

Halvårsrapport 2019

CVR-nr. 65746018



Rønnede afd. åbnede 9. maj 2019



Fondsbørsmeddelelse nr. 12/2019

MønsBank

Regnskabet for perioden 1. januar – 30. juni 2019 er kendetegnet ved:

- **Resultat før skat udgør 18,3 mio. kr. og efter skat 15,4 mio. kr.**
- **Højt aktivitetsniveau, herunder en god opstart af bankens nye afdeling i Rønnede**
- **Udlånsstigning på 4 % svarende til 58,9 mio. kr.**
- **Stigende basisdrift, der udgør 18,5 mio. kr.**
- **Nedskrivninger på udlån mv. på 4,6 mio. kr.**
- **Positiv kursregulering på 4,4 mio. kr.**
- **Bankens resultatforventninger præciseres fra intervallet 28 – 35 mio. kr. til et resultat på mellem 30 – 35 mio. kr.**
- **Banken kapitalgrundlag (uden indregning af periodens overskud) udgør 389,4 mio. kr. svarende til 18,3 % af bankens risikovægtede poster**
- **Individuelt kapitalbehov på 10,6 % og kapitalmæssig overdækning efter buffer- og NEP-krav på 4,1 %-point svarende til 87,8 mio. kr.**
- **Solid likviditetsoverdækning med en LCR-brøk på 338,6 % (minimumskrav 100 %)**

UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Resultatopgørelse (mio. kr.):					
Netto rente- og gebyrindtægter 1)	75,8	71,7	71,2	66,6	66,2
Andre driftsindtægter	-0,1	-0,1	0,2	0,2	0,4
Udgifter til personale og administration	55,4	53,5	49,9	46,9	42,0
Øvrige driftsudgifter	1,8	1,2	1,4	1,2	2,3
Basisdrift 1)	18,5	16,9	20,1	18,7	22,3
Nedskrivninger/hensættelser	4,6	1,3	2,9	7,3	4,5
Resultat før kursregulering og skat 1)	13,9	15,6	17,2	11,4	17,8
Kursreguleringer	4,4	3,8	4,8	4,9	2,1
Resultat før skat 1)	18,3	19,4	22,0	16,3	19,9
Skat	2,9	3,1	4,1	3,5	4,2
Periodens resultat 1)	15,4	16,3	17,9	12,8	15,7
Balanceposter og eventualforpligtelser (mio. kr.):					
Udlån 1)	1.545,1	1.490,7	1.372,9	1.355,5	1.091,5
Indlån	2.500,5	2.333,2	2.145,0	1.904,2	1.687,9
Efterstillet kapital	34,8	34,7	34,7	0,0	0,0
Egenkapital 1)	453,2	425,9	342,2	318,9	307,2
heraf hybrid kernekapital	40,0	34,5	34,5	34,5	34,5
Aktiver i alt 1)	3.120,0	2.915,6	2.635,6	2.333,8	2.095,7
Eventualforpligtelser	844,9	742,7	765,1	664,8	631,4
Nøgletal:					
Kapitalprocent 1)	18,3%	18,8%	14,9%	13,8%	13,5%
Kernekapitalprocent 1)	16,6%	17,0%	13,4%	13,8%	13,5%
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	338,6%	347,7%	330,5%	165,4%	
Halvårets egenkapitalforrentning før skat 1)	4,1%	5,0%	6,6%	5,2%	6,6%
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,32 kr.	1,31 kr.	1,39 kr.	1,39 kr.	1,50 kr.
Halvårets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) 1)	7,7 kr.	9,6 kr.	14,9 kr.	10,7 kr.	13,1 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) 1)	208 kr.	197 kr.	259 kr.	243 kr.	231 kr.

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

KVARTALSOVERSIGTER

Resultatopgørelse

	1. halvår 2019 1.000 kr.	2. kvartal 2019 1.000 kr.	1. kvartal 2019 1.000 kr.	Index
Renteindtægter	43.048	21.674	21.374	101
Renteudgifter	1.774	915	859	107
Netto renteindtægter	41.274	20.759	20.515	101
Udbytte af aktier mv.	2.640	2.640	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	36.195	19.263	16.932	114
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.350	2.321	2.029	114
Netto rente- og gebyrindtægter	75.759	40.341	35.418	114
Kursreguleringer	4.422	655	3.767	17
Andre driftsindtægter	-81	59	-140	-42
Udgifter til personale og administration	55.445	28.415	27.030	105
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.730	945	785	120
Andre driftsudgifter	52	52	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.615	3.095	1.520	204
Resultat før skat	18.258	8.548	9.710	88
Skat af periodens resultat	2.898	1.184	1.714	69
Periodens resultat	15.360	7.364	7.996	92

Balanceposter og eventualforpligtelser

	2. kvartal 2019 1.000 kr.	1. kvartal 2019 1.000 kr.	Index
Udlån	1.545.061	1.530.929	101
Indlån	2.500.531	2.394.875	104
Efterstillet kapital	34.826	34.805	100
Egenkapital	453.186	441.782	103
heraf hybrid kernekapital	40.000	34.475	116
Balancesum	3.120.022	2.983.078	105
Eventualforpligtelser	844.929	813.143	104

INDHOLD

	Side
Halvårsrapport 2019 i overskrifter	2
Udvalgte hoved- og nøgletal	3
Kvartalsoversigter	4
Indhold	5
Oplysninger om banken	6
Ledelsespåtegning	7
Ledelsesberetning	8
Resultat- og totalindkomstopgørelse	16
Balance 30.06	17
Egenkapitalopgørelse	18
Noteoversigt	19
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	20

OPLYSNINGER OM BANKEN

MØNS BANK A/S

Storegade 29 · DK-4780 Stege

CVR-nr. 65 74 60 18

LEI 213800BGF1TQB5M6PH65

Hjemstedskommune: Vordingborg Kommune

Telefon: 55 86 15 00

Internet: www.moensbank.dk

E-mail: post@moensbank.dk

Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)

Bestyrelse

Proprietær Jens Ravn (formand)

Civiløkonom Peter Ole Sørensen (næstformand)

Direktør Christian Brix-Hansen

Boghandler Elly Nielsen

Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen

Chef for IT og forretningsudvikling Lise Hansen (medarbejderrepræsentant)

Kreditkonsulent Jan Ivan Rasmussen (medarbejderrepræsentant)

Direktion

Bankdirektør Flemming Jul Jensen

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

Revision

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2019 for Møns Bank A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 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.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Stege, den 21. august 2019.

Direktion

Flemming Jul Jensen
Bankdirektør

Ellis Rasmussen
Administrationschef

Bestyrelse

Jens Ravn
Formand

Peter Ole Sørensen
Næstformand

Christian Brix-Hansen
Bestyrelsesmedlem

Elly Nielsen
Bestyrelsesmedlem

Tina Ørum Hansen
Bestyrelsesmedlem

Lise Hansen
Medarbejdervalgt

Jan Ivan Rasmussen
Medarbejdervalgt

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet

Bankens resultat af basisdriften for 1. halvår 2019 udgør et overskud på 18,5 mio. kr. mod 16,9 mio. kr. i samme periode sidste år, hvilket er en stigning på 1,6 mio. kr. svarende til 9,3 %.

Basisdriften for 1. halvår 2019 afspejler et meget højt aktivitetsniveau med fortsat stigende forretningsomfang med såvel eksisterende som nye kunder. Banken har således med afsæt i de aktivitetsbestemte indtægter øget det samlede resultat af basisdriften med 1,6 mio. kr. trods et stigende omkostningsniveau og det lave renteniveau. Dette finder ledelsen tilfredsstillende ikke mindst set i lyset af, at renteindtægterne fra bankens udlån fortsat er faldende grundet et stort pres på rentemarginalen.

Resultatet før skat udgør for 1. halvår 2019 et overskud på 18,3 mio. kr. mod 19,3 mio. kr. i samme periode sidste år, og er præget af stigende behov for nedskrivninger i forhold til samme periode sidste år.

Nedskrivningerne for 1. halvår 2019 er steget med 3,3 mio. kr. til 4,6 mio. kr., hvilket dog forsat er på et relativt lavt niveau.

Kursreguleringerne udgør samlet 4,4 mio. kr. og er således steget med 0,6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 8,2 % p.a.

Efter skat blev resultatet 15,4 mio. kr. svarende til en forretning af egenkapitalen efter skat med 6,9 % p.a.

Med afsæt i, at både resultatet af basisdriften og resultatet før skat er over budgettet er bankens ledelse tilfreds med det samlede resultat for 1. halvår 2019.

Det opnåede resultat af basisdriften på 18,5 mio. kr. og resultat før skat på 18,3 mio. kr. betyder, at banken præciserer de samlede resultatforventninger fra intervallet 28 – 35 mio. kr. til et resultat på mellem 30 – 35 mio. kr.

Det skal oplyses, at banken har foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2018. Tilpasningen har baggrund i den i årsrapporten for 2018 note 1 foretagne tilpasning i forhold til ændret regnskabsmæssig vurdering i forhold til indregning af dokumentindtægter. Der henvises til note 1 for en beskrivelse heraf.

Basisdriften

Basisindtjeningen

Netto renteindtægterne udgør 41,3 mio. kr., hvilket er et fald på 0,9 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til et fald på 2,2 %. Faldet kan henføres til et fald i renteindtægterne fra udlån. Det ekstremt lave renteniveau skærper konkurrencen i sektoren på de gode udlån, hvilket banken er påvirket af.

For yderligere specifikation af netto renteindtægterne henvises til note 6 og 7.

