

NASDAQ OMX Copenhagen A/SPostbox 1040
Nikolaj Plads 6
1007 København K.

11. november 2013

Meddelelse nr. 18/2013

Periodemeddelelse for perioden 1. januar – 30. september 2013

- Resultat før skat er et underskud på 12,9 mio. kr. for årets første 3 kvartaler. Efter første halvår var resultatet før skat et underskud på 13,4 mio. kr.
- En basisdrift på 34,4 mio. kr., hvilket er en stigning på 9,7 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør 48,5 mio. kr.
- Positiv kursregulering på 1,1 mio. kr.
- Solvensprocent på 13,8 og et individuelt solvensbehov på 9,3 %, svarende til en kapitalmæssig overdækning på 47,6 %.
- Stærk likviditetsmæssig overdækning på 229,6 % i forhold til minimumskravet.
- Opfylder med stor margen alle grænser i forhold til Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

Hovedtal for perioden 1. januar – 30. september 2013:

Periodens resultat (1.000 kr.)	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	Året 2012
Basisindtægter (netto rente- og gebyrindtægter samt andre driftsindtægter) før modregning af tab på formidlede realkreditlån	95.636	78.969	112.331
Driftsudgifter eksklusiv udgifter til Indskydergarantifonden	- 55.873	- 50.025	- 68.555
Basisindtjeningen før modregninger og Indskydergarantifonden	39.763	28.944	43.776
Modregning af tab på formidlede realkreditlån	- 2.855	- 2.777	- 3.266
Udgift til Indskydergarantifonden	- 2.486	- 1.457	- 1.990
Basisindtjeningen efter modregninger og Indskydergarantifonden	34.422	24.710	38.520
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	- 48.457	- 15.393	- 33.428
Resultat før kursregulering og skat	- 14.035	9.317	5.092
Kursreguleringer	1.109	3.468	2.844
Resultat før skat	- 12.926	12.785	7.936
Skat	3.237	- 3.327	- 1.465
Resultat efter skat	- 9.689	9.458	6.471

Udvalgte nøgletal:

Udvalgte nøgletal	1/1-30/9 2013	1/1-30/9 2012	Året 2012
Solvensprocent	13,8 %	16,2 %	16,0 %
Kernekapitalprocent	13,8 %	15,1 %	15,8 %
Solvensbehov (%)	9,3 %	8,0 %	8,9 %
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.)	-	6,8 %	3,2 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	229,6 %	216,6 %	212,8 %
Indtjening pr. omkostningskrone ¹⁾	0,88 kr.	1,19 kr.	1,08 kr.
Basisindtjening pr. omkostningskrone ²⁾	1,59 kr.	1,48 kr.	1,55 kr.
Børskurs (stykstørrelse 100)	505	550	470
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100)	1.036 kr.	1.117 kr.	1.084 kr.

1) Netto rente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter i forhold til udgifter til personale og administration, af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver, andre driftsudgifter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2) Netto rente og gebyrindtægter og andre driftsindtægter i forhold til udgifter til personale og administration, af- og nedskrivning på materielle og immaterielle aktiver og andre driftsudgifter.

Resultatet

Resultatet

Bankens resultat for perioden 1. januar – 30. september 2013 udgør et underskud på 12,9 mio. kr. før skat og 9,7 mio. kr. efter skat mod sidste års overskud før skat på 12,8 mio. kr. og 9,5 mio. kr. efter skat.

Det opnåede resultat kan opdeles i hovedposterne *basisindtjening* og *nedskrivninger på udlån og tilgodehavender*.

Basisindtjening

Bankens basisindtjening har med et resultat på 34,4 mio. kr. for perioden udviklet sig meget tilfredsstillende og lægger et godt fundament for bankens fremtidige udviklingsmuligheder. Stigningen fremkommer som følge af et højt aktivitetsniveau indenfor bankens kerneområder, ligesom overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse har bidraget positivt.

Udviklingen giver baggrund for en fastholdelse af forventningerne til årets resultat af basisindtjeningen på 40–45 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivningerne udgør 48,5 mio. kr. i perioden mod 15,4 mio. kr. for samme periode sidste år. Nedskrivningerne er den direkte årsag til, at bankens samlede resultat bliver et underskud på 12,9 mio. kr. før skat.

Det er naturligvis ikke tilfredsstillende, at den positive udvikling i basisindtjening skal anvendes til en forøgelse af bankens samlede nedskrivninger.

Generelt omkring periodemeddelelsen er en sammenligning til 2012 vanskeliggjort som følge af overtagelsen af Fanefjord Sparekasse pr. 1. juli 2012 og Kongsted Sparekasse pr. 1. maj 2013.

