

Periodemeddelelse 3. kvartal 2018

CVR-nr. 65746018

Møns Bank er nu på Facebook med aktuelle nyheder, arrangementer og gode råd og tips til en nemmere og billigere hverdag.



Fondsbørsmeddelelse nr. 13/2018

MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

RESUME, HOVED- OG NØGLETAL

- Resultat før skat på 32,7 mio. kr.
- Basisdrift på 26,5 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån mv. på 1,2 mio. kr.
- Positiv kursregulering på 7,4 mio. kr.
- Opjustering af forventningerne til resultatet før skat fra intervallet 25 – 35 mio. kr. til intervallet 35 – 40 mio. kr.
- Solid likviditetsoverdækning med en LCR-brøk på 328,2 %
- Kapitalprocent på 18,5 (uden indregning af periodens overskud)
- Individuelt kapitalbehov på 9,5 og kapitalmæssig overdækning efter kapitalbevaringsbuffer på 7,1 %-point svarende til 145 mio. kr.
- Højt aktivitetsniveau med stigende forretningsomfang (indlån, udlån og garantier)
- Alle bankens positioner indenfor rammerne i Tilsynsdiamanten

Alle tal i 1.000 kr.	01. -03. kvartal 2018	01. -03. kvartal 2017	Året 2017	3. kvartal 2018	2. kvartal 2018	1. kvartal 2018
Netto rente- og gebyrindtægter	107.743	107.253	144.382	35.837	37.384	34.522
Andre driftsindtægter	-28	331	462	26	31	-85
Basisindtægter i alt	107.715	107.584	144.844	35.863	37.415	34.437
Udgifter til personale og administration	-79.431	-75.798	-102.399	-25.921	-26.377	-27.133
Afskrivninger på materielle aktiver mv. og andre driftsudgifter	-1.796	-1.976	-2.530	-613	-609	-574
Basisdrift	26.488	29.810	39.915	9.329	10.429	6.730
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.237	-3.634	-4.089	76	-876	-437
Resultat før kursregulering og skat	25.251	26.176	35.826	9.405	9.553	6.293
Kursreguleringer	7.423	8.303	1.831	3.650	-670	4.443
Resultat før skat	32.674	34.479	37.657	13.055	8.883	10.736
Skat	-5.522	-5.841	-8.293	-2.397	-1.910	-1.215
Periodens resultat	27.152	28.638	29.364	10.658	6.973	9.521
Udvalgte nøgletal						
Kapitalprocent	18,5%	14,2%	17,5%			
Kernekapitalprocent	16,8%	12,8%	15,9%			
Kapitalbehov	9,5%	9,5%	9,9%			
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.)	11,1%	13,5%	11,1%			
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	328,2%	220,3%	383,4%			
Indtjening pr. omkostningskrone	1,40 kr.	1,42 kr.	1,35 kr.			
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,33 kr.	1,38 kr.	1,38 kr.			
Børskurs (stykstørrelse 20)	125	205	205			
Indre værdi (stykstørrelse 20)	203	268	267			

BALANCE

Alle tal i 1.000 kr.

	30.09.2018	30.09.2017	Helåret 2017
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.330	65.889	68.127
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	216.192	86.446	539.392
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ¹⁾	1.512.105	1.373.621	1.417.306
Obligationer til dagsværdi	1.015.769	950.102	462.580
Obligationer til amortiseret kostpris	0	9.283	0
Aktier mv.	107.875	116.996	84.607
Immaterielle aktiver	820	945	891
Grunde og bygninger i alt	24.314	23.915	23.868
Investeringsejendomme	10.561	10.015	10.015
Domicilejendomme	13.753	13.900	13.853
Øvrige materielle aktiver	3.076	4.491	4.138
Udskudte skatteaktiver ¹⁾	1.231	695	3.454
Andre aktiver	84.182	67.680	80.535
Periodeafgrænsningsposter	2.798	2.368	2.094
Aktiver i alt ¹⁾	3.035.692	2.702.431	2.686.992
PASSIVER			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	58.158	50.707	56.941
Indlån og anden gæld	2.447.546	2.221.371	2.187.927
Aktuelle skatteforpligtelser	101	1.840	1.259
Andre passiver	37.518	26.070	43.187
Periodeafgrænsningsposter	242	271	2
Gæld i alt	2.543.565	2.300.259	2.289.316
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.223	5.554	6.223
Hensættelser til tab på garantier ¹⁾	8.649	6.744	9.580
Andre hensatte forpligtelser ¹⁾	4.067	2.359	4.128
Hensatte forpligtelser i alt ¹⁾	18.939	14.657	19.931
Efterstillede kapitalindskud i alt	34.765	34.685	34.705
Egenkapital			
Aktiekapital	40.000	24.000	24.000
Overført overskud eller underskud ¹⁾	307.503	294.355	282.165
Overkurs ved emission	56.445	0	0
Foreslået udbytte	0	0	2.400
Aktionærernes andel af egenkapitalen ¹⁾	403.948	318.355	308.565
Indehavere af hybrid kernekapital	34.475	34.475	34.475
Egenkapital i alt ¹⁾	438.423	352.830	343.040
Passiver i alt ¹⁾	3.035.692	2.702.431	2.686.992

