

Periodemeddelelse 1. kvartal 2020

CVR-nr. 65746018



Forårsdag ved Møns Klint



Fondsbørsmeddelelse nr. 06/2020

MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

RESUME, HOVED- OG NØGLETAL

- **Resultat før skat på 6,2 mio. kr.**
- **Højt aktivitetsniveau og en basisdrift på 10,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år**
- **Nedskrivninger på udlån mv. på 4,8 mio. kr.**
- **Banken fastholder forventningerne til årets basisdrift på 25–35 mio. kr.**
- **Resultatet før skat er negativt påvirket af Covid-19 med omkring 8 mio. kr.**
- **De justerede forventninger til årets resultat før skat på 10–20 mio. kr. jf. tidligere offentliggjort fondsbørsmeddelelse fastholdes**
- **Kapitalprocent på 19,7 (uden indregning af periodens resultat)**
- **Kapitalmæssig overdækning på 105,6 mio. kr. svarende til 4,6 %-point**

Alle tal i 1.000 kr.

	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Året 2019
Netto rente- og gebyrindtægter	39.745	35.418	153.169
Andre driftsindtægter	538	-140	208
Basisindtægter i alt	40.283	35.278	153.377
Udgifter til personale og administration	-28.486	-27.030	-112.544
Afskrivninger på materielle aktiver mv. og andre driftsudgifter	-993	-785	-3.988
Basisdrift	10.804	7.463	36.845
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-4.781	-1.520	-10.112
Resultat før kursregulering og skat	6.023	5.943	26.733
Kursreguleringer	201	3.767	12.199
Resultat før skat	6.224	9.710	38.932
Skat	-992	-1.714	-4.864
Periodens resultat	5.232	7.996	34.068
Udvalgte nøgletal			
Kapitalprocent	19,7%	18,3%	20,7%
Kernekapitalprocent	18,2%	16,7%	19,1%
Kapitalbehov	10,9%	11,0%	11,0%
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.)	5,3%	8,8%	8,6%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	426,7%	278,2%	405,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,18 kr.	1,33 kr.	1,31 kr.
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,37 kr.	1,27 kr.	1,32 kr.
Børskurs (stykstørrelse 20)	110	127	115
Indre værdi (stykstørrelse 20)	236	205	216

BALANCE

Alle tal i 1.000 kr.

	31.03.2020	31.03.2019	Helåret 2019
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	72.046	65.358	86.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.035.596	174.690	972.218
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.532.430	1.530.929	1.563.084
Obligationer til dagsværdi	448.427	967.195	423.042
Aktier mv.	97.290	119.813	98.666
Immaterielle aktiver	170	820	179
Grunde og bygninger i alt	37.689	21.832	19.040
Investeringsejendomme	9.095	9.000	9.095
Domicilejendomme	9.972	12.832	9.945
Domicilejendomme - leasing	18.622	0	0
Øvrige materielle aktiver	2.726	3.442	3.186
Aktuelle skatteaktiver	1.446	1.804	1.011
Udskudte skatteaktiver	2.302	2.246	2.388
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.297	0	1.297
Andre aktiver	147.999	92.150	97.559
Periodeafgrænsningsposter	2.855	2.799	2.672
Aktiver i alt	3.382.273	2.983.078	3.271.330
PASSIVER			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	69.239	50.239	80.107
Indlån og anden gæld	2.671.384	2.394.875	2.616.019
Indlån i puljeordninger	44.942	0	0
Andre passiver	72.097	43.420	51.529
Periodeafgrænsningsposter	1.767	576	1.177
Gæld i alt	2.859.429	2.489.110	2.748.832
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.479	6.573	7.479
Hensættelser til tab på garantier	6.279	6.055	6.900
Andre hensatte forpligtelser	4.855	4.753	4.546
Hensatte forpligtelser i alt	18.613	17.381	18.925
Efterstillede kapitalindskud i alt	34.886	34.805	34.866
Egenkapital			
Aktiekapital	40.000	40.000	40.000
Overført overskud	389.345	367.307	384.707
Foreslået udbytte	0	0	4.000
Aktionærernes andel af egenkapitalen	429.345	407.307	428.707
Indehavere af hybrid kernekapital	40.000	34.475	40.000
Egenkapital i alt	469.345	441.782	468.707
Passiver i alt	3.382.273	2.983.078	3.271.330

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Tilfredsstillende basisdrift og et resultat før skat, der er præget af Covid-19 krisen.

Banken har for perioden 1. januar – 31. marts 2020 haft en tilfredsstillende udvikling i basisdriften og realiseret en basisdrift på 10,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til 44,8 %. Stigningen har baggrund i aktivitetsniveauet indenfor realkreditformidling, som har ligget væsentligt over niveauet for 1. kvartal 2019 samt et generelt højt aktivitetsniveau i banken. Samtidig er bankens omkostninger til Nationalbanken for opbevaring af overskydende likviditet blevet reduceret via opkrævning af negative renter for erhvervsindlån.