Udbytte af aktier mv. udgør 2,6 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. i samme periode sidste år. I udbyttet indgår udbytte fra BI-Holding på 2,3 mio. kr. mod sidste år på 1,2 mio. kr. Hertil kommer ekstraordinært udbytte fra Sparinvest Holdings SE på 0,4 mio. kr.

Netto gebyr- og provisionsindtægterne udgør 31,9 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til samme periode sidste år på 3,7 mio. kr. Årsagen til stigningen kan overvejende henføres til stor aktivitet indenfor realkreditformidling.

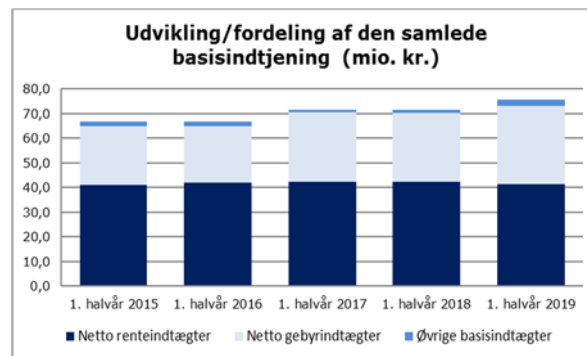
For yderligere specifikation af gebyrindtægterne henvises til note 8.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør herefter 75,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til 5,8 %.

I indeværende halvår udgør *Andre driftsindtægter* en udgift på 0,1 mio. kr. hvilket er uændret i forhold til samme periode sidste år.

Den samlede basisindtjening i første halvår 2019 udgør herefter 75,7 mio. kr. mod samme periode sidste år 71,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,1 mio. kr. svarende til 5,7 %.

Nedenfor ses en graf over udviklingen i og fordelingen af bankens basisindtjening i de seneste 5 års halvårsregnskaber.



Som det fremgår, er netto renteindtægterne stort set uændrede i perioden, dette til trods for at bankens udlån i samme periode er steget med godt 450 mio. kr. Omvendt har netto gebyrindtægterne været stigende, således, at den samlede basisindtjening har været stødt stigende over perioden.

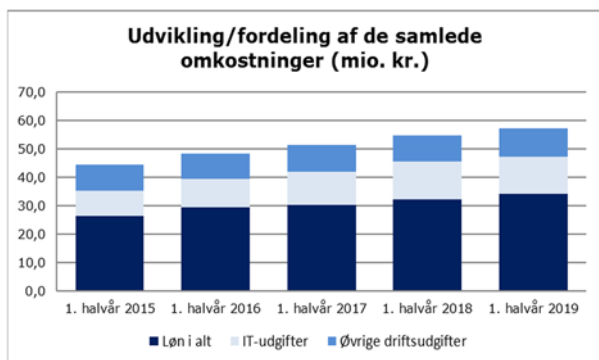
Omkostningerne

Bankens samlede omkostninger for 1. halvår 2019 udgør 57,2 mio. kr. mod sidste år 54,7 mio. kr. En stigning på 2,5 mio. kr. svarende til 4,6 %.

Stigningen kan overvejende henføres til stigende lønomkostninger dels som følge af overenskomstmæssig stigning og dels som følge af ansættelser i forbindelse med åbning af bankens nye filial i Rønnede i maj måned samt ansættelsen af yderligere medarbejdere til bankens aktiviteter indenfor investering og formuerådgivning.

Bankens udgift til IT er ca. 0,2 mindre end samme periode sidste år. Herudover skal nævnes, at der i bankens omkostninger samlet er indregnet 0,7 mio. kr., der vedrører åbningen af bankens filial i Rønnede.

Nedenfor ses en graf over udviklingen i omkostningerne i de seneste 5 års halvårsregnskaber. Det skal medvurderes, at der i 2015 blev indbetalt til den gamle indskydergarantiordning, hvor udgiften indgik med 1,6 mio. kr. Udgiften i perioden efter 2015 har været på et lavt niveau og i 2019 udgjorde udgiften 52 t.kr.



For yderligere specifikation af omkostninger henvises til note 10.

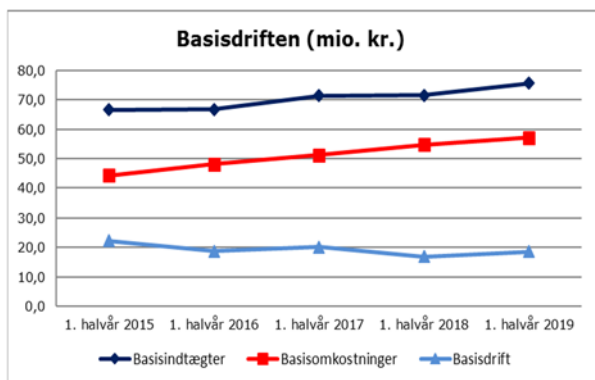
Basisdriften

Bankens basisdrift (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) udgør herefter 18,5 mio. kr. mod sidste år 16,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,6 mio. kr. svarende til 9,3 %.

De realiserede basisindtægter og omkostninger betyder, at nøgletallet basisindtægter pr. omkostningskrone for 1. halvår 2019 udgør 1,32 kr. mod 1,31 kr. for samme periode sidste år.

Stigningen i basisdriften i forhold til samme periode sidste år kan som tidligere nævnt i det væsentligste henføres til stigende forretningsomfang med nye og bestående kunder samt stor fokus på realkreditformidling.

Nedennævnte graf viser udviklingen i bankens basisdrift i de seneste 5 års halvårsregnskaber.



Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør en kursgevinst på 4,4 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 3,8 mio. kr. og fordeler sig med en kursgevinst på obligationerne på 1,4 mio. kr., en kursgevinst på valuta m.m. på 0,9 mio. kr. og en kursgevinst på aktierne på 2,1 mio. kr. Kursgevinsten på aktierne er sammensat af en kursgevinst på anlægsbeholdningen på 2,3 mio. kr. og et kurstab på aktier i handelsbeholdningen på 0,2 mio. kr.

I forhold til sammenligningen af kursreguleringerne med sidste år skal medvurderes, at der i kursreguleringen af aktierne i 1. halvår 2018 indgik en opskrivning på 3,0 mio. kr. af værdien af bankens aktier i BI-Holding A/S.

I kursreguleringerne indgår ikke kursregulering i forbindelse med salget af aktier i Sparinvest Holdings SE jf. afsnittet *Begivenheder efter 30. juni 2019*.

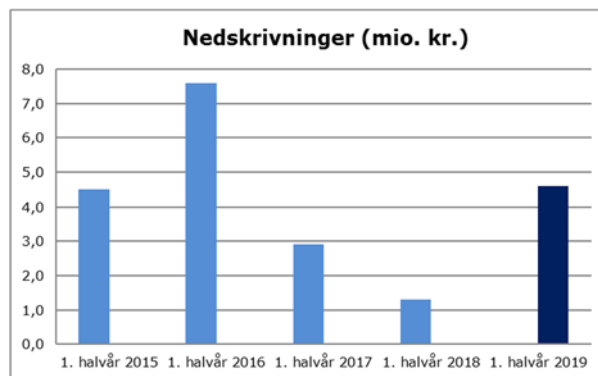
For yderligere specifikation af kursreguleringerne henvises til note 9.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i 1. halvår 2019 udgiftsført nedskrivninger for 4,6 mio. kr. mod sidste år 1,3 mio. kr.

Nedskrivningerne har ikke baggrund i et generelt stigende behov for nedskrivninger og det skal siges, at nedskrivningerne i 2018 lå på et usædvanligt lavt niveau, hvilket skal medvurderes.

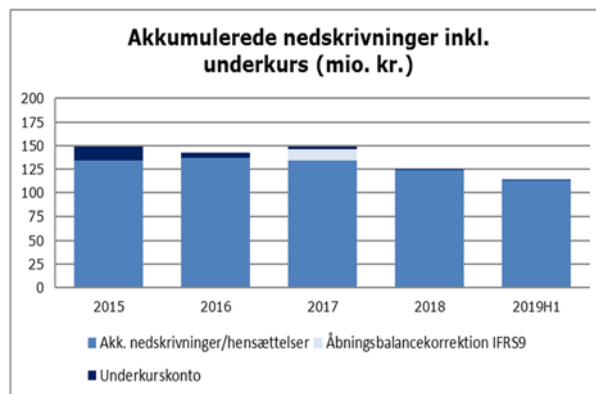
Nedennævnte graf viser udviklingen i bankens udgiftsførte nedskrivninger i de seneste 5 års halvårsregnskaber.



Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo 1. halvår 99,9 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivninger tilsammen udgør 13,2 mio. kr. i alt 113,1 mio. kr. De akkumulerede nedskrivninger er således faldet med 10,8 mio. kr. siden ultimo 2018.

Halvårets nedskrivningsprocent på 0,3 % af de samlede udlån og garantier (før nedskrivninger) betyder, at den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 4,4 %.

Nedennævnte graf viser bankens akkumulerede nedskrivninger i de seneste 4 årsregnskaber samt ved halvåret 2019.



Banken har i 1. halvår 2019 haft realiserede tab for i alt 17,4 mio. kr. hvoraf de 16,4 mio. kr. var nedskrevet i tidligere regnskabsår. Nedgangen i de akkumulerede nedskrivninger kan således i væsentlig grad henføres til realiserede tab på sager, hvor bankens krav har været fastholdt, indtil der nu er fundet en endelig afklaring og løsning.

For yderligere oplysninger omkring nedskrivninger på udlån mv. henvises til note 4 og 11.

