

# Møns Banks generalforsamling 25. marts 2020



*Rønnede afd. åbnede 9. maj 2019*



**Bestyrelsens beretning for 2019**

# MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

## **Forord v/repræsentantskabets formand Elly Nielsen:**

Velkommen til Møns Banks generalforsamling, som i år afvikles under helt særlige omstændigheder, da regeringen med virkning fra den 18. marts har påbudt, at arrangementer med mere end 10 personer skal aflyses eller udskydes på grund af risikoen for spredning af Corona-virus.

Bestyrelsen har overvejet, om den indvarslede generalforsamling skulle aflyses, da der efterfølgende er indført mulighed for en fristforlængelse på 8 uger for afholdelse af bankens generalforsamling og godkendelsen samt indsendelsen af årsrapporten til Erhvervsstyrelsen.

Da denne mulighed først sent blev vedtaget, og vi i bestyrelsen vurderede, at situationen på den korte bane ikke ville forandre sig til det bedre, så blev det besluttet at gennemføre en afvikling af generalforsamlingen.

I denne forbindelse har bestyrelsen besluttet at tage særlige forholdsregler ved afvikling af årets generalforsamling.

Dette er gjort ved at opfordre aktionærer til at gøre deres indflydelse gældende via udfyldelse af instruktionsfuldmagt eller brevstemme i stedet for fysisk fremmøde – og derved nedbringe antallet af fremmødte aktionærer. Dette har bankens aktionærer gjort brug af.

Samtidig har banken fravalgt den traditionelle bespisning og underholdning i forlængelsen af selve generalforsamlingen.

Efter afviklingen af selve generalforsamlingen vil formanden for bankens Jubilæumsfond Peter Ole Sørensen kort orientere om bevæggrunden for Jubilæumsfondens besluttede donationer, men selve overbringelsen i tilknytning til generalforsamlingen er droppet, og det er særskilt meddelt til de enkelte modtagere.

Med disse tiltag har vi på den ene side taget hensyn til, at generalforsamlingen skal afvikles, og på den anden side imødekommet regeringens opfordring i forhold til smitterisikoen ved større forsamlings, og det er vores ønske, at vi dermed har medvirket til at nedbringe risikoen for en yderligere spredning af Coronavirus.

**25.03.2020**

## **Bestyrelsens beretning for 2019 på Møns Banks A/S´ generalforsamling den 25. marts 2020.**

---

Velkommen til Møns Bank's generalforsamling, som i år afvikles under helt særlige omstændigheder på grund af den verdens-omspændende krise med Coronavirus.

Møns Bank har i dag omkring 8.150 aktionærer, og jeg kan med det samme oplyse, at aftenens fremmøde af aktionærer ikke er udtryk for den interesse for banken, der sædvanligvis opleves.

Det skyldes helt og alene bankens opfordring til aktionærene om at blive hjemme og i stedet gøre deres indflydelse gældende via instruktionsfuldmagter eller brevstemmer, så generalforsamlingen kan afvikles på en måde, der efterlever regeringens påbud om, at alle arrangementer, herunder generalforsamlinger med mere end 10 deltagere skal aflyse eller udskydes.

Opbakning til banken er i stedet kommet til udtryk igennem 2019, hvor banken har fået 400 nye aktionærer i løbet af året.

Ser vi tilbage på 2019, har det været begivenhedsrigt og med høj aktivitet i banken igennem hele året. Resultatet er et over-skud på 34,1 mio. kr. efter skat. Så det blev endnu et godt år for banken.

I den aktuelle situation med meget mørke skyer i horisonten, så glæder bestyrelsen sig over, at Møns Bank er kernesund – for det vurderer vi, der bliver behov for.

Det er samtidig sidste gang, jeg aflægger bestyrelsens beretning, da jeg har valgt, at 2019 blev det sidste år på min vagt i Møns Banks bestyrelse og repræsentantskab.

Og lad dette være min indgangsreplik til bestyrelsens beretning for bankens aktivitet i det forgangne år.

### **International økonomi**

Ser vi ind på udviklingen i verdensøkonomien, kan vi begynde i USA, hvor temperaturen på økonomien har stor indflydelse på den økonomiske udvikling i resten af verden – herunder i Danmark.

I USA har man haft et af de længste opsving nogensinde. I de seneste 10 år har BNP-væksten i gennemsnit været på 2,5 procent om året. Flere økonomer peger på, at man befinder sig i højkonjunktursens sene fase, hvor væksten forventeligt vil aftage.