Nedskrivningerne for perioden udgør 4,8 mio. kr., hvilket er 3,3 mio. kr. mere end for samme periode sidste år. Nedskrivningerne er præget af den specielle situation omkring Covid-19.

Kursreguleringerne udgør en samlet kursgevinst på 0,2 mio. kr., hvilket er 3,6 mio. kr. mindre end samme periode sidste år. Kursreguleringerne er ligeledes præget af de markedsmæssige forhold som følge af Covid-19.

Resultatet før skat udgør herefter 6,2 mio. kr., hvilket er et fald på 3,5 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 5,3 % p.a. mod samme periode sidste år 8,8 % p.a.

Efter skat udgør resultatet 5,2 mio. kr., hvilket er et fald på 2,8 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 4,5 % p.a. mod samme periode sidste år med 7,3 % p.a.

Basisdriften

Basisindtægter:

Netto renteindtægterne udgør 20,4 mio. kr. og er således faldet med 0,1 mio. kr. svarende til 0,7 %. Den væsentligste årsag til, at banken har kunnet fastholde indtjeningen på netto renteindtægterne i forhold til samme periode sidste år, er indførelse af negative renter overfor bankens erhvervs kunder pr. 1. januar 2020. Alternativet havde været et fald i netto renteindtægterne på 1,6 mio. kr. som følge af en stigende overskudslikviditet til negativ forrentning i Nationalbanken.

Netto gebyrindtægterne udgør 19,4 mio. kr., og er en stigning på 4,5 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til 30,0 %. Stigningen kan i væsentlig grad henføres til et fortsat højt aktivitetsniveau indenfor realkreditområdet, som er væsentligt over niveauet for 1. kvartal sidste år. Hertil kommer en tilpasning af bankens prisstruktur, hvor fokus er, at hver enkelt kunde betaler for de ydelser, som de køber i banken.

I basisindtægterne indgår tillige posten *Andre driftsindtægter* med en indtægt på 0,5 mio. kr. mod samme periode sidste år en udgift på 0,1 mio. kr.

De samlede basisindtægter udgør herefter 40,3 mio. kr. mod 35,3 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 5,0 mio. kr. svarende til 14,2 %.

Basisomkostninger:

De samlede omkostninger udgør 29,5 mio. kr. mod sidste år 27,8 mio. kr., en stigning på 1,7 mio. kr. svarende til 6,0 %.

Stigningen kan overvejende henføres til stigende lønomkostninger, dels som følge af overenskomstmæssige stigninger, og dels som følge af nyansættelser, hvor der specielt har været fokus på en styrkelse af ledelsen indenfor den kundeorienterede organisation samt herudover specialister indenfor formuerådgivning. De ændrede rammer for afviklingen af bankens generalforsamling har for 1. kvartal 2020 betydet en besparelse på 0,3 mio. kr.

Basisdriften:

Den samlede basisdrift for perioden 1. januar – 31. marts 2020 udgør herefter 10,8 mio. kr. mod samme periode sidste år 7,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,3 mio. kr. svarende til 44,8 %.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 4,8 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. for samme periode sidste år. Periodens nedskrivninger er påvirket af Covid-19 krisen med 6,2 mio. kr., hvoraf de 2,5 mio. kr. udgør et ledelsesmæssigt skøn på de mest udsatte branche-grupper (handel/transport, hoteller og restauranter). Behovet for nedskrivninger i forbindelse med krisen vil afhænge helt af varigheden for nedlukningen af specielt Danmark, men også af den globale nedlukning. Banken har i første omgang valgt at vurdere behov for nedskrivninger for de mest udsatte brancher. Banken vil i den kommende periode løbende revurdere behovet for yderligere nedskrivninger, som vil afhænge af, hvor hurtigt en genåbning bliver en realitet.

De samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier og uudnyttede kredittilsagn udgør 109,7 mio. kr. og er fordelt på individuelle nedskrivninger (stadie 3) med 90,5 mio. kr., mens de statistiske nedskrivninger i stadie 1 og 2 tilsammen udgør 19,2 mio. kr.

Periodens nedskrivningsprocent på 0,2 af de samlede udlån og garantier (før nedskrivninger) betyder, at den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 4,0.

Bankens samlede afskrivninger i perioden udgør 1,2 mio. kr., som alle var nedskrevet i tidligere regnskabsår.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør en gevinst på 0,2 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursreguleringen fordeler sig med en kursgevinst på obligationerne på 0,2 mio. kr., et kurstab på valuta mv. på 1,9 mio. kr. og en kursgevinst på aktierne på 1,9 mio. kr. Kursgevinsten på aktierne er sammensat af en kursgevinst på anlægsbeholdningen på 2,0 mio. kr. og et kurstab på handelsbeholdningen af aktier på 0,1 mio. kr.