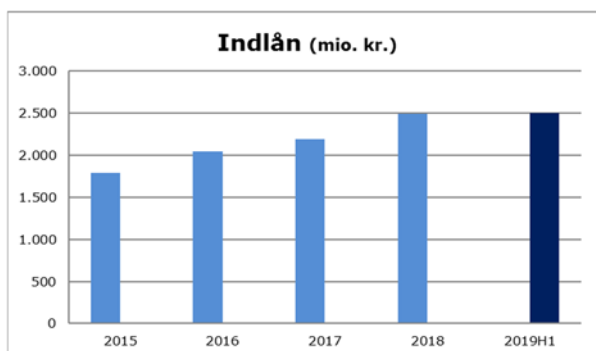
Balancen

Indlån

Bankens indlån udgør ultimo halvåret 2.501 mio. kr. mod 2.489 mio. kr. ultimo 2018. Indlånet er således steget med 12 mio. kr. svarende til 0,5 %.

Banken lægger stor vægt på, at det i det væsentligste er gode stabile indlån fra eksisterende og nye helkunde forhold, der understøtter bankens indlånsudvikling.

I nedennævnte graf vises udviklingen i bankens indlån de seneste 4 årsregnskaber samt ved halvåret 2019.

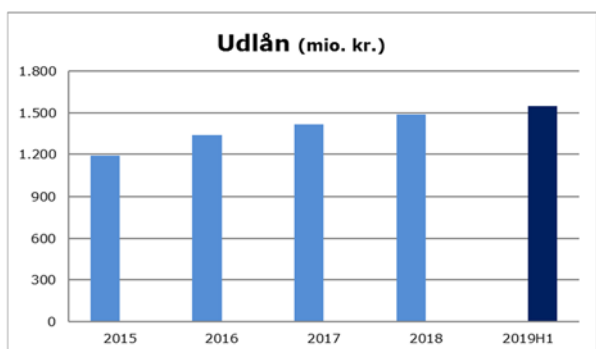


Udlån

Bankens udlån udgør ultimo halvåret 1.545 mio. kr. mod 1.486 mio. kr. ultimo 2018. Udlånet er således steget med 59 mio. kr. svarende til 4,0 %.

Udlånsvæksten kan henføres til både en tilgang af nye kreditstærke kunder, herunder kunder i den nye afdeling i Rønnede, men også til bestående kunder.

I nedennævnte graf vises udviklingen i bankens udlån de senest 4 årsregnskaber samt ved halvåret 2019.



Garantier

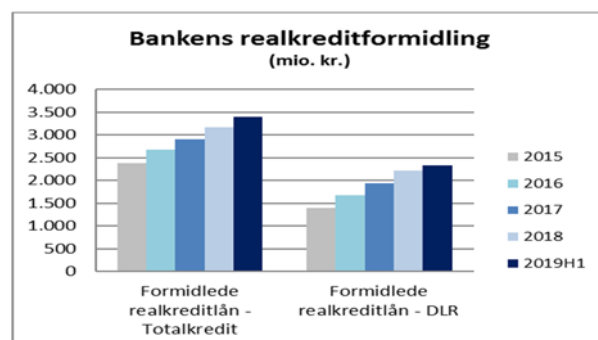
Bankens garantier udgør ultimo halvåret 845 mio. kr., hvilket er en stigning på 49 mio. kr. siden ultimo 2018 svarende til 6,1 %. Stigningen kan i al væsentlighed henføres til garantier i forbindelse med formidling af realkreditlån, både de midlertidige garantier i forbindelse med etableringen/konverteringen og de efterfølgende tabsgarantier.

Realkreditformidling

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

Som det fremgår tidligere i ledelsesberetningen, har der været et rigtigt højt aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling, det være såvel konverteringer som nye realkreditlån. Bankens bestand af realkreditlån er således steget med 330 mio. kr. i 1. halvår 2019 og udgør 5.719 mio. kr.

I nedennævnte graf vises udviklingen og fordelingen af restgælden på de realkreditlån, Møns Bank har formidlet i samarbejdet med Totalkredit og DLR Kredit indenfor de seneste 4 årsregnskaber samt for 1. halvår 2019.



Fondsbeholdning

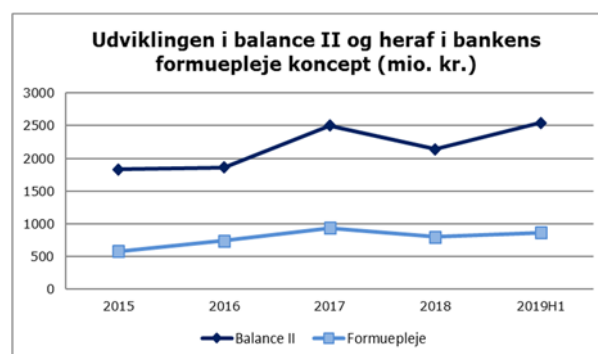
Bankens samlede fondsbeholdning udgør ultimo halvåret 1.087 mio. kr., hvilket er en stigning på 21 mio. kr. siden ultimo 2018 svarende til 2,0 %.

Af den samlede fondsbeholdning udgør handelsbeholdningen 967 mio. kr.

Ud over bankens egenbeholdning udgør værdien af fondsaktiver 2.543 mio. kr. i de VP depoter, som bankens kunder fører via Møns Bank, hvilket er en stigning på 406 mio. kr. siden ultimo 2018 svarende til 19,0 %. I tallet på 2.543 mio. kr. indgår værdien af bankens formueplejeaftaler, som pr. ultimo 1. halvår 2019 udgør 861 mio. kr.

Rådgivning om formueforvaltning er et væsentligt fokusområde for banken. Med afsæt i en med kunden aftalt investeringsstrategi investeres indenfor 5 risikogrupper. Banken har tidligere haft en 6. risikogruppe, men henset til det lave renteniveau, hvor omkostningerne blev uforholdsmæssige store i forhold til muligt afkast, blev aftalerne opsagt af banken og aktiviteten lukket ned i 2017, da den af kunderne valgte risikoprofil ikke gav mulighed for et positivt afkast til kunderne med de aktuelle markeds- og renteforhold.

I nedennævnte graf vises udviklingen i kundernes fondsaktiver i de senest 4 årsregnskaber samt ved halvåret 2019.



Der henvises herudover til afsnittet *Markedsrisici* senere i ledelsesberetningen for yderligere oplysninger omkring bankens fondsbeholdning.

Vigtige begivenheder i perioden

Banken har foretaget en udskiftning af bankens tidligere hybride kernekapital på nom. 35 mio. kr. med ny hybrid kernekapital på nom. 40 mio. kr. Med udskiftningen opnår banken en fremtidig årlig rentebesparelse i størrelsen 1,2 mio. kr., og herudover styrkes bankens kapitalgrundlag i størrelsen 0,25 %-point. Der henvises til fondsbørsmeddelelse nr. 7-2019 af 9. april 2019.

Finanstilsynet har foretaget en ordinær undersøgelse og gennemgang af bankens forhold i løbet af 2. kvartal, og i denne sammenhæng kan det oplyses, at Finanstilsynets rapport først forventes at foreligge i september.

Resultatet af drøftelserne med Finanstilsynet er i videst muligt omfang medtaget og indregnet i behovet for nedskrivninger på bankens udlån og garantier m.v. i resultatopgørelsen for 1. halvår 2019.

Samtidig er bankens individuelle kapitalbehov pr. 30. juni 2019 tilpasset i overensstemmelse med drøftelserne med Finanstilsynet.

Begivenheder efter 30. juni 2019

Der er fra balancedagen og frem til i dag indtrådt nedenævnte forhold. Herudover er der ikke i perioden indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold, der har påvirket resultatet for 1. halvår 2019.

Banken offentliggjorde i fondsbørsmeddelelserne nr. 5-2019 af 1. marts 2019 og i fondsbørsmeddelelse nr. 11-2019 af 28. juni 2019, at ejerkredsen bag Sparinvest Holdings SE havde indgået en betinget salgsaftale af 75 % af aktiekapitalen i Sparinvest Holdings SE. Pr. 30. juni 2019 forelå de endelige myndighedsgodkendelser ikke, hvorfor banken ikke i nærværende halvårsregnskab har indregnet den skattefrie kursgevinst på 2,7 mio. kr. samt den ekstraordinære udbyttebetaling på 0,1 mio. kr. i forbindelse med salget. Kursgevinst samt udbytte vil blive indregnet i bankens regnskab, når en godkendelse af aftalen foreligger, hvilket forventes at ske i løbet af 3. kvartal 2019.

Forventningerne til resultatet for hele 2019 samt øvrige forhold i fremtiden

Banken offentliggjorde i Årsrapporten for 2018 forventningerne til basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån mv., kursregulering og skat) for hele 2019 til at være i størrelsesordenen 28 – 35 mio. kr. Ligeledes blev der offentliggjort forventninger til resultatet før skat i størrelsesordenen 28 – 35 mio. kr.

Basisdriften:

Som det fremgår tidligere i ledelsesberetningen, har basisdriften for 1. halvår 2019 udviklet sig positivt i forhold til bankens budgetterede basisdrift. Udviklingen er båret af et meget højt aktivitetsniveau som følge af filialetableringen i Rønnede samt formidling af realkreditlån herunder konverteringer. Med afsæt i det opnåede resultat for 1. halvår 2019 på 18,5 mio. kr. præciseres resultatforventninger til basisdriften således, at der forventes et resultat på 30 – 35 mio. kr. for hele 2019. At der ikke foretages en opjustering, har baggrund i, at banken ikke i 2. halvår kan forvente samme høje aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling.

