Årsrapport 2016

CVR-nr. 65746018



Fisker ved Storeklint

Møns Bank fejrer i 2017 sit 140 års jubilæum.

MønsBank
140 år - siden 1877

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

OPLYSNINGER OM BANKEN

MØNS BANK A/S
Storegade 29 · DK-4780 Stege
CVR-nr. 65 74 60 18
LEI 213800BGF1TQB5M6PH65
Hjemstedskommune: Vordingborg Kommune
Tlf. 55 86 15 00 · Fax 55 86 15 55
Internet: www.moensbank.dk · E-mail: post@moensbank.dk
Under tilsyn af Finanstilsynet (FT-nr. 6140)

Bestyrelse

Proprietær Jens Ravn (formand)	alder: 64 år
Civiløkonom Peter Ole Sørensen (næstformand)	alder: 42 år
Direktør Christian Brix-Hansen	alder: 51 år
Direktør Agnethe Hviid	alder: 67 år
Boghandler Elly Nielsen	alder: 64 år

Direktion
Bankdirektør Flemming Jul Jensen

Repræsentantskab
Boghandler Elly Nielsen, Kullegårdsvej 1, 4780 Stege (formand)
Tømrermester Anders Willemoes Madsen, Roneklintvej 32, 1., 4720 Præstø (næstformand)
Brugsuddeler Helle Andersen, Fanefjordgade 135, 4792 Askeby
Reg. revisor Bente Bille, Rødstensvej 49, 4780 Stege
Direktør Christian Brix-Hansen, Engvej 6, 4780 Stege
Glarmester Mads Frederiksen, Kobbelvej 42, 4780 Stege
Direktør Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum
Fuldmægtig Hanne Bodil Hansen, Grønsundvej 117, 4780 Stege
Direktør, reg. revisor Peter Hansen, Basnæsvej 17, 4780 Stege
Statsaut. revisor Tina Ørum Hansen, Lindevej 26, 4720 Præstø
Lærer Anne Hvid Harvig, Fanefjord Kirkevej 4, 4792 Askeby
Direktør Agnethe Hviid, Lov Sønderskov 12, 4700 Næstved
Erhvervsdrivende Jan Kanne, Lukkemosevej 1, 4780 Stege
Gårdejer Jens Ole Karmsteen, Algestrupvej 9, 4850 Stubbekøbing
Daglig leder Lisbet Hebo, Adelgade 102A, 4720 Præstø
Gårdejer Hans Henrik Knudsen, Ulvshalevej 235B, 4780 Stege
Smedemester Oliver Kreisel, Vollerupgade 42, 4792 Askeby
Murermester Stig Krogsbæk, Vesterbro 41, 4720 Præstø
Fisker Bjarne Moestrup Larsen, Dortheavej 14, 4791 Borre
Hundepensionsejer Lone Wiegell Larsen, Mønvej 152, 4720 Præstø
Konsulent Jesper Wæver Mather, Rugbakken 3, 4780 Stege
Familieplejer Bjarne Markussen, Dammegade 44, 4792 Askeby
Direktør Nils Natorp, Rytsebækvej 21, 4780 Stege
Advokat Lonnie Nielsen, Langedvej 54, 4760 Vordingborg
Skoleleder Emilie Storm Petersen, Strandbakken 9, 4793 Bogø By
Proprietær Jens Ravn, Vandværksbakken 2A, 4780 Stege
Gårdejer Bent Skovgård, Oregårdsvej 1, 4780 Stege
Direktør Thomas Stecher, Hårbøllevej 14, 4792 Askeby
Civiløkonom Peter Ole Sørensen, Ronesbanke 12B, 4720 Præstø
Agrarøkonom Jan Yttesen, Vesterstræde 6, 4850 Stubbekøbing

Revision
Deloitte, Statsaut. Revisionspartnerselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S.

OPLYSNINGER OM BANKEN - UDVALG

Revisionsudvalg
Den samlede bestyrelse
Formand: Jens Ravn
Det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision:
Christian Brix-Hansen

Aflønnings- / nomineringsudvalg
Den samlede bestyrelse
Formand: Jens Ravn

Risikoudvalg
Den samlede bestyrelse
Formand: Jens Ravn

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Oplysninger om banken	2
Oplysninger om banken - Udvalg / Indholdsfortegnelse	3
Årsregnskabet i overskrifter / Hoved- og nøgletal	4
Ledelsesberetning	6
Ledelsespåtegning	26
Den uafhængige revisors påtegning	27
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	30
Balance pr. 31. december 2016	31
Egenkapitalopgørelse	32
Pengestrømsopgørelse	33
Noteoversigt	34
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	35

ÅRSREGNSKABET I OVERSKRIFTER

- **Overskud på 22,5 mio. kr. efter skat**
- **Basisdrift på 34,6 mio. kr. efter påbudt nedskrivning på 4,3 mio. kr. på domicilejendomme af Finanstilsynet**
- **Acceptabelt niveau for nedskrivninger med 10,5 mio. kr.**
- **Positiv kursregulering på 7,0 mio. kr.**
- **Kapitalbehov på 10,0 % og en overdækning på 114,1 mio. kr. i forhold til minimums-kapitalkravet svarende til en overdækning på 61,2 %**
- **Samlet forretningsvolumen (indlån/udlån/garantier) steget med 507 mio. kr. svarende til en stigning på 14,0 %**
- **Solid likviditetsoverdækning på 228,0 % / LCR 383 %**
- **Alle bankens positioner er langt indenfor rammerne i *Tilsynsdiamanten***
- **Efter skat er egenkapitalen forrentet med 9,8 % p.a., og der er forslag om 10 % i udbytte**

HOVED- OG NØGLETAL

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse (mio. kr.):					
Netto rente- og gebyrindtægter før modregninger	142,3	133,2	129,8	126,6	112,1
Andre driftsindtægter	0,3	0,9	0,9	3,6	0,2
Udgifter til personale og administration	96,6	87,2	82,6	75,1	67,0
Øvrige driftsudgifter	8,2	1,8	2,1	1,3	1,5
Primær basisdrift	**37,8**	**45,2**	**46,0**	**53,8**	**43,8**
Tab til realkredit (modregninger)	3,2	4,4	3,0	3,3	3,3
Udgift til Indskydergarantifonden	0,0	3,2	3,2	3,3	2,0
Basisdrift	**34,6**	**37,6**	**39,8**	**47,2**	**38,5**
Nedskrivninger/hensættelser	10,5	9,3	17,2	75,3	33,4
Resultat før kursregulering og skat	**24,2**	**28,3**	**22,6**	**-28,1**	**5,1**
Kursreguleringer	7,0	-2,1	2,1	4,9	2,6
Resultat før skat	**31,2**	**26,2**	**24,7**	**-23,2**	**7,7**
Skat	8,6	5,2	3,8	-7,5	1,5
Årets resultat	**22,5**	**21,0**	**20,9**	**-15,7**	**6,2**
Balance (mio. kr.):					
Udlån	1.338,2	1.192,3	1.047,2	1.025,3	997,1
Indlån	2.041,7	1.785,5	1.566,3	1.497,6	1.262,0
Efterstillede kapitalindskud	34,6	0,0	0,0	50,0	50,0
Egenkapital	326,6	311,0	294,4	241,3	260,6
Aktiver i alt	2.509,0	2.204,6	1.955,4	1.917,7	1.690,8
Garantier	750,7	646,0	547,1	438,1	444,9

