

# Halvårsrapport 2018

CVR-nr. 65746018

*Møns Bank støtter op om nye lokale initiativer – her søsætter borgmester Carsten Rasmussen den første udgave af Næstved Stafetten.*



Fondsbørsmeddelelse nr. 11/2018

# MønsBank

## Halvårsrapport 2018 i overskrifter

---

Regnskabet for perioden 1. januar – 30. juni 2018 er kendetegnet ved:

- Resultat før skat udgør 19,6 mio. kr. og efter skat 16,5 mio. kr.
- Basisdrift på 17,1 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån mv. på 1,3 mio. kr.
- Positiv kursregulering på 3,8 mio. kr.
- Opjustering af forventningerne til resultat før skat med 5,0 mio. kr. fra intervallet 20 – 30 mio. kr. til intervallet 25 – 35 mio. kr. Forventningerne til bankens basisdrift på 30 – 35 mio. kr. fastholdes
- Solid likviditetsoverdækning med en LCR-brøk på 347,7 % (minimumskrav 100 %)
- Kapitalgrundlaget er i perioden styrket med en udvidelse af aktiekapitalen med 16 mio. kr. svarende til et brutto provenu på 80 mio. kr. Herefter er bankens kapitalprocent på 18,9 % (uden indregning af periodens overskud)
- Individuelt kapitalbehov på 9,2 % og kapitalmæssig overdækning efter kapitalbevaringsbuffer på 7,8 %-point svarende til 157 mio. kr.
- Højt aktivitetsniveau med stigende ind- og udlån
- Alle bankens positioner indenfor rammerne i Tilsynsdiamanten

## UDVALGTE HOVED- OG NØGLETAL

	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	71,9	71,2	66,6	66,2	63,0
Andre driftsindtægter	-0,1	0,2	0,2	0,4	0,1
Udgifter til personale og administration	53,5	49,9	46,9	42,0	39,2
Øvrige driftsudgifter	1,2	1,4	1,2	2,3	2,1
<b>Primær basisdrift</b>	<b>17,1</b>	<b>20,1</b>	<b>18,7</b>	<b>22,3</b>	<b>21,8</b>
Nedskrivninger/hensættelser	1,3	2,9	7,3	4,5	9,3
<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>15,8</b>	<b>17,2</b>	<b>11,4</b>	<b>17,8</b>	<b>12,5</b>
Kursreguleringer	3,8	4,8	4,9	2,1	9,6
<b>Resultat før skat</b>	<b>19,6</b>	<b>22,0</b>	<b>16,3</b>	<b>19,9</b>	<b>22,1</b>
Skat	3,1	4,1	3,5	4,2	3,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,5</b>	<b>17,9</b>	<b>12,8</b>	<b>15,7</b>	<b>18,4</b>
<b>Balance (mio. kr.):</b>					
Udlån	1.494,0	1.372,9	1.355,5	1.091,5	1.039,2
Indlån	2.333,2	2.145,0	1.904,2	1.687,9	1.491,7
Hybrid kernekapital	34,5	34,5	34,5	34,5	34,5
Efterstillet kapital	34,7	34,7	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	428,5	342,2	318,9	307,2	294,5
Aktiver i alt	2.918,1	2.635,6	2.333,8	2.095,7	1.923,4
Garantier	742,7	765,1	664,8	631,4	466,8
<b>Officielle nøgletal:</b>					
Kapitalprocent	18,9%	14,9%	13,8%	13,5%	13,4%
Kernekapitalprocent	17,2%	13,4%	13,8%	13,5%	13,4%
LCR (Liquidity coverage ratio)	347,7%	330,5%	165,4%		
Halvårets egenkapitalforrentning før skat *)	5,1%	6,6%	5,2%	6,6%	8,3%
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,31 kr.	1,39 kr.	1,39 kr.	1,50 kr.	1,53 kr.
Halvårets resultat pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) **)	10,3 kr.	14,9 kr.	10,7 kr.	13,1 kr.	15,3 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 20 kr.) **) ***)	198 kr.	259 kr.	243 kr.	231 kr.	220 kr.

\*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 omkring ændret regnskabspraksis.

\*\*\*) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1.

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

# Indhold

---

	Side
Halvårsrapport 2018 i overskrifter	2
Udvalgte hoved- og nøgletal	3
Indhold	4
Oplysninger om banken	5
Ledelsespåtegning	6
Ledelsesberetning	7
Resultat- og totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	16
Noteoversigt	17
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	18

# 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

**Telefax:** 55 86 15 55

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

**E-mail:** [post@moensbank.dk](mailto:post@moensbank.dk)

**Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)**

### **Bestyrelse**

Proprietær Jens Ravn (formand)

Civiløkonom Peter Ole Sørensen (næstformand)

Direktør Christian Brix-Hansen

Boghandler Elly Nielsen

Statsautoriseret revisor Tina Ørum Hansen

### **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 2018 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 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2018.

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 22. august 2018.

## 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

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

### Resultatet

Bankens resultat for 1. halvår 2018 udgør et overskud på 19,6 mio. kr. før skat og 16,5 mio. kr. efter skat.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 10,2 % p.a. og efter skat med 8,6 % p.a.

1. halvår 2018 har været præget af et meget højt aktivitetsniveau med stigende forretningsomfang herunder også i formidlede realkreditlån. Indtjeningen er fortsat påvirket af det ekstremt lave renteniveau, hvilket betyder, at bankens indtjening dels af overskudslikviditeten og dels af udlånene er presset. Set i dette perspektiv og i forhold til, at det realiserede resultat for 1. halvår 2018 er budgetsvarende, er bankens ledelse tilfreds med det samlede resultat før skat på 19,6 mio. kr. og med resultatet af bankens basisdrift på 17,1 mio. kr. Det opnåede resultat betyder, at de offentliggjorte resultatforventninger for resultatet før skat for hele 2018 lydende på et resultat på 20 – 30 mio. kr. **opjusteres med 5 mio. kr. til intervallet 25 – 35 mio. kr.** De offentliggjorte resultatforventninger til basisdriften i niveauet 30 – 35 mio. kr. fastholdes.

I tillæg til det høje aktivitetsniveau har banken i april måned gennemført en fuldtægt aktieemission, således at kapitalgrundlaget til sikring af nuværende og kommende aktiviteter samt de stigende kapitalkrav frem mod 2023 er på plads. Bankens kapitalprocent er således styrket med 3,2 %-point i forhold til 1. kvartal uden indregning af periodens overskud. Ledelsen er meget tilfreds med at have det fremtidige kapitalgrundlag på plads, hvilket giver banken et godt grundlag for den videre udvikling.

### Basisdriften

#### Basisindtjeningen

Posten netto renteindtægter udgør 41,0 mio. kr., hvilket er et fald på 1,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til et fald på 3,0 %. Den primære årsag til faldet er en kombination af en mindre indtjening af overskudslikviditeten, samt en større renteindtægt fra bankens udlån. Om indtjeningen på bankens udlån kan siges, at der generelt i sektoren er en hård konkurrence på udlån til kreditstærke kunder, hvilket afspejles i, at bankens renteindtægter af de samlede udlån alene er steget med 1,8 mio. kr., hvilket skal sammenholdes med en stigning i bankens gennemsnitlige udlån (før korrektiver) på godt 100 mio. kr.

Udbytte af aktier mv. udgør 1,3 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

Netto gebyr- og provisionsindtægterne udgør 29,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,5 mio. kr. svarende til 5,4 %. Baggrunden for stigningen er et fortsat højt aktivitetsniveau på stort set alle områder, ikke mindst har et stabilt aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling igennem en længere periode bidraget betydeligt til stigningen i bankens gebyrindtægter på lånesagsområdet. Eneste område, hvor der ses et fald i indtægterne i forhold til sidste år, er indenfor værdipapir og depotområdet. Den væsentligste årsag er de ændrede regler i forbindelse med indførelse af MIFID II-reglerne, som har betydet en reduktion i honoreringen af bankens arbejde med salg af investeringsprodukter fra investeringsforeningerne.

For yderligere specifikation henvises til note 8.

Netto rente- og gebyrindtægter udgør herefter 71,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til 1,0 %.

I indeværende halvår udgør "Andre driftsindtægter" en udgift på 0,1 mio. kr. mod sidste år en indtægt på 0,2 mio. kr.

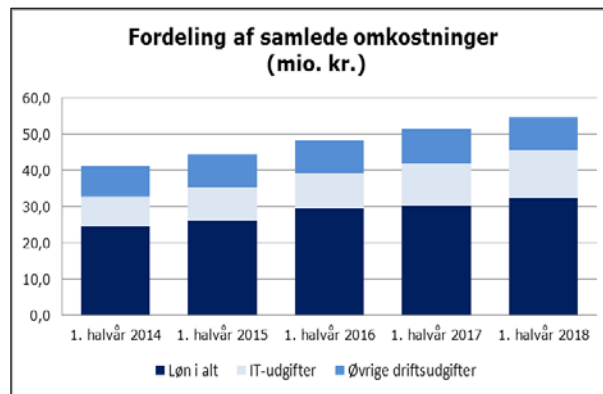
Den samlede basisindtjening i første halvår 2018 udgør herefter 71,8 mio. kr. mod samme periode sidste år 71,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,4 mio. kr. svarende til 0,6 %.

