

Finanstilsynet har i deres ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 vedtaget nye regler vedrørende indregning af leasing for leasingtager. Reglerne træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020.

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

Banken har besluttet at anvende reglerne med virkning fra 1. januar 2020. Det er bankens vurdering, at leasingreglerne vil medføre en forøgelse af bankens balance med 19,1 mio. kr. med en uvæsentlig effekt på resultatopgørelsen.

### Væsentlig anvendt regnskabspraksis

#### Klassifikation og måling

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Stadier for udvikling i kreditrisiko:

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

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

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

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko:

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

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

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

Definition af kreditforringet og misligholdt:

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Møns Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Møns Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

Opgørelse af forventet tab:

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

For sikring af korrekt indplacering i de enkelte stadier overvåger kreditafdelingen udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet og gennemfører en kontrol af kreditporteføljen. Hvis en kunde svag-markeres, vil kundens PD blive genberegnet. Nedskrivningen vil dog jf. ovenfor blive foretaget ved en manuel individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på bankens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

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

Ledelsesmæssige tillæg:

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

### Afskrivninger

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

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

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

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

### Note 2

#### Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going-concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2019, er:

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

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

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

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor banken har betydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede 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 stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5 – 10 %.

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

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

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

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

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier:

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

Ud over fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivningerne i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Det ledelsesmæssige skøn relaterer sig i regnskabet for 2019 til en modelusikkerhed i forhold til at bankens datacentral foretager en kalibrering af PD-værdier i nedskrivningsmodellen 1. halvår 2020. Banken har valgt at indregne denne kalibrering i regnskabet for 2019, da de anvendte PD-værdier uden indregning ikke ville være retvisende.

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

#### Investeringsejendomme:

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

## Note

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

#### **Overordnet risikostyring**

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

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

#### **Kreditrisiko**

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

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

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

Bankens risikoprofil på kreditområdet tilsiger:

Møns Bank ønsker alene en vækst i eksponeringer, som har tilfredsstillende bonitet, og som ikke udfordrer den daglige kreditstyring. På den baggrund ønsker banken en organisk udlånsvækst på maksimalt 8 % årligt og en vækst i bankens portefølje af garantier, der ikke kan betragtes som risikofrie, på maksimalt 10 % årligt, via en udvidelse af forretningsomfanget med eksisterende kunder og etablering af nye kundeforhold.

Møns Bank vil ikke medvirke til kreditgivning, hvor det med sandsynlighed må kunne forventes, at eksponeringen vil kunne skade banken i forhold til tab og eller omdømme.

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



## Note

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

Kreditpolitikken har bl.a. fastsat rammer indenfor følgende væsentlige områder:

- Krav til kreditklassifikation.
- Fastsat rammer for udlånsaktivitet indenfor bankens definerede markedsområder.
- Krav til størrelsen af enkelteksponeringer både i forhold til varig eksponering, der maksimalt må udgøre 35 mio. kr. og i forhold til eksponering af midlertidig karakter, hvor eksponeringen samlet set maksimalt må udgøre 45 mio. kr.
- Fastsat overordnet målsætning om hvor stor en andel de 20 største eksponeringer må udgøre af bankens egentlige kernekapital.
- Fastsat maksimale grænser for hvor meget de enkelte branchegrupper må udgøre af bankens samlede eksponering. De overordnede grænser indenfor de enkelte branchegrupper er følgende:

Offentlig myndighed	1%
Landbrug, jagt og skovbrug	16%
Industri og råstofindvinding	2%
Energiforsyning	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	9%
Handel	10%
Transport, hoteller og restauranter	5%
Information og kommunikation	2%
Finansierings- samt forsikringsvirksomhed	5%
Fast ejendom	16%
Øvrige erhverv	10%
- Fastsat grænse for fordelingen mellem erhvervseksponeringer (max. 60%) og private eksponeringer (min. 40 %).
- Krav til minimumsudbetaling ved køb af ejer- og fritidsbolig samt for andelsboliger.

Banken har i 2019 foretaget væsentlige ændringer i målsætninger og politikker.

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

Bankens kreditafdeling overvåger løbende de kundevedtede enheders efterlevelse af bankens kreditpolitik og forretningsgange, og bankens risikostyringsfunktion følger op på, at kreditkontrollerne fungerer betryggende. For bevilling af kundeeksponeringer gælder, at alle kundeeksponeringer, hvori der er kreditforespørgsler, 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. Kreditgivning sker ud fra en individuel vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold.

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

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

Banken følger som udgangspunkt alle udlån og garantier på individuel basis. Såfremt en eksponering udvikler sig dårligere end forventet, etableres der omgående skærpet opmærksomhed på eksponeringen. For behandlingen af de enkelte faciliteter i forhold til nedskrivningsbehovet henvises til note 1. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fremgår af note 13.

## Note

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

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

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:</b>		
<b>Balanceførte poster:</b>		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	972.218	347.543
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.659.195	1.600.874
Obligationer til dagsværdi	423.042	958.801
Afledte finansielle instrumenter	21.553	18.218
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>3.162.996</b>	<b>2.989.186</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	889.320	801.935
Kredittilsagn	743.757	625.682
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>1.633.077</b>	<b>1.427.617</b>
<b>Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt</b>	<b>4.796.073</b>	<b>4.416.803</b>
<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster:</b>		
<b>Balanceførte poster:</b>		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	972.218	347.543
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.563.084	1.486.137
Obligationer til dagsværdi	423.042	958.801
Afledte finansielle instrumenter	21.553	18.218
<b>Balanceførte poster efter nedskrivninger i alt</b>	<b>3.066.885</b>	<b>2.874.449</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	882.420	796.354
Kredittilsagn	741.535	622.125
<b>Ikke balanceførte poster efter nedskrivninger i alt</b>	<b>1.623.955</b>	<b>1.418.479</b>
<b>Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt</b>	<b>4.690.840</b>	<b>4.292.928</b>

#### Standardvilkår

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

#### Erhvervskunder

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

#### Privatkunder

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

## Note

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

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

##### Kreditlempelser

En eksponering har kreditlempelse, hvis:

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

Eksempler på lempelige lånevilkår er rentenulstilling, rentelempelse, ydelseshenstand eller rentesatser og afdragsprofiler, som ikke gives til en låntager med en tilsvarende risikoprofil. Møns Bank anvender kreditlempelse for, i økonomiske nedgangstider at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at låntageren igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Banken har udlån med kreditlempelse for 19,1 mio. kr. pr. 31. december 2019.

##### Non-performing (NPL)

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

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

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

Møns Bank har non-performing lån for 253,6 mio. kr. pr. 31. december 2019.

## Note

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

#### Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici

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

Banken klassificerer kunder med afsæt i en ratingmodel udfærdiget af bankens datacentral BEC. Ratingmodellen klassificerer kunderne i 11 grupper ud fra en tildelt PD-værdi (risiko). På private kunder anvendes en række adfærds- og økonomiske parametre, herunder parametre fra bankens registreringer i Skat og Rådighed. På erhvervskunder anvendes ligeledes en statistisk model, der tager afsæt i adfærd, styrkeprofil og regnskabsoplysninger. Bankens har til og med 2018 anvendt forannævnte model som skyggemodell for bankens egen model for kreditklassifikation, men er fra 1. kvartal 2019 overgået til at anvende modellen fuldt ud for etablerede kundeforhold.