HOVED- OG NØGLETAL

	2016	2015	2014	2013	2012
Officielle nøgletal:					
Kapitalprocent	16,1%	14,7%	14,7%	12,8%	16,3%
Kernekapitalprocent	14,8%	14,7%	14,7%	12,8%	16,1%
Egenkapitalforrentning før skat	9,8%	8,7%	9,2%	-9,2%	3,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	7,1%	6,9%	7,8%	-6,3%	2,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,27 kr.	1,26 kr.	1,23 kr.	0,85 kr.	1,07 kr.
Renterisiko *)	0,4%	0,3%	0,8%	2,3%	2,9%
Valutaposition	26,9%	22,4%	20,5%	12,8%	6,2%
Valutarisiko	0,3%	0,3%	0,0%	0,1%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	71,7%	73,6%	74,9%	77,5%	85,5%
Overdækning i f. t. lovkrav om likviditet	228,0%	219,1%	220,5%	235,5%	212,8%
Summen af store eksponeringer	64,4%	73,4%	67,7%	72,9%	39,5%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,6%	3,5%	4,3%	5,8%	5,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,0%	6,6%	7,8%	8,8%	5,5%
Årets nedskrivningsprocent	0,4%	0,5%	1,0%	4,7%	2,1%
Årets udlånsvækst	12,2%	13,9%	2,1%	2,8%	4,4%
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	3,8	3,6	4,2	3,8
Afkastningsgrad	0,9%	1,0%	1,1%	-0,8%	0,4%
Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	95,7 kr.	88,8 kr.	89,2 kr.	-67,2 kr.	26,3 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) *)	1.241 kr.	1.172 kr.	1.110 kr.	1.030 kr.	1.100 kr.
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	10 kr.	10 kr.	10 kr.	0 kr.	10 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	9,4	8,2	6,6	-8,1	17,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) *	0,7	0,6	0,5	0,5	0,4
Supplerende nøgletal:					
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,33 kr.	1,41 kr.	1,45 kr.	1,59 kr.	1,55 kr.
Aktiens ultimokurs (stykstørrelse 100 kr.)	900	725	593	545	470
Antal medarbejdere (gennemsnit)	89	86	81	77	69
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	383%	162%			

*) Sammenligningstal er tilrettet jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

Hovedaktivitet

Banken har en bæredygtig forretningsmodel, der er baseret på bankens vision, mission og værdigrundlag samt i bankens historie, geografiske placering og position i lokalområdet.

Hovedaktiviteten er at udbyde bankprodukter til både private kunder og til små og mellemstore erhvervskunder med en sund økonomi. Banken har opdelt sin kundeportefølje i 3 hovedområder:

1. Det nære markedsområde – filialdækning
2. Det sekundære markedsområde – fjernkundekonceptet Møn Direkte m/konsulentdækning
3. Det sekundære markedsområde – fjernkundekonceptet Møn Direkte u/konsulentdækning

Kunderne fordeler sig pt. med 73 % i det nære markedsområde, 19 % i det sekundære markedsområde med konsulentdækning og 8 % i det sekundære marked uden konsulentdækning. Banken tilbyder kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning.

Banken har i 2016 arbejdet målrettet i forhold til ledelsens strategi for bankens udvikling i perioden 2015 – 2017, herunder tilpasningen af bankens filialnet. I november 2016 åbnede banken således filial i Vordingborg og dækker nu alle Vordingborg Kommunes 3 købstæder, hvilket var en målsætning fra ledelsen for at være "kommunens lokalbank". Og med filialerne i Kongsted, Næstved og Præstø er banken bredt repræsenteret på hele Sydsjælland. Ud over filialnettet har banken i indeværende år haft stor fokus på vedtagelse og implementering af en digital strategi. Møns Bank har stor fokus på den digitale udvikling i samfundet og ønsker at være en del af denne udvikling.

Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold

Kunder og forretningsvolumen

Ultimo 2016 rundede banken 20.000 kunder, hvilket antalsmæssigt er en stigning på omkring 1.000 kunder i forhold til ultimo 2015. Tilgangen er fordelt på det nære markedsområde og området uden konsulentdækning, hvilket fremgår af nedenstående tabel.

Banken oplever fortsat en stor tilgang af nye kunder.

Banken har i indeværende år iværksat flere tiltag, for at fremme kundernes anvendelse af digitale løsninger.
Det er således blevet langt lettere at betjene sig selv uden at være afhængig af den fysiske filial, hvilket ikke mindst er til stor glæde for bankens fjernkunder. Banken oplever, at kunderne har taget godt imod de nye tiltag, men oplever også, at det kræver en tilvænning fra kundernes side. Det vil derfor fremadrettet være et stort fokusområde at hjælpe kunderne godt i gang på den digitale platform.

Udviklingen i sammensætningen af bankens kunder og forretningsomfang indenfor de 3 hovedområder ses i nedenstående tabel. Der er ingen væsentlig forskydning indenfor de 3 hovedområder.

Bankens samlede forretningsvolumen (indlån + udlån før modregning af nedskrivninger m.v. + garantier) udgjorde ultimo 2016 4.272 mio. kr. og er således steget med 500 mio. kr. svarende til en stigning på 13,3 %.

Antal kunder og volumen fordelt geografisk:

Kunder antal	2016	Andel (%)	2015	Andel (%)	2014	Andel (%)
Det nære markedsområde	14.548	73 %	13.743	72 %	13.163	73 %
Det øvrige Sjælland	3.710	19 %	3.768	20 %	3.336	18 %
Øvrige	1.752	8 %	1.500	8 %	1.606	9 %
I alt	20.010	100 %	19.011	100 %	18.105	100 %

Volumen mio. kr.	2016	Andel (%)	2015	Andel (%)	2014	Andel (%)
Det nære markedsområde	2.925	68 %	2.621	70 %	2.346	71 %
Det øvrige Sjælland	1.189	28 %	1.031	27 %	825	25 %
Øvrige	158	4 %	120	3 %	148	4 %
I alt	4.272	100 %	3.772	100 %	3.319	100 %

Møns Banks vision er fortsat ***Banken med stærke relationer*** med en mission om at være ***Værd at anbefale***.

Visionen udtrykker et ønske om fortsat at fastholde samt udbygge bankens i forvejen stærke relationer til kunderne, og derigennem gøre sig fortjent til at videreudvikle forretningssamarbejdet med eksisterende kunder samt at blive anbefalet til nye kunder. Det er bankens mangeårige erfaring, at etablering af nye kundeforhold via anbefaling fra eksisterende kunder er en rigtig god måde at få kunder på.

I 2016 har banken formidlet realkreditlån målt på bruttoudlån for i alt 907 mio. kr., hvilket er et fald på 47 mio. kr. i forhold til 2015. 2015 var et år med rigtig mange konverteringer, så selvom der også i 2016 har været stor aktivitet, er det dog knapt på niveau med 2015. Den fortsat høje aktivitet kan henføres til de mange omlægninger grundet renteniveauet, en stigende aktivitet på boligmarkedet, øget aktivitet på erhvervsområdet og tilgangen af nye kunder. Hele realkredit- området har de seneste par år bidraget væsentligt til den stigende indtjening på gebyr- og provisionsindtægterne.

Værdien af fondsaktiver i de VP depoter, som bankens kunder fører via Møns Bank, udgør 1.861 mio. kr., hvilket er en stigning på 29 mio. kr. siden ultimo sidste år. Udviklingen er langt fra den samme som i 2015, men det kan overvejende tilskrives markedsudviklingen generelt, idet banken fortsat har stor tilgang af kunder, der ønsker at deltage i bankens formueplejekoncept, og som har betydet, at værdierne under formueplejekonceptet isoleret set er steget omkring 150 mio. kr. Formueforvaltning er et stort fokusområde for banken, og med det nuværende renteniveau, hvor renten på kontant indestående er i nul, er det for mange kunder et rigtigt godt alternativ.

Udlån
Bankens udlån udgør i alt 1.338 mio. kr. hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2015 på 146 mio. kr. svarende til 12,2 %.

Stigningen i udlånet kan henføres til 1. halvår, hvor stigningen kan relateres til mange nye, også større, kunder med tilfredsstillende kreditbonitet samt herudover midlertidige mellemfinansieringer på byggelån. Generelt kan det mærkes, at der er en stigende aktivitet på boligområdet samt et øget behov for finansiering til erhvervslivet.

I forhold til udlånsvæksten modtog banken i forlængelse af 1. halvår en risikooplysning fra Finanstilsynet, idet væksten i udlån ved halvåret oversteg *Tilsynsdiamantens* grænseværdi på 20 % indenfor det seneste år. Ledelsen har på bankens hjemmeside kommenteret på risikooplysningen. Af redegørelsen fremgår, at baggrunden for væksten har været en bevidst målsætning om at øge bankens udlån bl.a. ved åbning af nye filialer. Målsætningen om at øge bankens udlån er et ønske om at fremtidssikre bankens indtjeningsgrundlag. Ledelsen har stor fokus på, at en for høj udlånsvækst generelt er forbundet med en forhøjet risiko, hvorfor der i bankens kreditpolitik er stillet krav til boniteten hos nye kunder.