### Omkostningerne

Bankens samlede omkostninger for 1. halvår 2018 udgør 54,7 mio. kr. mod sidste år 51,3 mio. kr. En stigning på 3,4 mio. kr. svarende til 6,6 %.

Stigningen kan for knapt halvdelens vedkommende henføres til stigende IT-omkostninger. Den øvrige del af stigningen kan henføres til personaleudgifter, hvor dels overenskomstæssig stigning, stigning i lønsums-afgiften samt øgede lønudgifter i forbindelse med tilpasning af bankens organisation - væsentligst som følge af generationsskifte på centrale poster.

Nedenfor ses en graf over udviklingen i omkostningerne i de seneste 5 års halvårsregnskaber. Det skal medvurderes, at der i årene 2014 og 2015 blev indbetalt til den gamle indskydergarantiordning, hvor udgiften både i 2014 og 2015 indgik med 1,6 mio. kr. Udgiften til den nuværende ordning er på et væsentligt lavere niveau og udgør i 1. halvår 2018 52 t.kr.



For yderligere specifikation af omkostninger henvises til note 10.

### Basisdriften

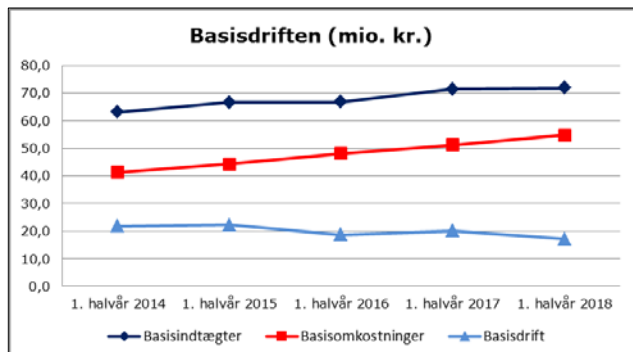
Bankens basisdrift (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) udgør herefter 17,1 mio. kr. mod sidste år 20,1 mio. kr., hvilket er et fald på 3,0 mio. kr. svarende til 14,8 %.

De realiserede basisindtægter og omkostninger betyder, at nøgletallet basisindtægter pr. omkostningskrone for 1. halvår 2018 udgør 1,31 kr. mod 1,39 kr. for samme periode sidste år.

Nedgangen i basisdriften i forhold til samme periode sidste år kan væsentligst henføres til den stigende udgift til opbevaring af bankens overskudslikviditet i Nationalbanen, samt et fald i indtægterne fra bankens overskudslikviditet placeret i obligationer.

Med afsæt i de nævnte forhold er ledelsen overordnet tilfreds med det opnåede resultat af basisdriften for 1. halvår 2018, der er budgetsvarende.

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



## Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgør en kursgevinst på 3,8 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 4,8 mio. kr. og fordeler sig med et kurstab på obligationerne på 1,5 mio. kr., en kursgevinst på valuta m.m. på 1,1 mio. kr. og en kursgevinst på aktierne på 4,2 mio. kr. Kursgevinsten på aktierne er sammensat af en kursgevinst på anlægsbeholdningen på 4,9 mio. kr. og et kurstab på aktier i handelsbeholdningen på 0,7 mio. kr.

Af kursgevinsten på 4,9 mio. kr. på anlægsbeholdningen kan de 3,0 mio. kr. henføres til en opskrivning af værdien af bankens aktier i BI-Holding A/S jf. fonds-børsmeddelelse nr. 4 af 21. marts 2018.

## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i 1. halvår 2018 udgiftsført nedskrivninger for 1,3 mio. kr. mod sidste år 2,9 mio. kr.

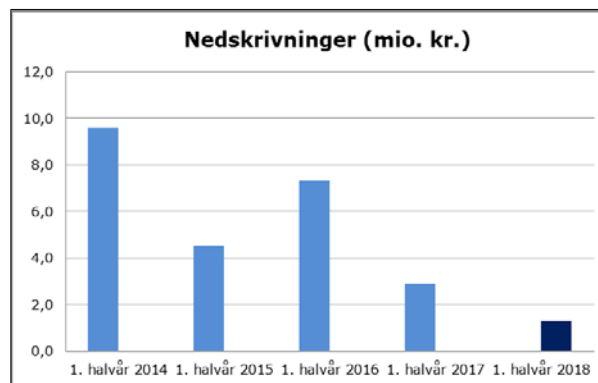
Den positive udvikling på nedskrivningerne afspejler den fortsatte forbedring i de makroøkonomiske vilkår i samfundet, herunder både en lavere tilgang af nye nedskrivningseksponeringer og en positiv udvikling i flere allerede risikomarkerede udlån, hvilket generelt betyder en forbedret kreditbonitet i bankens udlånsbog.

Effekten af de nye nedskrivningsregler jf. IFRS 9, der trådte i kraft 1. januar 2018 og omtalt i årsrapporten 2017, har for Møns Banks vedkommende medført yderligere nedskrivninger på 11,7 mio. kr. Korrigeret for skatteeffekten udgør nettoeffekten 9,2 mio. kr., som fuldt ud er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018, og derved er egenkapitalen primo året reduceret med samme beløb. Der henvises til note 1 for en yderligere specifikation i forhold til indregning af de nye nedskrivningsregler i åbningsbalancen.

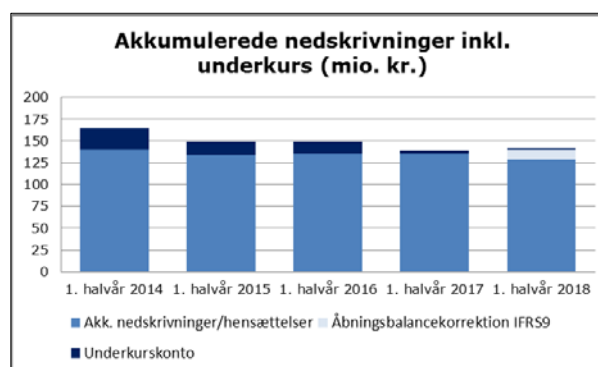
Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo 1. halvår 126,4 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivninger tilsammen udgør 14,5 mio. kr.

Halvårets nedskrivningsprocent på 0,1 % af de samlede udlån og garantier (før nedskrivninger) betyder, at den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 5,9 %.

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



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



Banken har i 1. halvår 2018 haft realiserede tab for i alt 6,2 mio. kr.

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

## Balancen

### Indlån

Bankens indlån udgør ultimo halvåret 2.333 mio. kr. mod 2.188 mio. kr. ultimo 2017. Indlånet er således steget med 145 mio. kr. svarende til 6,6 %.

Banken deltager ikke aktivt i markedet for aftaleindskud, idet banken lægger stor vægt på, at det er gode stabile indlån fra eksisterende og nye helkundeforhold, der understøtter bankens indlånsudvikling, hvilket også er gældende for ovennævnte udvikling.

### Udlån

Bankens udlån udgør ultimo halvåret 1.494 mio. kr. mod 1.417 mio. kr. i primobalance 1. januar 2018 jf. note 1 om indregning af IFRS 9 nedskrivninger. Udlånet er således steget med 77 mio. kr. svarende til 5,4 %.

Bruttoudlånet til bestående og til nye kreditstærke kunder har i 1. halvår været på et relativt højt niveau, der samlet set er over bankens forventninger til periodens udlånsvækst.

### Fondsbeholdning

Bankens samlede fondsbeholdning udgør ultimo halvåret 992 mio. kr., hvilket er en stigning på 445 mio. kr. siden ultimo 2017 svarende til 81,3 %. Handelsbeholdningen udgør 890 mio. kr. af de 992 mio. kr.

Den store stigning i fondsbeholdningen er en konsekvens af bankens beslutning om omlægning af godt



400 mio. kr. fra indskudsbeviser til korte variabelt forrentede obligationer.

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

## **Garantier**

Bankens garantier udgør ultimo halvåret 743 mio. kr., hvilket er et fald på 29 mio. kr. siden ultimo 2017 svarende til 3,7 %. Faldet kan henføres til øvrige garantier herunder kontanthandelsgarantier.

## **Vigtige begivenheder i perioden**

Der er ikke i perioden indtrådt begivenheder eller usædvanlige forhold, der grundlæggende har påvirket resultatet for 1. halvår 2018.

Imidlertid har banken gennemført den udmeldte og garanterede aktieemission med et bruttoprovenu på 80 mio. kr., hvilket blev offentliggjort i fondsbørsmeddelelse nr. 8-2018 den 19. april 2018 og samme dag registreret i Erhvervsstyrelsen jf. fondsbørsmeddelelse nr. 9-2018. Der er redegjort nærmere for aktieemissionen under afsnittet *Kapitalforhold* senere i ledelsesberetningen.

## **Begivenheder efter 30. juni 2018**

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

## **Forventningerne til resultatet for hele 2018 samt øvrige forhold i fremtiden**

Banken offentliggjorde i Årsrapporten for 2017 forventningerne til basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån mv., kursregulering og skat) for hele 2018 til at være i størrelsesordenen 30 – 35 mio. kr. Ligeledes blev der offentliggjort forventninger til resultatet før skat i størrelsesordenen 20 – 30 mio. kr.