¹⁾ Ultimo 2017 er **tilpasset** ændringerne i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018 som følge af overgangen til de nye nedskrivningsregler efter IFRS 9. Der henvises til anvendt regnskabspraksis under "Kommentarer til regnskabet"

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Tilfredsstillende resultat i Møns Bank

Banken har i perioden 1. januar – 30. september realiseret et resultat før skat på 32,7 mio. kr. og efter skat på 27,2 mio. kr.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,1 % p.a. og efter skat med 9,3 % p.a.

Bankens ledelse er samlet set tilfreds med periodens resultat før skat, hvor basisdriften er som budgetteret, og kursreguleringer er bedre end forventet. Hertil kommer, at resultatet er positivt påvirket af et meget lavt niveau for nedskrivninger på udlån og garantier.

Basisindtægter:

Netto renteindtægterne udgør 62,2 mio. kr. mod sidste år 64,4 mio. kr. og er således 2,2 mio. kr. mindre svarende 3,4 %. Den primære årsag til de mindre renteindtægter er en kombination af mindre indtjening på 4,9 mio. kr. af overskudslikviditeten, samt en større renteindtægt fra bankens udlån på 2,6 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne udgør 44,2 mio. kr. mod sidste år 42,0 mio. kr. og er således steget med 2,2 mio. kr. svarende til 5,2 %. Baggrunden for stigningen er et fortsat højt aktivitetsniveau på stort set alle områder, hvor specielt det høje aktivitetsniveau med formidling af realkreditlån igennem en længere periode skal fremhæves. På et enkelt område "værdipapirer og depot" har der været en faldende indtjening, hvilket primært kan henføres til følgevirkninger af de nye MIFID II-regler.

Med yderligere indregning af aktieudbytter og andre driftsindtægter udgør de samlede basisindtægter herefter 107,7 mio. kr. mod 107,6 mio. kr. sidste år, og indtægterne er således helt på samme niveau.

Basisomkostninger:

De samlede omkostninger udgør 81,2 mio. kr. mod sidste år 77,8 mio. kr., en stigning på 3,4 mio. kr. svarende til 4,4 %.

Stigningen kan i det væsentligste henføres til personaleudgifterne, hvor overenskomstmæssig stigning, stigning i lønsumsafgiften samt ekstra lønudgifter i forbindelse med tilpasninger i bankens organisation. Ud over personaleudgifterne har IT-området bidraget væsentligt til den samlede omkostningsstigning.

Basisdriften:

Den samlede basisdrift for de første 3 kvartaler i 2018 udgør herefter 26,5 mio. kr. mod sidste år 29,8 mio. kr., hvilket er et fald på 3,3 mio. kr. svarende til 11,1 %.

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

Med afsæt i de nævnte forhold, der på flere væsentlige områder var inkluderet i bankens budget og bankens ønskede risikoprofil, er ledelsen tilfreds med det opnåede resultat af basisdriften for perioden 1. januar til 30. september 2018.

Banken oplever fortsat stigende aktivitet, herunder tilgang af både nye privat- og erhvervs kunder. Det er med til at give banken et styrket fundament til fremtidig indtjening, hvilket er særdeles vigtigt, da det lave renteniveau har en stor påvirkning på bankens samlede rentemarginal, der fortsat er vigende.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 1,2 mio. kr. mod 3,6 mio. kr. for samme periode sidste år. Behovet for nedskrivninger i perioden har således været på et meget lavt niveau.

Den positive udvikling på nedskrivningerne er som nævnt i bankens halvårsrapport et spejl af den fortsatte forbedring i de makroøkonomiske vilkår i samfundet, herunder både en lavere tilgang af nye nedskrivningseksponeringer og en positiv udvikling i flere allerede risikomarkerede udlån, hvilket generelt betyder en forbedret kreditbonitet i bankens udlånsbog.