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

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

<b>2019</b>				
<b>Udlån og garantier fordelt på eksponeringskategori/stadie</b>				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med normal og utvivlsom god bonitet - 2a og 3	1.187.341	35.768		1.223.109
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	632.762	180.014	35	812.811
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	4.172	208.059	2.016	214.247
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	0	298.348	298.348
<b>I alt</b>	<b>1.824.275</b>	<b>423.841</b>	<b>300.399</b>	<b>2.548.515</b>

<b>2019</b>				
<b>Uudnyttede kreditfaciliter fordelt på eksponeringskategori/stadie</b>				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med normal og utvivlsom god bonitet - 2a og 3	440.171	11.712		451.883
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	229.191	27.920	31	257.142
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	461	14.705	66	15.232
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1		3	19.497	19.500
<b>I alt</b>	<b>669.823</b>	<b>54.340</b>	<b>19.594</b>	<b>743.757</b>

## Note

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

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

##### 2018

##### Udlån og garantier fordelt på

eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god bonitet -2a og 3	897.814	78.672	2.010	978.496
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	870.470	156.585	2.162	1.029.217
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	6.327	95.991	2.425	104.743
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	65.997	224.356	290.353
<b>I alt</b>	<b>1.774.611</b>	<b>397.245</b>	<b>230.953</b>	<b>2.402.809</b>

##### 2018

##### Udnyttede kreditfaciliter fordelt på

eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Kunder med utvivlsom god bonitet -2a og 3	348.510	18.280	0	366.790
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	196.550	27.982	151	224.683
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	5.285	10.483	0	15.768
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	8.005	10.437	18.442
<b>I alt</b>	<b>550.345</b>	<b>64.750</b>	<b>10.588</b>	<b>625.683</b>

## Note

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

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

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

Samlet krediteksponering fordelt på brancher:

<b>2019</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
<b>Brancher</b>	<b>(1.000 kr.)</b>	<b>(1.000 kr.)</b>	<b>(1.000 kr.)</b>	<b>(1.000 kr.)</b>
Offentlige myndigheder	389	0	50	439
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	267.679	49.324	72.093	389.096
Industri og råstofindvinding	14.694	10.482	5.063	30.239
Energiforsyning	14.366	0	3.139	17.505
Bygge- og anlæg	124.873	40.601	34.230	199.704
Handel	168.193	32.211	21.217	221.621
Transport, hoteller og restauranter	43.929	12.361	33.768	90.058
Information og kommunikation	6.540	354	533	7.427
Finansiering og forsikring	106.243	25.906	9.216	141.365
Fast ejendom	321.520	68.211	21.005	410.736
Øvrige erhverv	192.147	26.494	11.921	230.562
Erhverv i alt	1.260.184	265.944	212.185	1.738.313
Privat	1.233.525	212.237	107.758	1.553.520
<b>I alt</b>	<b>2.494.098</b>	<b>478.181</b>	<b>319.993</b>	<b>3.292.272</b>

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

## Note

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

#### Beskrivelse af sikkerheder

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

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

Bankens anvendte sikkerheder fordelt på type og Finanstilsynets ratingklasser:

2019	3/2.a	2.b	2.c	1	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Pant i fast ejendom	535.625	423.830	93.637	123.368	<b>1.176.460</b>
Værdipapirer	41.112	72.516	6.855	3.191	<b>123.674</b>
Pant i løsøre	36.088	16.657	2.507	7.119	<b>62.371</b>
Vækstkaution	15	5.839	2.042	3.093	<b>10.989</b>
Konti	9.652	4.914	2.458	23	<b>17.047</b>
Anden sikkerhed	67.608	41.113	54.271	74.192	<b>237.184</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>690.100</b>	<b>564.869</b>	<b>161.770</b>	<b>210.986</b>	<b>1.627.725</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen			1.712	210.576	<b>212.288</b>
Krediteksponering	1.223.109	812.811	214.247	298.348	<b>2.548.515</b>
Sikkerheder i alt	690.100	564.869	161.770	210.986	<b>1.627.725</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>533.009</b>	<b>247.942</b>	<b>52.477</b>	<b>87.362</b>	<b>920.790</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>43,6%</b>	<b>30,5%</b>	<b>24,5%</b>	<b>29,3%</b>	<b>36,1%</b>

2018	3/2.a	2.b	2.c	1	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Pant i fast ejendom	390.628	426.473	46.326	99.919	<b>963.346</b>
Værdipapirer	33.410	29.597	4.177	1.635	<b>68.819</b>
Pant i løsøre	28.945	25.886	1.835	7.839	<b>64.505</b>
Vækstkaution	141	10.281	599	5.197	<b>16.218</b>
Konti	29.190	11.027	399	228	<b>40.844</b>
Anden sikkerhed	81.874	137.134	30.511	49.051	<b>298.570</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>564.188</b>	<b>640.398</b>	<b>83.847</b>	<b>163.869</b>	<b>1.452.302</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen	1.596	1.627	1.811	112.866	<b>117.900</b>
Krediteksponering	978.496	1.029.217	104.743	290.353	<b>2.402.809</b>
Sikkerheder i alt	564.188	640.398	83.847	163.869	<b>1.452.302</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>414.308</b>	<b>388.819</b>	<b>20.896</b>	<b>126.484</b>	<b>950.507</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>42,3%</b>	<b>37,8%</b>	<b>19,9%</b>	<b>43,6%</b>	<b>39,6%</b>

## Note

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

Bankens anvendte sikkerheder fordelt på erhverv og privat:

<b>2019</b>	<b>Erhverv</b> 1.000 kr.	<b>Privat</b> 1.000 kr.	<b>I alt</b> 1.000 kr.
Pant i fast ejendom	616.738	559.722	<b>1.176.460</b>
Værdipapirer	102.807	20.867	<b>123.674</b>
Pant i løsøre	15.311	47.060	<b>62.371</b>
Vækstkaution	10.989	0	<b>10.989</b>
Konti	4.384	12.663	<b>17.047</b>
Anden sikkerhed	206.972	30.212	<b>237.184</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>957.201</b>	<b>670.524</b>	<b>1.627.725</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen	158.082	54.206	<b>212.288</b>
Krediteksponeering	1.310.257	1.238.258	<b>2.548.515</b>
Sikkerheder i alt	957.201	670.524	<b>1.627.725</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>353.056</b>	<b>567.734</b>	<b>920.790</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>26,9%</b>	<b>45,8%</b>	<b>36,1%</b>
<b>2018</b>	<b>Erhverv</b> 1.000 kr.	<b>Privat</b> 1.000 kr.	<b>I alt</b> 1.000 kr.
Pant i fast ejendom	518.614	444.732	<b>963.346</b>
Værdipapirer	50.423	18.396	<b>68.819</b>
Pant i løsøre	19.476	45.029	<b>64.505</b>
Vækstkaution	16.077	141	<b>16.218</b>
Konti	34.588	6.256	<b>40.844</b>
Anden sikkerhed	266.893	31.677	<b>298.570</b>
<b>I alt sikkerheder</b>	<b>906.071</b>	<b>546.231</b>	<b>1.452.302</b>
Heraf sikkerheder for aktiver som er forringet på balancedagen	73.790	44.110	<b>117.900</b>
Krediteksponeering	1.130.900	1.271.909	<b>2.402.809</b>
Sikkerheder i alt	906.071	546.231	<b>1.452.302</b>
<b>Blanko i alt</b>	<b>224.829</b>	<b>725.678</b>	<b>950.507</b>
<b>Blankoandel i %</b>	<b>19,9%</b>	<b>57,1%</b>	<b>39,6%</b>

Hvis en sikkerhed er stillet for flere tilgodehavender, medregnes sikkerheden med den opgjorte sikkerhedsværdi efter en fastsat fordelingsnøgle. Derved sikres, at modtagne sikkerheder ikke medtages flere gange.