### **Basisdriften:**

Periodens basisdrift på 17,1 mio. kr. har været væsentligt påvirket af den stigende udgift til opbevaring af bankens overskudslikviditet i Nationalbanen, samt et fald i indtægterne fra bankens overskudslikviditet placeret i obligationer. Dette var der taget højde for i forventningerne, og resultatet ligger fortsat indenfor rammerne i de offentliggjorte forventninger. Med beslutningen om delvis omlægning af indskudsbeviser til variabelt forrentede obligationer reduceres den negative forrentning, hvilket for 2. halvår betyder en mindre negativ forrentning på disse, hvilket vil bidrage positivt til bankens basisdrift. Med forannævnte samt forventningerne til et forsat højt aktivitetsniveau med tilgang af nye kunder og aktiviteter fastholdes de offentliggjorte forventninger på 30 – 35 mio. kr.

### **Resultat før skat:**

Det realiserede resultat før skat på 19,6 mio. kr., ligger stort set indenfor rammerne af de udmeldte forventninger for hele 2018. Da forventningerne til basisdriften fastholdes uændret, er der herudover 2 områder, der vil have indflydelse på de udmeldte resultatforventninger for hele 2018 til resultatet før skat, hvilket er udviklingen i regnskabsposterne kursreguleringer og bankens nedskrivninger på udlån mv.

For kursreguleringerne har banken forsat en meget lav renterisiko – også efter omlægningen af godt 400 mio.

kr. fra indskudsbeviser til korte variabelt forrentede obligationer.

For nedskrivningernes vedkommende er der på den korte bane ikke umiddelbart udsigt til en ændring i de generelle konjunkturf forhold. Det vil således primært være individuelle eller branchemæssige forhold, der i givet fald skal påvirke nedskrivningsniveauet i banken, hvilket der p.t. ikke er udsigt til.

Herudover har banken over 1. halvår gjort sig erfaringer med de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9, hvorfor der ikke modelmæssigt forventes uventede væsentlige stigninger i nedskrivningsmønsteret.

Forannævnte gør, at banken **opjusterer** forventninger til resultatet før skat med 5 mio. kr. fra intervallet 20 – 30 mio. kr. til intervallet 25 – 35 mio. kr.

En medvirkende årsag til opjusteringen er opskrivningen af aktierne i BI-Holding på 3,0 mio. kr. bogført i 1. kvartal 2018.

### **Øvrige forhold i fremtiden:**

Finanstilsynet har endnu ikke fastsat bankens NEP-krav på baggrund af tal pr. 31. december 2017, hvorfor der ikke foreligger et opdateret nyere krav. Der henvises derfor til bankens årsrapport 2017, hvor der er nærmere redegjort for det fastsatte krav på baggrund af tal pr. 31. december 2016.

NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet og kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler. Indfasning sker fra og med 2019 og skal være fuldt opfyldt den 1. januar 2023.

Med bankens opgjorte kapitalprocent pr. 30. juni 2018 på 18,9 %, samt forventningerne til de kommende års konsolidering, forventer banken fuldt ud at opfylde det kommende NEP-krav i takt med indfasningen heraf.

Banken har i sin kapitalplanlægning taget hensyn til den kommende indfasning af NEP-kravet.

## **Væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer i den resterende del af 2018**

På bankens hjemmeside [www.moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber-mv/risikorapporter](http://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 2018 adskiller sig ikke væsentligt fra tidligere, og nedenfor er redegjort for, hvordan banken er eksponeret indenfor de forskellige risikotyper ultimo halvåret 2018.

### **Kreditrisici**

#### **Branchespredning**

Bankens samlede udlån og garantier fordeler sig med 54 % til erhverv og 46 % til private, hvilket er en mindre stigning på erhverv med 1%-point og et tilsvarende fald på privat i forhold til ultimo 2017. De største branchegrupper er fast ejendom med 14 % og landbrug med 13 %. 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 46 % af korrektivkontoen kan henføres til erhverv og 54 % kan henføres til private. Behovet for nedskrivninger har således de senere år været størst i det private segment. Brancherne med størst nedskrivningsbehov er transport, hoteller og restauranter med 14 %, fast ejendom med 8 % og finansiering og forsikring med 7 %.

## Risikoklasser (rating af kunder)

Banken klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kundegruppe. Klassificeringen sker for privatkunder ud fra en række parametre, herunder rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue. Erhvervskunder klassificeres ligeledes efter en række parametre herunder egenkapital, resultat, konsolidering og likviditet. Klassificeringen efter bankens model blev påbegyndt i starten af 2013, og status er, at den samlede volumen på eksponeringer uden klassifikation samlet set alene udgør 32 mio. kr., og som en gennemsnitsbetragtning betyder det, at alle kunder over ca. 50 t.kr. er kreditklassificeret. Der er ikke siden ultimo 2017 sket væsentlige forskydninger af bankens samlede eksponeringer indenfor de enkelte risikoklasser.

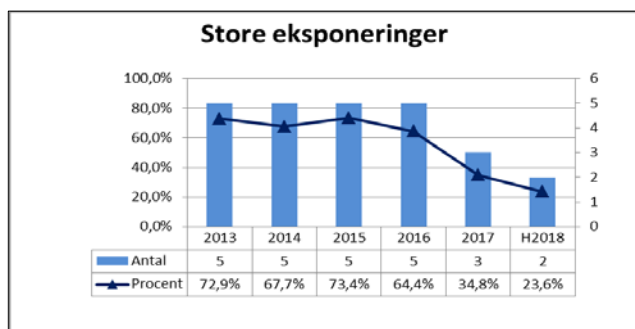
Ud over egen klassifikationsmodel arbejder banken med en statistisk model udarbejdet af Bankernes EDB Central (BEC).

Frem til og med 2017 har BEC's statistiske model alene været anvendt til validering af egen model, men fra og med 2018 er det BEC's statistiske model, der danner baggrund for den nye nedskrivningsmodel på udlån mv. efter IFRS 9, hvorfor udgangspunktet er, at BEC's model fremadrettet vil være den styrende model. Med afsæt heri forventes bankens egen model ændret til at være en model, der anvendes som ansøgningsmodel for nye udlånskunder, idet BEC's model bygger på historiske data, hvilket gør, at denne ikke er optimal ved etablering af nye kundeforhold.

For fordelingen indenfor de enkelte risikoklasser henvises til note 4.

## Store eksponeringer

Nøgletallet store eksponeringer udgør ved halvåret 23,6 % mod 34,8 % ultimo 2017. Faldet kan henføres til det stigende kapitalgrundlag. Nøgletallet dækker over 2 eksponeringer, hvilket er én eksponering mindre end ultimo 2017.



Der henvises til hoved- og nøgletal i note 3.

## Markedsrisici

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.

Bankens foretager ikke afdækning af bankens renterisiko.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Bankens beholdning af obligationer udgør pr. ultimo 1. halvår 889 mio. kr. mod 463 mio. kr. ultimo 2017. Stigningen på 426 mio. kr. kan overvejende henføres til en omlægning af indskudsbeviser i Nationalbanken til korte variabelt forrentede obligationer. Alle bankens obligationer ligger 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 0,9 mio. kr. svarende til 0,3 % af bankens kernekapital og fordelt med 1,5 mio. kr. på handelsbeholdningen og -0,6 mio. kr. udenfor handelsbeholdningen. Renterisikoen er således fortsat på et meget lavt niveau, ikke mindst i forhold til bankens meget store obligationsbeholdning, og uvæsentligt større end ultimo 2017, hvor renterisikoen udgjorde 0,8 mio. kr. ligeledes svarende til 0,3 % af kernekapitalen.

Banken har således fortsat 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 103 mio. kr. ved halvåret og fordeler sig med 1 mio. kr. i handelsbeholdningen og 102 mio. kr. i anlægsbeholdningen.

Den samlede aktiebeholdning er steget med 19 mio. kr., hvilket overvejende kan henføres til den årlige omfordeling af aktier i DLR Kredit A/S, hvor banken i 1. kvartal købte aktier svarende til en kursværdi på 17,5 mio. kr.

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

Bankens aktierisiko beregnes af den samlede aktiebeholdning. Effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % på beholdningen er herefter beregnet til 10,3 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

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

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 380,3 mio. kr. mod 333,1 mio. kr. ultimo 2017. Stigningen på 47,2 mio. kr. kan væsentligst henføres til følgende forhold:

- En udvidelse af aktiekapitalen med nominelt 16 mio. kr. aktiekapital svarende til 800.000 stk. aktier á 20 kr. og som betyder, at bankens samlede aktiekapital efter udvidelsen udgør 40 mio. kr. Aktieemissionen blev gennemført til kurs 100 pr. 20 kr.'s aktie, hvilket efter reduktion af omkostninger på i alt 7,6 mio. kr. samlet har opskrevet egenkapitalen med 72,4 mio. kr.
- Ud over den positive kursregulering på bankens aktier i finansielle virksomheder på samlet 4,9 mio. kr. for halvåret, har banken i første kvartal købt aktier i DLR Kredit A/S svarende til en kursværdi på 17,5 mio. kr. som led i den årlige omfordeling af aktier med afsæt i bankens omsætning med DLR i 2017. Udvidelsen af aktiebeholdningen medfører en direkte modregning i bankens kapitalgrundlag, idet banken i forvejen har kapitalandele i finansielle virksomheder, der i forvejen overstiger 10 % af bankens egentlige kernekapital.
- Nedskrivning af egenkapitalen som følge af indregning af ændret regnskabsprincip i forbindelse med indførelse af de nye IFRS 9 regler. Den samlede effekt af indregningen udgør 9,2 mio. kr.