Effekten af de nye nedskrivningsregler jf. IFRS 9, der trådte i kraft den 1. januar 2018 og er omtalt dels i årsrapporten 2017 og i halvårsrapporten 2018, har for Møns Banks vedkommende medført yderligere nedskrivninger på 11,7 mio. kr. Korrigeret for skatteeffekten udgør nettoeffekten 9,2 mio. kr., som er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018, og derved er egenkapitalen primo året reduceret med samme beløb.

Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo 3. kvartal 2018 125,4 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivninger tilsammen udgør 13,2 mio. kr.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,02 % af de samlede udlån og garantier (før nedskrivninger) og den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 5,6 %.

Bankens samlede konstaterede tab i perioden udgør 11,4 mio. kr., heraf var de 10,1 mio. kr. nedskrevet i forvejen.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør 7,4 mio. kr. mod 8,3 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursreguleringen fordeles sig med et kurstab på obligationerne på 0,5 mio. kr., en kursgevinst på aktierne på 6,3 mio. kr. og en kursgevinst på valuta mv. på 1,6 mio. kr.

Kursgevinsten på 6,3 mio. kr. på aktierne kan fordeles med en kursgevinst på 7,1 mio. kr. på bankens anlægsaktier hvoraf de 3,0 mio. kr. vedrører en opskrivning af værdien af bankens aktier i BI-Holding A/S jf. fondsårsmeddelelse nr. 4 af 21. marts 2018. På bankens handelsbeholdning af aktier har der således været et kurstab på 0,8 mio. kr.

Anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 er de nye nedskrivningsregler jf. IFRS 9 implementeret. I den forbindelse skal nævnes, at der som udgangspunkt ikke foretages tilpasning af sammenligningstal i tidligere år, da det ikke vurderes muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår. Banken har imidlertid af hensyn til udviklingsprocenter og af hensyn til beregning af visse nøgletal valgt at vise bankens åbningsbalance for 2018 (efter indregning af de nye IFRS 9 nedskrivninger) på side 2.

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

Opjustering af forventningerne til resultatet for 2018

Bankens forventninger til resultatet for 2018 blev senest justeret i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten på 2018 til at være følgende:

- Basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån mv. kursregulering og skat) i niveauet 30 – 35 mio. kr. (uændret i forhold til de oprindelige forventninger)
- Resultat før skat i niveauet 25 – 35 mio. kr. (de oprindelige forventninger 20 – 30 mio. kr.)

Med afsæt i resultatet efter 3. kvartal 2018 foretager banken en opjustering af forventningerne til resultatet før skat således, at de samlede resultatforventninger til 2018 er som følger:

- Basisdriften (resultat før nedskrivninger på udlån mv. kursregulering og skat) i niveauet 30 – 35 mio. kr. (uændret i forhold til de oprindelige forventninger)
- Resultat før skat opjusteres med yderligere 5 millioner og præciseres i niveauet 35 – 40 mio. kr.

Begivenheder efter 3. kvartal 2018

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af regnskabet for perioden 1. januar – 30. september 2018.

Balancen

Bankens udlån udgør 1.512 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2018 og er således steget med 95 mio. kr. svarende til 6,7 % siden ultimo 2017.

Indlån udgør 2.448 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2018 og er steget med 260 mio. kr. svarende til 11,9 % siden ultimo 2017.

Bankens garantier udgør 772 mio. kr. ultimo 3. kvartal 2018 og er steget med 0,7 mio. kr. svarende til 0,1 % siden ultimo 2017.

Kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag udgør pr. 30. september 2018 376,5 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 18,5. Kapitalgrundlaget er steget med 43,4 mio. kr. siden ultimo 2017. Stigningen kan væsentligst henføres til følgende forhold:

- En udvidelse af aktiekapitalen med nominelt 16 mio. kr. aktiekapital svarende til 800.000 stk. aktier á 20 kr. og som betyder, at bankens samlede aktiekapital efter udvidelsen udgør 40 mio. kr. Aktieemissionen blev gennemført til kurs 100 pr. 20 kr.'s aktie, hvilket efter reduktion af omkostninger på i alt 7,6 mio. kr. samlet har opskrevet egenkapitalen med 72,4 mio. kr.
- Ud over den positive kursregulering på bankens aktier i finansielle virksomheder på samlet 7,1 mio. kr. for ultimo 3. kvartal, 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 medfører en direkte modregning i bankens kapitalgrundlag, idet banken i forvejen har kapitalandele i finansielle virksomheder, der overstiger 10 % af bankens egentlige kernekapital.
- Nedskrivning af egenkapitalen som følge af indregning af ændret regnskabsprincip i forbindelse med indførelse af de nye IFRS 9 regler. Den samlede effekt af indregningen udgør 9,2 mio. kr.