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

Banken vurderer løbende, om der har været ændringer i kvaliteten af sikkerheder og andre forhold, som et resultat af forringelse eller ændringer i praksis vedrørende sikkerhedsstillinger. Banken har i 2019 ændret princip for værdiansættelse af kautioner således, at kautioner som udgangspunkt alene værdiansættes hvis disse er fra offentlig myndighed, eller der undtagelsesvis er ubetinget betydelig formue bag kautionen baseret på likvide midler.

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



## Note

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

	Eksponering før ned- skrivning 1.000 kr.	Ned- skrivning 1.000 kr.
<b>Årsager til kunder er kreditforringede</b>		
<b>2019</b>		
Akkord	5.605	1.932
Betalingsstandsning	417	266
Betydelige forbrugslån/skattegæld	3.642	2.556
Foretaget udlæg/RKI	26.135	5.021
Foringelse af sikkerheder	355	337
Gentagne forlængelser af overtræk	23.219	10.575
Gentagne overtræk uden aftale	4.005	1.270
Gæld inddrivelsesmyndigheden	151	32
Inkasso	1.396	1.155
Konkurs	1.012	8
Overholder ikke indgåede aftaler	3.860	2.518
Regnskabsmæssig negativ formue	75.056	25.539
Regnskabsmæssig negativ indtjening	85.451	11.045
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	35.119	11.560
Restancer (rykker indledt)	5.735	636
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	24.879	9.893
Skilsmisse/separation	2.176	1.636
Tvangsauktion	135	135
<b>Fordeling 2019 i alt</b>	<b>298.348</b>	<b>86.114</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>208.316</b>
<b>2018</b>		
Akkord	8.478	2.100
Betalingsstandsning	0	0
Betydelige forbrugslån/skattegæld	4.722	1.579
Foretaget udlæg/RKI	20.880	10.883
Foringelse af sikkerheder	4.267	2.204
Gentagne forlængelser af overtræk	24.032	8.535
Gentagne overtræk uden aftale	5.151	2.101
Gæld inddrivelsesmyndigheden	35	10
Inkasso	1.796	1.594
Konkurs	283	183
Overholder ikke indgåede aftaler	4.158	2.939
Regnskabsmæssig negativ formue	73.984	35.816
Regnskabsmæssig negativ indtjening	57.260	11.919
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	44.695	17.046
Restancer (rykker indledt)	5.641	687
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	33.770	12.226
Skilsmisse/separation	4.286	2.381
Tvangsauktion	609	156
<b>Fordeling 2018 i alt</b>	<b>294.047</b>	<b>112.359</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>166.703</b>

## Note

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

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>Krediteksponeringen for handelsaktiviteter</b>		
Statsobligationer	47.126	46.639
Derivater (med positiv markedsværdi)	21.402	18.158
<b>Krediteksponering for handelsaktiviteter i alt</b>	<b>68.528</b>	<b>64.797</b>
<p>Beholdningen af statsobligationer er fordelt med 67 % på danske udstedere og med 33 % på europæiske udstedere.</p> <p>Derivater er indgået med kunder og afdækket med modsvarende forretning i kreditinstitutter.</p>		
<b>Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter</b>		
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 35 %	0	865
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 50 %	101	29
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 75 %	729	361
Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 100 %	20.572	16.903

## Note

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

#### Markedsrisici

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

#### Renterisiko

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

Banken foretager ikke afdækning af bankens renterisiko.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Banken har i væsentlig omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici. Af en samlet obligationsbeholdning ultimo 2019 på 423.042 t.kr. udgør den fast-forrentede beholdning 47.126 t.kr.

Bankens samlede renterisiko udgør -695 t.kr. ultimo 2019, hvoraf 1.410 t.kr. knytter sig til bankens handelsbeholdning af obligationer. Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen udgør -2.105 t.kr., og relaterer sig til udlån, indlån, supplerende- og hybrid kernekapital.

Den gennemsnitlige renterisiko i 2019 udgjorde 0,4 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. i 2018.

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>2019</b>			
0<=1 år	490.586	106.246	34
1<=2 år	10.629	41.311	-495
2<=5 år	59.778	64.171	-383
5<=10 år	2.371	0	149
10 år<	43.635	43.635	0
<b>I alt</b>	<b>606.999</b>	<b>255.363</b>	<b>-695</b>
Heraf indenfor handelsbeholdningen	589.574	166.234	1.410
Heraf udenfor handelsbeholdningen	17.425	89.129	-2.105
<b>2018</b>			
0<=1 år	979.118	100.420	37
1<=2 år	37.536	13.663	420
2<=5 år	52.630	64.116	-143
5<=10 år	3.161	0	214
10 år<	41.260	39.991	233
<b>I alt</b>	<b>1.113.705</b>	<b>218.190</b>	<b>761</b>
Heraf indenfor handelsbeholdningen	1.096.253	137.105	1.169
Heraf udenfor handelsbeholdningen	17.452	81.085	-408

## Note

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

#### Renterisiko (fortsat):

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Renterisiko 1.000 kr.
<b>2019</b>			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	423.241	0	1.410
Rentekontrakter	40.860	40.761	0
Swaps	125.473	125.473	0
I alt i handelsbeholdningen	589.574	166.234	1.410
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	17.425	89.129	-2.105
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	2.517.889	2.685.439	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	2.535.314	2.774.568	-2.105
<b>I alt</b>	<b>3.124.888</b>	<b>2.940.802</b>	<b>-695</b>
<b>2018</b>			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	959.124	0	1.169
Rentekontrakter	11.930	11.906	0
Swaps	125.199	125.199	0
I alt i handelsbeholdningen	1.096.253	137.105	1.169
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	17.452	81.085	-408
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	1.815.669	2.533.876	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	1.833.121	2.614.961	-408
<b>I alt</b>	<b>2.929.374</b>	<b>2.752.066</b>	<b>761</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>2019</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	695	542
Et fald i renten på 1 %-point	-695	-542
<b>2018</b>		
En stigning i renten på 1 %-point	-761	-594
Et fald i renten på 1 %-point	761	594

## Note

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

#### Aktierisiko

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

Ved udgangen af 2019 udgjorde bankens aktiebeholdning (eksklusiv anlægsbeholdning) i alt 4.692 t.kr. mod 958 t.kr. ultimo 2018. Beholdningen er placeret i meget likvide aktier, der jf. ovenfor primært er noteret på Nasdaq OMX Nordic.

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

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2019</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	9.867	9.499
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-9.867	-9.499
<b>2018</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	10.724	10.456
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-10.724	-10.456

#### 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.

## Note

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

#### Valutaeksponering:

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)</b>		
EUR	1.365	2.359
NOK	16.213	15.728
USD	1.337	501
GBP	411	290
SEK	186	174
<b>I alt</b>	<b>19.512</b>	<b>19.052</b>
Aktiver i fremmed valuta i alt	26.280	24.085
Passiver i fremmed valuta i alt	7.169	5.729
Ikke balanceførte poster valuta i alt	406	700
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	18.536	17.361
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	425	439

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

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

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

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2019</b>		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	371	289
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-371	-289
<b>2018</b>		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	347	271
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-347	-271

## Note

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

#### Ejendomsrisiko

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

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

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
<b>2019</b>		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	910	1.485
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-1.904	-1.904
<b>2018</b>		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	892	1.700
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.179	-2.179

#### Likviditetsrisiko

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i CRR-forordningen nr. 575/2013 (LCR) samt herudover bankens politik, genopretningsplan og forretningsgang, der tilsikrer, at banken til enhver tid er tilstrækkelig likvid i forhold til regelsættet, og samtidig får det mest optimale afkast af likviditeten.