Resultat før skat:

Som følge af den positive udvikling i bankens basisdrift i 1. halvår 2019 samt den yderligere positive kursregulering i forbindelse med Sparinvest Holdings SE foretager banken ligeledes en præcisering af bankens resultatforventninger til resultatet før skat således, at der forventes et resultat på 30 – 35 mio. kr. for hele 2019.

Ud over udviklingen i bankens basisdrift er resultatet før skat afhængig af udviklingen i regnskabsposterne kursreguleringer og nedskrivninger på udlån.

For kursreguleringer gælder, at der pt. ikke er udsigt til et markant ændret renteniveau i samfundet, hvorfor vurderingen er, at der ikke i 2. halvår forventes et væsentligt negativt resultat af bankens obligationsbeholdning. Banken har herudover kun en meget lille handelsbeholdning af aktier, hvorfor der heller ikke her forventes et markant negativt resultat på kursreguleringerne. Med forannævnte er der således intet der taler for, at der ikke kan foretages ovennævnte præcisering.

For nedskrivningerne gælder som tidligere nævnt, at der ikke ses et generelt billede om et stigende nedskrivningsbehov. Med afsæt heri er forventningen at nedskrivningerne i 2. halvår 2019 følger bankens budget herfor.

Væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i den resterende del af 2019

På bankens hjemmeside www.moensbank.dk\om-moens-bank\investor-relations\regnskaber-mv\risikorapporter er der en beskrivelse af de enkelte risici samt, hvordan banken styrer disse.

Bankens risici for den resterende del af 2019 adskiller sig ikke væsentligt fra tidligere, og nedenfor er redegjort for, hvordan banken er eksponeret indenfor de forskellige risikotyper ultimo halvåret 2019.

Kreditrisici

Branchespredning

Bankens samlede udlån og garantier fordeler sig med 52 % til erhverv og 48 % til private, hvilket er en mindre stigning på private med 1 %-point og et tilsvarende fald på erhverv i forhold til ultimo 2018. De største branchegrupper er landbrug og fast ejendom med 13 %, herefter kommer øvrige erhverv med 7 %. Banken har således fortsat en fornuftig branchemæssig spredning. Der henvises til note 14 for den fuldstændige opgørelse af den branchemæssige spredning.

Bankens korrektivkonto på udlån og garantier fordelt på de enkelte brancher fremgår af note 11. Af noten fremgår, at 41 % af korrektivkontoen kan henføres til erhverv og 59 % kan henføres til private. Behovet for nedskrivninger har således de senere år været størst i det private segment. Brancherne med størst nedskrivningsbehov er pr. ultimo halvår 2019 transport, hoteller og restauranter med 11 %, landbrug og bygge- og anlæg med 6 %. I forhold til ultimo 2018 er der sket et fald på 6 %-point i nedskrivningerne indenfor branchegruppen fast ejendom, som væsentligst kan henføres til realiserede tab. Der henvises til afsnittet *Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.* for en beskrivelse af forholdet.

Nedgangen i de akkumulerede nedskrivninger kan således i væsentlig grad henføres til realiserede tab på sager, hvor bankens krav har været fastholdt, indtil der nu er fundet en endelig afklaring og løsning.

Risikoklasser (rating af kunder)

Banken er i 2. kvartal 2019 overgået til en statistisk model for rating udarbejdet af Bankernes EDB Central (BEC). Modellen har tidligere været anvendt sideløbende med bankens egen model dels med henblik på at få et indblik i modellen og dels som validering af egen model. Den statistiske model er en PD-model, der scorer en kunde ud fra adfærd og ud fra økonomiske oplysninger. Ud fra den pågældende scoring indplaceres lånet indenfor 11 ratingklasser, som banken i forhold til nærværende halvårsrapport har anvendt til at indplacere eksponeringerne indenfor Finanstilsynets 5 bonitetsklasser.

I forbindelse med overgangen til den nye statistiske model, der bygger på andre principper for indplacering i de enkelte ratingklasser, vil der være en vis afvigelse i indplaceringen i forhold til bankens tidligere model. Dette sammenholdt med almindelig forskydning som følge af udviklingen i eksponeringerne, herunder en nedklassifikation af nogle større eksponeringer i bonitetskategori 2b til bonitetskategori 2c betyder, at der har været en procentuel stigning i grupperne 3/2a og 2c og et fald i grupperne 2b og 1. Der henvises til note 4 for yderligere specifikation.

Markedsrisici

Bankens samlede renterisiko styres ud fra en beløbsramme for bankens samlede renterisiko. For obligationsbeholdningens vedkommende styres renterisikoen med udgangspunkt i en kombination af rammer for renterisiko og for beholdningers størrelser. Herudover er der en grænse for maksimalt accepteret tab.

Bankens foretager ikke afdækning af bankens renterisiko.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Bankens beholdning af obligationer udgør pr. ultimo 1. halvår 2019 965 mio. kr. mod 959 mio. kr. ultimo 2018. Obligationsbeholdningen er således på niveau med ultimo 2018 og indgår i bankens handelsbeholdning.

Renterisikoen beskriver bankens samlede risiko for værditab som følge af ændringer i renten. Effekten af en parallelforskydning af rentekurven på 1 %-point er ultimo halvåret opgjort til -0,6 mio. kr. svarende til -0,2 % af bankens kernekapital og fordelt med 1,5 mio. kr. på handelsbeholdningen og -2,1 mio. kr. udenfor handelsbeholdningen. Renterisikoen har således ændret fortegn siden ultimo 2018, hvor der var en positiv renterisiko på 0,8 mio. kr. til pr. halvåret 2019 at være en negativ renterisiko på 0,6 mio. kr. Renterisikoen er således fortsat på et meget lavt niveau, ikke mindst i forhold til bankens meget store obligationsbeholdning.

Banken har en meget forsigtig investeringsprofil, og størstedelen af obligationsbeholdningen er placeret i variabelt forrentede obligationer og obligationer med kort løbetid. Bankens ledelse vurderer til stadighed bankens renterisiko, størrelsen af obligationsbeholdningen samt sammensætningen heraf.

Bankens aktiebeholdning udgør 122 mio. kr. ved halvåret og fordeler sig med 1 mio. kr. i handelsbeholdningen og 121 mio. kr. i anlægsbeholdningen.

Den samlede aktiebeholdning er steget med 15 mio. kr. siden ultimo 2018, hvilket overvejende kan henføres til den årlige omfordeling af aktier i DLR Kredit A/S og i Bankinvest Holding A/S, hvor banken i 1. kvartal købte aktier svarende til en kursværdi på henholdsvis 9,3 mio. kr. og 2,9 mio. kr.

Bankens største positioner i fællesjede sektorselskaber kan henføres til DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BI Holding A/S og Sparinvest Holdings SE.

Bankens aktierisiko beregnes af den samlede aktiebeholdning. Effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % på beholdningen er herefter beregnet til 12,2 mio. kr.

Bankens markedsrisiko på aktierne beregnes af aktier i handelsbeholdningen på 1 mio. kr. Ved en kursændring på 10 % tjener eller taber banken således 0,1 mio. kr.

Kapitalforhold

Helt overordnet skal banken i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter den valgte risikoprofil. Kredit- og markedsrisikoen opgøres efter standardmetoden og den operationelle risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen.

Bankens kapitalgrundlag udgør ved halvåret 2019 389,4 mio. kr. mod 400,2 mio. kr. ultimo 2018. Faldet på 10,8 mio. kr. kan væsentligst henføres til nettoværdien af følgende forhold:

- Stigningen af værdien af bankens anlægsbeholdning af finansielle aktier dels som følge af en positiv kursregulering og dels som følge af køb i forbindelse med de årlige omfordelinger af aktier i henhold til de enkelte aktionær-overenskomster. Den samlede stigning i de finansielle aktier udgør 13,9 mio. kr. Stigningen sammenholdt med de øvrige faktorer i kapitalopgørelsen betyder et øget fradrag i kapitalgrundlaget på 14,2 mio. kr.
- En udskiftning af bankens tidligere hybride kernekapital på nom. 35 mio. kr. med ny hybrid kernekapital på nom. 40 mio. kr. Efter modregning af omkostninger for etableringen har omlægningen en positiv nettoeffekt i kapitalgrundlaget på 4,5 mio. kr.

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

Endvidere skal det oplyses, at banken ikke indregner bankens løbende overskud i konsolideringen i årets løb. Ligeledes skal det oplyses, at banken ikke har gjort brug af muligheden for en 5-årig kapitalmæssig indfasning jf. reglerne i risikoreduktionspakken (CRR II/CRD V/BRRD II) af førstegangsindregningen af de nye IFRS 9 regler.

Den samlede risikoeksponering udgør ved halvåret 2.129 mio. kr. mod 2.004 mio. kr. ultimo 2018. Stigningen på 125 mio. kr. relaterer sig væsentligst til kreditrisikoen grundet væksten i bankens udlån og garantistillelser. Der henvises til note 5 for en specifikation heraf. Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 18,3 % mod 20,0 % ultimo 2018, et fald på 1,7 %-point.

Bankens kapitalgrundlag og dermed også kapitalprocenten er som ovenfor nævnt opgjort uden indregning af periodens overskud. Indregnes bankens overskud ultimo halvåret, kan kapitalgrundlaget opgøres til 406,3 mio. kr. med en kapitalprocent på 19,0 %.

Bankens egentlige kernekapital (CET 1-kapital) udgør 314,6 svarende til 14,7 % og er et fald på 16,4 mio. kr. svarende til et fald i den egentlige kapitalprocent på 1,8 %-point. Den egentlige kernekapital er påvirket af de samme forhold som nævnt ovenfor under kapitalgrundlaget.

