

# Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og kapitalbehov 30.06.2015

CVR-nr. 65746018



*Møns Bank tager gerne på besøg hos kunderne, her filialdirektør Lars Jørgensen hos indehaver af Mogenstrup Genoptræning, Natan Ravn.*

# MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

## Indholdsfortegnelse

	Side
Indledning	3
1. Opdeling af internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag / kapitalbehovet på risikokategorier	3
2. Kommentarer til intern opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag / kapitalbehov	3
3. Lovbestemte krav	8
4. Kapitalprocent og kapitalgrundlag	8
5. Kapitalmål og internt opgjort kapitalbehov	8

# Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og kapitalbehov 30.06.2015

## Indledning

I henhold til Bekendtgørelse om risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov § 6 stk. 1 skal banken kvartalsvis offentliggøre de oplysninger, der fremgår af bilag 2 punkterne 2 – 6 i samme bekendtgørelse.

Bestyrelse og direktion har i forbindelse med behandling af periodemeddelelsen for perioden 1. januar – 30. juni 2015 drøftet og godkendt nedennævnte opgørelse af bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag.

Rapporten offentliggøres på hjemmesiden [www.moensbank.dk](http://www.moensbank.dk) \Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber m.v.\Risikorapporter.

Oplysninger i nærværende rapport er ikke revideret.

## 1. Opdeling af internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag/kapitalbehov på risikokategorier

Risikoområde:	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (i 1.000 kr.)	Kapitalbehov i pct.
1) Søjle I-kravet (8 % af den samlede risikoeksponering - lovkrav)	132.086	8,00%
+ 2) Indtjening	0	0,00%
+ 3) Udlånsvækst	0	0,00%
+ 4) Kreditrisici		
4a) Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer	17.282	1,04%
4b) Øvrige kreditrisici	4.600	0,28%
4c) Koncentration på individuelle eksponeringer	3.780	0,23%
4d) Koncentration på brancher	0	0,00%
+ 5) Markedsrisici		
5a) Renterisici	300	0,02%
5b) Aktierisici	0	0,00%
5c) Valutarisici	3.866	0,23%
+ 6) Likviditetsrisici	0	0,00%
+ 7) Operationelle risici	0	0,00%
+ 8) Gearing	0	0,00%
+ 9) Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	0	0,00%
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/kapitalbehov i alt</b>	<b>161.914</b>	<b>9,80%</b>
Heraf til kreditrisici (4)	25.662	1,55%
Heraf til markedsrisici (5)	4.166	0,25%
Heraf operationelle risici (7)	0	0,00%
Heraf øvrige risici (2+3+6+8)	0	0,00%
Heraf tillæg som følge af lovbestemte krav (1+9)	132.086	8,00%
Den samlede risikoeksponering	1.651.071	

## 2. Kommentarer til internt opgjort tilstrækkeligt kapitalgrundlag/kapitalbehov

### Udgangspunkt (8 % af den samlede risikoeksponering)

Søjle I kravet er identisk med minimumskravet og udgør 8 % af den samlede risikoeksponering. Minimumskravet dækker bankens almindelige risiko.

### Indtjening

Tilgangen er, at bankens basisdrift (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. og skat) er første buffer til at dække tab på udlån og garantier. Banken har derfor med afsæt i de grupper, der fremgår af Finanstilsynets vejledning vurderet, om bankens budget for 2015 giver anledning til, at der skal afsættes kapital til dækning af en risiko på indtjeningen.

Tillægget beregnes ved, at den forventede basisindtjening (BI) sættes i forhold til udlån og garantier. Herefter vurderes et eventuelt tillæg ud fra følgende:

$BI < 0$  = Tillæg (udlån + garantier)/100

$0 < BI < 1$  = Tillæg (udlån + garantier) \* (1-BI)/100

$BI > 1$  = Intet tillæg

# Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og kapitalbehov 30.06.2015

Banken har en stærk basisdrift, der dog i 2014 og også i 2015 vil være påvirket af bankens investering i en udvikling af bankens fremtidige markedsplatform og forretningsgrundlag. Ligeledes er bankens indtægter af overskudslikviditeten væsentlig påvirket af det nuværende meget lave renteniveau. Begge forhold indgår i bankens budget for 2015. Bankens realiserede basisdrift i 2. kvartal 2015 lever fortsat fuldt op til kravene for, at der ikke skal tages tillæg for manglende indtjening.