I bankens likviditetspolitik er fastsat, at LCR-procenten skal være mindst 100 %-point over det til enhver tid gældende krav.

Banken udfærdiger og indberetter månedligt LCR til Finanstilsynet. Herudover anvendes en model udfærdiget af Lokale Pengeinstitutter, som dels fremskriver likviditeten med afsæt i budgetforudsætninger og dels stresser likviditeten ud fra nogle af bestyrelsen besluttede stressscenarier.

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

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>Likviditetsberedskab</b>		
Konter og tilgodehavender hos Nationalbanken	86.988	63.750
Anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	10.280	5.852
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	939.000	318.000
Likvide værdipapirer	427.734	959.759
I alt	1.464.002	1.347.361
<b>Likviditetsberedskab i h.t. LCR</b>		
Aktiver, der kan medtages i LCR-beregningen	1.389.821	1.186.529
Nettooutflow	342.894	322.977
<b>Likviditetsdækningsgrad (LCR)</b>	<b>405,3%</b>	<b>367,4%</b>

## Note

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

#### Likviditetsrisiko (fortsat)

	Anfor- drings- tilgode- havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente- bærende	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2019</b>							
<b>Finansielle aktiver:</b>							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	0	0	0	0	0	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.280	939.000	0	695	22.243	0	972.218
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.425	265.571	247.856	760.461	231.771	0	1.563.084
Obligationer	0	0	5.047	417.995	0	0	423.042
Aktier	0	0	0	0	0	4.692	4.692
<b>I alt</b>	<b>154.693</b>	<b>1.204.571</b>	<b>252.903</b>	<b>1.179.151</b>	<b>254.014</b>	<b>4.692</b>	<b>3.050.024</b>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	80.107	0	0	0	0	0	80.107
Indlån og anden gæld	2.349.661	38.403	25.363	61.623	140.969	0	2.616.019
Andre passiver	11.259	6.844	4.532	292	28.602	0	51.529
Efterstillet kapital	0	-20	-60	34.946	0	0	34.866
<b>I alt</b>	<b>2.441.027</b>	<b>45.227</b>	<b>29.835</b>	<b>96.861</b>	<b>169.571</b>	<b>0</b>	<b>2.782.521</b>
<b>2018</b>							
<b>Finansielle aktiver:</b>							
Kassebeholdning og anfor- dringstilgodehavender hos centralbanker	63.750	0	0	0	0	0	63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.852	318.000	0	1.275	22.416	0	347.543
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	69.424	235.764	220.987	743.637	216.325	0	1.486.137
Obligationer	0	0	49.343	909.458	0	0	958.801
Aktier	0	0	0	0	0	958	958
<b>I alt</b>	<b>139.026</b>	<b>553.764</b>	<b>270.330</b>	<b>1.654.370</b>	<b>238.741</b>	<b>958</b>	<b>2.857.189</b>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.451	0	0	0	0	0	55.451
Indlån og anden gæld	2.214.748	31.267	21.385	67.333	154.158	0	2.488.891
Andre passiver	11.586	5.815	2.357	1.173	24.020	0	44.951
Efterstillet kapital	0	-20	-60	34.865	0	0	34.785
<b>I alt</b>	<b>2.281.785</b>	<b>37.062</b>	<b>23.682</b>	<b>103.371</b>	<b>178.178</b>	<b>0</b>	<b>2.624.078</b>



## Note

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

#### **Operationel risiko**

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

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

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

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

## NOTER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>4 Kapitalforhold og solvens:</b>		
<b>Fra egenkapital til kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital i balancen	468.707	438.527
Hybrid kernekapital	-40.000	-34.475
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>428.707</b>	<b>404.052</b>
Frdrag for foreslået udbytte	-4.000	-4.000
Frdrag for immaterielle aktiver	-143	-820
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	-51.802	-66.582
Frdrag for forsigtig værdiansættelse	-428	-960
Andre frdrag	-753	-712
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>371.581</b>	<b>330.978</b>
Hybrid kernekapital	40.000	34.475
<b>Kernekapital før fradrag</b>	<b>411.581</b>	<b>365.453</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>411.581</b>	<b>365.453</b>
Supplerende kapital	34.866	34.785
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>446.447</b>	<b>400.238</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	1.792.911	1.604.960
Markedsrisiko	77.726	135.754
Operationel risiko	277.753	262.975
<b>Risikoeksponering i alt</b>	<b>2.148.390</b>	<b>2.003.689</b>
<b>Nøgletal</b>	%	%
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	16,5
Kernekapitalprocent	19,1	18,2
Kapitalprocent	20,7	20,0

Note	Hoved-og nøgletal:	2019	2018	2017	2016	2015
5	<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
	Netto rente- og gebyrindtægter	153,2	145,9	144,4	139,1	128,8
	Andre driftsindtægter	0,2	0,4	0,4	0,3	0,9
	Udgifter til personale og administration	112,6	108,4	102,4	96,6	87,2
	Øvrige driftsudgifter	4,0	2,6	2,5	8,2	5,0
	<b>Basisdrift</b>	<b>36,8</b>	<b>35,3</b>	<b>39,9</b>	<b>34,6</b>	<b>37,6</b>
	Nedskrivninger/hensættelser	10,1	2,2	4,1	10,5	9,3
	<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>26,7</b>	<b>33,1</b>	<b>35,9</b>	<b>24,2</b>	<b>28,3</b>
	Kursreguleringer	12,2	5,0	1,8	7,0	-2,1
	<b>Resultat før skat</b>	<b>38,9</b>	<b>38,1</b>	<b>37,7</b>	<b>31,2</b>	<b>26,2</b>
	Skat	4,8	7,4	8,3	8,6	5,2
	<b>Årets resultat</b>	<b>34,1</b>	<b>30,7</b>	<b>29,4</b>	<b>22,5</b>	<b>21,0</b>
	<b>Balance (mio. kr.):</b>					
	Udlån	1.563,1	1.486,1	1.425,5	1.338,2	1.192,3
	Indlån	2.616,0	2.488,9	2.187,9	2.041,7	1.785,5
	Efterstillet kapital	34,9	34,8	34,7	34,6	0,0
	Egenkapital	468,7	438,5	352,2	326,6	311,0
	heraf hybrid kernekapital	40,0	34,5	34,5	34,5	34,5
	Aktiver i alt	3.271,3	3.081,1	2.692,6	2.509,0	2.204,6
	Garantier	882,4	796,3	773,7	750,7	646,0
	<b>Officielle nøgletal:</b>					
	Kapitalprocent	20,7%	20,0%	17,5%	16,1%	14,7%
	Kernekapitalprocent	19,1%	18,2%	15,9%	14,8%	14,7%
	Egenkapitalforrentning før skat	8,6%	9,8%	11,1%	9,8%	8,7%
	Egenkapitalforrentning efter skat	7,5%	7,9%	8,7%	7,1%	6,9%
	Indtjening pr. omkostningskrone	1,31 kr.	1,34 kr.	1,35 kr.	1,27 kr.	1,26 kr.
	Renterisiko	-0,2%	0,2%	0,3%	0,4%	0,3%
	Valutaposition	4,5%	4,8%	6,6%	26,9%	22,4%
	Valutarisiko	0,1%	0,1%	0,2%	0,3%	0,3%
	Udlån i forhold til indlån	63,4%	64,3%	70,7%	71,7%	73,6%
	Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet 3)			240,4%	228,0%	219,1%
	LCR (Liquidity Coverage Ratio)	405,3%	367,4%	383,4%	269,6%	162,0%
	Summen af store eksponeringer 1)	130,1%	142,3%	34,8%	64,4%	73,4%
	Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,7%	1,7%	2,4%	2,6%	3,5%
	Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,0%	5,0%	5,6%	6,0%	6,6%
	Årets nedskrivningsprocent	0,4%	0,0%	0,2%	0,4%	0,5%
	Årets udlånsvækst	5,2%	5,1%	6,5%	12,2%	13,9%
	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,4	4,0	4,1	3,8
	Afkastningsgrad	1,0%	1,0%	1,1%	0,9%	1,0%
	<b>Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:</b>					
	Årets resultat pr. aktie á 20 kr.	17,0 kr.	16,6 kr.	24,5 kr.	18,8 kr.	17,5 kr.
	Indre værdi pr. aktie á 20 kr. 2)	216 kr.	203 kr.	267 kr.	248 kr.	234 kr.
	Udbytte pr. aktie á 20 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.	2 kr.
	Børskurs/resultat pr. aktie á 20 kr.	6,8	7,0	8,4	9,6	8,3
	Børskurs/indre værdi pr. aktie á 20 kr. 2)	0,53	0,58	0,77	0,73	0,62
	<b>Supplerende nøgletal:</b>					
	Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,32 kr.	1,32 kr.	1,38 kr.	1,33 kr.	1,41 kr.
	Udbytte pr. 100 kroners aktier (foreslået)	10 kr.	10 kr.	10 kr.	10 kr.	10 kr.
	Udbytte pr. 100 kroners aktier (udbetalt)	10 kr.	10 kr.	10 kr.	10 kr.	10 kr.
	Aktiens ultimokurs pr. aktie á 20 kr.	115	117	205	180	145
	Antal medarbejdere (gennemsnit)	91	90	88	89	86

