

Periodemeddelelse 3. kvartal 2019

CVR-nr. 65746018



Liselund i efterårsdragt.



Fondsbørsmeddelelse nr. 14/2019

MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

RESUME, HOVED- OG NØGLETAL

- **Resultat før skat på 29,4 mio. kr.**
- **Højt aktivitetsniveau og en basisdrift, der er 2,3 mio. kr. højere i forhold til samme periode sidste år**
- **Nedskrivninger på udlån mv. på 7,4 mio. kr.**
- **Positiv kursregulering på 8,5 mio. kr.**
- **Banken har opjusteret forventningerne til årets resultat med 5 mio. kr.**
- **Udlånet er siden årsskiftet steget med 85 mio. kr. svarende til 5,7 %**
- **Kapitalprocent på 17,6 (uden indregning af periodens resultat)**

Resultat

Alle tal i 1.000 kr.

	1. - 3. kvartal 2019	1. - 3. kvartal 2018	Året 2018	3. kvartal 2019	2. kvartal 2019	1. kvartal 2019
Netto rente- og gebyrindtægter 1)	113.608	107.331	145.942	37.849	40.341	35.418
Andre driftsindtægter	66	-28	428	147	59	-140
Basisindtægter i alt 1)	113.674	107.303	146.370	37.996	40.400	35.278
Udgifter til personale og administration	-82.943	-79.431	-108.395	-27.498	-28.415	-27.030
Afskrivninger på materielle aktiver mv. og andre driftsudgifter	-2.382	-1.796	-2.608	-600	-997	-785
Basisdrift 1)	28.349	26.076	35.367	9.898	10.988	7.463
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-7.449	-1.237	-2.187	-2.834	-3.095	-1.520
Resultat før kursregulering og skat 1)	20.900	24.839	33.180	7.064	7.893	5.943
Kursreguleringer	8.519	7.423	4.958	4.097	655	3.767
Resultat før skat 1)	29.419	32.262	38.138	11.161	8.548	9.710
Skat af periodens resultat 1)	-4.225	-5.431	-7.454	-1.327	-1.184	-1.714
Periodens resultat 1)	25.194	26.831	30.684	9.834	7.364	7.996
Udvalgte nøgletal						
Kapitalprocent 1)	17,6%	18,4%	20,0%			
Kernekapitalprocent 1)	16,0%	16,7%	18,2%			
Kapitalbehov	11,1%	9,5%	10,0%			
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.) 1)	8,7%	10,9%	9,8%			
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	339,1%	328,2%	367,4%			
Indtjening pr. omkostningskrone 1)	1,32 kr.	1,39 kr.	1,34 kr.			
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,33 kr.	1,32 kr.	1,32 kr.			
Børskurs (stykstørrelse 20)	118	125	117			
Indre værdi (stykstørrelse 20) 1)	212 kr.	202 kr.	203 kr.			

1) Der er foretaget tilpasning af sammenlignings- og nøgletal pr. 3. kvartal 2018. Tilpasningen har baggrund i den i årsrapporten for 2018 note 1 foretagne tilpasning i forhold til ændret regnskabsmæssig vurdering for indregning af dokumentindtægter.

BALANCE

Alle tal i 1.000 kr.

	30.09.2019	30.09.2018	Helåret 2018
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	89.876	67.330	63.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	341.561	216.192	347.543
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1)	1.571.163	1.508.653	1.486.137
Obligationer til dagsværdi	959.732	1.015.769	958.801
Aktier mv.	126.124	107.875	107.245
Immaterielle aktiver	820	820	820
Grunde og bygninger i alt	20.281	24.314	21.792
Investeringsejendomme	9.000	10.561	8.916
Domicilejendomme	11.281	13.753	12.876
Øvrige materielle aktiver	3.536	3.076	3.122
Aktuelle skatteaktiver	0	0	378
Udskudte skatteaktiver 1)	2.426	1.990	2.046
Andre aktiver	98.338	84.182	86.964
Periodeafgrænsningsposter	2.705	2.798	2.470
Aktiver i alt 1)	3.216.562	3.032.999	3.081.068
PASSIVER			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	81.767	58.158	55.451
Indlån og anden gæld	2.568.297	2.447.546	2.488.891
Aktuelle skatteforpligtelser	499	101	0
Andre passiver	49.948	37.518	44.951
Periodeafgrænsningsposter	1.406	242	52
Gæld i alt	2.701.917	2.543.565	2.589.345
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.573	6.223	6.573
Hensættelser til tab på garantier	7.000	8.649	5.581
Andre hensatte forpligtelser	4.380	4.067	6.257
Hensatte forpligtelser i alt	17.953	18.939	18.411
Efterstillede kapitalindskud i alt	34.846	34.765	34.785
Egenkapital			
Aktiekapital	40.000	40.000	40.000
Overført overskud 1)	381.846	361.255	360.052
Foreslået udbytte	0	0	4.000
Aktionærernes andel af egenkapitalen 1)	421.846	401.255	404.052
Indehavere af hybrid kernekapital	40.000	34.475	34.475
Egenkapital i alt 1)	461.846	435.730	438.527
Passiver i alt 1)	3.216.562	3.032.999	3.081.068