Indlån
Bankens indlån udgør i alt 2.042 mio. kr. og er således steget med 256 mio. kr. siden ultimo 2015 svarende til 14,3 %.

Væksten i bankens indlån har primært baggrund i tilgangen af nye kunder, ligesom der fortsat er stor tilbageholdenhed i forbruget hos kunderne.

Fondsbeholdning
Beholdningen af obligationer udgør samlet 798 mio. kr. ultimo 2016 mod en beholdning sidste år på 613 mio. kr. En stigning på 185 mio. kr. svarende til 30,2 %.

Stigningen i obligationsbeholdningen kan henføres til udviklingen i bankens ind- og udlån samt herudover, at bankens muligheder for placering på foliokonto i Nationalbanken til 0 % i rente er væsentlig ændret, idet foliorammen er nedsat af 2 omgange fra 250 mio. kr. til 50 mio. kr. Indestående i Nationalbanken udgør ultimo 2016 50 mio. kr. mod sidste år 148 mio. kr.

Banken har således placeret størstedelen af bankens overskudslikviditet i obligationer.

Placering af bankens overskudslikviditet er endvidere styret af LCR-reglerne, hvor minimum 30 % af LCR-kravet skal være placeret i Level-1a aktiver, dvs. kontanter, indestående på foliokonto i Nationalbanken, Indskudsbeviser i Nationalbanken eller statsobligationer og dels ud fra den valgte risikoprofil.

Obligationsbeholdningen er, med undtagelse af en portefølje af erhvervsobligationer på 52 mio. kr., placeret i variabelt forrentede obligationer med kort varighed for at mindske bankens renterisiko mest muligt.

Der henvises til afsnittet *Forretningsmæssige og finansielle risici* for beskrivelse af bankens renterisiko.

Bankens beholdning af aktier udgør samlet 89 mio. kr. ultimo 2016 mod sidste år 108 mio. kr. Aktiebeholdningen er stort set identisk med bankens anlægsbeholdning (sektoraktier), da der således kun er en helt ubetydelig beholdning af aktier i bankens handelsbeholdning.

Garantier
Bankens garantier udgør ultimo 2016 i alt 751 mio. kr., og de er således steget med 105 mio. kr. svarende til 16,2 %.

Den væsentligste del af stigningen kan henføres til en stigning i tabsgarantier på formidlede realkreditlån, hvilket er en konsekvens af stigningen i aktiviteten på realkreditområdet samt det nye garantikoncept i Totalkredit, hvorefter der skal stilles en 6 % garanti i forbindelse med alle formidlede lån. De nye 6 % garantier udgør ca. 64 mio. kr. Herudover har der været en væsentlig stigning i de midlertidige garantier, banken stiller i forbindelse med hjemtagelse af kundernes realkreditlån.

Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

Resultatet af basisdriften for 2016 udgør 34,6 mio. kr. mod sidste år 37,6 mio. kr.

Resultatet af basisdriften er væsentlig påvirket af påbudte nedskrivninger på bankens domicilejendomme i forbindelse med ordinært tilsynsbesøg sidst i 2016. De af Finanstilsynet påbudte nedskrivninger på domicilejendommene udgør 4,3 mio. kr. Hertil kommer, at banken har foretaget forbedringer for 1,0 mio. kr. i hovedkontoret i Stege, der ikke kan indeholdes i værdiansættelsen af ejendommen efter påbud om nedskrivning fra Finanstilsynet, hvorfor beløbet indgår i en samlet nedskrivning på bankens domicilejendomme på 5,3 mio. kr., som udgiftsføres i bankens basisdrift.

Bankens resultat for basisdriften **før** ovennævnte påbudte nedskrivninger udgør 38,9 mio. kr. og ligger således indenfor rammerne i de tidligere offentliggjorte forventninger til den samlede basisdrift (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) på 35 – 40 mio. kr., der blev offentliggjort i forbindelse med bankens offentliggørelse af resultatet for 3. kvartal 2016.

Som det fremgår ovenfor udgør basisdriften **efter** indregning af både de påbudte nedskrivninger samt den yderligere nedskrivning som følge af forbedringer 34,6 mio. kr. og ligger således i underkanten af de udmeldte forventninger jf. ovenfor. Banken har udsendt fondsbørsmeddelelse nr. 01/2017 den 2. februar 2017, der redegør nærmere for forholdet.

De samlede kursreguleringer udgør en samlet gevinst på 7,0 mio. kr. mod sidste års kurstab på 2,1 mio. kr.
I kursreguleringerne indgår en af Finanstilsynet påbudt nedskrivning på bankens beholdning af investeringsejendomme på 4,0 mio. kr.

Bankens nedskrivninger på udlån mv. udgør 10,5 mio. kr. og er steget 1,2 mio. kr. i forhold til sidste års nedskrivninger på 9,3 mio. kr. Af årets nedskrivninger udgør 1,8 mio. kr. påbudte nedskrivninger fra Finanstilsynet i forhold til de samlede bogførte nedskrivninger pr. 30. september 2016.

Årets resultat før skat udgør et overskud på 31,2 mio. kr. mod sidste års overskud på 26,2 mio. kr.

Årets resultat før skat forrenter egenkapitalen med 9,8 %.

Efter skat udgør resultatet et overskud 22,5 mio. kr. mod sidste års overskud på 21,0 mio. kr.

Kommentarer til de enkelte poster

Indtægter
De samlede netto renteindtægter for 2016 udgør 85,2 mio. kr. mod 81,5 mio. kr. i 2015, hvilket er en stigning på 3,7 mio. kr. svarende til 4,5 %.

Udviklingen i netto renteindtægterne kan tilskrives den positive vækst i bankens udlån, der sammen med et fald i indlånsrenten har betydet en stigende indtægt i forhold til samme periode sidste år på 5,8 mio. kr. Nettorente-indtægterne er herudover påvirket negativt af et fald i forrentningen af bankens overskudslikviditet med netto 1,4 mio. kr. samt en renteudgift på 0,7 mio. kr. til den supplerende kapital, som banken optog i september måned.

Udbytte af kapitalandele udgør 1,9 mio. kr. og er lidt mere end sidste år, hvor udbyttet udgjorde 1,6 mio. kr. I årets udbytte er indeholdt et udbytte fra BankInvest på 1,3 mio. kr., hvor der sidste år blev udbetalt udbytte på 1,1 mio. kr.

Netto gebyrindtægterne før modregning af tab på formidlede realkreditlån udgør 55,2 mio. kr. mod sidste år 50,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,3 % svarende til 5,1 mio. kr. Modregningen i 2016 udgør 3,2 mio. kr. mod sidste år 4,4 mio. kr. Efter modregning udgør netto gebyrindtægterne således 52,0 mio. kr. mod 45,7 mio. kr. sidste år, hvilket er en stigning på 13,9 % svarende til 6,3 mio. kr.

Stigningen kan henføres til alle forretningsområder, men specielt det høje aktivitetsniveau indenfor realkreditformidling gennem en længere periode har bidraget betydeligt til stigningen i bankens gebyrindtægter på lånesagsområdet og med en positiv effekt på bankens garantiprovisioner. Således kan 75 % af stigningen henføres til bankens aktivitet med realkreditformidling.

Aktiviteten indenfor investeringsområdet har også i 2016 været stor. Den ekstremt lave rente på indlån er medvirkende til, at mange kunder har fundet investeringsområdet som et rigtigt godt alternativ til kontant indestående. Den høje aktivitet afspejles ikke fuldt i en stigende indtjening på området. Årsagen er de ændrede regler i forbindelse med indførelse af de nye MIFID II-regler, der har begrænset en honorering af banken for arbejdet med salg af investeringsprodukter fra investeringsforeninger.

For udviklingen indenfor de enkelte gebyr- og provisionsområder henvises til note 8.

Andre driftsindtægter udgør i 2016 0,3 mio. kr. mod sidste år 0,9 mio. kr.