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

## NOTER

Note		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
6	<b>Renteindtægter:</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	19	130
	Udlån og andre tilgodehavender	89.647	90.121
	Obligationer	1.158	1.502
	Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	0	-2
	Valutakontrakter	0	-2
	Øvrige renteindtægter	1	35
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>90.825</b>	<b>91.786</b>
	Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
6a	<b>Negative renteindtægter:</b>		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.050	2.361
	Obligationer	1.275	597
	<b>I alt negative renteindtægter</b>	<b>4.325</b>	<b>2.958</b>
	Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
7	<b>Renteudgifter:</b>		
	Kreditinstitutter og centralbanker	5	3
	Indlån og anden gæld	1.228	1.304
	Efterstillede kapitalindskud	2.262	2.268
	Øvrige renteudgifter	32	9
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>3.527</b>	<b>3.584</b>
	Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
7a	<b>Positive renteudgifter:</b>		
	Indlån og anden gæld	83	0
	<b>I alt positive renteudgifter</b>	<b>83</b>	<b>0</b>
	Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
8	<b>Gebyrer og provisionsindtægter:</b>		
	Værdipapirhandel og depoter	16.036	16.795
	Betalingsformidling	14.742	13.933
	Lånesagsgebyrer	25.340	19.837
	Garantiprovision	16.078	13.570
	Øvrige gebyrer og provisioner	4.479	3.538
	<b>I alt gebyr- og provisionsindtægter</b>	<b>76.675</b>	<b>67.673</b>
9	<b>Kursreguleringer:</b>		
	Obligationer	735	-1.409
	Aktier mv.	11.010	7.779
	Investeringsejendomme	0	-1.400
	Valuta	1.169	1.001
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-715	-1.013
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>12.199</b>	<b>4.958</b>

## NOTER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>10 Andre driftsindtægter:</b>		
Fortjeneste ved salg af ejendom	0	77
Nettoindtægter af investeringsejendomme	198	242
Øvrige driftsindtægter	10	109
<b>I alt andre driftsindtægter</b>	<b>208</b>	<b>428</b>
<b>11 Udgifter til personale og administration:</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	3.777	3.415
Personaleudgifter	65.851	62.886
Øvrige administrationsudgifter	42.916	42.094
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>112.544</b>	<b>108.395</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	51.147	49.377
Pension	5.887	5.670
Udgifter til social sikring	446	363
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	8.371	7.476
<b>I alt personaleudgifter</b>	<b>65.851</b>	<b>62.886</b>
Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	91	90
<b>Direktionen</b>		
Kontraktsligt vederlag Flemming Jul Jensen	2.176	2.079
Pension	218	218
<b>I alt direktionen</b>	<b>2.394</b>	<b>2.297</b>
Værdi af personalegode	82	82
Direktionen fastsætter selv fordelingen af det samlede vederlag på vederlag og pension.		
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Direktionen modtager ingen variable vederlag.		

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>11 Udgifter til personale og administration (fortsat):</b>		
<b>Bestyrelsen</b>		
Fast vederlag	1.201	939
<b>I alt bestyrelsen</b>	<b>1.201</b>	<b>939</b>
Antal bestyrelsesmedlemmer	7	7
Bestyrelsen modtager ingen variable vederlag eller pensioner.		
Jf. fondsbørsmeddelelse nr. 12/2018 af 26. september 2018 har banken fået 2 medarbejdervalgte medlemmer i bestyrelsen.		
<b>Bestyrelsens aflønning</b>		
Bestyrelsesformand Jens Ravn	283	277
Næstformand Peter Ole Sørensen	177	173
Bestyrelsesmedlem Christian Brix-Hansen	177	173
Bestyrelsesmedlem Elly Nielsen	141	139
Bestyrelsesmedlem Tina Ørum Hansen	141	139
Medarbejdervalgt Vivi Brasen Melander (Indtrådt november 2018/ udtrådt november 2018)	0	10
Medarbejdervalgt Jan Ivan Rasmussen (Indtrådt november 2018)	141	21
Medarbejdervalgt Lise Hansen (Indtrådt december 2018)	141	7
<b>I alt bestyrelsens aflønning</b>	<b>1.201</b>	<b>939</b>
<b>Repræsentantskab</b>		
Fast vederlag	182	179
<b>I alt repræsentantskabet</b>	<b>182</b>	<b>179</b>
Et repræsentantskabsmedlem har ikke ønsket at modtage honorar, hvilket var gældende både i 2018 og i 2019.		
<b>Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>		
Kontraktligt vederlag	2.129	2.333
Pension	232	232
<b>I alt ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>	<b>2.361</b>	<b>2.565</b>
Værdi af personalegoder	8	10
For øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen undlades specification på aktiviteter i h.t. §121, stk. 3 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsbørsmæglerselskaber m.fl.		
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	3	3
Ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager ingen variable vederlag.		
<b>Bankens forpligtelse til at yde pension til direktionen</b>		
Den nuværende direktion har intet pensionstilsagn. Tidligere medlemmer af direktionen er garanteret 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 % af denne. Reguleringen bogføres i posten anden totalindkomst, hvor der er foretaget følgende reguleringer:		
Regulering nuværende pensionforpligtigelser	-906	-350
<b>I alt regulering pensionsforpligtigelser - ikke ydelsesbaserede ordninger</b>	<b>-906</b>	<b>-350</b>