Samtidig er verdensøkonomien indenfor de seneste måneder udfordret af de afledte effekter af Coronakrisen, der spreder sig som ringe i vandet og kalder på politisk lederskab verden over. Så selvom amerikanerne skal vælge deres præsident til november i år, og Trump har travlt med at få markedsført sig som garant for en stærk økonomi, så er både Trump og USA ekstra udfordret - som resten af verdenen.

Vi kan således konstatere, at den amerikanske centralbank har lempet pengepolitikken markant i verdens største økonomi. Da centralbanken i starten af marts sænkede renten

med et halvt %-point, var der tale om den største rentenedsættelse siden finanskrisen i 2008. Renten blev så sænket med yderligere 1 %-point i sidste uge til et interval mellem 0 og 0,25 %. Samtidig erklærede centralbanken, at de udvider opkøbs-programmet af obligationer med mindst 700 mia. dollar.

Handelskrigen mellem USA og Kina fortsatte gennem hele 2019, og først mod slutningen af året underskrev parterne en mindre aftale, der er med til at bløde fronterne lidt op. Hertil kommer, at Kinas vækstrater i forvejen har været aftagende i de seneste år. Udfordringen er, at økonomien kraftigt understøttes af det offentlige forbrug, og det har skabt en stigende statsgæld, der nu er på niveau med det, vi kender fra Syd-europa.

Det er derfor usikkert, hvor længe Kina kan opretholde dette unaturligt høje offentlige forbrug - og der er ligeså stor usikkerhed om, hvad der kommer til at ske, når det ikke længere er muligt. Den kinesiske vækst er dog, set med vestlig målestok, fortsat høj og over 6 procent om året.

I Europa har vi haft sværere ved at holde damp i kedlerne end USA. Væksten kom senere i gang, og den har samtidig været mere beskeden.

I Tyskland, som er den største økonomi i Europa, var væksten faktisk på vej til at gå i stå i 2019, hvor den forventes at blive opgjort til mindre end 1 procent.

Og tendensen de seneste kvartaler peger på, at opbremsningen fortsætter, så væksten i år bliver endnu lavere. En del af forklaringen er, at halvdelen af den tyske økonomi drives af handel med andre lande, og tysk eksport har været kraftigt påvirket af handelskonflikten mellem USA og Kina igennem hele 2019.

Også i andre dele af Europa, særligt Sydeuropa, er væksten beskeden og aftagende.

Men helt afgørende for den økonomiske aktivitet er udviklingen i den smittefarlige Corona-virus fra Kina, der ikke kun har store menneskelige, men også økonomiske konsekvenser - i Kina som i resten af verdenen, hvor aktivitet og handel lukkes ned på grund af karantæner og inddæmning af smittefare, og det har haft store og alvorlige indvirkninger på aktiemarkedene verden over.

I Storbritannien har drøftelserne om Brexit gået højt og bragt stor usikkerhed, og 2019 vil blive husket for parlamentsvalget ved udgangen af året. Boris Johnson blev premierminister og fik et komfortabelt flertal, der gjorde, at Storbritannien formelt set har forladt EU, hvorom der aktuelt forhandles.

Det kan i værste fald få stor og mærkbar betydning for den økonomiske udvikling, både i Storbritannien og andre steder i EU.

Hvor det ender - er nærmest umuligt at forudsige, og vi kan håbe på, at det ikke får alt for stor betydning herhjemme. Hverken for landbruget, fiskeriet eller det øvrige erhvervsliv, for Storbritannien er et af Danmarks største eksportmarkeder og en væsentlig aftager af danske landbrugsprodukter.

Sammenfattende er det vurderingen, at vi i Europa befinder os på et sent stadie af en højkonjunktur, og det samme er til dels tilfældet i USA.

Spejdes der i horisonten, så er det svært at få øje på stabile konjunkturer og vækst - uanset hvor blikket rettes. I stedet kan det konstateres, at sundhedssystemer og økonomisk vækst og aktivitet verden over er sat under gevaldigt pres af Corona-virus. Hvordan dette udvikler sig - er usikkert for os alle.

## **Dansk økonomi**

Vender vi blikket mod Danmark, er det værd at hæfte sig ved, at dansk økonomi grundlæggende er sund, da både den offentlige og private sektor har solide finanser. Det private forbrug har været meget mere behersket end i tidligere højkonjunkturer. Forbruget har stort set kun fulgt fremgangen i indkomsterne, og det er derfor ikke baseret på øget låne-optagelse. Tværtimod har danskerne sparet op som aldrig før, hvilket også kan ses på pengeinstitutternes store indlåns-overskud.

