

# Periodemeddelelse 1. kvartal 2018

CVR-nr. 65746018



*Møns Bank har efter generalforsamlingen i 2018 fuldttegnet en aktieemission, som har øget aktiekapitalen fra 24 til 40 mio. kr.*



Fondsbørsmeddelelse nr. 10/2018

# MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

## RESUME, HOVED- OG NØGLETAL

- Resultat før skat på 10,7 mio. kr.
- Budgetsvarende basisdrift på 6,7 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån mv. på 0,4 mio. kr.
- Positiv kursregulering på 4,4 mio. kr.
- Solid likviditetsoverdækning med LCR-brøk på 334,1 %
- Kapitalprocent på 15,7 (uden indregning af periodens overskud samt før gennemført aktieemission) og en estimeret kapitalprocent på 19,8, når provenu fra emissionen indregnes.
- Individuelt kapitalbehov på 9,2 % og kapitalmæssig overdækning efter kapitalbevaringsbuffer (beregnet uden indregning af provenu fra emissionen) på 4,6 %-point svarende til 88 mio. kr.
- Periodens resultat er fortsat præget af et stigende aktivitetsniveau (stigende ud- og indlån) og en medfølgende stigning i såvel indtægter som omkostninger
- Efter gennemført aktieemission er alle bankens positioner indenfor rammerne i Tilsynsdiamanten

Alle tal i 1.000 kr.

	01.01-31.03 2018	01.01-31.03 2017
Netto rente- og gebyrindtægter	34.522	33.406
Andre driftsindtægter	-85	72
<b>Basisindtægter i alt</b>	<b>34.437</b>	<b>33.478</b>
Udgifter til personale og administration	-27.133	-25.496
Afskrivninger på materielle aktiver mv. og andre driftsudgifter	-574	-668
<b>Basisdrift</b>	<b>6.730</b>	<b>7.314</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-437	-1.524
<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>6.293</b>	<b>5.790</b>
Kursreguleringer	4.443	4.202
<b>Resultat før skat</b>	<b>10.736</b>	<b>9.992</b>
Skat	-1.215	-1.840
<b>Periodens resultat</b>	<b>9.521</b>	<b>8.152</b>
<b>Udvalgte nøgletal</b>		
Kapitalprocent	15,7%	15,1%
Kernekapitalprocent	13,9%	13,6%
Kapitalbehov	9,2%	9,8%
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.)	12,4%	12,1%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	334,1%	336,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,38 kr.	1,36 kr.
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,24 kr.	1,28 kr.
Børskurs (stykstørrelse 20)	145	200
Indre værdi (stykstørrelse 20)	265	252

## BALANCE

Alle tal i 1.000 kr.

	31.03.2018	31.03.2017	Helåret 2017
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	63.313	60.808	68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	525.463	45.593	539.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris <sup>1)</sup>	1.460.741	1.359.632	1.417.306
Obligationer til dagsværdi	460.524	803.769	462.580
Obligationer til amortiseret kostpris	0	9.596	0
Aktier mv.	101.676	117.904	84.607
Immaterielle aktiver	820	1.089	891
Grunde og bygninger i alt	24.272	23.955	23.868
Investeringsejendomme	10.466	9.972	10.015
Domicilejendomme	13.806	13.983	13.853
Øvrige materielle aktiver	3.763	4.952	4.138
Aktuelle skatteaktiver	4.033	1.809	0
Udsudte skatteaktiver <sup>1)</sup>	969	614	3.454
Andre aktiver	84.098	66.586	80.535
Periodeafgrænsningsposter	2.660	2.319	2.094
<b>Aktiver i alt <sup>1)</sup></b>	<b>2.732.332</b>	<b>2.498.626</b>	<b>2.686.992</b>
<b>PASSIVER</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.373	44.391	56.941
Indlån og anden gæld	2.244.058	2.038.367	2.187.927
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	1.259
Andre passiver	42.116	30.577	43.187
Periodeafgrænsningsposter	582	595	2
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.330.129</b>	<b>2.113.930</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 <sup>1)</sup>	8.627	7.356	9.580
Andre hensatte forpligtelser <sup>1)</sup>	3.117	3.394	4.128
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>17.967</b>	<b>16.304</b>	<b>19.931</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>34.725</b>	<b>34.644</b>	<b>34.705</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	24.000	24.000	24.000
Overført overskud eller underskud <sup>1)</sup>	291.036	275.273	282.165
Foreslået udbytte	0	0	2.400
Aktionærernes andel af egenkapitalen <sup>1)</sup>	315.036	299.273	308.565
Indehavere af hybrid kernekapital	34.475	34.475	34.475
<b>Egenkapital i alt <sup>1)</sup></b>	<b>349.511</b>	<b>333.748</b>	<b>343.040</b>
<b>Passiver i alt <sup>1)</sup></b>	<b>2.732.332</b>	<b>2.498.626</b>	<b>2.686.992</b>

<sup>1)</sup> Ultimo 2017 er tilpasset ændringerne i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 som følge af overgangen til de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9.