## NOTER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>11 Udgifter til personale og administration (fortsat):</b>		
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>		
IT-udgifter	26.724	26.616
Markedsføring og sponsorater	2.172	1.897
Generalforsamling	763	708
Repræsentation	284	224
Uddannelse mv.	2.112	2.094
Kontorudgifter i øvrigt	8.730	8.624
Husleje (netto)	1.786	1.428
Ejendomsudgifter	345	503
<b>I alt administrationsomkostninger</b>	<b>42.916</b>	<b>42.094</b>
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	501	478
Andre erklæringsopgaver 1)	55	866
Andre ydelser	44	0
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>600</b>	<b>1.344</b>
1) I sammenligningstallet for 2018 indgå udgift til erklæringer i f.m. bankens aktieemission på 813 t.kr.		
<b>12 Andre driftsudgifter:</b>		
Garantiformuen	52	52
Tab ved salg af ejendom	167	0
Andre driftsudgifter i øvrigt	18	28
<b>I alt andre driftsudgifter</b>	<b>237</b>	<b>80</b>
<b>13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:</b>		
Nedskrivninger vedrørende nye eksponeringer i året, herunder konti til eksisterende kunder	4.586	10.758
Tilbageførte nedskrivninger vedrørende indfrieede konti	-4.186	-6.744
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	7.258	-3.793
Tab uden forudgående nedskrivninger	2.837	2.895
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-383	-929
<b>I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>	<b>10.112</b>	<b>2.187</b>
Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser	0	<b>1.368</b>

## Note

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

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

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

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

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

**Eksponeringer før nedskrivninger pr. 31.12.2019 opdelt i stadier:**

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



## Note

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

#### Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer og resultatført nedskrivninger og hensættelser pr. 31.12.2018:

	Ekspone- ring før nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.600.874	114.737	1.675
Garantier	801.935	5.581	-3.535
Uudnyttede kredittilsagn	625.682	3.557	2.080
<b>I alt</b>	<b>3.028.491</b>	<b>123.875</b>	<b>220</b>

#### Nedskrivninger pr. 31.12.2018 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	4.311	6.355	104.071	114.737
Garantier	783	422	4.376	5.581
Uudnyttede kredittilsagn	298	173	3.086	3.557
<b>I alt</b>	<b>5.392</b>	<b>6.950</b>	<b>111.533</b>	<b>123.875</b>

#### Eksponeringer før nedskrivninger pr. 31.12.2018 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.102.688	300.768	197.418	1.600.874
Garantier	671.921	96.478	33.536	801.935
Uudnyttede kredittilsagn	550.346	64.749	10.587	625.682
<b>I alt</b>	<b>2.324.955</b>	<b>461.995</b>	<b>241.541</b>	<b>3.028.491</b>

## Note

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

#### Bevægelser på bankens samlede korrektivkonto:

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

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

Bevægelser 2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Betydelig stigning i kreditrisiko	kreditforringet		
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger 01.01.2018	5.715	8.241	131.470	145.426	0
Nye nedskrivninger i perioden	3.746	4.389	29.886	38.021	38.021
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-6.808	-4.136	-26.856	-37.800	-37.800
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	-1.283	1.146	137	0	
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	2.043	-3.045	1.002	0	
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	1.978	364	-2.342	0	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-8	-24.858	-24.866	
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	3.094	3.094	
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	2.895
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-929
<b>Nedskrivninger 31.12.2018</b>	<b>5.391</b>	<b>6.951</b>	<b>111.533</b>	<b>123.875</b>	<b>2.187</b>

## NOTER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
14	<b>Skat:</b>	
	Aktuel skat	4.944
	Ændring i udskudt skat ændret regnskabspraksis/-skøn	3.253
	Ændring i udskudt skat tidligere år	-135
	Ændring i udskudt skat indeværende år	-1.041
	Regulering vedr. tidligere år	433
	<b>I alt skat af årets resultat før anden totalindkomst</b>	<b>7.454</b>
	Skat af anden totalindkomst	-77
	<b>I alt skat af årets resultat</b>	<b>7.377</b>
	Skat af egenkapitalinstrumenter (indgår fra 2019 i aktuel skat)	-868
	<b>I alt skat</b>	<b>6.509</b>
	Selskabsskatten er 22%.	
	<b>Resultat før skat</b>	
	Beregnet skat ved skatteprocent	8.390
	Ændring i udskudt skat tidligere år	-135
	Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	23
	Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	-1.560
	Skat af værdiregulering ejendomme	345
	Skat af hybrid kernekapital	0
	Regulering vedr. tidligere år	433
	Andet	-42
	<b>I alt skat af årets resultat</b>	<b>7.454</b>
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>20%</b>
15	<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:</b>	
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	318.000
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	29.543
	<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>347.543</b>
	<b>Fordelt efter restløbetid</b>	
	Anfordring	5.852
	Til og med 3 måneder	318.000
	Over 1 år og til og med 5 år	1.275
	Over 5 år	22.416
	<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>347.543</b>

## NOTER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
16		
<b>Udlån og andre tilgodehavender:</b>		
<b>Fordelt efter restløbetid:</b>		
Anfordring	57.425	69.424
Til og med 3 måneder	265.571	235.764
Over 3 måneder og til og med 1 år	247.856	220.987
Over 1 år og til og med 5 år	760.461	743.637
Over 5 år	231.771	216.325
<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	<b>1.563.084</b>	<b>1.486.137</b>
	%	%
<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher (efter nedskrivninger på udlån og hensættelse på garantier):</b>		
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12%	12%
Industri og råstofindvinding	1%	1%
Bygge- og anlæg	5%	7%
Handel	5%	6%
Transport, hoteller og restauranter	3%	3%
Finansiering og forsikring	5%	4%
Fast ejendom	14%	14%
Øvrige erhverv	7%	6%
I alt erhverv	52%	53%
Private	48%	47%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
17		
<b>Obligationer til dagsværdi:</b>		
Realkreditobligationer	375.874	911.752
Statsobligationer	47.126	46.639
Øvrige obligationer	42	410
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>423.042</b>	<b>958.801</b>
For yderligere oplysninger vedrørende relaterede finansielle risici til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.		
18		
<b>Aktier mv.:</b>		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	4.690	958
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	2	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	93.974	106.287
<b>I alt aktier</b>	<b>98.666</b>	<b>107.245</b>

## NOTER

Note		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
	<b>Immaterielle aktiver:</b>		
19	<b>Øvrige immaterielle aktiver:</b>		
	Bogført værdi primo	0	71
	Tilgang i årets løb	188	0
	Årets værdiregulering	-9	-71
	<b>Bogført ultimo</b>	<b>179</b>	<b>0</b>
20	<b>Goodwill:</b>		
	Bogført værdi primo	820	820
	Årets værdiregulering	-820	0
	<b>Bogført ultimo</b>	<b>0</b>	<b>820</b>

Banken har foretaget den årlige 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 (1,5% i budgetperioden og 1,0 % i terminalperioden) i kombination med lave pengemarkeds renter og tabsprocenter som angivet nedenfor.
- De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før-skat afkastkrav på 10% (2018: 10%).
- Ved værdiansættelse af overtagne udlån anvendes følgende:
  - Fundingrente på 1,3%
  - Udlånene er opdelt i 3 grupper, nemlig kunder med OIK-markering, kunder med svag markering og kunder uden OIK- eller svagmarkering. Den anvendte tabsprocent er henholdsvis 2,5%, 1,0%, og 0,1%.
  - En gennemsnitlig nominel rente på udlånene i grupperne på 4,76%, 4,14% og 7,40%.