Dette bliver vigtigt i en situation, hvor der er tydelige tegn på, at den internationale økonomi er tvunget i knæ af Coronavirus på et tidspunkt, hvor den i forvejen var på vej ned i et lavere gear.

Som en lille åben økonomi vil Danmark imidlertid blive ramt hårdt af den lavere indenlandske aktivitet samt og ikke mindst af den forventede økonomiske tilbagegang hos vores vigtigste samhandelspartnere.

I den aktuelle krise med Coronavirus har regeringen imidlertid et stærkt økonomisk råderum til indgåelse af politiske aftaler med parterne på arbejdsmarked, herunder indførelse af økonomiske støtteordninger til erhvervsvirksomheder og løn-modtagere, med fælles mål om at dæmpe og afbøde de negative virkninger i samfundsøkonomien samt fastholde en høj beskæftigelse og produktionskapacitet.

Ser vi tilbage på de seneste uger, så kan det konstateres, at regeringen har udvist et godt politisk lederskab i et tæt samarbejde med de øvrige politiske partier i folketinget, arbejdsmarkedets parter og sundhedsstyrelsen.

Økonomien er fortsat understøttet af de lave renter og med udsigt til, at lavrentemiljøet vil fortsætte en rum tid endnu, hvilket senest blev præciseret for et par uger siden, hvor Den Europæiske Centralbank fastholder renteniveauet, men lemper pengepolitikken, ved at Eurozonens banker en får midlertidig lettelse af kapitalkravene, så bankerne kan fortsætte med at finansiere husholdninger og virksomheder, der får midlertidige vanskeligheder som følge af det betydelige chok, aktivitets-nedgang og usikkerhed, Coronavirus har medført og fortsat vil medføre.

Samtidig blev opkøbsprogrammet af obligationer udvidet med 120 mia. Euro i resten af 2020.

Det lave renteniveau og den store overskudslikviditet i de finansielle markeder er samtidig en stor udfordring for den finansielle sektor. Møns Bank betaler således i en længere periode en negativ rente på 0,75 % ved videreplacering af kundernes indlån i Nationalbanken. Nationalbanken har så i sidste uge hævet renten, så den negative rente er 0,60 %.

Negative renter er således blevet en del af hverdagen for Møns Bank, og med udsigt til at det ikke ændrer sig i de kommende år, så har banken med virkning fra starten af 2020 indført betaling af negative renter for bankens erhvervskunder.

Samtidig er negative indlånsrenter for bankens private kunder nu også på tapetet i Møns Bank, hvor vi har skyndt os langsomt. Efter et længere tilløb har banken imidlertid taget det usædvanlige skridt, da det i længden er uholdbart, at kunderne kan placere deres indlån i banken til 0 %, hvorefter banken aktuelt kan videreplacere indlånet i Nationalbanken til en rente på minus 0,60 procent. Samtidig er det ikke længere holdbart, at privatkunderne ikke betaler negative renter i Møns Bank, da vi bliver parkeringsplads for indlån – også for kunder i andre pengeinstitutter.

Vi har efterhånden arbejdet under det lave renteniveau i nogle år, og det er ikke nogen hemmelighed, at det har udfordret vores forretningsmodel, hvor en del af bankens ydelser traditionelt har været gratis, idet banken dækkede de medfølgende omkostninger via en højere rentemarginal.

Dette er ikke længere muligt, og vi er i gang med at ændre på prissætningen af bankens ydelser, hvor målet er, at bankens omkostninger i langt højere grad end tidligere betales af de kunder, der efterspørger ydelserne.

På samme måde må kunderne betale den rente, som banken skal betale til Nationalbanken for opbevaring af kundernes indlån.

### **Den finansielle sektor – image og samfundskontrakt**

Når jeg står her i dag, så kommer jeg ikke uden om, at den finansielle sektor har haft en stor politisk bevågenhed igennem de seneste år. Her tænker jeg på skandalerne om hvidvask og udbytteskat, som man kun kan tage afstand fra.

Der er foregået ting i den finansielle sektor, der ikke burde være sket, og branchens omdømme har lidt stor skade igennem de senere år.

Det er desværre ikke kun de omtalte pengeinstitutter, der rammes. Det mærkes i alle pengeinstitutter, herunder også i Møns Bank, hvor politikerne har vurderet et behov for ekstra stramninger, der er nødvendige tiltag for at undgå tilsvarende i fremtiden.

Der er således indført skærpede krav til ledelse og til ledelsens egnethed og hæderlighed. Og så er der ikke mindst kommet flere direktiver om, hvordan bankerne skal forholde sig til en række af forhold, for at undgå at blive udnyttet til hvidvask og terrorfinansiering.