De samlede indtægter udgør således 139,4 mio. kr. for 2016, hvilket er en stigning på 9,6 mio. kr. i forhold til sidste år svarende til 7,4 %. Udviklingen i bankens indtægter har således været tilfredsstillende, og specielt når den "manglende indtjening" på bankens overskudslikviditet, som følge af det lave renteniveau, medvurderes.

Omkostninger

De samlede omkostninger for 2016 udgør 104,8 mio. kr. mod sidste år 92,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 13,6 % svarende til 12,6 mio. kr. Korrigeret for de ekstraordinære forhold værende ejendomsnedskrivninger og etablering af bankens nye filial i Vordingborg, udgør stigningen 7,3 % svarende til en stigning på 6,7 mio. kr.

Omkostningsudvikling				
Omkostningsområde:	2016	2015	Udvikling	Udvikling i %
Lønninger til bankens ledelse	3.108	3.110	-2	-0,1%
Lønninger	44.557	41.098	3.459	8,4%
Pensioner	5.038	4.612	426	9,2%
Social sikring	7.127	5.961	1.166	19,6%
Administrationsudgifter før udgifter til etablering i Vordingborg	36.555	32.456	4.099	12,6%
Afskrivninger før ejendomsnedskrivninger på domicilejendomme	2.085	1.721	364	21,1%
Ejendomsnedskrivninger	5.320	0	5.320	100,0%
Andre driftsudgifter før indskydergaranti	426	71	355	500,0%
Etablering af filial i Vordingborg (engangsudgifter)	527	0	527	100,0%
Omkostninger før Indskydergarantifond	104.742	89.029	15.713	17,6%
Indskydergarantifonden	15	3.170	-3.155	-99,5%
Samlede omkostninger	104.757	92.199	12.558	13,6%
Samlede omkostninger før ejendomsnedskrivninger og før etablering i Vordingborg	**98.910**	**92.199**	**6.711**	**7,3%**

De væsentligste årsager til de stigende omkostninger er følgende:

- Stigningen som følge af den almindelige overenskomstmæssige lønregulering i størrelsen 0,8 mio. kr.
- Lønsumsafgiften er i 2016 steget med 1,4 %-point, hvilket har betydet en øget udgift på 0,7 mio. kr.
- Stigning i IT-udgifterne på 2,7 mio. kr.
- Sædvanlige driftsudgifter i filialen i Vordingborg, herunder nyansat personale, lokaleudgifter mv. med 2,5 mio. kr.

For en specifikation af posten administrationsudgifter henvises til note 11.

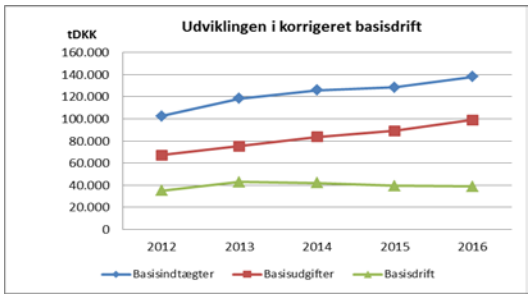
Basisdrift

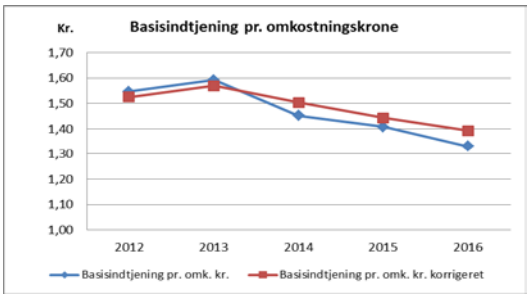
Bankens basisdrift udgør som ovenfor nævnt 34,6 mio. kr. mod sidste år 37,6 mio. kr., et fald på 3,0 mio. kr. svarende til 7,8 %. Korrigeret for de påbudte nedskrivninger på 4,3 mio. kr. udgør basisdriften 38,9 mio. kr., hvilket er 1,3 mio. kr. mere end sidste år svarende til 3,6 %.

Baggrunden for stigningen har været væksten i udlån samt et fortsat højt aktivitetsniveau generelt. I sammenligningen skal medvurderes, at bankens indtjening på overskudslikviditeten er faldet yderligere i forhold til sidste år, som følge at et yderligere fald i renteniveauet. Ligeledes at der er foretaget yderligere strategiske investeringer med åbningen af filialen i Vordingborg, og at banken har foretaget en ombygning i hovedkontoret i Stege. I forhold til de strategiske omkostninger er det helt naturligt, at der er en forskydning mellem indtægter og de omkostninger, der investeres ved opstarten af en ny filial.

Basisindtjening pr. omkostningskrone angiver forholdet mellem indtjeningen og omkostningssiden.

Udviklingen i bankens basisdrift samt omkostning pr. omkostningskrone de seneste 5 år er vist herunder:





Det ses af ovennævnte til venstre, at bankens **indtægter** er steget væsentligt i den 5 årige periode, hvilket er en effekt af bankens strategiske tiltag. I samme periode har der været et fald i indtægterne fra bankens overskudslikviditet (på trods af, at bankens overskudslikviditet er ca. dobbelt så stor ultimo 2016 i forhold til ultimo 2012), samt et fald i rentemarginalen som følge at konkurrencesituationen. Dette tilsiger, at de strategiske tiltag, og dermed de investerede omkostningskroner, har været en nødvendighed for at sikre bankens basisdrift, der har været stabil igennem perioden.

Til højre fremgår det samtidig, at periodens drift er påvirket af de årlige investeringer, der isoleret set har forringet bankens nøgletal for basisindtjening pr. omkostningskrone. Hertil skal det medvurderes, at rentemarginalen samt bankens indtægter fra likviditetsoverskud i samme periode har været faldende.

Ud over de sædvanlige driftsmæssige omkostninger ved de forskellige strategiske tiltag, har der i perioden været flere enkeltstående indtægter/udgifter, der bør medvurderes og som er følgende:

- Indtægter vedrørende tilbageført underkurs på de overtagne udlån efter sparekasserne i Fanefjord (2012) og Kongsted (2013). Disse poster har regnskabsmæssigt karakter af en tilbageført nedskrivning, der reelt burde indtægtsføres udenfor basisindtjeningen.
- Enkeltstående omkostninger i forbindelse med overtagelsen af sparekasserne
- Pålagte udgifter til Indskydergarantiordningen og udgiften til bankpakkerne. Sidstnævnte omkostning er bankens andel af de samlede udgifter til en stabilisering af den finansielle sektor. I forhold til Indskydergarantifonden er indbetalingen til den tidligere ordning ophørt ved udgangen af 2015, idet fondens kontante formue er fuldt indbetalt. I 2015 blev etableret en ny ordning under Garantiformuen, hvor den finansielle sektor indbetaler til en ny ordning administreret under Finansiel Stabilitet, og som skal have midler svarende til mindst 1 % af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter. Udgiften til denne ordning er langt mindre end den gamle ordning, hvorfor udgiften til disse sektorordninger er faldet med 3,2 mio. kr. i 2016.
- Enkeltstående udgifter til etableringen af filialerne i Næstved i 2014 og i Vordingborg i 2016.
- Den samlede nedskrivning på domicilejendomme i 2016 på 5,3 mio. kr.

I ovennævnte graf til højre fremgår basisindtjening pr. omkostningskrone før og efter korrektion af ovennævnte enkeltstående indtægter/udgifter. Det ses af udviklingen i de enkelte kurver, at faldet i nøgletallet reduceres, når der tages hensyn til ovenstående enkeltstående forhold.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne udgør en samlet kursgevinst på 7,0 mio. kr. mod sidste års kurstab på 2,1 mio. kr.

Banken har opnået en kursgevinst på obligationer på 6,2 mio. kr., hvilket under de givne forhold anses for meget tilfredsstillende, henset til bankens politik for placering af overskudslikviditet. Størstedelen af bankens obligationsbeholdning har været placeret i korte variabelt forrentede realkreditobligationer, samt herudover mindre beholdninger dels af statsobligationer og dels af erhvervsobligationer.

Kursgevinsten på aktier udgør 5,4 mio. kr. mod sidste års kursgevinst på 7,2 mio. kr. Af kursgevinsten på 5,4 mio. kr. kan de 5,3 mio. kr. henføres til bankens anlægsbeholdning.