1) Der er foretaget tilpasning af sammenlignings- og nøgletal pr. 3. kvartal 2018. Tilpasningen har baggrund i den i årsrapporten for 2018 note 1 foretagne tilpasning i forhold til ændret regnskabsmæssig vurdering for indregning af dokumentindtægter.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Tilfredsstillende resultat i Møns Bank for perioden 1. januar – 30. september 2019

Banken har for perioden 1. januar – 30. september 2019 realiseret en basisdrift på 28,3 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til samme periode sidste år på 2,3 mio. kr. Stigningen har baggrund i et meget højt aktivitetsniveau med realkreditformidling, og herudover kommer en større aktivitet og afledt effekt som følge af bankens seneste filialetablering i Rønnede.

Nedskrivningerne for perioden udgør 7,4 mio. kr., hvilket er 6,2 mio. kr. mere end for samme periode sidste år.

Kursreguleringerne udgør samlet 8,5 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. mere end samme periode sidste år.

Resultatet før skat udgør herefter 29,4 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 8,7 % p.a.

Efter skat udgør resultatet 25,2 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 7,5 % p.a.

Ovennævnte resultat gav anledning til, at banken i fondsbørsmeddelelse nr. 13-2019 af 25. oktober 2019 opjusterede de ved halvåret 2019 udmeldte præciserede resultatforventninger for 2019, der lød på 30 - 35 mio. kr. for både basisdriften og for resultatet før skat. De opjusterede resultatforventninger for 2019 lyder herefter på følgende:

- Resultat af basisdriften på 35 – 40 mio. kr.
- Resultat før skat på 34 – 40 mio. kr.

Med afsæt i de afholdte omkostninger til investering i nyt markedsområde via filialetableringen i Rønnede samt det aktuelle renteniveau og de deraf afledte svære rammebetingelser for bankdrift, vurderer bestyrelsen, at resultatet er tilfredsstillende.

Det skal oplyses, at banken har foretaget tilpasning af sammenlignings- og nøgletal pr. 3. kvartal 2018.

Tilpasningen har baggrund i den i årsrapporten for 2018 note 1 foretagne tilpasning i forhold til ændret regnskabsmæssig vurdering for indregning af dokumentindtægter.

Basisdriften

Basisindtægter:

Netto renteindtægterne udgør 62,5 mio. kr. og er 1,5 mio. kr. mindre end samme periode sidste år svarende til et fald 2,3 %. Faldet kan henføres til to forhold. Et fald i renteindtægterne på udlån som følge af konkurrencesituationen, samt herudover en større renteudgift (negativ renteindtægt) i forbindelse med placering af overskudslikviditet.

Udbytte af aktier mv. udgør 2,7 mio. kr. mod samme periode sidste år på 1,3 mio. kr. Stigningen kan henføres til en stigning i udbyttet fra BI-Holding A/S på 1,1 mio. kr., og ligeledes en stigning i udbyttet fra Sparinvest Holdings SE på 0,3 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne udgør 48,4 mio. kr., og er en stigning på 6,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år svarende til 15,2 %. Stigningen kan i væsentlig grad henføres til et meget højt aktivitetsniveau indenfor realkreditområdet, en generel stigning som følge af udvidelsen af aktiviteten med ny filial i Rønnede samt herudover stigende indtægter indenfor forretningsområderne investering, pension og forsikring.