Og i den sammenhæng kan jeg forsikre, at det i Møns Bank har stor bevågenhed, at alle retningslinjer overholdes.

Fra politisk hold har det lydt, at der er pengeinstitutter i Danmark, der har brudt "samfundskontrakten". En lidt uklar størrelse, da der ikke er tale om et konkret dokument. Uden at det præcist er beskrevet nogen steder, så opfatter vi det i Møns Bank som en understregning af, at landets banker er særlig vigtige samfundsinstitutioner, som dels skal udvise ordentlighed og redelighed, og dels skal medvirke til at skabe værdi for hele landet.

Et brud på samfundskontrakten er derfor i høj grad et brud på den tillid, som kunderne og samfundet har til sektoren.

For Møns Bank handler det mest af alt om at fortælle, hvad vi står for, og så leve op til det. Det vil sige at udvise almindelig anstændighed, ordentlighed og hæderlighed. Om at bygge på grundlæggende gode værdier og yde sit bedste i arbejdet for at tilbyde økonomisk fornuftige og ansvarlige løsninger til de enkelte kunder, så man gør sig fortjent til deres tillid.

Hertil kommer, at de lokale bankers særegne forretningsmodel og ansvar for samfundet rækker videre end det.

### **Lokalbanken lever**

Vi mærker tydeligt, at kunderne efterspørger en bank med en lokal profil, der bygger på nogle rodfæstede værdier om lokal forankring og nærhed til kunderne – som det gør sig gældende for Møns Bank.

Og interessen for Møns Bank opleves i alle bankens markeds-områder.

I bankens gamle markedsområder på Møn og i Præstø mærker vi fortsat virkningen af, at de større banker har forladt de mindre købstæder, og at udviklingen centraliseres omkring de større bysamfund. Det efterlader et stort behov for en bank, som kender de lokale forhold.

Det gør Møns Bank, der har sin identitet og berettigelse til at fungere som katalysator og sparringspartner for den lokale udvikling, og vi mærker, at bankens ydelser og involvering efterspørges. Dette har været en medvirkende årsag til den stigende interesse for banken – og bankens udvikling.

Møns Bank gennemfører og støtter i dag en lang række lokale initiativer, der tager udgangspunkt i bankens lokale forankring, hvor vi forener vores indgående kendskab til områdets beboere og de erhvervsdrivende - til gavn for lokalområdet, kunderne, aktionærene og banken.

Desuden er banken en aktiv medspiller i forhold til det lokale foreningsliv. Banken støtter i stort omfang de lokale foreninger og den lokale sport og kultur, fordi vi tror på, at de positive relationer lønner sig og skaber et stærkt sammenhold.

Når bankens store lokale engagement nævnes, så er det fordi, jeg ønsker at præcisere Møns Banks profil og betydning for lokalområdet, hvor en opbakning til banken – både som kunde og aktionær - samtidig er en opbakning til den lokale udvikling.

Derfor lancerede vi også en lang række kontante kundefordele til bankens aktionærer tilbage i 2016.

Fordele, I som aktionærer kan opnå, når I samtidig er kunder og handler i Møns bank. Den eneste betingelse for at opnå de mange fordele er 50 aktier i Møns Bank.

Målet har været at få flere kunder og øge anvendelse af bankens ydelser, og samtidig styrke interessen for at være medejer af den lokale bank, hvor der er fokus på rådgivning i øjenhøjde, korte beslutningsveje, en lokal forankring og dermed hele den gensidige forståelse og afhængighed, der er mellem os som bank, kunderne - og den egn, vi er en del af.

I den sammenhæng vil jeg gerne udtrykke, at vi i Møns Bank sætter stor pris på den store loyale opbakning fra bankens mange kunder og aktionærer, ligesom vi er glade for og stolte over de mange kunder og aktionærer, der har fastholdt eller valgt banken til i løbet af året, og vi tillader os at tage denne udvikling som udtryk for, at den måde, vi driver bank på, er værdsat.

At kunderne lægger vægt på vores måde at drive bank på, hvor der er fokus på ordentlighed og ansvarlighed i relation til bankens kunder og øvrige interessenter.

Omdrejningspunktet i vores forretningsmodel er nærhed til kunderne. Det er det, vi har bygget vores virksomheder på i generationer. Nærhed i form af fysisk tilstedeværelse. Nærhed i form af personlig rådgivning i øjenhøjde, hvor forventnings-afstemning er centralt. Og nærhed ved - på godt og ondt - at være i samme båd med de lokalsamfund, som vi er en del af, og derfor har en ægte interesse i at understøtte på langt sigt.