Med afsæt i ovennævnte beregning er den bogførte goodwill afskrevet fuldt ud.

## NOTER

Note		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
21	<b>Investeringsejendomme:</b>		
	Dagsværdi primo	8.916	10.015
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	179	301
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-1.400
	<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>9.095</b>	<b>8.916</b>
	Seneste offentlige ejendomsvurdering	17.740	17.740
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi	4,8-5,2%	4,8-5,2%
22	<b>Domicilejendomme:</b>		
	Anskaffelsespris primo	23.033	24.884
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	49	42
	Afgang i årets løb	3.637	1.893
	<b>Anskaffelsespris ultimo</b>	<b>19.445</b>	<b>23.033</b>
	Værdiregulering primo	10.157	11.031
	Afskrivninger	166	189
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-600	-750
	Af- og nedskrivninger ved afgang	223	313
	<b>Værdiregulering ultimo</b>	<b>9.500</b>	<b>10.157</b>
	<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>9.945</b>	<b>12.876</b>
	Seneste offentlige ejendomsvurdering	15.300	19.000
	Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af omvurderet værdi	6,8%	6,4-7,5%
23	<b>Øvrige materielle aktiver:</b>		
	Kostpris primo uden af- og nedskrivninger	11.952	11.774
	Tilgang i årets løb	1.815	742
	Afgang i årets løb	91	564
	<b>Kostpris ultimo</b>	<b>13.676</b>	<b>11.952</b>
	Ned- og afskrivninger primo	8.830	7.636
	Årets afskrivninger	1.732	1.731
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	72	537
	<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>10.490</b>	<b>8.830</b>
	<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>3.186</b>	<b>3.122</b>
24	<b>Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:</b>		
	Udskudt skat primo - skatteaktiv	2.046	870
	Ændring i udskudt skat	342	1.176
	<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>2.388</b>	<b>2.046</b>
	<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
	Udlån	2.483	2.244
	Værdiregulering overtagen virksomhed	19	2
	Øvrige	59	41
	<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>2.561</b>	<b>2.287</b>
	<b>Udskudte skatteforpligtelser</b>		
	Materielle anlægsaktiver	137	241
	Øvrige	36	0
	<b>Udskudte skatteforpligtelser i alt</b>	<b>173</b>	<b>241</b>

## NOTER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>25 Aktiver i midlertidig besiddelse:</b>		
Tilgang i årets løb	1.297	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>1.297</b>	<b>0</b>
Seneste offentlige ejendomsvurdering	<b>2.150</b>	<b>0</b>
Hjørnet 2, Askeby er pr. 31/12-2019 omklassificeret fra domicilejendom til aktiver i midlertidig besiddelse.		
<b>26 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
Gæld til centralbanker	78.786	55.395
Gæld til kreditinstitutter	1.321	56
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>80.107</b>	<b>55.451</b>
<b>Fordeling på restløbetid</b>		
Anfordring	80.107	55.451
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>80.107</b>	<b>55.451</b>
<b>27 Indlån og anden gæld:</b>		
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
Anfordring	2.349.661	2.214.748
Til og med 3 måneder	38.403	31.267
Over 3 måneder og til og med 1 år	25.363	21.385
Over 1 år og til og med 5 år	61.623	67.333
Over 5 år	140.969	154.158
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.616.019</b>	<b>2.488.891</b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
Anfordring	2.291.363	2.152.855
Med opsigelsesvarsel	71.913	57.338
Særlige indlånsformer	252.743	278.698
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.616.019</b>	<b>2.488.891</b>
Indlån, der ikke er dækket via Garantiformuen, udgør 17,8 % af indlånssaldoen.		
<b>28 Efterstillede kapitalindskud:</b>		
Supplerende kapital (nominelt)	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-134	-215
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.866</b>	<b>34.785</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>34.866</b>	<b>34.785</b>

## NOTER

Note		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
29	<b>Hybrid kernekapital:</b>		
	Hybrid kernekapital	40.000	35.000
	Stiftelsesprovision	0	-525
	<b>Hybrid kernekapital i alt</b>	<b>40.000</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 12. april 2024. Lånet forrentes med en fast årlig kuponrente på 7,0 % i en periode på 5 år. Efter 5-års perioden ændres renten til en variabel halvårlige kuponrente svarende til Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd. Renten behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter periodiseres frem mod betalingstidspunktet.		
	<b>Indregning i kapitalgrundlaget</b>		
	Hybrid kernekapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<b>40.000</b>	<b>34.475</b>
30	<b>Aktiekapital:</b>		
	<b>Aktiekapital</b>		
	Antal aktier (stk.)	2.000.000	2.000.000
	Pålydende værdi	40.000	40.000
	<b>Beholdning af egne kapitalandele:</b>		
	Antallet af egne aktier primo (stk.)	11.011	11.906
	Køb	130.467	114.887
	Salg	130.638	115.782
	<b>Beholdning af egne aktier i alt (stk.)</b>	<b>10.840</b>	<b>11.011</b>
	Pålydende værdi af egne aktier primo	220	238
	Køb	2.609	2.298
	Salg	2.612	2.316
	<b>Pålydende værdi af egne aktier i alt</b>	<b>217</b>	<b>220</b>
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	0,6%	0,6%
	Køb	6,5%	5,7%
	Salg	6,5%	5,8%
	<b>Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,6%</b>
	<b>Samlet købssum</b>	<b>15.557</b>	<b>16.703</b>
	<b>Samlet salgssum</b>	<b>15.577</b>	<b>17.159</b>

Banken har indgået aftale om Market Making med Arbejdernes Landsbank.

Banken har Finanstilsynets tilladelse til at erhverve egne aktier således:

2019 - op til en markedsværdi på 2.000 t.kr.

2020 - op til en markedsværdi på 2.031 t.kr.

Idet banken jf. ovenfor har indgået aftale om Market Making anvendes rammen alene i enkeltstående tilfælde.



## NOTER

Note		2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
31	<b>Eventualforpligtelser:</b>		
	Finansgarantier	233.004	140.957
	Tabsgarantier realkredit	512.554	470.143
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4.866	15.320
	Øvrige eventualforpligtelser	131.996	169.934
	<b>I alt</b>	<b>882.420</b>	<b>796.354</b>

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

Afviklingsafdelingen 0,24%.

Afviklingsformuen 0,007%.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 53.842 t.kr. ved udtræden af medlemskabet.

Bankens filial i Præstø flyttede til nye lokaler i 2014 og indgik i den forbindelse en ny lejekontrakt, der er uopsigelig i en 10-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 3,7 mio. kr.

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

Bankens leasingydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgift til operationelle leasingkontrakter udgør 101 t.kr. i 2019 og vedrører alene IT -udgifter.