Af øvrige mindre betydende forhold, der har påvirket udviklingen i kapitalgrundlaget skal nævnes betaling af rente til bankens 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 2.013 mio. kr. mod 1.907 mio. kr. ultimo 2017. Stigningen på 106 mio. kr. relaterer sig til alle 3 risikoområder, og der henvises til note 5 for en specifikation heraf. Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 18,9 % mod 17,5 % ultimo 2017, en stigning på 1,4 %-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 398,4 mio. kr. med en kapitalprocent på 19,8 %.

Bankens egentlige kernekapital (CET 1-kapital) udgør 311,0 svarende til 15,4 % og er en stigning på 37,6 mio. kr. svarende til en stigning i den egentlige kapitalprocent på 1,1 %-point. Når stigningen ikke er større, henset til bankens aktieemission, skyldes det, ud over tidligere omtalte ændringer i kapitalgrundlaget, overgangsreglerne. I 2017 kunne banken fradrage 20 % af

de samlede fradrag for kapitalandele i finansielle virksomheder fordelt med 10 % i kernekapitalen og 10 % i den supplerende kapital, hvilket for bankens vedkommende betyder, at der pr. halvåret 2018 er flyttet fra fradrag for 12,8 mio. kr. fra kerne- og supplerende kapital til fradrag i den egentlige kernekapital (CET 1-kapital).

Der henvises til note 5 for opgørelsen af bankens kapitalgrundlag.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 2 %-point over det til enhver tid gældende kapitalbehov tillagt NEP-krav samt kapitalbevarings- og kontracyklisk buffer. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 9,2 % pr. ultimo halvåret 2018 og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til det kommende år.

Ligeledes har bankens ledelse en 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 15 % af den rene egenkapital, når lånevilkårene for supplerende kapital samlet set er fordelagtigt for aktionærene. Banken har for nuværende efterstillet kapital i form af supplerende kapital på 35 mio. kr. og hybrid kernekapital på 35 mio. kr.

Banken udarbejder til stadighed kapitalplaner, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. I bankens seneste kapitalplan leves fuldt op til de højere minimumskrav til kapital samt de større krav til kapitalen i takt med, at kravene indfases, herunder indfasningen af NEP-kravet startende i 2019, hvilket der er redegjort for under afsnittet *Forventningerne til resultatet for hele 2018 samt øvrige forhold i fremtiden* tidligere i beretningen. Isoleret for 2018 betyder indfasningen af bufferkravene et fald i overdækningen på 12,6 mio. kr., idet den kontracykliske buffer fortsat i 2018 udgør 0,0 %.

Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget nødplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af risikoindikatorer på kapitalområdet. Af disse planer fremgår, at banken har et stort kapitalberedskab i form af kapitalandele i sektorejede selskaber, herunder en meget stor beholdning af DLR-aktier til en værdi på pt. 83,7 mio. kr., som ved et salg vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten i størrelse 2,9 – 3,4 %-point afhæng af placering af likviditet 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 156,9 mio. kr. svarende til 7,8 %-point, som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav og den faktiske kapitalprocent. I forhold til ledelsens overdækningsmålsætning jf. ovenfor er overdækningen beregnet til 116,6 mio. kr. svarende 5,8 %-point. Banken har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne model.

Bankens kapitalbehov opdelt på risikoområder:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov (%)
Kreditrisiko	21.578	1,1 %
Markedsrisici	3.000	0,1 %
Operationelle risici	0	0,0 %
Øvrige forhold	0	0,0 %
Tillæg - lovbestemte krav	161.065	8,0 %
I alt	185.643	9,2 %

Kapitalmæssig overdækning:

	Kapital (1.000 kr.)	Kapital (%)
Kapitalgrundlag	380.259	18,9 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	185.643	9,2 %
<b>Overdækning før bufferkrav</b>	<b>194.616</b>	<b>9,7 %</b>
Kapitalbevaringsbuffer	37.750	1,9 %
<b>Overdækning efter bufferkrav</b>	<b>156.866</b>	<b>7,8 %</b>

Der henvises til [www.moensbank.dk\om-moens-bank\investor-relations\regnskaber-mv\risikorapporter](http://www.moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber-mv/risikorapporter) for en beskrivelse af opgørelsesmetoderne til det individuelle kapitalbehov.

## Likviditet

Liquidity Coverage Ratio (LCR) stiller krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til stressscenario på 30-dages sigt. LCR skal udgøre mindst 100 %. Banken har pr. ultimo 1. halvår opgjort LCR-brøken til 347,7 % mod 383,4 % ultimo 2017. Faldet har væsentligst baggrund i den føromtalte omlægning af indskudsbeviser til variabelt forrentede obligationer.

Banken har ikke som udgangspunkt større gældsforpligtelser, der forfalder indenfor de kommende år. Bankens hybride kernekapital kan dog indfries fra 26. februar 2019 og den supplerende kapital kan tidligst indfries i 2021. Indfrielse af de efterstillede lån kan alene ske efter forudgående tilladelse af Finanstilsynet. Som redegjort for under kapitalforholdene tidligere i ledelsesberetningen, giver den netop gennemførte aktieemission banken mulighed for en vurdering og beslutning om, hvorvidt det er forretningsmæssigt hensigtsmæssigt at indfri den hybride kernekapital, når bankens kapitalplan til efteråret vil blive revurderet.

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 rigtigt 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 komfortabelt indenfor samtlige grænseværdier pr. ultimo halvåret 2018, hvilket fremgår af nedennævnte tabel.

Område	Finanstilsynets grænseværdi (1.000 kr.)	Møns Banks grænseværdi
Summen af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	158,7 %
Udlånsvækst *)	< 20 %	8,8 %
Ejendomseksponeringer **)	< 25 % af udlån og garantier	13,9 %
Stabil funding ***)	Udlån/ arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,5
Likviditetspejlemærke	> 100	345,9 %

\*) Udlånsvæksten er beregnet i forhold til 30. juni 2017.

\*\*) I gruppen ejendomseksponering indgår fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter. Hertil kommer, at beregningen er foretaget for modregning af bankens korrektivkonto.

\*\*\*) Funding ratio er et udtryk for: Udlån/Arbejdende kapital (indlån, udstedte obligationer, efterstillet kapitalindskud og egenkapital) fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år.

\*\*\*\*) Likviditetspejlemærket angiver bankens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress. Likviditetspejlemærket skal sikre, at banken i tide reagerer på potentielle udfordringer med overholdelse af det lovmæssige LCR-krav.

Pejlemærke for store eksponeringer er ændret med virkning pr. 1. januar 2018 til, at bankens 20 største eksponeringer maksimalt må udgøre 175 % af bankens egentlige kernekapital (CET 1 kapital).

Med virkning fra og med halvårsregnskabet 2018 er likviditetspejlemærket ligeledes ændret således, at det fremadrettet tager afsæt LCR-kravet og ikke det tidligere overdækningskrav i lov om finansiel virksomhed § 152.

## **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 erhvervskunder med en sund økonomi i følgende områder:

1. Det nære markedsområde – filialdækning
2. Det strategiske markedsområde 2018 - 2020 – fjernkundeconceptet Møn Direkte m/konsulentdækning
3. Det sekundære markedsområde – fjernkundeconceptet Møn Direkte m/konsulentdækning
4. Det sekundære markedsområde – fjernkundeconceptet Møn Direkte u/konsulentdækning

*Det strategiske markedsområde 2018 – 2020 er en opsplitning af Det sekundære markedsområde m/konsulentdækning. Baggrunden for opsplitningen er, at banken i den fastlagte strategi for 2018 – 2020, vil have specielt fokus på det markedsområde, der grænser op til bankens nære markedsområde med filial-*

dækning, hvilket vil sige området nord for Næstved og Præstø og ud mod Stevns, hvor de store banker gennem de senere år har lukket deres filialer bl.a. i Haslev, Faxø og på Stevns.

En udvidelse af aktiviteten i det nævnte område vil give en god sammenhængskraft i bankens samlede markedsområde.

Kunderne fordeler sig pt. med 63 % i det nære markedsområde, 13 % i det strategiske markedsområde 2018 – 2020, 20 % i det sekundære markedsområde med konsulentdækning og 4 % i det sekundære markedsområde uden konsulentdækning.

## **Transaktioner med nærtstående parter**

Der har i 1. halvår 2018 ikke været andre transaktioner med nærtstående end dem, der udspringer af engagementsforholdet.

## **Finanskalender 2018**

07.11.2018 Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2018.