## Vækst

En høj udlånsvækst er forbundet med en særlig høj risiko. Finanstilsynet vurderer som udgangspunkt, at en samlet år-til-år udlånsvækst på 10 % og derover, kan påføre instituttet en overnormal kreditrisiko. Denne overnormale kreditrisiko er ikke indeholdt i søjle I-kravet, hvorfor der skal afsættes kapital til at dække den.

I bankens budget for 2015 er indregnet en udlånsvækst på ca. 100 mio. kr., hvilket ikke medfører tillæg til kapitalbehovet. Udviklingen i udlånet i 2. kvartal 2015 følger bankens budget for 2015, hvorfor der fortsat ikke afsættes kapital til dækning af en for høj udlånsvækst.

## Kreditrisici generelt

Kreditrisikoen er risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser, ud over hvad der er dækket i søjle I, herunder store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisiko på individuelle engagementer, brancher og øvrige kreditrisici.

## Kunder med finansielle problemer

Kunder med finansielle problemer omfatter kunder indenfor nedennævnte kategorier, der udgør mere end 2 % af bankens kapitalgrundlag, hvilket ultimo 2. kvartal 2015 betyder kunder, hvis engagement udgør mere end 4,5 mio. kr.:

1. Kunder med OIV (bonitetskategori 1)
2. Kunder uden OIV, men med visse udfordringer, og hvor konstatering af OIV vil føre til en væsentlig nedskrivning indenfor det kommende år (bonitetskategori 2c)

Banken fastsætter individuelt et kapitalbehov på ovennævnte kunder. Med i vurderingen af kapitalbehovet på de enkelte eksponeringsdele er belåningsværdi af sikkerheder samt omfanget af virksomhedspant og kautioner, der i første omgang ikke er indregnet i de registrerede sikkerheder.

Kategori	Opgjort tabsrisiko før nedskrivninger (1.000 kr.)	Nedskrivninger (1.000 kr.)	Tabsrisiko efter nedskrivninger (1.000 kr.)	Reserveret under 8 %'s kravet (1.000 kr.)	Afsat kapitalbehov (1.000 kr.)
Bonitetskategori 1	42.960	32.733	10.227	2.739	7.488
Bonitetskategori 2c	14.304	0	14.304	4.510	9.794
	57.264	32.733	24.531	7.249	17.282

## Øvrige kreditrisici

Banken skal foretage en vurdering af, hvorvidt der er særlige kreditrisici i den øvrige kreditportefølje (eksponeringer under 2 % af kapitalgrundlaget), som ikke er dækket af søjle 1 kravet (8 % af den samlede risikoeksponering).

En måde at identificere øvrige kreditrisici på, er hvis banken har en "unormal høj andel" af en koncentration. Den normale koncentration vil altid være dækket indenfor 8 %-kravet.

Banken har med afsæt i ovennævnte vurderet følgende områder:

- Brancher
- Geografi
- Sikkerheder
- Valuta
- Andel af svage kunder
- Udløb af afdragsfrihed på realkreditlån

Banken har vurderet, at der alene er behov for at afsætte kapital i forhold til udløbet af afdragsfrihed på realkreditlån. Ikke fordi banken adskiller sig i sammenligningen med andre, men af forsigtighedshensyn, idet omfanget af påvirkningen på bankens nedskrivningsbehov kan være usikkert. Med afsæt heri har banken estimeret et tillæg til kapitalbehovet på 4.600 t.kr., hvilket ikke er ændret i forhold til opgørelsen fra ultimo 2014.

## Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer

Reservationer i forhold til en koncentrationsrisiko på store eksponeringer skal tage højde for den situation, hvor et beskedent antal eksponeringer udgør en forholdsvis stor andel af den samlede eksponeringsmasse, idet effekten af, at nogle af de største eksponeringer bliver nødlidende vil være stor for banken. I flg. Finanstilsynets vejledning vil institutter, hvor summen af de 20 største eksponeringer udgør mindre end 4 % af eksponeringsmassen som udgangspunkt hverken skulle tage et tillæg eller et fradrag. Bankens har opgjort de 20 største eksponeringer til at udgøre 20 % af den samlede engagementsmasse. Jo større en andel de 20 største eksponeringer udgør af den samlede eksponeringsmasse, jo større tillæg til kapitalbehovet kræves. Nedenfor bankens beregning. Eksponeringer med kreditinstitutter indgår ikke i opgørelsen.

## Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og kapitalbehov 30.06.2015

Koncentrationsrisiko	20 største eksponeringer 1.000 kr.	Den samlede eksponering 1.000 kr.	Andel
20 største eksponeringer	456.122	2.253.488	20 %
Allerede reserveret (under kunder m/finansielle problemer)	6.581		1 %

Med udgangspunkt i andelen beregnet ovenfor, de risikovægtede poster i henhold til nedenstående tabel samt Finanstilsynets formel, kan bankens tillæg til kapitalbehovet beregnes.

Koncentrationsrisiko	Risikovægtede eksponeringer (1.000 kr.)
Risikovægtede eksponeringer	1.193.247

Tillæg =  $\sqrt{(0,19-0,04)/125} \cdot 1.193.247 \cdot (1-0,01) = 3.780$  t.kr.

### Koncentrationsrisiko på brancher

I henhold til Finanstilsynets vejledning skal institutterne forholde sig til, hvor ujævn den erhvervs-mæssige krediteksponering er på brancher. Når instituttets eksponeringer er fordelt på et relativt lille antal brancher, vil effekten af en lav-konjunktur i en eller flere af disse brancher have stor betydning for instituttets økonomiske sundhed. Det er denne risiko, der skal afsættes kapital til at dække. Så jo mere koncentreret et institut er på enkelte brancher, jo større vil udsvinget i nedskrivninger potentielt være, og jo mere kapital skal der afsættes.

Til at måle graden af koncentration på brancher anvender Finanstilsynet HHI-indekset. Metoden giver et tillæg til kapitalbehovet, hvis andelen af eksponeringer i en branche overstiger 20 % af den samlede eksponeringsmasse. Nedenfor vises opgørelsen jf. Finanstilsynets vejledning.

Koncentration på brancher	Udlån + garantidebitorer ultimo før nedskrivninger og hensættelser 1.000 kr.	Andel	Andel <sup>2</sup>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	164.490	0,17	0,0289
Industri og råstofindvinding	16.679	0,02	0,0004
Energiforsyning	6.609	0,01	0,0001
Handel	119.956	0,12	0,0144
Transport, hoteller og restauranter	110.143	0,11	0,0121
Information og kommunikation	7.196	0,01	0,0001
Finansiering og forsikring * 0,75	73.028	0,06	0,0036
Fast ejendom + bygge og anlæg	353.797	0,36	0,1296
Øvrige erhverv	135.058	0,14	
I alt erhverv	986.956		0,1892

Øvrige erhverv er ikke en egentlig branche, og medregnes derfor ikke i beregningen af HHI. For at undgå, at branchekoncentrationen sænkes ved at placere eksponeringer under øvrige erhverv, justeres HHI for andelen øvrige erhverv. Det vil sige, at hvis andelen af øvrige erhverv i forhold til den samlede erhvervseksponering er større end den beregnede koncentrationsrisiko på de øvrige brancher, er det koncentrationen på øvrige erhverv, der bliver styrende.

HHI-indekset er det højeste af henholdsvis andelen af "øvrige erhverv" på 0,14 eller summen af andele<sup>2</sup> på andre erhverv på 0,1892, som begge er mindre end 20 % og som derfor ikke resulterer i et tillæg til kapitalbehovet.

### Markedsrisiko generelt

Risiko for tab som følge af potentielle ændringer i rente, aktiekurser samt valutakurser, udover hvad der er dækket i søjle I. 8+ metoden tager udgangspunkt i de grænser, som bestyrelsen har sat for direktionens beføjelser til at tage markedsrisiko. Er rammerne ikke udnyttet fuldt ud, kan der tages afsæt i udnyttelsen af rammerne indenfor de seneste 12 måneder. Dette forudsætter dog, at der kan redegøres for, at det er realistisk, at banken kan holde sig inden for dette niveau fremadrettet, og hvorfor der er fastsat højere rammer.

# Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og kapitalbehov 30.06.2015

## Renterisiko

Finanstilsynet har opstillet 2 metoder til opgørelse af markedsrisikoen for renterisici

- Standardmetoden: hvorefter banken skal opgøre renterisikoen indenfor og udenfor handelsbeholdningen særskilt, der kan således ikke – under denne metode – ske netting mellem positioner indenfor og udenfor handelsbeholdningen. Det er dog fortsat muligt at nette indenfor de positioner, der ligger i handelsbeholdningen. Der tages udgangspunkt i den maksimale rammeudnyttelse de seneste 12 måneder.
- Porteføljemetoden: der kan anvendes af alle pengeinstitutter, der har en aktiv styring af renterisici – herunder afdækning mellem renterisici i handelsbeholdning og udenfor handelsbeholdning - vil der derimod være mulighed for at "nette" positioner indenfor og udenfor handelsbeholdningen, når der i tilstrækkeligt omfang tages højde for varighed og positionsstørrelse. Det vil sige, at de risici, der ligger indenfor og udenfor handelsbeholdningen, udligner hinanden. Således kan en eventuel negativ renterisiko udenfor handelsbeholdningen udliges af en positiv renterisiko indenfor handelsbeholdningen.

Banken har valgt standardmetoden, idet der ikke aktivt foretages afdækning af renterisiko.

Den generelle renterisiko udtrykker, hvor meget af kernekapitalen der tabes/vindes ved en general renteændring på 1 %-point. Overstiger det opgjort tillæg for renterisiko indenfor handelsbeholdningen 5 % af bankens kernekapital, skal banken tage et yderligere tillæg for en rentestrukturrisiko. Rentestrukturrisikoen beregnes ved at se på hvordan risikoen ændres, såfremt der sker renteændringer i forskellige varighedszoner uafhængigt af hinanden. For poster udenfor handelsbeholdningen er der ikke et bundfradrag, før der beregnes et tillæg for en rentestrukturrisiko.

Finanstilsynets udgangspunkt for det stressede scenario er en renteændring på 2 %-point. Finanstilsynet anfører, at en mindre rentesats kan anvendes, hvis instituttet kan begrunde valget af en mindre rente. Bankens varighed indenfor handelsbeholdningen er meget lav, således ligger 89 % af bankens beholdning med en modificeret varighed på under 1 år, hvilket indikerer en 0-forrentning med det nuværende renteniveau. Udenfor handelsbeholdningen ligger den væsentligste del af eksponeringen mellem 4 – 5 år, hvorfor der er valgt en risikofri rente på obligationer med denne varighed svarende til en rentesats på 0,10 % p.a. til brug for den stressede renterisiko.

Bankens samlede overordnede ramme for renterisiko var igennem hele 2014 9 mio. kr. Med afsæt i en ændret investeringsstrategi indenfor handelsbeholdningen blev der sidst i 2014 vedtaget en ny ramme for renterisiko indenfor handelsbeholdningen på 5 mio. kr., der således danner baggrund for, at der ikke tages afsæt i udnyttelsen af rammerne indenfor de seneste 12 måneder, men i den vedtagne ramme på 5 mio. kr. Udenfor handelsbeholdningen er der reserveret en ramme i forhold til udnyttelsen indenfor de seneste 12 måneder, som udgør 1 mio. kr.

Der er således beregnet følgende tillæg til kapitalbehovet i og udenfor handelsbeholdningen:

Handelsbeholdningen:	(1.000 kr.)
Kernekapital	223.628
Reserveret renterisiko > 5 % af kernekapitalen	0
Tillæg til kapitalbehovet	0

Idet den afsatte renterisiko er beregnet til under 5 % medfører det ikke tillæg til kapitalbehovet.

Udenfor handelsbeholdningen:	(1.000 kr.)
Renterisiko efter generel renteændring og rentevip	300
Tillæg til kapitalbehovet	300

Tillægget til solvensbehovet for poster udenfor handelsbeholdningen er beregnet med udgangspunkt i et rentevip under/over 1 år baseret på ovennævnte rente på 0,10 % p.a.