Indtægter

Basisindtægterne (før modregning af tab på formidlede realkreditlån) udgør 95,6 mio. kr. mod 79,0 mio. kr. sidste år – en stigning på 21,1 % svarende til 16,6 mio. kr. I indeværende års basisindtægter indgår 2 enkeltstående poster, nemlig en post på 2,7 mio. kr., der kan henføres til badwill indtægtsført efter Kongsted Sparekasse, men som skal sammenholdes med bankens direkte afsatte og afholdte transaktions- og konverteringsomkostninger samt det øvrige ressourceforbrug i forbindelse med overtagelsen af sparekassen. Den anden post udgør 0,6 mio. kr. og er en indtægt i forbindelse med et salg af en ejendom. Korrigeret for disse 2 forhold udgør stigningen 13,3 mio. kr. svarende til 16,9 %.

Omkostninger

De samlede omkostninger før udgifter til Garantiorrdningen for Indskydere udgør 55,9 mio. kr. mod 50,0 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 5,9 mio. kr. svarer til 11,7 %. Den ekstraordinære generalforsamling, der blev afholdt i august måned i år, påvirker omkostningerne med 0,6 mio. kr., og omkostningsstigningen korrigeret herfor udgør 10,5 %. Stigningen i omkostningerne kan i stor udstrækning henføres til overtagelsen af de 2 sparekasser (dels udvidelse af personalet og dels de almindelige omkostninger) samt overenskomst-mæssig stigning i lønningerne. Både i 2012 og i 2013 indgår enkeltstående omkostninger i forbindelse med overtagelse af henholdsvis Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse. Omkostningerne er de enkelte år stort set lige store, og det påvirker derfor ikke vurderingen af omkostningsstigningen fra 2012 til 2013.

Basisdriften

Basisdriften før tab i forbindelse med modregningsretter på formidlede realkreditlån og udgifter til Garantiorrdningen for Indskydere udgør 39,8 mio. kr. mod 29,0 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 10,8 mio. kr. svarende til 37,4 %.

Basisdriften efter indregning af disse 2 ovennævnte forhold udgør 34,4 mio. kr. mod 24,7 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 9,7 mio. kr. svarende til 39,3 %.

Tab i forbindelse med modregningsretter på formidlede realkreditlån udgør 2,9 mio. kr. mod 2,8 mio. kr. i samme periode sidste år. Udgifter til Garantifonden for Indskydere udgør 2,5 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. sidste år.

Stigningen i basisindtjeningen kan herudover i stor udstrækning henføres til udviklingen i netto renteindtægterne, hvor det udvidede forretningsomfang efter overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse har betydet en forøgelse af nettorenterne, det være sig som den direkte effekt af nettorenterne af ud- og indlån og som indtjeningen fra den øgede overskudslikviditet. Dette forhold, kombineret med et højt aktivitetsniveau indenfor bankens kerneområder, har betydet en væsentlig styrkelse af bankens basisdrift.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Banken har i perioden udgiftsført nedskrivninger på udlån mv. for 48,5 mio. kr. mod 15,4 mio. kr. sidste år. Der blev i halvårsrapporten redegjort for de meget store nedskrivninger ved halvåret. I 3. kvartal har der vist sig behov for yderligere nedskrivninger, der er således netto nedskrevet yderligere 13,9 mio. kr. i 3. kvartal. De samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier udgør herefter 118,8 mio. kr. svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 7,1. Ud over de akkumulerede nedskrivninger på 118,8 mio. kr. har banken en underkurskonto i forbindelse med overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse, der kan ligestilles med nedskrivninger, på tilsammen 41,6 mio. kr. Efter indregning af denne underkurs udgør den akkumulerede nedskrivningsprocent 9,4.

Kursreguleringer

Den samlede kursregulering udgør en kursgevinst på 1,1 mio. kr. mod en kursgevinst på 3,5 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursgevinsten fordeler sig med et kurstab på 0,4 mio. kr. på obligationerne, en kursgevinst på 1,3 mio. kr. på aktierne og ligeledes en kurgevinst på 0,2 mio. kr. på valuta mv.

Balancen

Udvalgte balanceposter (1.000 kr.)	30/9- 2013	31/12- 2012	Udvikling i %	Åbnings- balance Kongsted Sparekasse	Udvikling korrigeret for Kongsted	30/9- 2012
Udlån	1.066.658	997.121	7,0 %	88.750	- 1,9 %	986.789
Fonds	670.797	580.806	15,5 %	48.350	7,2 %	590.099
Indlån	1.519.038	1.261.950	20,4 %	214.536	3,4 %	1.281.551
Efterstillet kapital	50.000	50.000	0,0 %	0	0,0 %	50.000
Egenkapital	244.297	256.758	- 4,9 %	0	- 4,9 %	256.158
Aktiver i alt	1.947.857	1.686.965	15,5 %	226.974	2,0 %	1.705.153
Garantier	483.023	444.868	8,6 %	24.302	3,1 %	486.802

Udlån og garantiforpligtelser er fordelt med 62 % til erhvervslivet og 38 % til privatkundemarkedet. De største brancher indenfor erhvervssegmentet (beregnet efter nedskrivninger) er fast ejendom med 13,5 %, landbrug med 11,0 % og øvrige erhverv med 9,8 %. Banken har således en god branchemæssig spredning.