## **Yderligere information**

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

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note		1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
	<b>Resultatopgørelse</b>			
6	Renteindtægter	42.785	44.139	88.334
7	Renteudgifter	1.793	1.878	3.773
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>40.992</b>	<b>42.261</b>	<b>84.561</b>
	Udbytte af aktier mv.	1.302	845	866
8	Gebyrer og provisionsindtægter	33.819	32.234	67.076
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.207	4.131	8.121
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>71.906</b>	<b>71.209</b>	<b>144.382</b>
9	Kursreguleringer	3.773	4.784	1.831
	Andre driftsindtægter	-54	206	462
10	Udgifter til personale og administration	53.510	49.903	102.399
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.103	1.369	2.515
	Andre driftsudgifter	80	15	15
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.313	2.877	4.089
	<b>Resultat før skat</b>	<b>19.619</b>	<b>22.035</b>	<b>37.657</b>
12	Skat af periodens resultat	3.125	4.138	8.293
	<b>Periodens resultat</b>	<b>16.494</b>	<b>17.897</b>	<b>29.364</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
	Periodens resultat	16.494	17.897	29.364
	Anden totalindkomst:			
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	0	0	-522
	Anden totalindkomst efter skat	0	0	-522
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>16.494</b>	<b>17.897</b>	<b>28.842</b>

## BALANCE 30.06

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.	
<b>AKTIVER</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.047	69.755	68.127
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	248.677	70.499	539.392
14	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.494.014	1.372.891	1.425.541
	Obligationer til dagsværdi	888.697	900.206	462.580
	Obligationer til amortiseret kostpris	0	9.290	0
	Aktier mv.	103.281	116.270	84.607
	Immaterielle aktiver	820	998	891
	Grunde og bygninger i alt	24.322	23.963	23.868
	Investeringsejendomme	10.560	10.015	10.015
	Domicilejendomme	13.762	13.948	13.853
	Øvrige materielle aktiver	3.436	4.586	4.138
	Aktuelle skatteaktiver	2.176	0	0
	Udsudte skatteaktiver	1.133	677	870
	Andre aktiver	81.689	63.990	80.535
	Periodeafgrænsningsposter	2.845	2.437	2.094
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.918.137</b>	<b>2.635.562</b>	<b>2.692.643</b>
<b>PASSIVER</b>				
<b>Gæld</b>				
15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56.087	65.971	56.941
16	Indlån og anden gæld	2.333.218	2.144.978	2.187.927
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	335	1.259
	Andre passiver	46.706	30.046	43.187
	Periodeafgrænsningsposter	436	394	2
	<b>Gæld i alt</b>	<b>2.436.447</b>	<b>2.241.724</b>	<b>2.289.316</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.223	5.554	6.223
	Hensættelser til tab på garantier	8.595	7.356	7.263
	Andre hensatte forpligtelser	3.623	3.437	2.934
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>18.441</b>	<b>16.347</b>	<b>16.420</b>
17	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.745</b>	<b>34.665</b>	<b>34.705</b>
	<b>Egenkapital</b>			
	Aktiekapital	40.000	24.000	24.000
	Overkurs ved emission	56.445	0	0
	Overført overskud	297.584	284.351	291.327
	Foreslået udbytte	0	0	2.400
	Aktionærernes andel af egenkapitalen	394.029	308.351	317.727
18	Indhavere af hybrid kernekapital	34.475	34.475	34.475
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>428.504</b>	<b>342.826</b>	<b>352.202</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.918.137</b>	<b>2.635.562</b>	<b>2.692.643</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	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.	1.000 kr.
<b>Egenkapital 01.01.2017</b>	24.000	0	265.743	2.400	292.143	34.475	326.618
Periodens resultat			15.925		15.925	1.972	17.897
Anden Totalindkomst			0		0		0
Heraf skat			0		0		0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.925</b>	<b>0</b>	<b>15.925</b>	<b>1.972</b>	<b>17.897</b>
Aktieemission					0		0
Betalt rente på hybrid kapital					0	-1.972	-1.972
Skat af rente på hybrid kapital			434		434		434
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier			21		21		21
Køb af egne aktier			-7.563		-7.563		-7.563
Salg af egne aktier			9.791		9.791		9.791
<b>Egenkapital 30.06.2017</b>	<b>24.000</b>	<b>0</b>	<b>284.351</b>	<b>0</b>	<b>308.351</b>	<b>34.475</b>	<b>342.826</b>
Periodens resultat			7.095	2.400	9.495	1.972	11.467
Anden Totalindkomst			-669		-669		-669
Heraf skat			147		147		147
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-522	0	-522	0	-522
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.573</b>	<b>2.400</b>	<b>8.973</b>	<b>1.972</b>	<b>10.945</b>
Aktieemission					0		0
Betalt rente på hybrid kapital					0	-1.972	-1.972
Skat af rente på hybrid kapital			434		434		434
Udbetalt udbytte				0	0		0
Udbytte egne aktier			0		0		0
Køb af egne aktier			-12.677		-12.677		-12.677
Salg af egne aktier			12.646		12.646		12.646
<b>Egenkapital 31.12.2017</b>	<b>24.000</b>	<b>0</b>	<b>291.327</b>	<b>2.400</b>	<b>317.727</b>	<b>34.475</b>	<b>352.202</b>
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger i h.t. IFRS 9			-9.162		-9.162		-9.162
Periodens resultat			14.522		14.522	1.972	16.494
Anden Totalindkomst			0		0		0
Heraf skat			0		0		0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0	0
<b>Totalindkomst for perioden</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14.522</b>	<b>0</b>	<b>14.522</b>	<b>1.972</b>	<b>16.494</b>
Aktieemission	16.000	56.445			72.445		72.445
Betalt rente på hybrid kapital					0	-1.972	-1.972
Skat af rente på hybrid kapital			434		434		434
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier			23		23		23
Køb af egne aktier			-10.658		-10.658		-10.658
Salg af egne aktier			11.098		11.098		11.098
<b>Egenkapital 30.06.2018</b>	<b>40.000</b>	<b>56.445</b>	<b>297.584</b>	<b>0</b>	<b>394.029</b>	<b>34.475</b>	<b>428.504</b>

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

Aktiekapitalen er udvidet i 2018 med 16 mio. kr. svarende til 800.000 stk. aktier med pålydende værdi á 20 kr.



### Note

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn
- 3 Hoved- og nøgletal
- 4 Kreditrisiko - rating af kundeeksponeringer
- 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. herunder overgang til de nye IFRS 9 forenelige regler
- 12 Skat af periodens resultat
- 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 14 Udlån og 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.

Præsentationen af nøgletal pr. aktie under *Udvalgte nøgletal* og i *note 3* er ændret fra at blive præsenteret pr. 100 kroner aktie til at blive præsenteret pr. 20 kroners aktie, sidstnævnte svarende til 1 aktie. Sammenligningstal er tilpasset.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 blev regnskabsstandarden IFRS 9, der erstattede standarden IAS 39, implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse. Banken er alene påvirket af reglerne omkring regnskabsmæssige nedskrivninger.

Ud over ovennævnte er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2017. Vi henviser til årsrapporten for 2017 for en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionen på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

### Effekt af den ændrede regnskabsbekendtgørelse som følge af implementeringen af IFRS 9

Den samlede effekt af overgangen til de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9 pr. 1. januar 2018, var en nedskrivning af egenkapitalen med 9.162 t.kr. bogført i regnskabsposten *Overført overskud*. Den regnskabsmæssige effekt på balanceposterne pr. 31. december 2017 som følge af overgangen var således:

	Balance 31.12.2017	Effekt af ændret måling	Åbnings- balance 01.01.2018
Balanceførte poster/Ikke balanceførte poster	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Aktiver:</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.425.541	-8.235	1.417.306
Udskudte skatteaktiver	870	2.584	3.454
Aktiver i alt	2.692.643	-5.651	2.686.992
<b>Passiver:</b>			
Hensættelser til tab på garantier	7.263	2.317	9.580
Andre hensatte forpligtelser	2.934	1.194	4.128
Hensatte forpligtelser i alt	16.420	3.511	19.931
<b>Egenkapital:</b>			
Overført overskud inklusiv foreslået udbytte	293.727	-9.162	284.565
Passiver i alt	2.692.643	-5.651	2.686.992
<b>Ikke balanceførte poster</b>			
Garantier	773.737	-2.317	771.420
Kredittilsagn	518.897	-1.194	517.703

Som det fremgår ovenfor medfører ændringen af metoden til opgørelse af kredittab en forøgelse af bankens nedskrivninger og hensættelser pr. 1. januar 2018 på i alt 11.746 t.kr., som er reduceret med skatteeffekten på 22 % svarende til 2.584 t.kr. og som herefter giver den endelige nedskrivning af egenkapital på 9.162 t.kr. Ud over ændringen som følge af indfasningen af de IFRS 9 forenelige regler, har banken besluttet at ændre præsentationen af bankens akkumulerede nedskrivninger jf. note 11. De akkumulerede nedskrivninger har hidtil været præsenteret som akkumulerede nedskrivninger korrigeret for årets rentepåvirkning, men vil fremadrettet blive præsenteret som akkumulerede nedskrivninger uden korrektion af rentepåvirkning.

Der vil i overensstemmelse med overgangsreglerne i regnskabsbekendtgørelsen ikke blive foretaget tilpasning af sammenligningstal i tidligere år, da det ikke vurderes muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden brug af ny viden.

I forhold til beregningen af nøgletal for 1. halvår 2018 er der for de nøgletal, der tager udgangspunkt i balancetal for årsregnskabet 2017 i stedet taget udgangspunkt i åbningsbalancen jf. ovenfor således, at nøgletallene ikke er påvirket af ændringen i regnskabspraksis.