Bankens kursgevinst på anlægsbeholdningen af aktier kan i det væsentligste henføres til bankens ejerandele i DLR og PRAS.

I kursreguleringerne indgår en negativ kursregulering på investeringsejendomme på 4,2 mio. kr., hvilket jf. ovenfor har baggrund i en af Finanstilsynet påbudt nedskrivning på 4,0 mio. kr.

For en yderligere specifikation af kursreguleringer på de enkelte poster henvises til note 9.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
Banken har i 2016 udgiftsført nedskrivninger på 10,5 mio. kr. mod sidste år 9,3 mio. kr. Heraf udgør påbudte nedskrivninger fra Finanstilsynet 1,8 mio. kr.

Behovet for nedskrivninger har i 2016 været på et acceptabelt og normaliseret niveau under de nuværende konjunkturer.

For det private segment har behovet for nye nedskrivninger været begrænset. Et mere positivt arbejdsmarked og et forbedret ejendomsmarked har bidraget hertil. I forhold til udløb af afdragsfrihed på kundernes realkreditlån, har banken fortsat ikke nævneværdigt kunnet mærke dette på behovet for nye nedskrivninger. Der er dog fortsat fokus på, at kunder kan blive økonomisk udfordret, når afdragsfriheden udløber, hvorfor bankens har reserveret et ikke identificeret behov for nedskrivninger i det individuelle kapitalbehov på 1,8 mio. kr. Generelt har der været et fald i omfanget af lån med afdragsfrihed på omkring 20 %, hvorfor reservationen i kapitalbehovet ligeledes er reduceret tilsvarende i forhold til reservationen på 2,3 mio. kr. i 2015.

Ligesom for det private segment ses et generelt fald i behovet for nedskrivninger til erhvervssegmentet. Det fortsat lave renteniveau bidrager i væsentlig grad til de forbedrede økonomiske forhold hos erhvervslivet, så sammenholdt med et begyndende stigende forbrug i samfundet er forholdene på erhvervssiden generelt i bedring.

Generelt har landbruget de senere år haft store økonomiske udfordringer med svære afsætningsmuligheder og faldende priser. Bankens landbrugskunder har i stor udstrækning en bred produktion af både vegetabilsk og animalsk landbrug, og har derfor ikke været så følsomme overfor de dårlige afsætningspriser på specielt mælk og svinekød. Banken har kun ganske få eksponeringer mod kvægbrug, der har været væsentlig påvirket af de svære forhold, men med de seneste prognoser, ses også her forbedringer i afsætningspriserne på mælk til gavn for disse landmænd. Konklusionen i forhold til landbruget er således, at langt de fleste af bankens landbrugskunder har en fornuftig soliditet og god kreditbonitet. Banken har ikke tidligere foretaget yderligere ledelsesmæssige skøn i forhold til de gruppevise nedskrivninger på landbruget, og med den øjeblikkelige udvikling ses der fortsat ikke behov herfor. Af forsigtighedshensyn er der fortsat under bankens kapitalbehov afsat 3,6 mio. kr., der vurderes at være bankens maksimale risiko på de udfordrede landbrug.

I 2013 indførte banken en ny kreditklassifikationsmodel, der løbende er redegjort for. Arbejdet med at gennemføre rating på bankens krediteksponeringer efter kreditklassifikationsmodellen er en løbende proces, og ved udgangen af 2016 er 98 % af bankens eksponeringer kreditklassificeret. Sideløbende, og som en validering af bankens egen model, anvendes en systembasseret ratingmodel stillet til rådighed af bankens datacentral. Det skal samtidig medvurderes, at banken nedskriver individuelt på alle eksponeringer uanset eksponeringens størrelse.

Med afsæt i de nuværende konjunkturforhold er bankens ledelse tilfreds med niveauet for årets nedskrivninger.

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,4 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Bankens samlede korrektivkonto til imødegåelse af tab på udlån og garantier udgør ultimo 2016 132,4 mio. kr. svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 6,0 % af bankens udlån og garantier før nedskrivninger. Herudover er der en hensættelse på andre poster med kreditrisici på 0,7 mio. kr., således at den samlede korrektivkonto udgør 133,1 mio. kr. Af de 132,4 mio. kr. udgør de gruppevise nedskrivninger 4,9 mio. kr. Endvidere kan det oplyses, at banken på lån og kreditter overtaget fra sparekasserne i Kongsted og Fanefjord yderligere har en underkurskonto på 5,1 mio. kr., der kan ligestilles med nedskrivninger.

For de konstaterede tab henvises til afsnittet under kreditrisiko senere i ledelsesberetningen.

Bankens bruttoudlån (før nedskrivninger) med nulstillet eller nedsat rente udgør 58,6 mio. kr., hvilket svarer til 2,6 % af bankens samlede udlån og garantier før nedskrivninger. Sidste år var det tilsvarende tal 68,0 mio. kr. Faldet kan henføres til konstaterede tab.

Nedskrivninger fordelt på brancher		
	2016	2015
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2 %	2 %
Industri og råstofindvinding	1 %	1 %
Bygge og anlæg	7 %	5 %
Handel	7 %	7 %
Transport, hoteller og restauranter	15 %	15 %
Finansiering og forsikring	7 %	8 %
Fast ejendom	5 %	4 %
Øvrige erhverv	11 %	8 %
Privat	45 %	50 %
I alt	100 %	100 %

Se endvidere note 13 for yderligere specifikation.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier samt til værdiansættelsen på beholdningen af unoterede aktier og investeringsejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et acceptabelt niveau. Vi skal henvise til beskrivelsen i note 2.

Kapitaldækningsregler

Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisici efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikator-metoden. Det er fortsat bankens vurdering, at der ikke, for et pengeinstitut af Møns Banks størrelse, på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af bankens kapitalprocent. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

Kapitalgrundlag og kapitalbehov
Bankens kapitalgrundlag er påvirket af indfasningen af kapitalreglerne baseret på CRD IV og CRR. Reglerne blev implementeret i 2014 og indfases løbende frem mod 2019, hvor reglerne er fuldt implementeret.

Med udgangspunkt i ovennævnte er bankens kapitalgrundlag pr. 31.12.2016 opgjort til 300,5 mio. kr. mod sidste år 240,6 mio. kr. Stigningen kan henføres til en styrkelse af bankens kapitalgrundlag tilbage i september måned med optagelse af 35 mio. kr. supplerende kapital, svarende til en styrkelse af kapitalprocenten med 1,7 %-point og herudover årets overskud korrigeret for foreslået udbytte. Risikoeksponeringen udgør pr. 31.12.2016 1.869 mio. kr. mod sidste år 1.636 mio. kr. Kapitalprocenten kan herefter opgøres til 16,1, hvilket er en stigning på 1,4 %-point i forhold til sidste år, hvor kapitalprocenten var 14,7. Stigningen i risikoeksponeringen kan for den største dels ved-kommende henføres til bankens udlåns- og garantitilvækst, hvilket der er redegjort for tidligere i ledelsesberetningen. Herudover til markedsrisikoområdet som følge af en stigning i bankens likviditetsreserve.

Ledelsen har fastsat et kapitalmål på 4,0 %-point over det til enhver tid gældende kapitalbehov. Kapitalmålet er indtil videre fastsat uden indregning af kapitalbevaringsbuffere. Målsætning om overdækningen vil løbende blive revurderet i takt med indfasningen af såvel kapitalbevaringsbuffer samt krav om konjunkturbevaringsbuffer.
Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 10,0 % pr. ultimo 2016, og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til det kommende år.

Bankens egenkapital jf. balancen er påvirket af årets overskud, anden totalindkomst, betalte renter af bankens hybride kapital samt nettoeffekten af bankens køb og salg af egne aktier. Der henvises til egenkapitalopgørelsen på side 32.

Banken har en overordnet politik og målsætning om, at den fremtidige aktivitet alene skal baseres på egentlig kernekapital. Bankens strategiske tiltag de senere år har imidlertid medført en stigning i udlån og garantier, hvorfor ledelsen har fundet det rigtigt, for at være fuldt komfortabel på den korte bane, at styrke kapitalgrundlaget midlertidigt med optagelse af yderligere efterstillet kapital i form af supplerende kapital. Ud over den supplerende kapital på 35 mio. kr. har banken også hybrid kernekapital for 35 mio. kr.