Af øvrige mindre betydende forhold, der har påvirket udviklingen i kapitalgrundlaget skal nævnes betaling af rente til bankens hybride kernekapital samt skattepåvirkningen heraf, samt nettopåvirkningen af køb og salg af egne kapitalandele.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Endvidere skal det oplyses, at banken ikke indregner bankens løbende overskud i konsolideringen i årets løb. Ligeledes skal det oplyses, at banken ikke har gjort brug af muligheden for en 5-årig kapitalmæssig indfasning jf. reglerne i risikoreduktionspakken (CRR II/CRD V/BRRD II) af førstegangsindregningen af de nye IFRS 9 regler.

Bankens kapitalbehov er opgjort således:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov %
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	162.752	8,0 %
Tillæg kreditrisici	22.236	1,1 %
Tillæg markedsrisici	3.000	0,1 %
Tillæg øvrige risici	5.000	0,3 %
I alt	192.988	9,5 %

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	376.519	18,5 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	192.988	9,5 %
Overdækning før bufferkrav	183.531	9,0 %
Bufferkrav (bevaringsbuffer 1,875 %-point)	38.145	1,9 %
Overdækning efter opfyldelse af bufferkrav	145.386	7,1 %

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. ultimo 3. kvartal 2018 opgjort LCR-brøken til 328,2 %.

Banken har ikke større gældsforpligtelser, der forfalder indenfor de kommende år. Bankens hybride kernekapital kan dog indfries fra 26. februar 2019 og den supplerende kapital kan tidligst indfries i 2021. Indfrielse af de efterstillede lån kan alene ske efter forudgående tilladelse af Finanstilsynet. Banken arbejder pt. med kapitalplanen for de kommende år.

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 indenfor samtlige grænseværdier pr. ultimo 3. kvartal 2018, hvilket fremgår af nedennævnte tabel.

No-te	Område	Finanstilsynets grænseværdi	Møns Banks grænseværdier
1	Summen af store eksponeringer	< 175 % af egentlige kernekapital	159,9 %
2	Udlånsvækst	< 20 %	10,1 %
3	Ejendoms-eksponering	< 25 % af udlån og garantier	14,5 %
4	Funding ratio (stabil funding)	Udlån/ arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,5
5	Likviditets-overdækning	> 100 %	365 %

1) Pejlemærke for store eksponeringer er ændret med virkning pr. 1. januar 2018 til, at bankens 20 største eksponeringer maksimalt må udgøre 175 % af bankens egentlige kernekapital (CET 1 kapital).

2) Udlånsvæksten er beregnet i forhold til 30. september 2017.

3) I gruppen ejendomseksponering indgår fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter. Hertil kommer, at beregningen er foretaget før modregning af bankens korrektivkonto.

4) Funding ratio er et udtryk for: Udlån/Arbejdende kapital (indlån, udstedte obligationer, efterstillet kapitalindskud og egenkapital) fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år.

5) Likviditetspejlemærket angiver bankens evne til at klare et tre måneders likviditetsstress. Likviditetspejlemærket skal sikre, at banken i tide reagerer på potentielle udfordringer med overholdelse af det lovmæssige LCR-krav. Pejlemærket er ændret fra og med 30. juni 2018 til at tage afsæt i LCR-kravet og ikke det tidligere overdækningskrav i lov om finansiell virksomhed § 152.

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
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
Næstved Vinhusgade 2 4700 Næstved Tlf. 55 75 30 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
Kongsted Dyssevej 3, Kongsted 4683 Rønnede Tlf. 54 88 61 00	Mandag - fredag	Åben for rådgivning efter aftale
Fanefjord Hjørnet 2 4792 Askeby Tlf. 55 81 71 16	Mandag - fredag	Åben for rådgivning efter aftale
Møn Direkte Storegade 29 4780 Stege Tlf. 55 86 15 00	Mandag-fredag Torsdag	Kl. 10.00 - 16.00 Kl. 10.00 - 17.00