Den samfundskontrakt, vi som den lokale bank har indgået, bygger altså både på nogle grundlæggende værdier som ordentlighed og anstændighed og nærhed til kunderne og det omgivende samfund samt på en helt grundlæggende forud-sætning om en gensidig og langsigtet værdiskabelse.

## **Bankens udvikling i 2019**

I 2017 fastlagde bestyrelsen retningslinjerne for bankens udvikling og drift frem til og med 2020.

Der er således sat mål og retning for bankens udvikling, vel-vidende at vi lever i en tid med hastige forandringer. Derfor vil indsatsen og målet naturligvis også løbende blive

tilpasset udviklingen omkring os, herunder de kontinuerlige ændringer i vilkårene for den finansielle sektor.

Vi har set ind i en periode, hvor renteudvikling og digitalisering af sektoren forventes at få stor betydning. Samtidig kan det konstateres, at den finansielle sektor bliver underlagt en øget regulering og stigende kapitalkrav.

Året 2019 blev det andet i denne treårige periode frem til og med 2020. Vi har taget fat i de indsatsområder, som vurderes at have den største effekt og betydning for bankens fremtidige udvikling, hvor målet har været at handle langsigtet, og samtidig skabe størst mulig værdi for bankens aktionærer og kunder over tid. To væsentlige indsatser i 2019 var

- En udvidelse af markedsområdet
- En styrkelse af bankens koncept for formuerådgivning

#### *En udvidelse af markedsområdet*

I andet kvartal 2019 blev planerne med etablering af en større afdeling i Rønnede realiseret. Afdelingen blev placeret i det gamle Rådhus i Rønnede, hvor der i dag er 12 medarbejdere beskæftiget til servicering af markedet i geografien fra Rønnede op mod Haslev og ud mod Faxe og Stevn.

Med denne investering er bankens aktiviteter i dette markeds-område styrket væsentligt, og det giver samtidig en stærk sammenhængskraft til bankens øvrige aktiviteter i Syd- og Østsjælland. Et område, hvor aktiviteten over de kommende år forventes at medvirke positivt til bankens udvikling.

Samlet set er det målet, at Møns Bank i 2020 står stærkere på markedspladsen i det nære marked på Sydsjælland og Møn, og med et spirende kundegrundlag på Midt- og Østsjælland.

#### *Koncept for formuerådgivning*

Mange kunder oplever en stigende kompleksitet i økonomien, der rækker i mange forskellige retninger. Det kan være regler og love i forbindelse med tilrettelæggelsen af såvel op- som nedsparring afhængig af, hvor den enkelte befinder sig i livet.

Samtidig oplever vi et stigende ønske om økonomisk overblik i forhold til forsikringsdækning, hvis det uventede skulle ske, ligesom kunderne ønsker at drøfte viljebestemte handlinger i bestemte situationer, herunder rente og afdragsprofiler på lån, investeringer, arveforhold m.v. For erhvervsdrivende er der tillige de løbende overvejelser om investeringer i virksomheden såvel som en afhændelse eller generationsskifte.

Banken har derfor investeret ved ansættelse og uddannelse af formuerådgivere samt et nyt koncept for Formuerådgivning, hvor kundernes økonomi samles i en Formueplan. Aktiviteten på området er igangsat i efteråret 2019.

#### **Årets regnskab og resultat**

Og så er tiden kommet til at se lidt på vores regnskab.

Senere vil regnskabet blive mere grundigt gennemgået af bankens direktør, men forinden vil jeg gerne knytte nogle helt overordnede kommentarer til det gode regnskab for 2019, vi ser tilbage på.

På trods af den hårde konkurrence og de vanskelige vilkår i branchen opnåede banken i 2019 et overskud efter skat på 34,1 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 7,5 % p.a.

Set i lyset af et renteniveau i omegnen af 0, er det et ganske tilfredsstillende resultat.



## **Netto rente- og gebyrindtægter**

Går vi bag om tallene og ser på resultatet af den egentlige bankdrift, kan vi konstatere, at vi i bund og grund driver en ganske sund forretning, og hvor vi med en basisindtjening på 153,4 mio. kr. har haft en stigning på 7,1 mio. kr. på trods af et fald i indtægterne fra bankens obligationer og renteudgifter til Nationalbanken for opbevaring af bankens store og stigende overskudslikviditet.