### **Generelle bestemmelser om klassifikation og måling efter Regnskabsbekendtgørelsen pr. 1. januar 2018 (efter implementering af IFRS 9).**

Med den nye regnskabsbekendtgørelse introduceres der en mere logisk tilgang til klassifikation og måling af finansielle aktiver drevet af Møns Banks forretningsmodel og de underliggende kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktivers karakteristika:

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst
- Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på de udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Møns Banks udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter indgår i denne kategori.

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

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

Det fremgår af bankens forretningsmodel, at der skal foretages klassifikation af et finansielt aktiv, når det købes. Bankens nuværende beholdning af værdipapirer er alle klassificeret til at indgå i handelsbeholdningen og som følge heraf, skal disse jf. ovennævnte alle indregnes til dagsværdi.

#### **Model for nedskrivninger:**

De nye nedskrivningsregler baseret på IFRS 9 indebærer en tidligere indregning af nedskrivninger på finansielle aktiver til amortiseret kostpris, hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditrammer, idet den tidligere nedskrivningsmodel, var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model) hvor den nye nedskrivningsmodel er baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, 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 stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering. Banken har således ingen signifikant grænse for en individuel vurdering af kredittabet.

En mindre afgrænset portefølje klassificeres som havende en lav kreditrisiko, hvorfor disse eksponeringer fastholdes i stadie 1.

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

Med overgangen til de nye nedskrivninger baseret på IFRS 9 har banken besluttet, at overgå til BEC's systembaseret ratingmodel i løbet af 2018, idet nedskrivningsmodellen for IFRS 9 tager udgangspunkt i BEC's systembaserede ratingmodel. Overgangen betyder, at bankens egen kreditklassifikationsmodel, som blev indført i 2013, overgår til alene at være en "ansøgningsmodel", idet BEC ratingmodel ikke er anvendelig hertil, da denne bygger på historiske data.

### Ved overgang fra stadie 1 til stadie 2 defineres en betydelig stigning i kreditrisikoen således:

Vurderingen af kreditrisikoen baseres på udviklingen i kundernes PD-niveau, således at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning 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.
- Kreditafdelingen overvåger udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet og gennemfører en kontrol af kreditporteføljen. Hvis en kunde svag-markeres, vil kundens PD blive reberegnet. Nedskrivningen vil dog jf. ovenfor blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage, vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt. Eksponeringer med kunder, hvis betalingsevne udviser betydelige svaghedstegn, bliver indplaceret i stadie 2-svag. Kundens betalingsevne i denne kategori udviser som udgangspunkt en PD, der overstiger 5,0 %.

Den fremadskuende information jf. ovenfor, der indgår i beregningen af det forventede tab, sker i form af makro-økonomiske prognoser. Modellen er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem default og en række forklarende makroøkonomiske variable såsom BNP, offentligt forbrug, reel 10-årig rente, timeproduktiviteten og industriindeks mv. Med afsæt i stressscenarier dannes beregningsgrundlaget for det sammenvejede forventede tab. Kreditafdeling vurderer om der er behov for en individuel tilpasning med afsæt i bankens forhold og godkender herefter modellen.

En eksponering mod en modpart vurderes som misligholdt hvis:

- Modparten har kreditforringede eksponeringer, hvor det vurderes, at modparten ikke vil kunne tilbagebetale sine kreditforpligtelser som aftalt.
- Modpartens gældsforpligtelser er sat i bero, eller der er givet væsentlig lempeligere vilkår i rentesats, afdragsprofil eller henstand.
- Modparten har over et længere tidsrum (90 dage) været i restance eller overtræk med en beløbsstørrelse, som anses for at være væsentlig.

Det forventede kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende kontraktlige løbetid. Forefindes der intet kontraktuelt udløb anvendes 5 års løbetid.

### Mulighed for kapitalmæssig indfasning fravalgt

Møns Bank har besluttet ikke at anvende overgangsordningen efter CRD, hvorefter banken havde mulighed for en 5-årig indfasning af den negative effekt af de nye nedskrivningsregler i bankens kapitalgrundlag. Den fulde negative effekt på bankens kapitalgrundlag er således fuldt medtaget i bankens halvårsrapport.

## 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 2018, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017. Der har dog været ændringer til finansielle aktiver og forpligtelser som følge af overgangen til den nye regnskabsbekendtgørelse med baggrund i IFRS 9.

## NOTER

Note 3	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	71,9	71,2	66,6	66,2	63,0
Andre driftsindtægter	-0,1	0,2	0,2	0,4	0,1
Udgifter til personale og administration	53,5	49,9	46,9	42,0	39,2
Øvrige driftsudgifter	1,2	1,4	1,2	2,3	2,1
<b>Primær basisdrift</b>	<b>17,1</b>	<b>20,1</b>	<b>18,7</b>	<b>22,3</b>	<b>21,8</b>
Nedskrivninger/hensættelser	1,3	2,9	7,3	4,5	9,3
<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>15,8</b>	<b>17,2</b>	<b>11,4</b>	<b>17,8</b>	<b>12,5</b>
Kursreguleringer	3,8	4,8	4,9	2,1	9,6
<b>Resultat før skat</b>	<b>19,6</b>	<b>22,0</b>	<b>16,3</b>	<b>19,9</b>	<b>22,1</b>
Skat	3,1	4,1	3,5	4,2	3,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>16,5</b>	<b>17,9</b>	<b>12,8</b>	<b>15,7</b>	<b>18,4</b>
<b>Balance (mio. kr.):</b>					
Udlån	1.494,0	1.372,9	1.355,5	1.091,5	1.039,2
Indlån	2.333,2	2.145,0	1.904,2	1.687,9	1.491,7
Hybrid kernekapital	34,5	34,5	34,5	34,5	34,5
Efterstillet kapital	34,7	34,7	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	428,5	342,2	318,9	307,2	294,5
Aktiver i alt	2.918,1	2.635,6	2.333,8	2.095,7	1.923,4
Garantier	742,7	765,1	664,8	631,4	466,8
<b>Officielle nøgletal:</b>					
Kapitalprocent	18,9%	14,9%	13,8%	13,5%	13,4%
Kernekapitalprocent	17,2%	13,4%	13,8%	13,5%	13,4%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat *)	5,1%	6,6%	5,2%	6,6%	8,3%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat *)	4,3%	5,3%	4,1%	5,2%	6,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,35 kr.	1,41 kr.	1,29 kr.	1,41 kr.	1,44 kr.
Renterisiko	0,3%	0,6%	1,2%	1,8%	2,7%
Valutaposition	5,1%	21,8%	26,1%	26,9%	13,3%
Valutarisiko	0,2%	0,3%	0,2%	0,3%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	69,7%	70,0%	77,9%	72,0%	78,4%
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet	268,6%	240,6%	184,5%	227,7%	223,4%
Summen af store eksponeringer	23,6%	69,6%	62,1%	80,2%	52,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,9%	5,9%	6,3%	7,2%	8,5%
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,3%	0,2%	0,6%
Halvårets udlånsvækst *)	5,4%	2,6%	13,7%	4,2%	1,4%
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	4,0	4,3	3,6	3,5
Afkastningsgrad (p.a.)	1,1%	1,4%	1,1%	1,5%	1,9%
<b>Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:</b>					
Halvårets resultat pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) **)	10,3 kr.	14,9 kr.	10,7 kr.	13,1 kr.	15,3 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) **) ***)	198 kr.	259 kr.	243 kr.	231 kr.	220 kr.
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykkørrelse 20 kr.) **)	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1
<b>Supplerende nøgletal:</b>					
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,31 kr.	1,39 kr.	1,39 kr.	1,50 kr.	1,53 kr.
Aktiens ultimokurs (stykkørrelse 20 kr.) **)	126	199	140	119	115
Antal medarbejdere (gennemsnit)	90	88	90	86	80
LCR (Liquidity coverage ratio)	347,7%	330,5%	165,4%		

\*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 omkring ændret regnskabspraksis.

\*\*) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1.