Banken er ikke væsentligt ramt på kursreguleringerne som følge af Covid-19 krisen, idet langt størstedelen af bankens overskudslikviditet er placeret i indskudsbeviser i Nationalbanken og bankens obligationsbeholdning er korte variabelt forrentede obligationer for langt den største del. På et enkelt punkt er banken dog i mindre grad berørt, idet valutakursen på NOK er faldet grundet prisudviklingen på oliemarkedet. Banken har en beholdning af NOK statsobligationer, som betyder, at banken får et valutakurstab på 2,3 mio. kr.

Bankens handelsbeholdning af aktier udgør alene 1,1 mio. kr., hvorfor udviklingen på aktiemarkederne ikke har berørt banken væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er på et enkelt punkt ændret i forhold til den aflagte årsrapport for 2019.

Reglerne jf. ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 omkring indregning af leasing er trådt i kraft pr. 1. januar 2020. Ændringen betyder, at indregning af leasing for leasingtager, er ændret således, at der ikke skelnes mellem operationel og finansiell leasing. Leasingkontrakter indregnes derfor alle, med få undtagelser, som leasingaktiver og leasingforpligtelser baseret på nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Implementeringen af ændringen har indvirkning på indregning og måling af leasingkontrakter, hvor leasingtager har rettighed over leasingaktiver, der tidligere ikke er indgået i balancen. Dette har medført en tilgang af materielle anlægsaktiver pr. 1. januar 2020 på 19,1 mio. kr. og en tilgang på leasingforpligtelser med et tilsvarende beløb, og derfor påvirker det ikke egenkapitalen.

Forventningerne til resultatet for 2020

Banken har via fondsbørsmeddelelse nr. 5/2020 af 20. april 2020 fortaget følgende justering af resultatforventninger for 2020 til følgende:

Basisdriften:

Resultatet af basisdriften for 2020 fastholdes på de oprindelige forventninger, udmeldt i årsrapporten for 2019, på et resultat i intervallet 25–35 mio. kr.

Det i 1. kvartal 2020 realiserede resultat af basisdriften var som tidligere nævnt 3,3 mio. kr. bedre end sidste år og ligeledes bedre end bankens egne budgetforventninger for perioden. Det opnåede resultat betyder, at usikkerheden i forhold til Covid-19 krisens påvirkning på basisdriften forventes at kunne indeholdes i resultatforventninger på 25–35 mio. kr.

Resultat før skat:

Resultatet før skat for 2020 blev jf. forannævnte fondsbørsmeddelelse nedjusteret fra et oprindeligt udmeldt resultat i intervallet 25–35 mio. kr. til et resultat i intervallet 10–20 mio. kr.

Nedjusteringen udtrykker den usikkerhed, der følger af Covid-19 krisen, herunder den negative effekt på udviklingen i nedskrivningsbehovet på udlån.

Begivenheder efter 1. kvartal 2020

Der er ikke indtrådt forhold efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af periodens resultat.

Balancen

Bankens udlån udgør 1.532 mio. kr. pr. 31. marts 2020 og er således faldet med 30,7 mio. kr. svarende til 2,0 % siden ultimo 2019.

Indlån udgør 2.716 mio. kr. pr. 31. marts 2020 og steget med 100 mio. kr. svarende til 3,8 % siden ultimo 2019. Af ovennævnte beløb udgør indlån i puljeordninger 45 mio. kr., hvilket er et nyt produkt i banken.

Bankens garantier udgør 1.027 mio. kr. pr. 31. marts 2020 og er steget med 145 mio. kr. svarende til 16,4 % siden ultimo 2019. Stigningen i garantierne kan i overvejende grad henføres til kontanthandelsgarantier i forbindelse med ejendomshandler samt midlertidige garantier i forbindelse med hjemtagelse af realkreditlån.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag pr. 31. marts 2020 udgør 444,5 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 19,7. Kapitalgrundlaget er faldet med 2,0 mio. kr. siden ultimo 2019, hvilket kan henføres til periodisering af renter til hybrid kernekapital, stigning i fradrag for finansielle aktier samt køb og salg af egne aktier.

Bankens risikovægtede eksponering er siden ultimo 2019 steget fra 2.148 mio. kr. til 2.250 mio. kr. Baggrunden for stigningen er overvejende som følge af en stigning i bankens garantistillelser jf. ovenfor.

I kapitalgrundlaget indgår efterstillet kapital på i alt 75 mio. kr. fordelt på 40 mio. kr. hybrid kernekapital og 35 mio. kr. supplerende kapital. Begge opfylder kravene i CRD IV for medregning i kapitalgrundlaget, og idet den hybride kapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivillig, indgår denne regnskabsmæssigt under egenkapitalen.