Banken har udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. I den lagte kapitalplan leves fuldt op til de højere minimumskrav samt de større krav til kvaliteten af kapital i takt med, at kravene indfases. Isoleret i 2017 betyder det fald i overdækning på 11,7 mio. kr. ved uændrede forhold og under forudsætning af, at konjunkturudligningsbufferen fortsat udgør 0,0 %. Herudover skal nævnes, hvilket også fremgik af bankens halvårsrapport, at ledelsen fremadrettet arbejder med en styrkelse af bankens kapitalgrundlag via en aktieemission. Kapitalplanen er et styringsværktøj i forhold til bankens fremtidige udvikling, der løbende tages op til vurdering.

Banken har ud over kapitalplanen udfærdiget nødplan og genopretningsplan på kapitalområdet efter reglerne for genopretningsplaner, som bl.a. indeholder krav om fastsættelse af risikoindikatorer på kapitalområdet. Af disse planer fremgår, at banken har et stort kapitalberedskab i form af kapitalandele i sektorejede selskaber, herunder en meget stor beholdning af DLR aktier på 69,4 mio. kr., som vil betyde en styrkelse af kapitalprocenten på ca. 2,8 %-point ved afhændelse af aktieposten.

Bestyrelse og direktion skal i henhold til lov om finansiel virksomhed sikre, at banken har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov samt Finanstilsynets vejledning herom. Banken har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en overdækning på 114,1 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav og den faktiske kapital (kapitalprocent). Fra og med 2016 er den såkaldte bevaringsbuffer indført med et tillæg på 0,625 %-point, denne vil stige over de kommende år, og vil for 2017 udgøre 1,25 %-point. Som nævnt ovenfor vil stigningen betyde et fald i overdækningen på 11,7 mio. kr. i 2017. Konjunkturbevaringsbufferen er i 2016 fastsat til 0 % og for 2017 kendes endnu ikke størrelse af en eventuel konjunkturbevaringsbuffer, denne vil dog maksimalt kunne udgøre 1,5 %-point. Begge buffere er ikke en del af kapitalbehovet, men idet de skal opfyldes separat, lægger de sig således oven på kapitalbehovet.

Bankens kapitalbehov opdelt på risikoområder:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov
Kreditrisiko	25.589	1,4 %
Markedsrisici	5.267	0,3 %
Operationelle risici	0	0 %
Øvrige forhold	6.011	0,3 %
Tillæg (lovbestemte krav)	149.501	8,0 %
I alt	186.368	10,0 %

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

	(1.000 kr.)	%
Kapitalgrundlag	300.496	16,1 %
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	186.368	10,0 %
Overdækning før bufferkrav	114.128	6,1 %
Bufferkrav (bevaringsbuffer 0,625 %-point)	11.680	0,6 %
Overdækning efter opfyldelse af bufferkrav (%-point)	102.448	5,5 %

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Banken forventer således at kunne leve fuldt op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going-concern.

Væsentlige uforudsete yderligere krav i vejledning om tilstrækkelig kapitalgrundlag, Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov kan medføre, at bankens kapitalmæssige overdækning mindskes. Som nævnt ovenfor er det ledelsens opfattelse, at det afsatte beløb er retvisende for bankens individuelle kapitalbehov, og at overdækningen i forhold til den opgjorte kapitalprocent er komfortabel.

Der henvises til www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber m.v. for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2016.

Der henvises endvidere til www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber m.v. for en redegørelse for risikostyring i 2016.

Tilsynsdiamanten

Banken har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte *Tilsynsdiamant*. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2016 ligger banken indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Tilsynsdiamantens pejlemærker	Grænseværdi	Møns Bank 2016
Summen af store eksponeringer	Mindre end 125 %	64,4 %
Funding-ratio (Udlån/arbejdende kapital *)	Mindre end 1	0,6
Ejendomseksponering	Mindre end 25 %	16,0 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	12,2 %
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	228,0 %

*) Arbejdende kapital består af indlån, gæld til Nationalbanken med en restløbetid over et år, udstedte obligationer med en restløbetid over 1 år, efterstillet kapitalindskud og egenkapital.

Summen af store eksponeringer
Bankens andel af store eksponeringer udgør 64,4 % af det justerede kapitalgrundlag. I forhold til ultimo 2015 er andelen faldet fra 73,4 % til 64,4 %. Antallet af eksponeringer, der udgør mere end 10 % af det justerede kapitalgrundlag, er 5 stk., hvilket er uændret i forhold til sidste år. Årsagen til faldet er således bankens styrkelse af kapitalgrundlaget og dermed også det justerede kapitalgrundlag, idet den samlede volumen på de 5 eksponeringer er steget. Det er bankens politik, at ingen enkelteksponering uanset kreditboniteten må have en størrelse på over 20 % af bankens kernekapital. Ved beregning af eksponeringens størrelse betragtes eksponeringer med forbundne kunder som én eksponering.

Pejlemærket omkring store eksponeringer ændres fra og med 1. januar 2018 til at omfatte summen af de 20 største eksponeringer i stedet for som nu, de eksponeringer, der udgør mere end 10 % af det justerede kapitalgrundlag. Grænseværdien ændres fra mindre end 125 % af kapitalgrundlaget til at være mindre end 175 % af den egentlige kernekapital. Med den lagte kapitalplan forventer banken at kunne leve fuldt op til det nye krav ved ikrafttrædelsen.

Funding-ratio
Funding-ratio angiver forholdet mellem udlån – fundingbehovet – og selve den stabile funding i form af arbejdende kapital fratrukket udstedte obligationer med en restløbetid under et år. Formålet med grænseværdien er at skabe en stabil og langsigtet fundingstruktur i pengeinstitutterne. Bankens nøgletal udgør 0,6, hvilket er et udtryk for at banken har en stabil og sund fundingstruktur, der er uændret i forhold til sidste år.

Ejendomseksponering
I forbindelse med Finanstilsynsbesøget i oktober/november 2016 var der fokus på bankens ejendomseksponeringer, hvor Finanstilsynet tilkendegav, at med bankens andel af udlån til ejendomsfinansiering på 14,7 %, så var der en betydelig risikokoncentration, der også var højere end i sammenlignelige institutter.

Banken har en god branchemæssig fordeling, hvilket fremgår af note 16. Eksponeringen indenfor ejendomsbranchen udgør ultimo 2016 16,0 % og er således steget med 0,9 %-point i forhold til sidste år, hvor procenten udgjorde 15,1. Af de 16,0 % udgør 0,8 %-point "Gennemførelse af byggeprojekter". Banken vurderer, at boniteten i gruppen ikke afviger væsentligt i forhold til de øvrige erhvervsgrupper jf. tabellen under afsnittet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Udlånsvækst
Banken har i 2016 haft en udlånsvækst på 12,2 % og ligger således inden for Tilsynsdiamanten grænseværdi på 20 %. Væksten i udlån var meget koncentreret i 2. kvartal 2016, medens der har været et mindre tilbageløb i 2. halvår. Udlånsvæksten kan af og til være noget ujævn afhængig af størrelse af mellemfinansieringer i forbindelse med bl.a. byggeprojekter mv. Banken var i 1. halvår præget af sådanne eksponeringer. Disse mellemfinansieringer samt en væsentlig vækst begyndende i 2. halvår 2015, specielt indenfor erhvervssegmentet betød, at banken pr. halvåret havde en udlånsvækst på 24,2 % i forhold til halvåret 2015 og dermed oversteg *Tilsynsdiamantens* grænseværdi. Banken fik i den sammenhæng en risikooplysning af Finanstilsynet.

Bankens politik på udlånsområdet er fortsat, at stabile indlån fra bankens kunder fuldt ud skal kunne funde bankens udlån. Bankens nuværende situation, med et stort indlånsoverskud (udtrykt i nøgletallet udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån på 71,7 %) betyder, at bankens likviditetsforhold er særdeles gunstige, og isoleret set er det ikke bankens indlån, der sætter en begrænsning for bankens muligheder for at øge udlånene.