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

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<p><b>4 Kreditrisiko - rating af kundeeksponeringer:</b></p> <p>Banken klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder ud fra en række parametre herunder rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue. Erhvervskunder klassificeres ligeledes efter en række parametre herunder egenkapital, resultat, konsolidering og likviditet.</p> <p>Der henvises til ledelsesberetningen under afsnittet <i>Kreditrisici</i> for en yderligere uddybning og beskrivelse.</p> <p>Af hensyn til benchmark er valgt, at noten vises i henhold til <u>Finanstilsynets</u> ratingklasser fordelt på privat og erhverv:</p>			
	<b>%-vis fordeling</b>	<b>%-vis fordeling</b>	<b>%-vis fordeling</b>
<b>Privat:</b>			
3	11%	11%	12%
2.a	36%	36%	36%
2.b	35%	34%	34%
2.c	5%	4%	4%
1	12%	14%	13%
Ingen klassifikation pt.	1%	1%	1%
I alt privat	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Erhverv:</b>			
3	8%	10%	9%
2.a	28%	26%	27%
2.b	44%	40%	41%
2.c	6%	8%	7%
1	12%	14%	14%
Ingen klassifikation pt.	2%	2%	2%
I alt erhverv	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Note	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Helåret 2017
<b>5 Kapitalforhold og solvens:</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	15,4%	12,0%	14,3%
Kernekapitalprocent	17,2%	13,4%	15,9%
Kapitalprocent	18,9%	14,9%	17,5%
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>Kapitalkrav</b>			
Egenkapital	428.504	342.826	352.202
Hybrid kernekapital	-34.475	-34.475	-34.475
<b>Egentlig kernekapital før fradrag</b>	<b>394.029</b>	<b>308.351</b>	<b>317.727</b>
Frdrag periodens overskud	-16.494	-17.897	0
Frdrag for foreslået udbytte	0	0	-2.400
Frdrag for immaterielle aktiver	-820	-915	-824
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	-64.195	-53.795	-38.110
Frdrag for forsigtig værdiansættelse	-890	-916	-468
Andre frdrag	-591	-2.476	-2.480
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>311.039</b>	<b>232.352</b>	<b>273.445</b>
Hybrid kernekapital	34.475	34.475	34.475
<b>Kernekapital før fradrag</b>	<b>345.514</b>	<b>266.827</b>	<b>307.920</b>
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	0	-6.725	-4.763
<b>Kernekapital</b>	<b>345.514</b>	<b>260.102</b>	<b>303.157</b>
Supplerende kapital	34.745	34.665	34.705
Frdrag for kapitalandele i finansielle enheder	0	-6.724	-4.764
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>380.259</b>	<b>288.043</b>	<b>333.098</b>
<b>Risikoeksponering</b>			
Kreditrisiko	1.615.960	1.462.635	1.562.446
Markedsrisiko	134.383	220.095	92.210
Operationel risiko	262.975	252.394	252.394
<b>Risikoeksponering i alt</b>	<b>2.013.318</b>	<b>1.935.124</b>	<b>1.907.050</b>

## NOTER

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>6 Renteindtægter:</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt heraf	-1.516	-132	-899
Positiv renteindtægter	71	17	61
Negativ renteindtægter	-1.587	-149	-960
Udlån og andre tilgodehavender	43.492	41.710	84.686
Obligationer	781	2.562	4.529
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-3	-1	18
Valutakontrakter	-3	-1	18
Øvrige renteindtægter	31	0	0
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>42.785</b>	<b>44.139</b>	<b>88.334</b>
<b>7 Renteudgifter:</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker	2	14	20
Indlån og anden gæld	662	765	1.430
Efterstillede kapitalindskud	1.125	1.091	2.273
Øvrige renteudgifter	4	8	50
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>1.793</b>	<b>1.878</b>	<b>3.773</b>
<b>8 Gebyr- og provisionsindtægter:</b>			
Værdipapirhandel og depoter	8.142	10.171	18.849
Betalingsformidling	6.574	4.968	12.255
Lånesagsgebyrer	10.958	10.187	21.215
Garantiprovision	6.487	5.518	11.978
Øvrige gebyrer og provisioner	1.658	1.390	2.779
<b>I alt gebyr- og provisionsindtægter</b>	<b>33.819</b>	<b>32.234</b>	<b>67.076</b>
<b>9 Kursreguleringer:</b>			
Obligationer	-1.491	2.967	3.633
Aktier mv.	4.144	3.385	993
Valuta	1.092	-1.472	-1.585
Afledte finansielle instrumenter	28	-96	-1.210
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>3.773</b>	<b>4.784</b>	<b>1.831</b>



## NOTER

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>10 Udgifter til personale og administration:</b>			
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
Bestyrelsen	446	438	884
Direktionen	1.062	1.052	2.136
Repræsentantskabet	86	85	169
I alt lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	1.594	1.575	3.189
Personaleudgifter			
Løn	23.799	22.227	45.142
Pension	2.725	2.584	5.234
Udgifter til social sikring	157	201	403
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	3.941	3.514	7.223
I alt personaleudgifter	30.622	28.526	58.002
Øvrige administrationsudgifter			
IT-udgifter	13.277	11.739	25.183
Markedsføring og sponsorater	893	1.138	2.503
Generalforsamling	708	757	757
Repræsentation	107	91	231
Uddannelse mv.	855	1.020	2.252
Kontorudgifter i øvrigt	4.573	4.082	8.478
Husleje (netto)	715	678	1.353
Ejendomsudgifter	166	297	451
I alt øvrige administrationsudgifter	21.294	19.802	41.208
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>53.510</b>	<b>49.903</b>	<b>102.399</b>

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:</b>			
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender pr. 1. halvår 2017 og ultimo 2017:</b>			
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Individuelle nedskrivninger primo	0	120.115	120.115
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb <sup>1)</sup>	0	11.902	21.536
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	0	-11.345	-18.254
Andre bevægelser	0	3.924	3.924
Endelig tabt tidligere nedskrevet	0	-1.685	-8.314
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>122.911</b>	<b>119.007</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Gruppevise nedskrivninger primo	0	4.882	4.882
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb <sup>1)</sup>	0	881	849
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	0	-1.258	-2.721
Andre bevægelser	0	248	248
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>4.753</b>	<b>3.258</b>
<b>Hensættelser på øvrige poster med kreditrisiko:</b>			
<b>Individuelle hensættelser</b>			
Hensættelser på øvrige poster med kreditrisiko primo	0	680	680
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb <sup>1)</sup>	0	1.412	458
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	0	-380	-380
Endelig tabt tidligere hensat	0	-300	-300
<b>Individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.412</b>	<b>458</b>
<b>Hensættelser garantidebitorer:</b>			
<b>Individuelle hensættelser</b>			
Individuelle hensættelser primo	0	7.401	7.401
Hensættelser <sup>1)</sup>	0	78	1.359
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	0	-123	-881
Endelig tabt tidligere hensat	0	0	-616
<b>Individuelle hensættelser ultimo</b>	<b>0</b>	<b>7.356</b>	<b>7.263</b>
<b>Nedskrevet og hensat i alt ultimo</b>	<b>0</b>	<b>136.432</b>	<b>129.986</b>
<b>Udgiftsført i resultatopgørelsen</b>			
Ovennævnte poster markeret med <sup>1)</sup> indgår i resultatopgørelsen	0	1.167	1.966
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet/hensat	0	1.916	2.746
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	-206	-623
<b>Udgiftsført i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>0</b>	<b>2.877</b>	<b>4.089</b>

## 11 Nedskrivninger - overgang til regnskabsbekendtgørelsens IFRS 9 forenelige regler:

### Overgang til IFRS 9 forenelige regler fordelt på eksponeringskategorier:

	Individuelle nedskrivninger 31.12.2017	Gruppevise nedskrivninger 31.12.2017	I alt	Ændring til regnskabsbekendtgørelsens IFRS 9 forenelige regler	I alt 01.01.2018
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris efter rentekorrektion	119.007	3.258	122.265	8.235	130.500
Rentekorrektion jf. note 1 anvendt regnskabspraksis	3.532	163	3.695	0	3.695
Garantier	7.263	0	7.263	2.317	9.580
Uudnyttede kredittilsagn	457	0	457	1.194	1.651
<b>I alt</b>	<b>130.259</b>	<b>3.421</b>	<b>133.680</b>	<b>11.746</b>	<b>145.426</b>

### Nedskrivninger pr. 01.01.2018 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kreditforringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	4.703	7.225	122.267	134.195
Garantier	691	830	8.059	9.580
Uudnyttede kredittilsagn	321	186	1.144	1.651
<b>I alt</b>	<b>5.715</b>	<b>8.241</b>	<b>131.470</b>	<b>145.426</b>

### Eksponeringer før nedskrivninger pr. 01.01.2018 opdelt i stadier:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kreditforringet	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udlån til amortiseret kostpris	968.130	345.752	237.619	1.551.501
Garantier	466.272	280.909	33.819	781.000
Uudnyttede kredittilsagn	440.803	72.207	6.344	519.354
<b>I alt</b>	<b>1.875.205</b>	<b>698.868</b>	<b>277.782</b>	<b>2.851.855</b>

11 **Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer og resultatført nedskrivninger og hensættelser pr. 30.06.2018:**

	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	1.626.442	132.428	2.081
Garantier	751.332	8.595	-520
Uudnyttede kredittilsagn	644.635	1.729	80
<b>I alt</b>	<b>3.022.409</b>	<b>142.752</b>	<b>1.641</b>

**Nedskrivninger pr. 30.06.2018 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	4.619	8.179	119.630	132.428
Garantier	738	484	7.373	8.595
Uudnyttede kredittilsagn	255	224	1.250	1.729
<b>I alt</b>	<b>5.612</b>	<b>8.887</b>	<b>128.253</b>	<b>142.752</b>

**Eksponeringer før nedskrivninger pr. 30.06.2018 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	1.103.224	297.777	225.441	1.626.442
Garantier	596.983	123.570	30.779	751.332
Uudnyttede kredittilsagn	592.133	44.344	8.158	644.635
<b>I alt</b>	<b>2.292.340</b>	<b>465.691</b>	<b>264.378</b>	<b>3.022.409</b>

11 **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen:**

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

**Nedskrivninger på udlån:**

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Nedskrivninger udlån 01.01.2018	4.703	7.225	122.267	134.195	0
Nye nedskrivninger i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	1.978	4.611	24.724	31.313	31.313
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-2.101	-3.733	-23.398	-29.232	-29.232
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 1	-477	477	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 2	516	-560	44	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 3	0	159	-159	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-5.657	-5.657	0
Andre bevægelser (rentekorrektion)	0	0	1.809	1.809	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	57
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	-385
<b>Nedskrivninger udlån pr. 30.06.2018</b>	<b>4.619</b>	<b>8.179</b>	<b>119.630</b>	<b>132.428</b>	<b>1.753</b>