Der henvises til note 5 for opgørelsen af bankens kapitalgrundlag.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 2 %-point over det til enhver tid gældende individuelle kapitalbehov tillagt NEP-krav samt kapitalbevarings- og kontracyklisk buffer. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 10,6 % pr. ultimo halvåret 2019 og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til det kommende år.

Kapitalbevaringsbufferen udgør fra og med 2019 2,5 % af de risikovægtede aktiver og er således fuldt indfaset. Den kontracykliske kapitalbuffer udgør ved halvåret 2019 0,5 % af de risikovægtede aktier og vil pr. 30. september 2019 stige til 1,0 % af de risikovægtede aktiver.

Som det fremgik af bankens seneste årsrapport, har Finanstilsynet fastsat kravet for bankens nedskrivningsnede passiver (NEP-kravet) til 13,6 % af bankens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, svarende til et tillæg på 5,4 % af bankens risikovægtede eksponeringer. Det meddelte NEP-tillæg var baseret på indrapporterede tal pr. 31. december 2017. NEP-tillægget meddeles banken årligt og bliver indfaset over en 5-årig periode fra 1. januar 2019 til og med 2023. Bankens tillæg i henhold til overgangsreglerne i 2019 er et tillæg på 0,58 % af de risikovægtede aktiver.

Banken har en overordnet politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet som hovedregel skal baseres på egentlig kernekapital, men kan efter en særskilt vurdering fraviges med op til 20 % af den egentlige kernekapital efter primære fradrag, når lånevilkårene for supplerende kapital samlet set er fordelagtigt for aktionærerne. Hertil kommer, at banken ønsker at dække NEP-kravet (indfases fra og med 2019) med op til 60 – 80 % af kravet via udstedelser af Tier-3 kapital.

Banken har for nuværende efterstillet kapital i form af supplerende kapital på 35 mio. kr. og hybrid kernekapital på 40 mio. kr.

Banken udarbejder til stadighed kapitalplaner, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. Bankens seneste kapitalplan lever fuldt op til det samlede kapitalkrav efter NEP-tillæg i takt med implementering af NEP-kravet.

Supplerende er der udfærdiget nødplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af risikoindikatorer på kapitalområdet. Af disse planer fremgår, at banken har et stort kapitalberedskab i form

af kapitalandele i sektorejede selskaber, herunder en meget stor beholdning af DLR-aktier til en værdi på pt. 98,7 mio. kr., som ved et salg vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten med 3 - 4 %-point afhængig af placering af likviditeten fra salget.

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 kapitalbehov opgjort en overdækning efter bufferkrav på 87,8 mio. kr. svarende til 4,1 %-point, som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav og den faktiske kapitalprocent. I forhold til ledelsens overdækningsmålsætning på 2 %-point er overdækningen beregnet til 45,2 mio. kr. svarende 2,1 %-point. Banken har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne model.

Bankens kapitalbehov er opgjort således:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov %
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	170.287	8,0 %
Tillæg kreditrisici	38.988	1,8 %
Tillæg markedsrisici	16.192	0,8 %
Tillæg øvrige risici	0	0,0 %
I alt	225.467	10,6 %

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	389.429	18,3 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	225.467	10,6 %
Overdækning før buffer- og NEP-krav	163.962	7,7 %
Kapitalbevaringsbuffer - 2,5 %-point	53.215	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer - 0,5 %-point	10.643	0,5 %
NEP-tillæg - 0,58 %-point i h.t. overgangsregler	12.346	0,6 %
Overdækning efter opfyldelse af buffer- og NEP-krav	87.758	4,1 %

Der henvises til www.moensbank.dk\om-moens-bank\investor-relations\regnskaber-mv\riskorapporter for en beskrivelse af opgørelsesmetoderne til det individuelle kapitalbehov.

Likviditet

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 pr. ultimo 1. halvår 2019 opgjort LCR-brøken til 338,6 % mod 367,4 % ultimo 2018. Faldet har væsentligst baggrund i, at banken ultimo 2018 havde en større beholdning af indskudsbeviser.

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.

Banken har ikke større gældsforpligtelser, der forfalder indenfor det kommende år. Bankens supplerende kapital kan tidligst indfries i 2021 og den netop optagede hybride kernekapital kan tidligst indfries i 2024.

Indfrielse af de efterstillede lån kan alene ske efter forudgående tilladelse af Finanstilsynet.

Restløbetid på bankens mellemværende med kreditinstitutter samt på ud-/indlån fremgår af noterne 13, 14, 15 og 16.

Going concern

Med afsæt i redegørelserne i afsnittene omkring kapitalforhold og likviditet er det ledelsens vurdering og overbevisning, at banken har et godt og stabilt kapitalmæssigt og likviditetsmæssigt fundament til understøttelse af bankens fremadrettede drift og udvikling, hvilket dermed også gælder for den kommende 12 måneders periode.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har som led i deres overvågning af den finansielle sektor ud fra en risikobaseret tilgang opstillet fem pejlemærker i den såkaldte *Tilsynsdiamant* med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor.

Banken ligger ultimo halvåret 2019 indenfor samtlige grænseværdier, hvilket fremgår af nedennævnte tabel.

Område	Finanstilsynets grænseværdi (1.000 kr.)	Møns Banks grænseværdi
Summen af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	150,8 %
Udlånsvækst *)	< 20 %	3,6 %
Ejendomseksponeringer **)	< 25 % af udlån og garantier	12,5 %
Stabil funding ***)	Udlån/ arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,5
Likviditetspejlemærke	> 100	338,1 %

Pejlemærket for store eksponeringer:

Pejlemærket for store eksponeringer er opgjort til 150,8 % hvilket er en stigning på 8,5 %-point i forhold til ultimo 2018. Stigningen har delvis baggrund i faldet i bankens egentlige kernekapital (CET-1 kapital), hvilket der er nærmere redegjort for i afsnittet *Kapitalforhold*. Nøgletallet er samtidig påvirket af byggekreditter, der betragtes som midlertidige.

Pejlemærket for udlånsvækst:

Udlånsvæksten er beregnet i forhold til 30. juni 2018.

Pejlemærket for ejendomseksponeringer:

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

Bankens nøgletal er opgjort til 12,5 % bl.a. og er et fald i forhold til ultimo 2018 hvor pejlemærket var beregnet til 14,1 %. Den væsentligste årsag er et fald af eksponeringen mod branchen fast ejendom.

Pejlemærket for 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 på under et år. Formålet med grænseværdien er at sikre en stabil og langsigtet fundingstruktur i pengeinstitutterne. Bankens pejlemærke pr. ultimo halvåret 2019 er uændret i forhold til ultimo 2018 og udgør 0,5, hvilket angiver, at banken har en god og stabil funding.

Likviditetspejlemærket:

Bankens likviditet er der redegjorte for under afsnittet *Likviditet*.

Det opgjorte pejlemærke bygger på en anden opgørelsesmetode end det egentlige nøgletal for LCR, hvorfor pejlemærket ikke er identisk med det egentlige nøgletal for LCR som oplyst i hoved- og nøgletal.

Det opgjorte pejlemærke for likviditet er ultimo halvåret opgjort til 338,1 % hvilket er et fald på 31,6 %-point siden ultimo 2018. I det der ikke er noget i forfaldsstrukturen, der væsentligt har påvirket beregningen på de pågældende tidspunkter, er årsagen til faldet i al væsentlighed de samme som nævnt under afsnittet *Likviditet*.

Forretningsmodel

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

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

Hovedaktiviteten er således, at udbyde bankprodukter til både private kunder og til små og mellemstore erhvervs-kunder med en sund økonomi i følgende områder:

1. Det nære markedsområde – filialdækning
2. Det strategiske markedsområde 2018 - 2020 – området der støder op til bankens markedsområde m/filialdækning og som jf. bankens strategi har speciel fokus. Ønskes fortrinsvist betjent m/konsulentdækning
3. Det sekundære markedsområde – fjernkunde-konceptet Møn Direkte m/konsulentdækning
4. Det sekundære markedsområde – fjernkunde-konceptet Møn Direkte u/konsulentdækning

Som det fremgik af bankens årsrapport for 2018 er der i bankens strategi for perioden 2018 – 2020 specielt fokus på det markedsområde, der støder op til bankens tidligere område med filialdækning, hvilket vil sige området nord for Næstved og Præstø og ud mod Stevn, hvor de store banker gennem de senere år har lukket deres filialer bl.a. i Haslev, Faxe og på Stevn. For at få en god sammenhængskraft i hele bankens markedsområde valgte banken at etablere en afdeling i Rønnede. Filialen åbnede i maj måned og det har været meget tilfredsstillende at se den store søgning, der har været til filialen.

Antallet af kunder fordeler sig pt. med 64 % i det nære markedsområde, 9 % i det strategiske markedsområde 2018 – 2020, 21 % i det sekundære markedsområde med konsulentdækning og 5 % i det sekundære markedsområde uden konsulentdækning.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 1. halvår 2019 ikke været andre transaktioner med nærtstående end dem, der følger af deres eksponeringer i Møns Bank.