Et væsentligt parameter for udlånsvækst er ligeledes, at der fortsat er en god branchemæssig spredning, således at en negativ udvikling indenfor enkeltbrancher ikke kan true bankens eksistens. Med henvisning til Finanstilsynets redegørelse fra seneste tilsynsbesøg, så bemærkede Finanstilsynet, at banken med erhvervsudlån på 55 % af udlånene ultimo 2. kvartal 2016 havde en betydelig risikokoncentration, idet tilsvarende erhvervsandel hos sammenlignelige pengeinstitutter var 49 %.

Banken har historisk haft en næsten ligelig fordeling mellem eksponeringer til erhvervs- og privat kunder og har således ved udgangen af året en fordeling med 58 % til erhvervskunder og 42 % til privatkunder. Det er fortsat bankens målsætning at øge udlånet til erhvervssegment, hvortil det bemærkes, at den fremtidige fastsatte maksimale grænse vil blive revurderet af bestyrelsen som følge af Finanstilsynets bemærkninger og vurdering.
Der henvises til afsnittet omkring udlån tidligere i ledelsesberetningen.

Likviditet
Baseret på det "gamle" krav i lov om finansiel virksomhed har banken en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet. Overdækningen udgør 228,0 % svarende til 661 mio. kr. Overdækningen er steget i forhold til ultimo 2015, hvor overdækningen udgjorde 219,1 %.

Banken har et politisk mål om 75 % overdækning i forhold til minimumskravet jf. § 152 (10 %-kravet) i lov om finansiel virksomhed. Overdækning i forhold til målsætningen udgør 443 mio. kr. ultimo 2016. Minimumskravet efter § 152 i lov om finansiel virksomhed udfases efter 2016, men vil dog være en del af bankens styringsværktøj på området, indtil en ny *Tilsynsdiamant* er implementeret.

Herudover har banken siden 3. kvartal 2015 skulle opfylde kravet til Liquidity Coverage Ratio (LCR) i henhold til CRR forordningen. Reglerne indfases frem mod 2018 og kravet har i 2016 været en LCR-brøk på 70 %, der stiger til 80 % i 2017, og når det er fuldt indfaset i 2018, udgør kravet 100 %. LCR vil være det fremadrettede krav på likviditetsområdet. LCR er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at banken har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et pengeinstitut skal have i sin beholdning for at kunne modstå en kortsigtet likviditetsstress. Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer (de såkaldte Level-1a aktiver). Bankens opgjorte LCR-brøk udgør pr. ultimo 2016 382,5 %, hvilket svarer til en overdækning på 312,5 %-point og 584 mio. kr. i forhold til minimumskravet på 70 % i 2016. Ultimo 2015 udgjorde likviditetsbrøken efter LCR kun 162,3 %, og den væsentligste årsag til den kraftige stigning skal findes i en fortolkning af regelsættet i forbindelse med overgangen til den delegerede retsakt på området i 3. kvartal 2016. Sektoren håndterer fortolkningen forskelligt, og da der ikke er kommet en afklaring fra Finanstilsynets side, vil det være forskelligt, hvordan bankerne har tolket regelsættet.

Bankens politiske mål for overdækning på LCR er, at banken skal have en overdækning på mindst 75 %-point i forhold til det til enhver tid gældende minimumskrav, hvilket betyder, at målet ligeledes stiger i takt med at reglerne indfases. Overdækningen i forhold til målsætningen udgør pr. ultimo 2016 388 mio. kr.

I planerne for bankens udvikling er der fokus på, at der opretholdes et fornuftigt forhold mellem de samlede ud- og indlån, således at kravene fortsat overholdes.

Banken gør ikke brug af muligheden for at belåne udlån i Nationalbanken.

Banken har ikke fundingkilder, der udløber i det kommende år.

Sammenfattende kan konstateres, at banken jf. ovenfor ligger komfortabelt i forhold til samtlige grænser i Tilsynsdiamanten, hvilket også er et ledelsesmæssigt fokusområde.

Særlige forhold

Banken har i 2016 haft ordinært tilsynsbesøg, hvilket i forhold til regnskabet har betydet et påbud om nedskrivning af bankens ejendomme på samlet 8,3 mio. kr. Ligeledes som følge af tilsynsbesøget er der foretaget nedskrivninger på udlån for 1,8 mio. kr. Samlet har tilsynsbesøget således påvirket bankens regnskab med i alt 10,1 mio. kr. før skat og 9,7 mio. kr. efter skat.

På www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Finanstilsynets redegørelser kan ses en mere detaljeret beskrivelse af finanstilsynsbesøget herunder bankens bemærkninger til Finanstilsynets redegørelse om undersøgelsen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventningerne til 2017 samt til øvrige forhold i fremtiden

Den økonomiske udvikling i samfundet peger fortsat i den rigtige retning, hvorfor der også forventes en mindre vækst i økonomien i 2017. Udfordringerne for banken i det kommende år vil fortsat være en skærpet konkurrence på de gode udlån, og herudover forventes udviklingen på de finansielle markeder ikke umiddelbart at forbedre mulighederne for at skabe en væsentlig bedre indtjening på bankens overskudslikviditet.

Det er således ledelsens samlede vurdering, at sektorens basisdrift fortsat er under et stort pres, hvilket også vil være gældende for Møns Bank. I forhold til bankens strategi er der ikke planlagt yderligere investeringer i 2017, hvor fokus vil være dels på at få revurderet bankens strategi for de kommende år, og dels at have fokus på at få hjemtaget værdien af de mange strategiske tiltag igangsat over de seneste år.

Med afsæt i ovennævnte forventes en basisdrift (resultat før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) for 2017 i størrelsesordenen 28 - 33 mio. kr.

Det samlede årsresultat vil herudover afhænge af udviklingen på de finansielle markeder samt udviklingen i samfundsøkonomien samt den heraf afledte påvirkning af behovet for nedskrivninger.

Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse forventes ændret som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9 med virkning pr. 1. januar 2018. De forventede ændringer af betydning for bankens årsregnskab forventes især at være nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver herunder udlån, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der baseres på et princip om faktisk indtrufne tab.

Der pågår pt. et udviklingsarbejde forankret på BEC (bankens data-central) med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel. Det er ikke på nuværende tidspunkt muligt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog forventningen, at de nye nedskrivningsregler samlet set vil føre til øgede nedskrivninger. Førstegangsvirkningen skal indregnes i bankens egenkapital, men kapitalmæssigt har Europa-Kommissionen foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Med afsæt i forventningerne om en kapitalmæssig indfasning over 5 år, har banken i sin kapitalplan taget højede for indfasningen af de nye IFRS 9 regler.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Indledningsvis skal henvises til note 3 for en nærmere beskrivelse af bankens politikker og mål for styring af finansielle risici.

Kreditrisiko
Ved kreditrisici forstås risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Bankens kreditrisiko er styret af en overordnet kreditpolitik, der fastsætter principperne for størrelsen, typen og omfanget af de kreditrisici, banken ønsker at påtage sig samt herudover principper for håndtering og styring af kreditrisici. Kreditpolitikken sætter bl.a. rammer indenfor følgende områder: Kundetyper, typer af produkter, geografisk eksponering, eksponering indenfor udvalgte typer af sikkerheder, indtjening i forhold til valgt risikoprofil, store eksponeringer, branchemæssig spredning, koncentrationsrisici og renteføl somhed.

Banken har en tradition for en konservativ kreditpolitik, og der vil til stadighed være fokus på, at der gennem bankens kreditafdeling sker en effektiv styring og overvågning af bankens samlede krediteksponering. Som nævnt tidligere under nedskrivninger foretager banken en kreditklassifikation af bankens kunder, banken har således kreditklassificeret 98 % af bankens samlede krediteksponering. Bonitetssammensætningen fremgår af note 3.

Efter Finanstilsynets vurdering, er det faktiske risikoniveau i banken højere end bankens egen vurdering – særligt inden for ejendomsfinansiering. Dette har banken forholdt sig til, og kundeklassifikationen er tilrettet i overensstemmelse med Finanstilsynets vurdering, ligesom banken i forlængelse af tilsynsbesøget har skærpet procedurerne omkring ejendomsfinansiering. Det skal supplerende nævnes, at hvor der ikke var enighed om kreditklassifikationen, var det som udgangspunkt alene et enkelt kreditkvalitetstrin, der blev justeret.