**Hensættelser på garantier:**

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Hensættelser garantier 01.01.2018	691	830	8.059	9.580	0
Nye hensættelser i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	606	303	381	1.290	1.290
Tilbageførte hensættelser i perioden	-590	-618	-602	-1.810	-1.810
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 1	-18	18	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 2	49	-49	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 3	0	0	0	0	0
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	0	0	-465	-465	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	0
<b>Hensættelser på garantier pr. 30.06.2018</b>	<b>738</b>	<b>484</b>	<b>7.373</b>	<b>8.595</b>	<b>-520</b>

## 11 Hensættelser på uudnyttede kredittilsagn:

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko	Stadie 3 kredit- forringet	I alt	Resultat- førte nedskriv- ninger mv.
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Hensættelser uudnyttede kredittilsagn 01.01.2018	321	186	1.144	1.651	0
Nye hensættelser i perioden, herunder nye konti til eksisterende kunder	136	112	946	1.194	1.194
Tilbageførte hensættelser i perioden	-212	-63	-839	-1.114	-1.114
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 1	-12	12	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 2	22	-23	1	0	0
Ændring af primonedskrivninger, over- førsel til/fra stadie 3				0	0
Tidligere hensat, nu endeligt tabt			-2	-2	0
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	0	0	0	0
<b>Hensættelser på uudnyttede kredit- tilsagn pr. 30.06.2018</b>	<b>255</b>	<b>224</b>	<b>1.250</b>	<b>1.729</b>	<b>80</b>

## NOTER

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat:</b>			
<b>Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser</b>	<b>2.518</b>	<b>4.282</b>	<b>3.409</b>
<b>Bankens korrektivkonto fordelt på brancher:</b>			
	<b>%-vis fordeling</b>	<b>%-vis fordeling</b>	<b>%-vis fordeling</b>
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3%	3%	3%
Industri og råstofindvinding	1%	2%	1%
Bygge- og anlæg	5%	5%	4%
Handel	4%	7%	6%
Transport, hoteller og restauranter	14%	15%	15%
Finansiering og forsikring	7%	5%	9%
Fast ejendom	8%	5%	6%
Øvrige erhverv	4%	13%	4%
<b>I alt erhverv</b>	<b>46%</b>	<b>55%</b>	<b>48%</b>
<b>Private</b>	<b>54%</b>	<b>45%</b>	<b>52%</b>
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>12 Skat af periodens resultat:</b>	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Aktuel skat	779	4.171	8.519
Ændring i udskudt skat tidligere år	-89	0	0
Ændring i udskudt skat indeværende år	2.411	-33	-226
Regulering vedr. tidligere år	24	0	0
<b>I alt skat af periodens resultat før anden totalindkomst</b>	<b>3.125</b>	<b>4.138</b>	<b>8.293</b>
Skat af anden totalindkomst	0	0	-147
<b>I alt skat af periodens resultat</b>	<b>3.125</b>	<b>4.138</b>	<b>8.146</b>
Skat af egenkapitalinstrumenter	-434	-434	-868
<b>I alt skat</b>	<b>2.691</b>	<b>3.704</b>	<b>7.278</b>
<b>Resultat før skat</b>			
Beregnet skat ved skatteprocent	4.316	4.848	8.285
Ændring i udskudt skat tidligere år	-89	0	0
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	7	13	41
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster/tab	-1.044	-631	173
Skat af værdiregulering ejendomme	-59	-56	-112
Regulering vedr. tidligere år	24	0	0
Andet	-30	-36	-94
<b>I alt skat af årets resultat</b>	<b>3.125</b>	<b>4.138</b>	<b>8.293</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>16%</b>	<b>19%</b>	<b>22%</b>

## NOTER

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:</b>			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	216.000	54.007	470.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	32.677	16.492	69.392
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>248.677</b>	<b>70.499</b>	<b>539.392</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>			
Anfordring	8.986	8.261	41.980
Til og med 3 måneder	216.000	54.007	470.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	179	1.029	519
Over 1 år og til og med 5 år	5.508	3.520	7.365
Over 5 år	18.004	3.682	19.528
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>248.677</b>	<b>70.499</b>	<b>539.392</b>
<b>14 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:</b>			
<b>Fordelt på restløbetid:</b>			
Anfordring	83.918	91.249	72.890
Til og med 3 måneder	146.919	129.753	252.309
Over 3 måneder og til og med 1 år	257.552	259.626	177.201
Over 1 år og til og med 5 år	746.731	683.157	701.921
Over 5 år	258.894	209.106	221.220
<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	<b>1.494.014</b>	<b>1.372.891</b>	<b>1.425.541</b>
	<b>%-vis fordeling</b>	<b>%-vis fordeling</b>	<b>%-vis fordeling</b>
<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher</b> (efter modregning af korrektiver)			
Erhverv:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13%	11%	13%
Industri og råstofindvinding	1%	1%	1%
Energiforsyning	0%	1%	0%
Bygge- og anlæg	6%	7%	5%
Handel	6%	6%	6%
Transport, hoteller og restauranter	3%	4%	3%
Finansiering og forsikring	5%	4%	5%
Fast ejendom	14%	15%	13%
Øvrige erhverv	6%	9%	7%
<b>I alt erhverv</b>	<b>54%</b>	<b>58%</b>	<b>53%</b>
<b>Private</b>	<b>46%</b>	<b>42%</b>	<b>47%</b>
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>



## NOTER

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>15 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:</b>			
Gæld til centralbanker	52.609	64.988	56.656
Gæld til kreditinstitutter	3.478	983	285
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>56.087</b>	<b>65.971</b>	<b>56.941</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>			
Anfordring	56.087	64.988	56.941
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	36	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	195	0
Over 5 år	0	752	0
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>56.087</b>	<b>65.971</b>	<b>56.941</b>
<b>16 Indlån og anden gæld:</b>			
<b>Fordelt på restløbetid</b>			
Anfordring	2.063.194	1.906.228	1.935.768
Til og med 3 måneder	39.253	29.059	38.212
Over 3 måneder og til og med 1 år	19.057	23.152	28.102
Over 1 år og til og med 5 år	65.659	53.147	51.760
Over 5 år	146.055	133.392	134.085
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.333.218</b>	<b>2.144.978</b>	<b>2.187.927</b>
<b>Fordelt efter indlånstyper</b>			
Anfordring	2.005.666	1.857.478	1.886.745
Med opsigelsesvarsel	60.904	58.416	68.746
Særlige indlånsformer	266.648	229.084	232.436
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.333.218</b>	<b>2.144.978</b>	<b>2.187.927</b>

## NOTER

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>17 Efterstillede kapitalindskud</b>			
Supplerende kapital (nominelt)	35.000	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-255	-335	-295
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.745</b>	<b>34.665</b>	<b>34.705</b>
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Efter 2. september 2021 forrentes kapitalbeviserne med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR 6-satsen med tillæg af kreditspændet på 6,12 %-point.</p>			
<b>Indregning i kapitalgrundlaget</b>			
Supplerende kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<b>34.745</b>	<b>34.665</b>	<b>34.705</b>
<b>18 Hybrid kernekapital</b>			
Hybrid kernekapital	35.000	35.000	35.000
Stiftelsesprovision	-525	-525	-525
<b>Hybrid kernekapital i alt</b>	<b>34.475</b>	<b>34.475</b>	<b>34.475</b>
<p>I det den hybride kapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivillig, skal den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.</p> <p>Lånet er uopsigeligt, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries 5 år efter udstedelsesdatoen, hvilket vil sige den 26. februar 2019.</p> <p>Lånet forrentes med en kuponrente sammensat af en swaprente på 1,27 %-point + 10,0000 %-point og er fast i en periode på 5 år. Efter 5-års perioden ændres renten til en kuponrente sammensat af CIBOR 12 + 10,0000 % point, som fastsættes årligt.</p>			
<b>Indregning i kapitalgrundlaget</b>			
Hybrid kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	<b>34.475</b>	<b>34.475</b>	<b>34.475</b>

Note	1. halvår 2018 1.000 kr.	1. halvår 2017 1.000 kr.	Helåret 2017 1.000 kr.
<b>19 Eventualforpligtelser:</b>			
Finansgarantier	159.203	171.603	144.338
Tabsgarantier realkredit	451.313	422.413	443.303
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	6.060	29.831	11.905
Øvrige eventualforpligtelser	126.161	141.205	174.191
<b>I alt</b>	<b>742.737</b>	<b>765.052</b>	<b>773.737</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>			
Øvrige forpligtelser	0	4.914	1.914
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>4.914</b>	<b>1.914</b>

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Møns Bank for tab under Garantiformuen, andelen af de samlede hæftelser udgør: Afviklings- og Restruktureringsafdelingen 0,242%. Afviklingsformuen 0,008%.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 51.067 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 3,9 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 0,6 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 3,9 mio. kr.

Bankens leasingydelse til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgifter til operationelle leasingkontrakter for IT udgør 94 t.kr.

## 20 Transaktioner med nærtstående parter:

Der henvises til ledelsesberetningen side 13.

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