## KOMMENTARER TIL REGNSKABET

### Tilfredsstillende resultat i Møns Bank i 1. kvartal 2018

Banken har i første kvartal 2018 realiseret et resultat før skat på 10,7 mio. kr. og efter skat på 9,5 mio. kr.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 12,4 % p.a. og efter skat med 11,0 % p.a.

#### Basisindtægter:

Netto renteindtægterne udgør 20,0 mio. kr. og er 0,4 mio. kr. mindre end samme periode sidste år svarende til et fald på 1,9 %. Den primære årsag til de mindre renteindtægter er en kombination af mindre indtjening på overskudslikviditeten på 1,6 mio. kr., samt en større renteindtægt fra bankens udlån på 1,2 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne udgør 14,5 mio. kr. mod sidste år 13,0 mio. kr. og er således steget med 1,5 mio. kr. svarende til 11,6 %. Baggrunden for stigningen er et fortsat højt aktivitetsniveau på stort set alle områder, hvor specielt det høje aktivitetsniveau indenfor real-kreditformidling gennem en længere periode har bidraget betydeligt til bankens gebyrindtægter på lånesagsområdet og med en positiv effekt på bankens garantiprovisioner.

Med yderligere indregning af aktieudbytter og andre driftsindtægter udgør de samlede basisindtægter herefter 34,4 mio. kr. mod 33,5 mio. kr. sidste år, og er en stigning på 0,9 mio. kr. svarende til 2,6 %.

#### Basisomkostninger:

De samlede omkostninger udgør 27,7 mio. kr. mod sidste år 26,2 mio. kr., en stigning på 1,5 mio. kr. svarende til 5,9 %.

Ca. halvdelen af stigningen kan henføres til IT-omkostninger, som over de senere år er steget markant, og alene i forhold til samme tidspunkt sidste år er bankens IT-omkostninger steget med 0,8 mio. kr. til i alt 6,6 mio. for årets første kvartal.

På øvrige omkostninger udgør omkostningsstigningen 0,7 mio. kr. svarende til 3,5 %.

#### Basisdriften:

Den samlede basisdrift for første kvartal 2018 udgør herefter 6,7 mio. kr. mod sidste år 7,3 mio. kr., hvilket er et fald på 0,6 mio. kr. svarende til 8 %.

Periodens basisdrift i forhold til samme periode sidste år er i al væsentlighed påvirket af den stigende udgift til opbevaring af bankens overskudslikviditet i Nationalbanken, samt et fald i indtægterne fra bankens overskudslikviditet placeret i obligationer.

Med afsæt i disse forhold er ledelsen overordnet tilfreds med det opnåede resultat af basisdriften, der er indenfor rammerne i de udmeldte forventninger. Det kan samtidigt konstateres, at banken fortsat oplever et stigende aktivitetsniveau, med tilgang af nye kunder og aktiviteter, der således giver banken et styrket fundament til fremtidig indtjening.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 0,4 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. for samme periode sidste år. Behovet for nedskrivninger i 1. kvartal 2018 har således været på et meget lavt niveau.

Effekten af de nye nedskrivningsregler jf. IFRS 9, der trådte i kraft 1. januar 2018 og omtalt i årsrapporten 2017, udgør på korrektivkontoen 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 har reduceret egenkapitalen primo med dette beløb.

De samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier udgør 144,0 mio. kr. Det svarer til en samlet nedskrivningsprocent på 6,1. Herudover har banken en reservation på øvrige kreditrisici på 1,2 mio. kr. og en samlet underkurskonto i forbindelse med overtagelsen af sparekasserne i Fanefjord og Kongsted på 3,0 mio. kr.

Bankens samlede konstaterede tab i perioden udgør 1,2 mio. kr., som var nedskrevet i forvejen.

### Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør 4,4 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursreguleringen fordeler sig med et kurstab på obligationerne på 0,7 mio. kr., en kursgevinst på aktierne på 4,5 mio. kr. og en kursgevinst på valuta mv. på 0,6 mio. kr.

Af kursgevinsten på 4,5 mio. kr. på aktierne kan de 3,0 mio. kr. henføres til en opskrivning af værdien af bankens aktier i BI-Holding A/S jf. fondsbørsmeddelelse nr. 4 af 21. marts 2018.

### Anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 er de nye nedskrivningsregler jf. IFRS 9 implementeret. Effekten heraf er omtalt ovenfor.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til den aflagte årsrapport for 2017.

## KOMMENTARER TIL REGNSKABET

### Forventningerne til resultatet for 2018

I bankens årsrapport 2017 blev følgende forventninger til resultatet for 2018 offentliggjort:

- Basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån mv. kursregulering og skat) i niveauet 30 – 35 mio. kr.
- Resultat før skat i niveauet 20 – 30 mio. kr.