Indtægtssiden er på den ene side væsentligt påvirket af et fald i nettorenteindtægter på grund af det ekstremt lave rente-niveau, og på den anden side af et meget højt aktivitetsniveau indenfor bankens kerneområder, herunder privat- og erhvervsudlån, investeringsaktiviteter og formidling af realkreditlån.

## **Omkostninger**

Bankens samlede omkostninger i 2019 udgjorde 116,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,6 mio. kr.

Omkring halvdelen af stigning kan henføres til personale-udgifter og administrationsomkostninger.

Personaleudgifterne er steget med 3,3 mio. kr. svarende til 5 %. Baggrunden er i al væsentlighed overenskomstmæssige stigninger, stigende lønsumsafgift og flere medarbejdere som følge af investeringen i den nye filial og markedsområdet omkring Rønnede samt ansættelser af formuerådgivere.

Bankens udvikling igennem de seneste år har tillige betydet, at banken har behov for medarbejdere med mere specialiserede kompetencer. Dette tilsammen har haft den afsmittende virkning på det stigende lønniveau i banken.

Omkostninger til administration er steget med 0,8 mio. kr. og samtidig har bankens opstart af filialen i Rønnede kostet omkring 1 million.

Det er vores vurdering, at med de planlagte investeringer i bankens nære markedsområder i 2019, så er Møns Banks position på plads i vores markedsområder, og de igangsatte initiativer og investeringer herefter vil medvirke til at sikre bankens fremtidige indtjening og udvikling i de kommende år.

Målet er, at vi fortsat driver banken så effektivt som muligt på både kort og langt sigt.

Ifølge lov om finansiel virksomhed skal jeg endvidere oplyse om aflønningen af bankens bestyrelse og direktion.

I 2019 blev bestyrelsen med 7 personer samlet aflønnet med 1.201.000 kr., hvilket er en stigning på 262.000 kr. i forhold til 2018. Den væsentligste del af stigningen skyldes en udvidelse af bestyrelsen med 2 medarbejderrepræsentanter, og herudover er der mindre pristalsregulering af honoraret til bestyrelsen.

Direktionen blev aflønnet med 2.394.000 kr., hvilket er en stigning på 97.000 kr. i forhold til 2018. Stigningen skyldes en ændring af direktionens aflønning tilbage i foråret 2018.

Hverken bestyrelsen eller direktionen har options- eller incitamentsbaseret aflønning.

## **Kursreguleringer**

Samlet set fik vi en positiv kursgevinst på 12,2 millioner kr. i 2019. En væsentlig årsag til stigningen er en højere værdi af bankens ejerandele i de selskaber, som ejes sammen med de øvrige pengeinstitutter i sektoren, hvoraf ejerandele i DLR er langt den væsentligste. Det er vigtige ejerforhold, fordi disse

selskaber understøtter vores forretning ved at levere produkter og ydelser, som vores kunder efterspørger, og som vi qua vores størrelse ikke selv kan udvikle og producere.

I lighed med en række andre pengeinstitutter - solgt vi 75 % af vores aktier i administrationsselskabet bag Sparinvest, og det udløste en realiseret kursgevinst på 2,7 millioner kr.

### **Nedskrivninger**

Og så til en anden vigtig post i regnskabet, som i høj grad er påvirket udefra – bankens nedskrivninger. De senere år har nedskrivningerne på såvel privatkunder som erhvervs-kunder været faldende i takt med, at konjunkturerne er blevet bedre, og hjulene i økonomien har kørt hurtigere.

Vores nedskrivninger på udlån afspejler som udgangspunkt den økonomiske udvikling i det omgivende samfund. Det er derfor naturligt, at nedskrivningerne steg voldsomt under finans-krisen. I de senere år har bankens samlede nedskrivninger været for nedadgående, men i 2019 blev denne trend brudt, og for året totalt har der været behovet for at nedskrive værdien af bankens udlån med 10,1 mio. kr.

Nedskrivningerne i 2019 er ikke et udtryk for, at bankens kunder generelt har fået det dårligere økonomisk, og halvdelen af nedskrivningerne kan henføres til et mindre antal kunder, der er økonomisk udfordret.

Den anden halvdel af nedskrivningerne kan henføres til de kriterier, der indgår i bankens model, som beregner værdien af bankens udlån. Dette vil bankens direktør redegøre nærmere for ved gennemgang af regnskabet.