I basisindtægterne indgår tillige posten *Andre driftsindtægter* med en indtægt på 0,1 mio. kr.

De samlede basisindtægter udgør herefter 113,7 mio. kr. mod 107,3 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 6,4 mio. kr. svarende til 5,9 %.

Basisomkostninger:

De samlede omkostninger udgør 85,3 mio. kr. mod sidste år 81,2 mio. kr., en stigning på 4,1 mio. kr. svarende til 5,0 %.

Stigningen kan overvejende henføres til stigende lønomkostninger, dels som følge af overenskomstmæssig stigning, og dels som følge af ansættelser i forbindelse med investering i nyt markedsområde via bankens nye filial i Rønnede. Hertil kommer ansættelsen af yderligere medarbejdere til bankens aktiviteter indenfor investering og formuerådgivning.

Basisdriften:

Den samlede basisdrift for perioden 1. januar – 30. september 2019 udgør herefter 28,3 mio. kr. mod samme periode sidste år 26,0 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,3 mio. kr. svarende til 8,7 %.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 7,4 mio. kr. mod 1,2 mio. kr. for samme periode sidste år.

De samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier udgør 113,4 mio. kr. og er fordelt på individuelle nedskrivninger (stadie 3) med 98,3 mio. kr., mens de statistiske nedskrivninger i stadie 1 og 2 tilsammen udgør 15,1 mio. kr.

Periodens nedskrivningsprocent på 0,3 af de samlede udlån og garantier (før nedskrivninger) betyder, at den akkumulerede nedskrivningsprocent er på 4,4.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Bankens samlede afskrivninger i perioden udgør 20,8 mio. kr. hvoraf de 19,3 var nedskrevet i forvejen. Afskrivningerne kan således i væsentlig grad henføres til realiserede tab på sager, hvor bankens krav har været fastholdt, indtil der nu er fundet en endelig afklaring og løsning.

Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør 8,5 mio. kr. mod 7,4 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursreguleringen fordeler sig med en kursgevinst på obligationerne på 0,2 mio. kr., en kursgevinst på valuta mv. på 0,9 mio. kr. og en kursgevinst på aktierne på 7,4 mio. kr. Kursgevinsten på aktierne er sammensat af en kursgevinst på anlægsbeholdningen på 7,5 mio. kr. og et kurstab på handelsbeholdningen af aktier på 0,1 mio. kr.

Herudover skal bemærkes, at i kursgevinsten på anlægsbeholdningen på 7,4 mio. kr. er indeholdt en kursgevinst på Sparinvest Holdings SE på 2,7 mio. kr., som relaterer sig til salget af 75 % af aktiekapitalen til Nykredit koncernen jf. tidligere offentliggjorte fondsbørsmeddelelser (5-2019 af 1. marts 2019 og 11-2019 af 28. juni 2019).

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den aflagte årsrapport for 2018.

Forventningerne til resultatet for 2019

Som ovenfor nævnt har banken via fondsbørsmeddelelse nr. 13-2019 af 25. oktober 2019 opjusteret de ved halvåret præciserede resultatforventninger på 30 – 35 mio. kr. for både basisdriften og for resultatet før skat.

Med afsæt i det realiserede resultat for perioden 1. januar – 30. september 2019 samt forventninger til resultatet for 4. kvartal 2019 forventes resultatet for hele 2019 således at blive:

- Basisdriften i intervallet 35 – 40 mio. kr.
- Resultatet før skat i intervallet 34 – 40 mio. kr.

Begivenheder efter 3. kvartal 2019

Som det fremgik ovenfor, kom Finanstilsynet den 8. oktober 2019 med sin redegørelse omkring det ordinære inspektionsbesøg tilbage i maj måned 2019.

Af redegørelsen fremgik, at gennemgangen af eksponeringer havde afstedkommet, at banken fik et påbud om yderligere nedskrivninger på 8,5 mio. kr. Som det fremgik dels af halvårsrapporten og dels af bankens bemærkninger til Finanstilsynets redegørelse, så er de påbudte nedskrivninger medtaget i nedskrivningerne i bankens halvårsresultat 2019.