## Aktierisiko

Aktierisikoen fastsættes ligeledes med udgangspunkt i den af bestyrelsen fastsatte beføjelse til direktionen til at tage aktierisiko. Aktierisikoen udtrykkes ved aktiebeholdningsprocenten, der er et udtryk for, hvor meget summen af aktier i handelsbeholdningen udgør af kernekapitalen. Beholdningen af anlægsaktier giver ikke tillæg til solvensbehovet.

Aktier i handelsbeholdningen:	(1.000 kr.)
Kernekapital	223.628
Maksimal grænse for aktier	30.000
I %- af kernekapital	13,42

Idet aktierisikoen er beregnet til under 50 % medfører det ikke tillæg til kapitalbehovet.

# Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og kapitalbehov 30.06.2015

## Valuta

Valutarisikoen fastsættes ligeledes med udgangspunkt i den af bestyrelsen fastsatte beføjelse til direktionen til at tage valutarisiko.

Bankens ramme for valutarisiko er 100 mio. kr. Herefter er der defineret 3 forskellige grupper af valuta nemlig CHF/NOK/SEK, OECD-valutaer og ikke OECD-valutaer. Endelig kan den samlede ramme udnyttes fuldt ud til EUR.

Valuta:	(1.000 kr.)
Kernekapital	223.628
Maksimal grænse for valuta	100.000
I %- af kernekapital	44,12
Tillæg udnyttelse af ramme til EUR (75 %)	1.575
Tillæg udnyttelse af ramme til andre valutaer (25 %)	9.000
Fradrag	6.709
Tillæg til kapitalbehovet i alt	3.866

En øget eksponering i 1. halvår 2015 i USD har medført, at den samlede ramme ændres fra en fordeling på 85 % EUR / 15 % andre valutaer til 70 % EUR / 30 % andre valutaer. Den ændrede fordeling af rammen medfører, at der er behov for at afsætte 3.866 t.kr. til bankens valutarisiko

## Likviditetsrisiko

Der er i Lov om finansiel virksomhed krav om, at likviditeten som minimum skal udgøre følgende:

1. 15 pct. af de gældsforpligtelser, som det uanset mulige udbetalingsforbehold påhviler pengeinstituttet at betale på anfordring eller med kortere varsel end en måned, og
2. 10 pct. af pengeinstituttets samlede gælds- og garantiforpligtelser fraregnet efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen.

Bankens likviditetsoverdækning ultimo 2. kvartal 2015 udgør 227,6 % og er dermed særdeles komfortabel.

I forhold til kapitalbehovet skal der stresses for indlån fra professionelle aktører (pensionskasser, forsikringselskaber og kreditinstitutter) samt udstedte obligationer med en restløbetid på under ½ år. Det er den meromkostning banken kan forvente at få, såfremt der opstår situationer, hvor likviditeten bliver vanskelig at fremskaffe, der skal afsættes under likviditetsrisikoen.

I det banken ikke har nævneværdige indlån til professionelle aktører og samtidig har en meget komfortabel likviditetsoverdækning, er der ikke afsat beløb i kapitalbehovsopgørelsen til likviditetsrisici.

Banken er opmærksom på de skærpede likviditetskrav – LCR-reglerne, der træder i kraft 1. oktober 2015. Bankens forventer ikke at få problemer med at leve op til disse regler. Bankens skal pr. 1. oktober have en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 60 %.

## Operationelle risici

Den operationelle risiko skal afdække risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusiv retslige risici.

Banken skal foretage en kvalitativ vurdering af bankens kontrolmiljø. Kontrolmiljøet er en samlet betegnelse for de ressourcer, banken anvender til at minimere de risici, der er ved at udøve finansiel virksomhed. Det vil blandt andet sige en vurdering af omfanget af interne forretningsgange, graden af funktionsadskillelse, og om der er de nødvendige styrings- og kontrolværktøjer på alle relevante forretningsområder.

Banken skal forholde sig til, hvorvidt der er et behov for tillæg til kapitalbehovet som følge af særlige risici, der ikke vurderes at være tilstrækkeligt dækket af søjle I.