Finanskalender 2019

14.11.2019 Periodemeddelelse 1. januar –
30. september 2019.

Yderligere information

Yderligere information om halvårsrapporten kan fås ved henvendelse til bankdirektør Flemming Jul Jensen, telefon 55861536.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
Resultatopgørelse			
6 Renteindtægter 1)	43.048	43.990	88.828
7 Renteudgifter	1.774	1.793	3.584
Netto renteindtægter 1)	41.274	42.197	85.244
Udbytte af aktier mv.	2.640	1.302	1.339
8 Gebyrer og provisionsindtægter 1)	36.195	32.340	67.673
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.350	4.207	8.314
Netto rente- og gebyrindtægter 1)	75.759	71.632	145.942
9 Kursreguleringer	4.422	3.773	4.958
Andre driftsindtægter	-81	-54	428
10 Udgifter til personale og administration	55.445	53.510	108.395
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.730	1.103	2.528
Andre driftsudgifter	52	80	80
4/11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.615	1.313	2.187
Resultat før skat 1)	18.258	19.345	38.138
12 Skat af periodens resultat 1)	2.898	3.065	7.454
Periodens resultat 1)	15.360	16.280	30.684
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat 1)	15.360	16.280	30.684
Anden totalindkomst:			
Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	-273
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-273
Periodens totalindkomst 1)	15.360	16.280	30.411

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

BALANCE 30.06

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.	
AKTIVER				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	68.652	67.047	63.750
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	298.196	248.677	347.543
4/14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	1.545.061	1.490.699	1.486.137
	Obligationer til dagsværdi	965.401	888.697	958.801
	Aktier mv.	121.800	103.281	107.245
	Immaterielle aktiver	820	820	820
	Grunde og bygninger i alt	21.789	24.322	21.792
	Investeringsejendomme	9.000	10.560	8.916
	Domicilejendomme	12.789	13.762	12.876
	Øvrige materielle aktiver	3.965	3.436	3.122
	Aktuelle skatteaktiver	798	2.176	378
	Udsudte skatteaktiver 1)	2.323	1.862	2.046
	Andre aktiver	88.507	81.689	86.964
	Periodeafgrænsningsposter	2.710	2.845	2.470
	Aktiver i alt 1)	3.120.022	2.915.551	3.081.068
PASSIVER				
Gæld				
15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68.231	56.087	55.451
16	Indlån og anden gæld	2.500.531	2.333.218	2.488.891
	Andre passiver	46.395	46.706	44.951
	Periodeafgrænsningsposter	439	436	52
	Gæld i alt	2.615.596	2.436.447	2.589.345
Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.573	6.223	6.573
	Hensættelser til tab på garantier	6.009	8.595	5.581
	Andre hensatte forpligtelser	3.832	3.623	6.257
	Hensatte forpligtelser i alt	16.414	18.441	18.411
17	Efterstillede kapitalindskud i alt	34.826	34.745	34.785
Egenkapital				
	Aktiekapital	40.000	40.000	40.000
	Overført overskud 1)	373.186	351.443	360.052
	Foreslået udbytte	0	0	4.000
	Aktionærernes andel af egenkapitalen 1)	413.186	391.443	404.052
18	Indehavere af hybrid kernekapital	40.000	34.475	34.475
	Egenkapital i alt 1)	453.186	425.918	438.527
	Passiver i alt 1)	3.120.022	2.915.551	3.081.068

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt	Hybrid kerne- kapital	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital 31.12.2017	24.000	291.327	2.400	317.727	34.475	352.202
Ændret regnskabspraksis/-vurdering 1)		-14.786		-14.786		-14.786
Skat af ændring 1)		3.253		3.253		3.253
Egenkapital 01.01.2018 1)	24.000	279.794	2.400	306.194	34.475	340.669
Periodens resultat 1)		14.308		14.308	1.972	16.280
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst for perioden 1)	0	14.308	0	14.308	1.972	16.280
Aktieemission	16.000	64.000		80.000		80.000
Omkostninger til aktieemission		-7.555		-7.555		-7.555
Indfrielse af hybrid kernekapital		0		0	0	0
Udstedelse af hybrid kernekapital				0	0	0
Stiftelsesprovision af hybrid kernekapital		0		0		0
Betalte renter af hybrid kernekapital				0	-1.972	-1.972
Skat af egenkapitalposter		434		434		434
Udbetalt udbytte			-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier		22		22		22
Køb af egne aktier		-10.658		-10.658		-10.658
Salg af egne aktier		11.098		11.098		11.098
Egenkapital 30.06.2018 1)	40.000	351.443	0	391.443	34.475	425.918
Periodens resultat 1)		8.432	4.000	12.432	1.972	14.404
Anden totalindkomst	0	-273	0	-273	0	-273
Totalindkomst for perioden 1)	0	8.159	4.000	12.159	1.972	14.131
Aktieemission	0	0		0		0
Omkostninger til aktieemission		0		0		0
Indfrielse af hybrid kernekapital		0		0	0	0
Udstedelse af hybrid kernekapital				0	0	0
Stiftelsesprovision af hybrid kernekapital		0		0		0
Betalte renter af hybrid kernekapital				0	-1.972	-1.972
Skat af egenkapitalposter		434		434		434
Udbetalt udbytte			0	0		0
Udbytte egne aktier		0		0		0
Køb af egne aktier		-6.045		-6.045		-6.045
Salg af egne aktier		6.061		6.061		6.061
Egenkapital 31.12.2018	40.000	360.052	4.000	404.052	34.475	438.527
Periodens resultat		13.655		13.655	1.705	15.360
Anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Totalindkomst for perioden	0	13.655	0	13.655	1.705	15.360
Aktieemission	0	0		0		0
Omkostninger til aktieemission		0		0		0
Indfrielse af hybrid kernekapital		-525		-525	-34.475	-35.000
Udstedelse af hybrid kernekapital				0	40.000	40.000
Stiftelsesprovision af hybrid kernekapital		-500		-500		-500
Betalte renter af hybrid kernekapital				0	-1.705	-1.705
Skat af egenkapitalposter		471		471		471
Udbetalt udbytte			-4.000	-4.000		-4.000
Udbytte egne aktier		22		22		22
Køb af egne aktier		-7.212		-7.212		-7.212
Salg af egne aktier		7.223		7.223		7.223
Egenkapital 30.06.2019	40.000	373.186	0	413.186	40.000	453.186

Aktiekapitalen udgør 40 mio. kr. og består af 2.000.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr.

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn
- 3 Hoved- og nøgletal
- 4 Kreditrisiko
 - Rating af kundeeksponeringer
 - Eksponeringer og nedskrivninger mv.
- 5 Kapitalforhold og solvens
- 6 Renteindtægter
- 7 Renteudgifter
- 8 Gebyr- og provisionsindtægter
- 9 Kursreguleringer
- 10 Udgifter til personale og administration
- 11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 12 Skat af periodens resultat
- 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
- 15 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 16 Indlån og anden gæld
- 17 Efterstillede kapitalindskud
- 18 Hybrid kernekapital
- 19 Eventualforpligtelser
- 20 Transaktioner med nærtstående parter (henvisning)

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Halvårsregnskabet aflægges i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2018. Vi henviser til årsrapporten for 2018 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionen på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

I årsrapporten for 2018 er redegjort for, at der i 2018 som følge af de nye regler i IFRS 9 og IFRS 15 blev foretaget ændret regnskabsmæssigt vurdering i forhold til indregning af dokumentindtægter, som skal indgå som en del af den effektive rente på lån og kreditter. Den ændrede vurdering havde virkning pr. 1. januar 2018. I det ændringen ikke var indregnet ved halvåret 2018, er der i nærværende halvårsrapport foretaget tilpasning af sammenligningstal pr. halvåret 2018 i såvel resultatopgørelse, balance og noter herunder hoved- og nøgletal således, at den anvendte regnskabspraksis er den samme som anvendt i årsrapporten for 2018. Nedenfor er specificeret tilpasningerne i resultatopgørelsen og i balancen.

	Resultat- opgørelse 1. halvår 2018 før ændring	Ændring	Resultat- opgørelse 1. halvår 2018 efter ændring
Post i resultatopgørelsen	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Renteindtægter	42.785	1.205	43.990
Netto renteindtægter	40.992	1.205	42.197
Gebyrer og provisionsindtægter	33.819	-1.479	32.340
Netto rente- og gebyrindtægter	71.906	-274	71.632
Resultat før skat	19.619	-274	19.345
Skat	3.125	-60	3.065
Periodens resultat	16.494	-214	16.280
	Balance 30.06.2018 før ændring	Ændring	Balance 30.06.2018 efter ændring
Post i balancen	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Aktiver:			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.494.014	-3.315	1.490.699
Udskudte skatteaktiver	1.133	729	1.862
Aktiver i alt	2.918.137	-2.586	2.915.551
Passiver:			
Egenkapital:			
Overført overskud inklusiv foreslået udbytte	354.029	-2.586	351.443
Egenkapital i alt	428.504	-2.586	425.918
Passiver i alt	2.918.137	-2.586	2.915.551

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, men kan førtidsimplementeres.

Indregning af leasing for leasingtager ændres således, at der ikke længere sondres mellem operationel og finansiell leasing. Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, og 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 de nye leasingregler vil medføre en forøgelse af bankens balance i størrelsen 19 mio. kr. og have en uvæsentlig effekt på resultatopgørelsen.

Note 2

Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen 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 væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2019, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2018, hvortil der henvises.