### **Udlån, indlån og likviditet**

I Møns Bank har vi i 2019 en samlet stigning på bankens udlån på 77 mio. kr. svarende til 5,2 %, hvilket kun har været muligt, fordi vi har haft en meget stor udlånsaktivitet til såvel eksisterende som mange nye kunder. Vi oplever, at bankens etablering af filialer i Næstved tilbage i 2014, Vordingborg i 2016 og senest i Rønnede i 2019 har medvirket positivt til bankens udlånsudvikling.

Bankens indlån har ligeledes udviklet sig særdeles positivt, og er steget med 127 mio. kr. svarende 5,1 %, hvilket betyder, at bankens mangeårige stærke likviditet er yderligere styrket med en overdækning på godt 305 % i forhold til de lovmæssige krav til likviditet.

### **Solvens**

Møns Bank har ultimo 2019 en solvens på 20,7 % og en ansvarlig kapital på 446,4 mio. kr. Den samlede forretning inklusive kapitalbevaringsbuffer, konjunkturudligningsbuffer og NEP-krav kræver en solvens på 15,1 % svarende til en kapital på 298 mio. kr. Den solvensmæssige friværdi i Møns Bank kan dermed opgøres til 122,2 mio. kr. svarende til en overdækning på 5,6 %-point ultimo året.

Samlet set er det bestyrelsens vurdering, at bankens aktuelle kapitalgrundlag er komfortabelt, men det er alene situationen, fordi bestyrelsen rettidigt har foretaget en kapitaludvidelse tilbage i 2018. En kapitaludvidelse, der har vist sig at være både rettidig og nødvendig.

Havde banken ikke foretaget kapitaludvidelsen, så ville der kun have været en solvensmæssig friværdi på omkring 2 %-point, hvilket ikke havde været tilstrækkeligt med de stigende krav til kapital samt og ikke mindst i en situation som den aktuelle, hvor der er sket en økonomiske nedsmeltning, som følge af den store usikkerhed i kølvandet af spredningen af Coronavirus verden over.

I bestyrelsen har vi indgående arbejdet med vores kapital-planlægning, og vi har fastsat et mål for vores kapitalprocent ud over bufferkrav til 4 %-point, så banken kan modstå også uforudsete situationer, som den aktuelle.

Som det fremgår af den viste planche, så har kapitaludvidelsen været nødvendig på grund af de stigende kapitalkrav, og den har samtidig givet bestyrelsen en større strategisk handlekraft til at videreudvikle banken og forfølge de mål, der er indeholdt i bankens strategi.

Der har været tilkendegivelser om, at bankens kapitaludvidelse har været unødvendig. Dette er vi i bestyrelsen selvsagt ikke enige i, og jeg håber, at jeg har tydeliggjort, at det var en rettidig beslutning og handling.

Verdenen befinder sig i en alvorlige økonomiske situation, og det har medført, at kapitalkravet til konjunkturudlignings-bufferen er fjernet – for bedst muligt at understøtte den finansielle sektor, så sektoren under ét kan imødekomme og levere den ekstra og kapitalkrævende kreditefterspørgsel, der forventes i kølvandet af inddæmningen af Coronavirus med en hård nedbremsning af samfundsaktiviteten og økonomien i de kommende måneder. En periode hvor den finansielle sektor bliver udfordret og kommer på "overarbejde".

Det er endnu umuligt at forudsige omfanget af konsekvenserne af den økonomiske afmatning, og der skal arbejdes intensivt med at reducere følgevirkningerne hos kunderne, men for både banken, kunderne og aktionærene er det vigtigt, at bankens kapitalforhold er robuste.

### **Udbytte for 2019**

Med afsæt i årets resultat er det bestyrelsens indstilling, at der af årets resultat efter skat på 34,1 mio. kr. alene udbetales et udbytte på 10 % svarende til 4 mio. kr.

Niveauet for udbytte er fastsat med afsæt i bankens udbytte-politik, og ved fastsættelsen er der taget afsæt i bankens aktuelle solvensforhold, herunder afstanden mellem bankens aktuelle kapitalprocent og bankens kapitalmål samt og ikke mindst - de fremtidige og stigende kapitalkrav.

Forventninger til den fremtidige indtjening og konsolidering, herunder den økonomiske usikkerhed, har samtidig en stor betydning for fastsættelsen af udbyttet.

Bestyrelsen har samlet set vurderet, at et udbytte på 10 % afbalancerer de nævnte forhold.

### **De økonomiske udsigter for 2020**

Selvom min beretning primært omhandler det forgangne år, så vil det være på sin plads at kommenterer bankens oprindelige resultatforventninger til 2020 – velvidende at alt for tiden er meget usikkert.