Ligeledes fremgik af redegørelsen, at banken, skulle tage et tillæg til kapitalbehovet på 1,6 %-point. Af ledelses bemærkninger fremgår, at den del af kapitalbehovet, der retter sig mod kunder med finansielle problemer, var indregnet i kapitalbehovet ved halvåret 2019, hvilket vil sige 0,8 %-point. De resterende 0,8 % point er indregnet i kapitalbehovet pr. 30. september 2019 jf. afsnittet om *Kapitalforhold*.

Ud over ovennævnte forhold er der fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af regnskabet for perioden.

Balancen

Bankens udlån udgør 1.571 mio. kr. pr. 30. september 2019 og er således steget med 85 mio. kr. svarende til 5,7 % siden ultimo 2018.

Indlån udgør 2.568 mio. kr. pr. 30. september 2019 og er steget med 79 mio. kr. svarende til 3,2 % siden ultimo 2018.

Bankens garantier udgør 912 mio. kr. pr. 30. september 2019 og er steget med 116 mio. kr. svarende til 14,5 % siden ultimo 2018. Baggrunden for stigningen i garantierne er den meget store aktivitet med formidling og konvertering af realkreditlån, der er steget med 94 mio. kr. i forhold til 31. december 2018.

Kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag udgør pr. 30. september 2019 386,7 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 17,6.

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 1,3 %-point.

Den kontracykliske kapitalbuffer er pr. 30. september 2019 fastsat til 1,0 %-point og er således steget med 0,5 %-point siden 30. juni 2019.

Som det fremgik af bankens seneste årsrapport, har Finanstilsynet fastsat kravet for Møns Banks nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) til 13,6 % af bankens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag,

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

svarende til et tillæg på 5,4 % af bankens risikovægtede eksponeringer. Det meddelte NEP-tillæg var baseret på indrapporterede tal pr. 31. december 2017.

Banken skal indfase NEP-tillægget i perioden fra 1. januar 2019 og frem til og med 2023. I henhold til overgangsreglerne indregnes NEP-tillægget i 2019 med 0,58 %-point af de risikovægtede aktiver.

Bankens kapitalbehov er herefter opgjort således:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov %
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	175.290	8,0 %
Tillæg kreditrisici	48.419	2,2 %
Tillæg markedsrisici	9.610	0,4 %
Tillæg operationelle risici	10.956	0,5 %
Tillæg øvrige risici	0	0,0 %
I alt	244.275	11,1 %

Tillægget til kreditrisici stiger med 9,4 mio. kr. i forhold til opgørelsen ved halvåret 2019, hvilket svarer til 0,4 %-point. Stigningen skyldes i al væsentlighed et påbudt kredittillæg til kapitalbehovet på 0,3 %-point.

Tillæg til markedsrisici er siden halvåret 2019 faldet med 0,4 %-point fra 0,8 %-point til 0,4 %-point. Faldet skyldes en reduktion af kreditspændsrisici på fondsbeholdningen, der er reduceret med 500 mio. kr., som i stedet er placeret i Indskudsbeviser i Nationalbanken.

Banken har ligeledes fået et påbud om et tillæg til operationelle risici på 0,5 %-point, der knytter sig til mangler i styringen af kreditområdet.

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	386.735	17,6 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	244.275	11,1 %
Overdækning før buffer- og NEP-krav	142.460	6,5 %
Kapitalbevaringsbuffer - 2,5 %-point	54.778	2,5 %
Kontracyklisk kapitalbuffer - 1,0 %-point	21.911	1,0 %
NEP-tillæg - 0,58 % i h.t. overgangsregler	12.709	0,6 %
Overdækning efter en opfyldelse af buffer- og NEP-krav	53.062	2,4 %

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. 30. september opgjort LCR-brøken til 339,1 %.

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. 30. september 2019 indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Område	Finanstilsynets grænseværdi	Møns Banks grænseværdier
Summen af store eksponeringer	< 175 % af egentlige kernekapital	156,3 %
Udlånsvækst *)	< 20 %	4,1 %
Ejendoms-eksponering	< 25 % af udlån og garantier	12,7 %
Stabil funding	Udlån/ arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,0	0,5
Likviditets-overdækning	> 100 %	338,7 %

*) 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