Usædvanlige forhold:

Halvårsrapporten for 1. halvår 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

NOTER

Note 3 Hoved- og nøgletal	1. halvår 2019	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Resultatopgørelse (mio. kr.):					
Netto rente- og gebyrindtægter 1)	75,8	71,7	71,2	66,6	66,2
Andre driftsindtægter	-0,1	-0,1	0,2	0,2	0,4
Udgifter til personale og administration	55,4	53,5	49,9	46,9	42,0
Øvrige driftsudgifter	1,8	1,2	1,4	1,2	2,3
Basisdrift 1)	18,5	16,9	20,1	18,7	22,3
Nedskrivninger/hensættelser	4,6	1,3	2,9	7,3	4,5
Resultat før kursregulering og skat 1)	13,9	15,6	17,2	11,4	17,8
Kursreguleringer	4,4	3,8	4,8	4,9	2,1
Resultat før skat 1)	18,3	19,4	22,0	16,3	19,9
Skat	2,9	3,1	4,1	3,5	4,2
Periodens resultat 1)	15,4	16,3	17,9	12,8	15,7
Balanceposter og eventualforpligtelser (mio. kr.):					
Udlån 1)	1.545,1	1.490,7	1.372,9	1.355,5	1.091,5
Indlån	2.500,5	2.333,2	2.145,0	1.904,2	1.687,9
Efterstillet kapital	34,8	34,7	34,7	0,0	0,0
Egenkapital 1)	453,2	425,9	342,2	318,9	307,2
heraf hybrid kernekapital	40,0	34,5	34,5	34,5	34,5
Aktiver i alt 1)	3.120,0	2.915,6	2.635,6	2.333,8	2.095,7
Eventualforpligtelser	844,9	742,7	765,1	664,8	631,4
Officielle nøgletal:					
Kapitalprocent 1)	18,3%	18,8%	14,9%	13,8%	13,5%
Kernekapitalprocent 1)	16,6%	17,0%	13,4%	13,8%	13,5%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat 1)	4,1%	5,0%	6,6%	5,2%	6,6%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat 1)	3,4%	4,2%	5,3%	4,1%	5,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,30 kr.	1,35 kr.	1,41 kr.	1,29 kr.	1,41 kr.
Renterisiko	-0,2%	0,3%	0,6%	1,2%	1,8%
Valutaposition 1)	5,2%	5,2%	21,8%	26,1%	26,9%
Valutarisiko	0,1%	0,2%	0,3%	0,2%	0,3%
Udlån i forhold til indlån 1)	66,0%	69,6%	70,0%	77,9%	72,0%
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet		268,6%	240,6%	184,5%	227,7%
LCR (Liquidity Coverage Ratio)	338,6%	347,7%	330,5%	165,4%	
Summen af store eksponeringer 1) 2)	150,8%	23,8%	69,6%	62,1%	80,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,4%	5,9%	5,9%	6,3%	7,2%
Halvårets nedskrivningsprocent	0,3%	0,1%	0,1%	0,3%	0,2%
Halvårets udlånsvækst	4,0%	5,4%	2,6%	13,7%	4,2%
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,5	4,0	4,3	3,6
Afkastningsgrad (p.a.)	1,0%	1,1%	1,4%	1,1%	1,5%
Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:					
Halvårets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) 1)	7,7 kr.	9,6 kr.	14,9 kr.	10,7 kr.	13,1 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) 1)	208 kr.	197 kr.	259 kr.	243 kr.	231 kr.
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.)	0,6	0,6	0,8	0,6	0,5
Supplerende nøgletal:					
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,32 kr.	1,31 kr.	1,39 kr.	1,39 kr.	1,50 kr.
Aktiens ultimokurs (stykstørrelse 20 kr.)	120	126	199	140	119
Antal medarbejdere (gennemsnit)	91	90	88	90	86

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

2) Fra årsregnskabet 2018 er nøgletallet for store eksponeringer identisk med *Tilsynsdiamantens pejlemærke*.

Note

4 Kreditrisiko:

Rating af kundeeksponeringer

Banken er i 2. kvartal 2019 overgået til BEC's statistiske ratingmodel, der bygger på historiske data. Den statistiske model er en PD-model, der scorer en kunde ud fra adfærd og ud fra økonomiske oplysninger.

Der henvises til ledelsesberetningen under afsnittet *Kreditrisici* for en yderligere uddybning og beskrivelse.

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

30.06.2019				
Udlån og garantier fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kunder med utvivlsom god/normal bonitet - 3/2a	1.001.764	44.970	0	1.046.734
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	750.378	223.734	2.524	976.636
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	5.918	187.782	2.057	195.757
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	0	282.014	282.014
I alt	1.758.060	456.486	286.595	2.501.141

30.06.2019				
Udnyttede kreditfaciliter fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kunder med utvivlsom god/normal bonitet - 3/2a	443.088	10.414	0	453.502
Kunder som ikke opfylder kriterierne for 2a, men som heller ikke har væsentlige svaghedstegn - 2b	238.404	20.046	93	258.543
Kunder med væsentlige svaghedstegn, uden at der dog er indikation for kreditforringelse - 2c	77	10.144	0	10.221
Kunder, hvor der er konstateret objektiv indikation for kreditforringelse - 1	0	0	14.155	14.155
I alt	681.569	40.604	14.248	736.421

31.12.2018				
Udlån og garantier fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kunder med utvivlsom god/normal bonitet - 3/2a	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
I alt	1.774.611	397.245	230.953	2.402.809

31.12.2018				
Udnyttede kreditfaciliter fordelt på eksponeringskategori/stadie	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Kunder med utvivlsom god/normal bonitet - 3/2a	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
I alt	550.345	64.750	10.588	625.683

Note

4 Kreditrisiko (fortsat):

Eksponeringer og nedskrivninger mv.

30.06.2019 Opsummering af regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	Ekspone- ring før nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger	Regnskabs- mæssig værdi	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.650.203	105.142	1.545.061	5.582
Garantier	850.938	6.009	844.929	615
Uudnyttede kredittilsagn	736.421	1.941	734.480	-1.582
I alt	3.237.562	113.092	3.124.470	4.615

30.06.2019 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- fóríngét	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	4.118	7.192	93.832	105.142
Garantier	1.015	543	4.451	6.009
Uudnyttede kredittilsagn	261	114	1.566	1.941
I alt	5.394	7.849	99.849	113.092

30.06.2019 Eksponeringer før nedskrivninger opdelt i stadier	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- fóríngét	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.066.690	342.340	241.173	1.650.203
Garantier	691.371	114.146	45.421	850.938
Uudnyttede kredittilsagn	681.569	40.604	14.248	736.421
I alt	2.439.630	497.090	300.842	3.237.562

30.06.2019 Nedskrivninger og hensættelser til tab.	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- fóríngét	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger udlån 01.01.2019	5.392	6.950	111.533	123.875	0
Nye nedskrivninger i perioden	3.169	4.008	15.788	22.965	22.965
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-2.976	-2.981	-13.221	-19.178	-19.178
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra studie 1	-1.290	884	406	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra studie 2	1.088	-2.226	1.138	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra studie 3	11	1.219	-1.230	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-5	-16.359	-16.364	0
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	1.794	1.794	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	1.034
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-206
Nedskrivninger udlån 30.06.2019	5.394	7.849	99.849	113.092	4.615

Ovennævnte er en analyse af ændringer i nedskrivninger i året opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv.

Note

4 Kreditrisiko (fortsat):

Eksponeringer og nedskrivninger mv. (fortsat)

31.12.2018 Opsummering af regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	Eksponering før nedskrivninger	Nedskrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Resultatførte nedskrivninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.600.874	114.737	1.486.137	3.640
Garantier	801.935	5.581	796.354	-3.534
Uudnyttede kredittilsagn	625.682	3.557	622.125	2.081
I alt	3.028.491	123.875	2.904.616	2.187

31.12.2018 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kreditfóríngét	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	4.311	6.355	104.071	114.737
Garantier	783	422	4.376	5.581
Uudnyttede kredittilsagn	298	173	3.086	3.557
I alt	5.392	6.950	111.533	123.875

31.12.2018 Eksponeringer før nedskrivninger opdelt i stadier	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kreditfóríngét	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.102.688	300.768	197.418	1.600.874
Garantier	671.921	96.478	33.536	801.935
Uudnyttede kredittilsagn	550.346	64.749	10.587	625.682
I alt	2.324.955	461.995	241.541	3.028.491

31.12.2018 Nedskrivninger og hensættelser til tab.	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kreditfóríngét	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger udlån 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 studie 1	-1.283	1.146	137	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra studie 2	2.043	-3.045	1.002	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra studie 3	1.978	364	-2.342	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-8	-24.858	-24.866	0
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	3.094	3.094	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	2.895
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-929
Nedskrivninger udlån 31.12.2018	5.392	6.950	111.533	123.875	2.187

Ovennævnte er en analyse af ændringer i nedskrivninger i året opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv.