Det er ledelsens vurdering, at den operationelle risiko er fuldt afdækket under søjle I. Bankens opfylder kravet om et fornuftigt kontrolmiljø. I forhold til kontrolmiljøet kan nævntes, at der er funktionsadskillelse på alle væsentlige områder. Herudover er der forretningsgange på alle væsentlige områder herunder de politikker og forretningsgange, der er et krav i henhold til § 71-bekendtgørelsen. På IT-siden benytter vi Bankernes EDB Central, som er underlagt en systemrevision. På øvrige outsourcete områder sikrer banken sig ligeledes ved revisionserklæringer mv., at de pågældende samarbejdspartnere lever fuldt op til bankens forventning omkring krav til kvalitet, kontrol og lovgivning.

# Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og kapitalbehov 30.06.2015

## Gearing

En for høj gearing udsætter banken for tab, hvis der indtræffer pludselige ændringer i markedsforhold og overdrevne prisfald på aktiver. Gearing og gearingsgraden er udtryk for kapitalmål (kernekapital) sat i forhold til et mål for bankens samlede eksponeringsværdi (uvægtet). Bankens gennemsnitlige gearing de seneste 4 kvartaler er opgjort til 8,9 %, hvilket ligger komfortabelt over bankens interne grænse og den grænse på 3 %, der forventes fastsat af EBA.

Banken har i sin vurdering i forhold til det tilstrækkelige kapitalbehov foretaget en stresstest, hvorefter kernekapitalen falder med 10 %-point og bankens samlede eksponeringsværdi stiger med 10 %-point. Banken ligger fortsat komfortabelt i forhold til bankens interne grænse.

## 3. Lovbestemte krav

Ud over minimumskravet på 8 %, der følger af § 124, stk. 2, nr. 1 er banken ikke omfattet af lovkrav i relation til det tilstrækkelige kapitalgrundlag og kapitalbehov.

I henhold til CRR-forordningen artikel 395 må en eksponering ikke udgøre mere end 25 % af bankens kapitalgrundlag. Banken har en enkelt eksponering, der udgør mere end 25 % af det tilstrækkelige kapitalgrundlag, men idet det er vurderet, at eksponeringen eller dele deraf kan af disponeres uden problemer, er der ikke foretaget tillæg som følge af denne eksponering.

## 4. Kapitalprocent og kapitalgrundlag

Møns Banks kapitalforhold/kapitalmæssig overdækning:

	<b>Kapitalgrundlag 1.000 kr.</b>	<b>%</b>
Kapitalgrundlag efter fradrag	223.628	13,5%
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	161.914	9,8%
<b>Kapitalmæssig overdækning (%-point)</b>	<b>61.714</b>	<b>3,7%</b>

Banken har opgjort kapitaloverdækningen til 3,7 %-point ud fra et kapitalbehov på 9,8 %.

Med afsæt i de nye kapitaldækningsregler, der indføres fra og med 1. januar 2014 og frem til 2019 har ledelsen i 2014 styrket bankens kapitalgrundlag med 35 mio. kr. i hybrid kernekapital. Den hybride kernekapital skal sikre, at banken til stadighed har en komfortabel overdækning i takt med, at de nye kapitalregler indføres - herunder de nye bufferkrav. Banken har en overordnet politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet alene skal baseres på kernekapital. Den hybride kapital skal sikre kapitalgrundlaget indtil denne målsætning er opfyldt. Banken har ikke i sin opgørelse af kapitalgrundlaget indregnet overskuddet for 1. halvår 2015.

## 5. Kapitalmål og internt opgjort kapitalbehov

Bankens bestyrelse har fastsat et kapitalmål på pt. 13 %, der forventes løftet i takt med indfasningen af de nye kapitaldækningsregler hen mod 2019. Bankens bestyrelse og direktion fastsætter kapitalmålet, ud fra en balanceret overvejelse mellem på den ene side ønsket om at have en passende sikkerhedsmargen ned til bankens kapitalkrav og kapitalbehov, og på den anden side rimelige indtjenings- og vækstmuligheder. Kapitalmålet, revurderes løbende under hensyntagen til bankens strategi og kapitalforhold i øvrigt.

Fastsættelsen af bankens kapitalmål, drøftes minimum en gang årligt på et bestyrelsesmøde.