Banken indregner *ikke* årets overskud i kapitalgrundlaget i løbet af året, hvilket er medvirkende til en faldende kapitalprocent, idet bl.a. fradraget for kapitalandele i finansielle virksomheder stiger over året som følge af positiv kursudvikling på bankens beholdning af ejerandele i fællesejede sektorselskaber. En indregning af periodens resultat ville betyde en forøgelse af kapitalprocenten med 0,2 %-point.

Den kontracykliske kapitalbuffer er pr. 12. marts 2020 nedsat fra 1 % til 0 % som følge af Covid-19 krisen. Nulstillingen betyder, at bankens overdækning forøges med 22,5 mio. kr.

Banken har pr. 16. marts 2020, grundet Covid-19, fået fastsat et nyt krav for bankens nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) lydende på 11,6 % af bankens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, svarende til et tillæg på 4,9 % af bankens risikovægtede eksponering. Det meddelte NEP-tillæg er baseret på indrapporterede tal pr. 31. december 2018.

Ligeledes har Finanstilsynet 1. maj 2020 meddelt, at indfasningen af NEP-kravet forlænges med et halvt år for mindre og mellemstore danske pengeinstitutter. Foranævnte betyder, at det nuværende fastsatte NEP-krav er gældende frem til 1. juli 2021 og herefter fastsættes kravene for en etårig periode, og er således fuldt indfaset pr. 1. juli 2023.

Bankens nuværende NEP-tillæg jf. overgangsreglerne udgør 1,66 %-point af de risikovægtede aktiver svarende til 37,4 mio. kr. og er en stigning på 24,9 mio. kr. i forhold til ultimo 2019. Stigningen på de 24,9 mio. kr. er en konsekvens af overgangsreglerne og ligeledes som følge af stigningen i de risikovægtede aktiver.

Bankens kapitalbehov er herefter opgjort således:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov %
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	180.017	8,0 %
Tillæg kreditrisici	47.646	2,1 %
Tillæg markedsrisici	6.362	0,3 %
Tillæg operationelle risici	11.251	0,5 %
Tillæg øvrige risici	0	0,0 %
I alt	245.276	10,9 %

Bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag er steget med 8,7 mio. kr. siden ultimo 2019. Stigningen kan overvejende henføres til tillægget i 8 %'s kravet. På øvrige områder er der ikke sket væsentlige ændringer.

I opgørelsen indgår et tillæg på 0,3 %-point under kreditrisici og et tillæg på 0,5 %-point under operationelle risici, som er påbudt af Finanstilsynet i forbindelse med ordinært tilsynsbesøg i 2019.

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	444.513	19,7 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	245.276	10,9 %
Overdækning før buffer- og NEP-krav	199.237	8,8 %
Kapitalbevaringsbuffer - 2,5 %-point	56.255	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer - 0,0 %-point	0	0,0 %
NEP-tillæg - 1,66 % i h.t. overgangsregler	37.353	1,7 %
Overdækning efter opfyldelse af buffer- og NEP-krav	105.629	4,6 %
NEP-tillæg dækket af TIER-3 kapital	0	0,0 %

Oplysningerne om kapitalbehovet er ligeledes offentliggjort på www.moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber-mv/risikorapporter

Likviditet

Liquidity Coverage Ratio (LCR) stiller krav til likviditetsbufferens størrelse og sammensætning i forhold til et stressscenarie på 30-dages sigt. LCR skal udgøre mindst 100 %. Banken har pr. 31. marts opgjort LCR-brøken til 426,7 %.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

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 pr. 31. marts 2020 indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Område	Finanstilsynets grænseværdi	Møns Banks grænseværdier
Summen af store eksponeringer	< 175 % af egentlige kernekapital	127,2 %
Udlånsvækst *)	< 20 %	0,1 %
Ejendoms-eksponering	< 25 % af udlån og garantier	13,5 %
Stabil funding	Udlån/ arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,5
Likviditets-overdækning	> 100 %	426,1 %

*) Beregnes i forhold til samme tidspunkt sidste år.

Yderligere oplysninger

Yderligere information om periodemeddelelsen kan fås ved henvendelse til bankdirektør Flemming Jensen, telefon 55 86 15 36.

Stege

Storegade 29
4780 Stege
Tlf. 55 86 15 00

Åbningstider

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Næstved

Vinhusgade 2
4700 Næstved
Tlf. 55 75 30 00

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Præstø

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

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Rønnede

Industrivej 2
4683 Rønnede
Tlf. 54 88 61 00

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Vordingborg

Algade 86
4760 Vordingborg
Tlf. 55 31 24 00

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

www.moensbank.dk

post@moensbank.dk

Reg.nr. 6140 · CVR-nr. 65 74 60 18

Rådgivning efter aftale

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

Pengeautomater

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