Banken fastholder ovennævnte udmeldte forventninger.

### Begivenheder efter 1. kvartal 2018

Om forhold, der er indtruffet efter udløbet af 1. kvartal, kan oplyses:

Banken har gennemført den udmeldte og garanterede aktieemission med et bruttoprovenu på 80 mio. kr., hvilket blev offentliggjort i fondsboersmeddelelse nr. 8-2018 den 19. april 2018 og samme dag registreret i Erhvervsstyrelsen jf. fondsboersmeddelelse nr. 9-2018. Aktieemissionen betyder en udvidelse af aktiekapitalen på nominelt 16 mio. kr. til i alt 40 mio. kr. og herudover en yderligere forøgelse af egenkapitalen i størrelsen 56 mio. kr., i det de samlede omkostninger forventes i størrelsen 8 mio. kr.

Den gennemførte aktieemission betyder en forøgelse af bankens kapitalprocent i niveauet 4,1 %-point til en kapitalprocent i niveauet 19,8 %. Det er ledelsens vurdering, at dette kapitalgrundlag vil være tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med bankens nuværende og kommende aktiviteter samt de stigende kapitalkrav, der indføres frem mod 2023.

### Balancen

Bankens udlån udgør ultimo 1. kvartal 2018 1.461 mio. kr. og er således steget med 43 mio. kr. svarende til 3,1 % siden ultimo 2017.

Indlån udgør ultimo 1. kvartal 2018 2.244 mio. kr. og er steget med 56 mio. kr. svarende til 2,6 % siden ultimo 2017.

Bankens garantier udgør ultimo 1. kvartal 2018 741 mio. kr. og er faldet med 30 mio. kr. svarende til 4,0 % siden ultimo 2017.

### Kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag udgør pr. 31. marts 2018 300,1 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 15,7.

Banken har efterstillet kapital på i alt 70 mio. kr. fordelt på 35 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 som følge af positiv kursudvikling. Ud over den positive kursudvikling 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 i DLR har medført et fald i bankens kapitalprocent med 0,9 %-point.

Bankens kapitalbehov er opgjort således:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov %
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	152.998	8,0 %
Tillæg kreditrisici	19.983	1,0 %
Tillæg markedsrisici	3.237	0,2 %
Tillæg øvrige risici	0	0,0 %
<b>I alt</b>	<b>176.218</b>	<b>9,2 %</b>

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	300.109	15,7 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	176.218	9,2 %
<b>Overdækning før bufferkrav</b>	<b>123.891</b>	<b>6,5 %</b>
Bufferkrav (bevaringsbuffer 1,875 %-point)	35.859	1,9 %
<b>Overdækning efter opfyldelse af bufferkrav</b>	<b>88.032</b>	<b>4,6 %</b>

Oplysningerne om kapitalbehovet er ligeledes offentliggjort på [www.moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber-mv/risikorapporter](http://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. ultimo 1. kvartal 2018 opgjort LCR-brøken til 334,1 %.

## 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.

Møns Bank ligger komfortabelt indenfor 4 af de 5 grænseværdier pr. ultimo 1. kvartal 2018. For pejlemærket for store eksponeringer overskrider banken ultimo 1. kvartal 2018 Finanstilsynets grænseværdi på 175 %, idet pejlemærket er beregnet til 200,3 %. Den gennemførte aktieemission jf. ovenfor betyder, at pejlemærket igen er indenfor grænseværdien i Tilsynsdiamanten, og beregnet på et estimat for den egentlige kernekapital efter den gennemførte aktieemission kan den aktuelle værdi opgøres til 149,2 %

Årsag til overskridelsen af pejlemærket for store eksponeringer er et fald i bankens egentlige kernekapital på 42,5 mio. kr. Faldet kan henføres til erhvervelsen af aktier i DLR Kredit A/S svarende til en kursværdi på 17,5 mio. kr., almindelig kursregulering på ejerandele i finansielle selskaber på 5,1 mio. kr., reduktion af egenkapitalen som følge af fuld implementering af IFRS 9 med 9,2 mio. kr. samt den resterende indfasning af fradrag i den egentlige kernekapital med 9,5 mio. kr. Bankens samlede eksponering på de 20 største eksponeringer er isoleret set forøget med 17 mio. kr. siden ultimo 2017.

Område	Finanstilsynets grænseværdi	Møns Banks grænseværdier
Summen af store eksponeringer	< 175 % af egentlige kernekapital	200,3 %
Udlånsvækst	< 20 %	7,4 %
Ejendoms-eksponering	< 25 % af udlån og garantier	12,8 %
Stabil funding	Udlån/ arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,6
Likviditets-overdækning	> 50 %	232,0 %

Pejlemærket for store eksponeringer er ændret med virkning pr. 1. januar 2018 til, at bankens 20 største eksponeringer maksimalt må udgøre 175 % af bankens egentlig kernekapital.

### Yderligere oplysninger

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

<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