## NOTER

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
32 <b>Uafviklede spotforretninger:</b>		
<b>Nominal værdi</b>		
Valutaforretninger, køb	527	701
Valutaforretninger, salg	121	0
Renteforretninger, køb	2.263	0
Renteforretninger, salg	2.263	0
Aktieforretninger, køb	294	67
Aktieforretninger, salg	295	67
<b>Positiv markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	1	0
Renteforretninger, salg	3	0
Aktieforretninger, køb	10	24
Aktieforretninger, salg	137	36
<b>I alt</b>	<b>151</b>	<b>60</b>
<b>Negativ markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	0	0
Renteforretninger, salg	0	0
Aktieforretninger, køb	136	36
Aktieforretninger, salg	10	24
<b>I alt</b>	<b>146</b>	<b>60</b>
<b>Netto markedsværdi</b>		
Valutaforretninger, køb	0	0
Valutaforretninger, salg	0	0
Renteforretninger, køb	1	0
Renteforretninger, salg	3	0
Aktieforretninger, køb	-126	-12
Aktieforretninger, salg	127	12
<b>I alt</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

## Note

### 33 Afledte finansielle instrumenter:

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

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominel	Netto	Positiv	Negativ
	værdi	markeds-	markeds-	markeds-
	1.000 kr.	værdi	værdi	værdi
		1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2019</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	1.754	102	102	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		35	39	4
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	1.754	-101	0	101
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-32	5	37
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	36.393	-204	47	251
Gennemsnitlig markedsværdi i året		179	214	35
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	36.393	301	322	21
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-128	46	174
<b>Swaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	25.724	0	344	344
Over 1 år og til og med 5 år	10.187	0	291	291
Over 5 år	68.597	0	20.296	20.296
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	21.801	21.801
<b>2018</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	2.481	-26	0	26
Over 3 måneder og til og med 1 år	827	-17	0	17
Gennemsnitlig markedsværdi i året		9	14	5
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	2.481	37	37	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	827	19	19	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-8	6	14
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	5.321	25	25	0
Gennemsnitlig markedsværdi i året		55	55	0
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	5.321	-14	1	15
Gennemsnitlig markedsværdi i året		-44	1	45
<b>Swaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	18.151	0	1.173	1.173
Over 5 år	35.394	0	16.903	16.903
Gennemsnitlig markedsværdi i året		0	18.573	18.573

Banken har i f.m. med swaps stillet kontant sikkerhed for 22.910 t.kr. overfor bankens modpart.

## 34 Nærtstående parter:

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

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

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

Herudover er eksponeringerne ydet til rentesatser indenfor følgende interval:

Direktionen 5 % p.a.

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

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

	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	350	350
Bestyrelse	1.600	7.386
<b>I alt</b>	<b>1.950</b>	<b>7.736</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	0	1.209
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>1.209</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:

H.G.H.-Finans A/S, Farum - ejerandel i alt 6,2 %

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

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

## Note

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

	Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
<b>2019</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	86.988	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	972.218	972.218
Udlån	1.563.084	1.574.409
Obligationer til dagsværdi	423.042	423.042
Aktier mv.	98.666	98.666
Afledte finansielle instrumenter	21.553	21.553
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>3.165.551</b>	<b>3.176.876</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	80.107	80.107
Indlån	2.616.019	2.615.703
Afledte finansielle instrumenter	21.450	21.450
Efterstillede kapitalindskud	34.866	35.922
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.752.442</b>	<b>2.753.182</b>
<b>2018</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.750	63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	347.543	347.543
Udlån	1.486.137	1.496.298
Obligationer til dagsværdi	958.801	958.801
Aktier mv.	107.245	107.245
Afledte finansielle instrumenter	18.218	18.218
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>2.981.694</b>	<b>2.991.855</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.451	55.451
Indlån	2.488.891	2.489.136
Afledte finansielle instrumenter	18.194	18.194
Efterstillede kapitalindskud	34.785	35.889
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>2.597.321</b>	<b>2.598.670</b>

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

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

## Note

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

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

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

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

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

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

#### Oplysninger om dagsværdi

Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelses kategorier bestående af tre niveauer.

##### Niveau 1 (officielle kurser):

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

##### Niveau 2 (observerbare markedspriser)

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

##### Niveau 3 (ikke observerbare markedspriser)

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

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

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

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

## Note

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

#### Sektoraktier mv.:

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

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

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

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

	Niveau 1 1.000 kr.	Niveau 2 1.000 kr.	Niveau 3 1.000 kr.
<b>2019</b>			
<b>Finansielle aktiver</b>			
Obligationer	423.042	0	0
Aktier mv.	4.692	81.623	12.351
Afledte finansielle instrumenter	0	21.553	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>427.734</b>	<b>103.176</b>	<b>12.351</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Afledte finansielle instrumenter	0	21.450	0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>21.450</b>	<b>0</b>
<b>2018</b>			
<b>Finansielle aktiver</b>			
Obligationer	958.801	0	0
Aktier mv.	958	94.761	11.526
Afledte finansielle instrumenter	0	18.218	0
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>959.759</b>	<b>112.979</b>	<b>11.526</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>			
Afledte finansielle instrumenter	0	18.194	0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>18.194</b>	<b>0</b>

## Note 36:

### Generelle principper for indregning og måling

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

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. 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, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån (stiftelsesprovisioner og dokumentindtægter), indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter. Som en del af indregningen efter den effektive rentes metode på udlån hører tilbageløbet af underkurskontoen på udlån fra overtagen virksomhed.

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

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

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over restløbetiden. 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.

### **Udbytte af aktier mv.**

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

### **Kursreguleringer**

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

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

### **Andre driftsindtægter**

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

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

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

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

Bankens nuværende direktion har intet pensionstilsagn.

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

Banken anvender ikke incitamentsprogrammer.

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

### **Andre driftsudgifter**

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

### **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings henholdsvis i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen. Dog indregnes skat af renter til hybrid kernekapital bogført under egenkapitalen, i resultatopgørelsen.

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

## **Balancen**

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

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

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

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

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

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

### **Obligationer**

For overordnet klassificering af obligationer henvises til note 1.

Obligationer indregnes på afregningsdagen.

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

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

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

### **Aktier**

Aktier indregnes på afregningsdagen.

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

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternative kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

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

### **Immaterielle aktiver**

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

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

Øvrige immaterielle aktiver afskrives lineært over 5 år.

Computersoftware afskrives som hovedregel fuldt ud i anskaffelsesåret.

### **Materielle anlægsaktiver**

#### **Investerings ejendomme**

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

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

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

Regulering til markedsværdi indregnes i resultatopgørelsen under "Kursregulering".

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

### Domicilejendomme

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

Domicilejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden i overensstemmelse med bilag 9 i Regnskabsbekendtgørelsen, fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdi. Forrentningskravet er fastsat til 6,8 %.

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

Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv".

### **Andre aktiver**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

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

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

## **Indlån og anden gæld**

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

## **Andre passiver**

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

## **Periodeafgrænsningsposter**

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

## **Hensatte forpligtelser**

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

Det skal bemærkes at:

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

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

## **Efterstillede kapitalindskud**

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

## **Egenkapital**

### Egne aktier

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

### Foreslået udbytte

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

### Hybrid kernekapital

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

## **Afledte finansielle instrumenter**

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

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

## **Regnskabsmæssig sikring**

Banken anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring.

## **Leasing som leasingtager**

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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

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

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

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

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

## Note 37:

### Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

#### Officielle nøgletal

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

## NOTER

---

### Note 37 (fortsat):

#### Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber

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

#### Supplerende nøgletal

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

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

### Stege

Storegade 29  
4780 Stege  
Tlf. 55 86 15 00

### Åbningstider

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Næstved

Vinhusgade 2  
4700 Næstved  
Tlf. 55 75 30 00

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Præstø

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

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Rønnede

Industrivej 2  
4683 Rønnede  
Tlf. 54 88 61 00

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

### Vordingborg

Algade 86  
4760 Vordingborg  
Tlf. 55 31 24 00

Mandag - fredag  
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00  
Kl. 10.00 - 17.00

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

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

Reg.nr. 6140 · CVR-nr. 65 74 60 18

### Rådgivning efter aftale

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

### Pengeautomater

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