I forbindelse med bankens offentliggørelse af resultatet for 2019 blev tilkendegivet, at det ville være muligt at realisere en basisdrift i et niveau på mellem 25-35 mio. kr. i 2020. Hermed vurderede vi, at de bedste forventninger til basisdriften i 2020 ville være på samme niveau, som det blev realiseret i 2019. Dette er fortsat gældende.

Bankens forventninger til resultatet før skat blev tilsvarende vurderet at lande på samme niveau svarende til 25-35 mio. kr.

I disse forventninger – for nøjagtig en måned siden – var der ikke medregnet – at den økonomiske aktivitet i Europa og den øvrige verden skal igennem den neddrosling og omstilling, som følger af den alt overskyggende Coronavirus.

Hvornår og hvordan det ebber ud, og hvor stort aftryk den for-inden har sat i økonomien, er endnu meget usikkert, men det vil utvivlsomt påvirke økonomien hos mange af bankens kunder, og samspillet med banken vil helt naturligt blive en del af en løsning for mange. For nogen vil det være midlertidigt og for andre mere permanent.

De mange politiske tiltag, nødforanstaltninger og hjælpe-ordninger iværksat for at undgå et totalt kollaps vil naturligvis modvirke dybden af den kommende krise, men vi kommer ikke uden om, at den afledte effekt vil vise sig på nedskrivningerne i 2020 og de efterfølgende år i den finansielle sektor såvel som i Møns Bank. Omfanget er imidlertid uforudsigeligt og forbundet med stor usikkerhed, men aktuelt har banken ikke noget bedre estimat end det, der er indregnet i bankens forventninger til årets resultat før skat.

Samtidig er forventningerne fortsat præget af den historiske lave rente, der ikke forventes at ændre sig nævneværdigt i 2020. Vi har således ikke regnet med nogen nævneværdig indtægt fra bankens overskydende likviditet på omkring kr. 1,4 milliard, men nærmere det modsatte. Med virkning fra 1. maj vil vi imidlertid i lighed med andre pengeinstitutter påbegynde at beregne negative renter hos bankens privatkunder.

Samtidig skal vi bruge en del kræfter på at implementere al den regulering, der er kommet. Her tænker jeg ikke mindst på stigende krav til compliance og håndtering af de stigende myndighedskrav, hvortil der er indregnet 3-4 ansættelser til styrkelse af bankens organisation.

### **Afslutning og tak**

Inden jeg slutter bestyrelsens beretning for regnskabsåret 2019, vil jeg rette en stor tak til bankens mange kunder, forretningsforbindelser og ikke mindst til bankens aktionærer for et godt og konstruktivt samarbejde igennem årene. Når jeg siger gennem årene, så er det fordi min tak rækker videre end til det forgangne år, da det i aften er sidste gang, jeg aflægger bestyrelsens beretning på bankens generalforsamling.

Også tak til pressen i vores markedsområder for en altid stor opmærksomhed og bevågenhed.

Bag resultatet for 2019 ligger et stort arbejde. Jeg vil derfor også rette en stor tak til bankens medarbejdere og ledelse for en engageret indsats samt held og lykke med opgaverne fremadrettet.

Der skal også lyde en stor tak for samarbejdet i bestyrelsen. Det har været spændende at arbejde sammen med jer alle, og I ønskes tillige held og lykke med opgaverne fremover, hvor jeg er sikker på, at I også fremover vil have en afbalanceret fokus på såvel drift som udvikling, ligesom der fortsat skal anvendes betydelige ressourcer til ny regulering, som i øvrigt også har medført, at både de formelle og reelle krav til en banks bestyrelse er øget væsentligt de senere år.

Som meddelt tidligere, så har alt en ende, og da jeg sammen med den øvrige bestyrelse planlagde, at overdrage ansvaret til den øvrige bestyrelse fra og med denne generalforsamling, så havde jeg ikke forestillet mig den aktuelle og alvorlige situation med mørke skyer i horisonten. Jeg havde heller ikke forestillet mig, at banken skulle opfordre aktionærerne til at udeblive fra Møns Banks generalforsamling med afsæt i påbud fra den danske regering.

Jeg havde forestillet mig, at det var en generalforsamling, jeg ville huske, og det er uforandret, men ikke at den skulle afvikles, som det sker - her i aften.

Forude venter et år, der vil komme til at byde på udfordringer. Udfordringer relateret til økonomien i Danmark såvel som i resten af verdenen - som ingen af os har erfaringer med at tackle, men jeg er sikker på, at I sammen vil finde gode løsninger til glæde for Møns Bank, vores kunder og vores ejere.

Tak for ordet.