Fondsbeholdningen udgør ultimo 3. kvartal 671 mio. kr. mod 581 mio. kr. ultimo 2012, hvilket er en stigning på 90 mio. kr. svarende til 15,5 %. De 671 mio. kr. fordeler sig med 552 mio. kr. i obligationsbeholdningen og 119 mio. kr. i aktiebeholdningen – heraf 116 mio. kr. i anlægsbeholdningen. En væsentlig årsag til den øgede fondsbeholdning er overtagelsen af Kongsted Sparekasse, hvor der var et betydeligt indlånsoverskud. Henset til den fortsat meget lave rente, der kan opnås i markedet ved kontant placering af likviditet, har banken fortsat placeret størstedelen af overskudslikviditeten i fonds med fokus på en fortsat lav renterisiko baseret på markedsmæssige forhold.

Kapitalforhold

Bankens egenkapital udgør 244,3 mio. kr. og er faldet med 12,5 mio. kr. siden ultimo 2012. Udviklingen i egenkapitalen kan henføres til periodens underskud på 9,7 mio. kr., udbetalt udbytte på 2,4 mio. kr. samt herudover nettovirkningen ved køb og salg af egne aktier på 0,4 mio. kr. (fald).

De risikovægtede poster er opgjort til 1.534 mio. kr., og basiskapitalen er opgjort til 211 mio. kr., svarende til en faktisk solvensprocent på 13,8 (kernekapitalprocent 13,8). Solvensprocenten er således faldet med 2,2 %-point siden ultimo 2012, hvor den var på 16,0 (kernekapitalprocent 15,8).

Faldet i solvensprocenten kan henføres til følgende forhold:

- Fradrag for periodens underskud.
- Større fradrag som følge af forøgelse af de immaterielle aktiver ved overtagelsen af Kongsted Sparekasse.
- Større fradrag som følge af en forøgelse af udskudte skatteaktiver på grund af periodens underskud.
- Forøgede fradrag for aktiebesiddelser i finansielle virksomheder. Dels som følge af en større portefølje og dels som følge af et fald i basiskapitalen før fradrag, der danner baggrund for beregning af fradraget.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,3 % ultimo 3. kvartal.

Bankens solvensbehov opdelt på risikoområder:

Risikoområde	Tilstrækkelig basiskapital 1.000 kr.	Solvens- behov
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	122.739	8,0 %
Tillæg som følge af lovkrav i øvrigt	0	0,0 %
Tillæg kreditrisici	17.554	1,1 %
Tillæg markedsrisici	2.874	0,2 %
Tillæg operationelle risici	0	0,0 %
Tillæg øvrige risici	0	0,0 %
I alt	143.167	9,3 %

Bankens overdækning i forhold til den tilstrækkelige basiskapital:

Basiskapital efter fradrag (1.000 kr.)	211.351
Tilstrækkelig basiskapital (1.000 kr.)	143.167
Solvensprocent	13,8 %
Solvensbehov	9,3 %
Solvensoverdækning (%-point)	4,5 %

Som det fremgår af ovennævnte tabel, har banken en overdækning på 68 mio. kr. i forhold til kapitalbehovet, hvilket svarer til en overdækning på 4,5 %-point. Bankens overdækning er faldet med 34 mio. kr. siden ultimo 2012. Faldet kan henføres til forannævnte forhold omkring basiskapitalen samt herudover en forøgelse af de vægtede aktiver som følge af overtagelsen af Kongsted Sparekasse. Hertil kommer overgangen til den nye kreditreservationsmodel 8+ modellen.

Banken har en overordnet politik om, at den fremtidige aktivitet alene skal baseres på kernekapital. Der er udfærdiget en 3-årig kapitalplan, der skal sikre, at banken efter overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse får reetableret en meget komfortabel solvensmæssig overdækning, ikke mindst i relation til indfasning af de nye kapitalregler.

Ledelsen vurderer pt. muligheden for styrkelse af kapitalforholdene i form af optagelse af ny ansvarlig kapital, indtil konsolideringen giver mulighed for at opfylde målsætningen om udelukkende kernekapital.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier.

Banken har forholdt sig således til de fem grænseværdier:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdi	Møns Bank
Summen af store engagementer	Mindre end 125 %	43,0 %
Funding-ratio *)	Mindre end 1	0,6
Ejendomseksponering (før nedskrivninger)	Mindre end 25 %	13,2 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	7,0 %
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	229,6 %

*) Funding ratio er et udtryk for:

Udlån/Arbejdende kapital (Indlån, udstedte obligationer, efterstillet kapitalindskud og egenkapital) fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år.

Sammenfattende kan konstateres, at banken ligger komfortabelt i forhold til samtlige grænser, hvilket også er et fokusområde for bankens ledelse.

Forventningerne til hele 2013

I forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten den 27. august 2013 (fundsboersmeddelelse nr. 16/2013) opjusterede banken forventninger til basisindtjeningen for hele 2013 til niveauet 40 – 45 mio. kr. Disse forventninger fastholdes.

Yderligere information

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