NOTER

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
5 Kapitalforhold og solvens:			
Fra egenkapital til kapitalgrundlag			
Egenkapital i balancen 1)	453.186	425.918	438.527
Hybrid kernekapital	-40.000	-34.475	-34.475
Egentlig kernekapital før fradrag 1)	413.186	391.443	404.052
Frdrag periodens overskud 1)	-15.360	-16.280	0
Frdrag for foreslået udbytte	0	0	-4.000
Frdrag for immaterielle aktiver	-820	-820	-820
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder 1)	-80.747	-64.431	-66.582
Frdrag for forsigtig værdiansættelse	-967	-890	-960
Andre frdrag	-689	-591	-712
Egentlig kernekapital 1)	314.603	308.431	330.978
Hybrid kernekapital	40.000	34.475	34.475
Kernekapital før fradrag 1)	354.603	342.906	365.453
Kernekapital 1)	354.603	342.906	365.453
Supplerende kapital	34.826	34.745	34.785
Kapitalgrundlag 1)	389.429	377.651	400.238
Risikoeksponering			
Kreditrisiko 1)	1.716.889	1.610.237	1.604.960
Markedsrisiko	133.943	134.383	135.754
Operationel risiko	277.753	262.975	262.975
Risikoeksponering i alt 1)	2.128.585	2.007.595	2.003.689
Nøgletal	%	%	%
Egentlig kernekapitalprocent 1)	14,7	15,3	16,5
Kernekapitalprocent 1)	16,6	17,0	18,2
Kapitalprocent 1)	18,3	18,8	20,0

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

NOTER

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
6 Renteindtægter:			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt heraf	-864	-1.516	-2.231
Positiv renteindtægter	14	71	130
Negativ renteindtægter	-878	-1.587	-2.361
Udlån og andre tilgodehavender 1)	43.793	44.697	90.121
Obligationer	125	781	905
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-6	-3	-2
Valutakontrakter	0	-3	-2
Rentekontrakter	-6	0	0
Øvrige renteindtægter	0	31	35
I alt renteindtægter 1)	43.048	43.990	88.828
7 Renteudgifter:			
Kreditinstitutter og centralbanker	5	2	3
Indlån og anden gæld	617	662	1.304
Efterstillede kapitalindskud	1.120	1.125	2.268
Øvrige renteudgifter	32	4	9
I alt renteudgifter	1.774	1.793	3.584
8 Gebyr- og provisionsindtægter:			
Værdipapirhandel og depoter	7.951	8.142	16.795
Betalingsformidling	6.136	6.574	13.933
Lånesagsgebyrer 1)	11.979	9.479	19.837
Garantiprovision	7.418	6.487	13.570
Øvrige gebyrer og provisioner	2.711	1.658	3.538
I alt gebyr- og provisionsindtægter 1)	36.195	32.340	67.673
9 Kursreguleringer:			
Obligationer	1.375	-1.491	-1.409
Aktier mv.	2.146	4.144	7.779
Investeringsejendomme	0	0	-1.400
Valuta	870	1.092	1.001
Afledte finansielle instrumenter	31	28	-1.013
I alt kursreguleringer	4.422	3.773	4.958

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

NOTER

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
10 Udgifter til personale og administration:			
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
Bestyrelsen	595	446	939
Direktionen	1.174	1.062	2.297
Repræsentantskabet	88	86	179
I alt lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	1.857	1.594	3.415
Personaleudgifter			
Løn	25.418	23.799	49.377
Pension	2.597	2.725	5.670
Udgifter til social sikring	207	157	363
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	4.059	3.941	7.476
I alt personaleudgifter	32.281	30.622	62.886
Øvrige administrationsudgifter			
IT-udgifter	13.046	13.277	26.616
Markedsføring og sponsorater	920	893	1.897
Generalforsamling	763	708	708
Repræsentation	114	107	224
Uddannelse mv.	952	855	2.094
Kontorudgifter i øvrigt	4.431	4.573	8.624
Husleje (netto)	880	715	1.428
Ejendomsudgifter	201	166	503
I alt øvrige administrationsudgifter	21.307	21.294	42.094
I alt udgifter til personale og administration	55.445	53.510	108.395
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:			
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	2.244	5.164	10.758
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-2.470	-4.497	-6.744
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	4.013	974	-3.793
Tab uden forudgående nedskrivninger	1.034	57	2.895
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-206	-385	-929
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.615	1.313	2.187
Bankens korrektivkonto fordelt på brancher:			
	%-vis fordeling	%-vis fordeling	%-vis fordeling
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6%	3%	6%
Industri og råstofindvinding	1%	1%	0%
Energiforsyning	1%	0%	1%
Bygge- og anlæg	6%	5%	6%
Handel	4%	4%	4%
Transport, hoteller og restauranter	11%	14%	9%
Finansiering og forsikring	5%	7%	7%
Fast ejendom	3%	8%	9%
Øvrige erhverv	4%	4%	4%
I alt erhverv	41%	46%	46%
Private	59%	54%	54%
I alt	100%	100%	100%

Der henvises til note 4 *Kreditrisiko* for specifikation af bankens korrektivkonto.

NOTER

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
12 Skat af periodens resultat:			
Aktuel skat	3.768	779	4.944
Ændring i udskudt skat ændret regnskabspraksis/-skøn	0	2.585	3.253
Ændring i udskudt skat tidligere år	17	-89	-135
Ændring i udskudt skat indeværende år 1)	-293	-234	-1.041
Regulering vedr. tidligere år	-594	24	433
I alt skat af periodens resultat før anden totalindkomst 1)	2.898	3.065	7.454
Skat af anden totalindkomst	0	0	-77
I alt skat af periodens resultat 1)	2.898	3.065	7.377
Skat af egenkapitalinstrumenter	-471	-434	-868
I alt skat 1)	2.427	2.631	6.509
Resultat før skat			
Beregnet skat ved skatteprocent 1)	4.017	4.256	8.390
Ændring i udskudt skat tidligere år	17	-89	-135
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	15	7	23
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster/tab	-471	-1.044	-1.560
Skat af værdiregulering ejendomme	-59	-59	345
Regulering vedr. tidligere år	-594	24	433
Andet	-27	-30	-42
I alt skat af årets resultat 1)	2.898	3.065	7.454
Effektiv skatteprocent	16%	16%	20%

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

NOTER

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	270.000	216.000	318.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	28.196	32.677	29.543
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	298.196	248.677	347.543
Fordelt efter restløbetid			
Anfordring	6.275	8.986	5.852
Til og med 3 måneder	270.000	216.000	318.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	179	0
Over 1 år og til og med 5 år	955	5.508	1.275
Over 5 år	20.966	18.004	22.416
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	298.196	248.677	347.543
14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:			
Fordelt på restløbetid:			
Anfordring 1)	58.604	83.733	69.424
Til og med 3 måneder 1)	152.418	146.593	235.764
Over 3 måneder og til og med 1 år 1)	292.996	256.980	220.987
Over 1 år og til og med 5 år 1)	793.789	745.074	743.637
Over 5 år 1)	247.254	258.319	216.325
I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	1.545.061	1.490.699	1.486.137
	%-vis fordeling	%-vis fordeling	%-vis fordeling
Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher: (efter modregning af korrektiver)			
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13%	13%	12%
Industri og råstofindvinding	1%	1%	1%
Energiforsyning	0%	0%	0%
Bygge- og anlæg	6%	6%	7%
Handel	5%	6%	6%
Transport, hoteller og restauranter	3%	3%	3%
Finansiering og forsikring	4%	5%	4%
Fast ejendom	13%	14%	14%
Øvrige erhverv	7%	6%	6%
I alt erhverv	52%	54%	53%
Private	48%	46%	47%
I alt	100%	100%	100%
Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser	665	2.518	1.368

Der henvises til note 4 *Kreditrisiko* for specifikation af bankens korrektivkonto.

1) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

NOTER

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
15 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:			
Gæld til centralbanker	68.228	52.609	55.395
Gæld til kreditinstitutter	3	3.478	56
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68.231	56.087	55.451
Fordelt efter restløbetid			
Anfordring	68.231	56.087	55.451
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68.231	56.087	55.451
16 Indlån og anden gæld:			
Fordelt på restløbetid			
Anfordring	2.218.696	2.063.194	2.214.748
Til og med 3 måneder	33.214	39.253	31.267
Over 3 måneder og til og med 1 år	28.568	19.057	21.385
Over 1 år og til og med 5 år	70.534	65.659	67.333
Over 5 år	149.519	146.055	154.158
I alt indlån og anden gæld	2.500.531	2.333.218	2.488.891
Fordelt efter indlånstyper			
Anfordring	2.161.173	2.005.666	2.152.855
Med opsigelsesvarsel	75.892	60.904	57.338
Særlige indlånformer	263.466	266.648	278.698
I alt indlån og anden gæld	2.500.531	2.333.218	2.488.891

NOTER

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
17 Efterstillede kapitalindskud:			
Supplerende kapital (nominelt)	35.000	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-174	-255	-215
I alt efterstillede kapitalindskud	34.826	34.745	34.785
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-årig 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 CIBOR 6-satsen med tillæg af kreditspændet på 6,12 %-point.			
Indregning i kapitalgrundlaget Supplerende kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	34.826	34.745	34.785
18 Hybrid kernekapital:			
Hybrid kernekapital	40.000	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	0	-525	-525
I alt hybrid kernekapital	40.000	34.475	34.475
Banken har den 12. april 2019 optaget ny hybrid kernekapital på 40 mio. kr. Den nye hybride kernekapital erstatter den bestående kernekapital på 35 mio. kr.			
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 rente på 7% de første 5 år. Efter 5-års perioden ændres renten til en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR 6-satsen med tillæg af et kreditspænd, som beregnes som en kuponrente på 7 % fratrukket en 5-årig swaprente.			
Indregning i kapitalgrundlaget Hybrid kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	40.000	34.475	34.475

Note	1. halvår 2019 1.000 kr.	1. halvår 2018 1.000 kr.	Helåret 2018 1.000 kr.
19 Eventualforpligtelser:			
Finansgarantier	172.917	159.203	140.957
Tabsgarantier realkredit	491.648	451.313	470.143
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	21.535	6.060	15.320
Øvrige eventualforpligtelser	158.829	126.161	169.934
I alt	844.929	742.737	796.354

Andre forpligtende aftaler

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Møns Bank for tab under Garantiformuen, andelen af de samlede hæftelser udgør: Afviklings- og Restruktureringsafdelingen 0,242%. 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 4,0 mio. kr.

Banken etablerede i 2014 en ny filial i Næstved og indgik i den forbindelse en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 5-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 0,1 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 3,5 mio. kr.

Banken har i år etableret en ny filial i Rønnede og har i den forbindelse indgået en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 1-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 0,3 mio. kr.

Bankens leasingydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgifter til operationelle leasingkontrakter for IT udgør 61 t. kr.

20 Transaktioner med nærtstående parter:

Der henvises til ledelsesberetningen side 15.

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

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