Nedenfor er vist bankens realiserede tab de seneste 5 år.

1.000 kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Realiserede tab	11.047	19.892	28.182	21.563	28.102
Udlån/garantier før nedskrivning	2.221.353	1.967.483	1.729.081	1.605.143	1.526.014
Afskrivninger i % af udlån og garantier	0,50 %	1,01 %	1,63 %	1,34 %	1,84 %
Udgiftsført nedskrivning/hensættelse	10.476	9.296	17.188	75.280	33.428

Et væsentligt risikoelement er, hvis banken har eksponeringer i en størrelse, der kan true bankens eksistens, hvis eksponeringen bliver nødlidende. Nedenfor er vist bankens kreditmæssige koncentration på store eksponeringer. Store eksponeringer er eksponeringer, der udgør mere end 10 % af det justerede kapitalgrundlag. I tallene indgår ikke eksponeringer med kreditinstitutter. Det kan oplyses, at der i tallet for 2016 indgår 5 eksponeringer, hvilket antalsmæssigt er det samme som i 2015.

	2016	2015	2014	2013	2012
Store eksponeringer - %	64,4 %	73,4 %	67,7 %	72,9 %	39,5 %
Antal eksponeringer	5 stk.	5 stk.	5 stk.	5 stk.	3 stk.

For en beskrivelse af bankens kreditrisiko ultimo året henvises til afsnittet omkring nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. tidligere i ledelsesberetningen, samt til noterne 1, 2, 3, 13, 16 og 32.

Renterisiko
Renterisiko beskriver bankens samlede risiko for værditab som følge af ændringer i renten. Effekten af en parallelforskydning af rentekurven på 1 %-point er ultimo 2016 på 1,0 mio. kr. svarende til 0,4 % af bankens kernekapital mod sidste år 0,7 mio. kr. svarende til 0,3 %. Bankens renterisiko er således på niveau med sidste år.

Obligationsbeholdningen ligger stort set alene i korte variabelt forrentede obligationer, med undtagelsen af en mindre portefølje af erhvervsobligationer på 51,8 mio. kr.

Bankens renterisiko indenfor handelsbeholdningen udgør 2,3 mio. kr. og udenfor handelsbeholdningen –1,3 mio. kr.

For en specifikation af bankens samlede renterisiko, beregnet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning og fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner, henvises til note 3.

Aktierisiko
Ultimo 2016 udgør kursværdien af aktier i alt 89,1 mio. kr., hvilket er et fald på 19,4 mio. kr. i forhold til ultimo 2015, hvor kursværdien udgjorde 108,5 mio. kr.

Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier langt størstedelen med 88,7 mio. kr. i 2016, hvilket er et fald på 6,7 mio. kr. i forhold til 2015. Årsagen til faldet kan i det væsentligste henføres til et salg af 1.418.842 stk. aktier (stykstørrelse 1 kr.) i DLR Holding A/S. Bankens ønske om at sælge havde baggrund i, at banken skulle aftage 831.506 stk. aktier i den årlige omfordeling af aktier i DLR. Omfordelingen ville belaste bankens kapitalgrundlag yderligere, idet de her ville fragå fuldt i kapitalgrundlaget som følge af bankens eksisterende andel af aktier i DLR Holding A/S.

Bankens største positioner i fællesejede sektorselskaber kan henføres til DLR Holding A/S, BI Holding A/S, PRAS A/S, Bankernes EDB Central og Sparinvest Holding.

Den resterende aktiebeholdning på 0,3 mio. kr. ligger i bankens handelsbeholdning. Bankens handelsbeholdning er således reduceret med 12,7 mio. kr. i forhold til ultimo 2015.

Bankens aktierisiko defineres i forhold til den samlede aktiebeholdning, hvilket betyder, at effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % på beholdningen udgør 8,9 mio. kr.

I forhold til markedsrisikoen på aktierne opgøres denne på baggrund af bankens handelsbeholdning af aktier, hvor banken stort set ingen markedsrisiko har, idet handelsbeholdning jf. ovenfor kun udgør 0,3 mio. kr.

Bestyrelsens forslag til udbytte

Banken har overordnet en målsætning jf. senere i ledelsesberetningen om, at der udbetales et udbytte svarende til 10 – 25 % af årets overskud. Bankens ledelse har valgt at følge denne målsætning efter grundige overvejelser i forhold til den fremtidige konsolidering, der er vigtig i forhold til at opfylde implementeringen af de kommende bufferkrav i kapitaldækningsreglerne samt belastningen som følge af overgangen til nye nedskrivningsregler. Med afsæt i den lagte strategi og kapitaldækningsplan indstiller bestyrelsen, at der udbetales 2,4 mio. kr. i udbytte for 2016 svarende til en udbytteprocent på 10.

Aktionærinformation

Fondsbørs **NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen**
Aktiekapital **24.000.000 kr.**
Nominel stykstørrelse **20 kr.**
Antal aktier **1.200.000 stk.**
Aktieklasser **En**
Antal stemmer pr. aktie **En**
Ihændehaverpapir **Nej**
Stemmeretsbegrænsning **Ja ***
Begrænsninger i omsættelighed **Nej**
Fondskode DK0060133841

***** Stemmeretsbegrænsning:
Ingen aktionærer kan på egne aktier afgive stemme for mere end, hvad der svarer til 0,50 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

Aktieinformation
Bankens aktier er noteret på NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2016 på kurs 180,0. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på 24,1 %. Markedsværdien af selskabets aktier udgør 31. december 2016 216,0 mio. kr., og er således steget med 42,0 mio. kr. i forhold til ultimo 2015.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af nøgletallene side 5.

Omsætningen i bankens aktier via NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen blev i regnskabsåret 2016 7,4 mio. kr. mindre end sidste år, idet der samlet blev omsat aktier for en kursværdi på 16,5 mio. kr.

Investor Relations
Møns Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for bankens udvikling. Banken har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik. Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af bankens direktion. Dialogen finder sted under hensyntagen til NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagens regler. Investorinformationen udformes alene på dansk, og distribueres til aktionærer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen.

Der arbejdes vedvarende på at videregive information til aktiemarkedet om bankens økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, periodemeddelelser, halvårsrapporter, årsrapporter samt på generalforsamlinger. Bankens hjemmeside www.moensbank.dk opdateres løbende med offentliggjort information.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring banken.

Aktionærstruktur pr. 31. december 2016
Banken har pr. 31. december 2016 6.689 navnenoterede aktionærer, hvilket er en stigning på 659 aktionærer siden sidste år. De navnenoterede aktionærer udgør 96,9 % af aktiekapitalen. Der arbejdes med en bevidst strategi om at gøre bankens aktionærkreds så bred så muligt, således at det er bankens kunder, der ejer banken. Bl.a. med dette som udgangspunkt indførte banken i foråret 2016 bankens fordelsprogram, der er bygget op omkring bankens aktionærer. Det er således en forudsætning for at opnå fordelene i programmet, at man har 50 stk. Møns Bank aktier.

I henhold til selskabslovens § 55 og 56 skal oplyses, at følgende aktionærer har meddelt at eje mere end 5 % af aktiekapitalen i Møns Bank:

H.G.H. Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum - ejerandel 7,4 %
Hans Steffen Steffensen, Dybsbrostræde 1, 4780 Stege - ejerandel 5,6 %
Robert Bruun, Duevej 110 3, tv., 2000 Frederiksberg – ejerandel 5,4 %

Bestyrelsens samlede ejerandele af aktier i Møns Bank udgør 0,5 % pr. 31. december 2016, som er fordelt på de enkelte bestyrelsesmedlemmer i stykstørrelse á 20 kr. således:

Jens Ravn	1.770 stk.
Peter Ole Sørensen	2.105 stk.
Christian Brix-Hansen	1.558 stk.
Agnethe Hviid	560 stk.
Elly Nielsen	259 stk.

Direktionens samlede ejerandel af aktier i Møns Bank udgør 14.249 stk. og udgør 1,2 %.

Egne aktier
Bestyrelsen i banken er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til, at banken må erhverve - til eje eller pant - egne aktier indtil 10 % af aktiekapitalen til de på erhvervelsestidspunkterne gældende børskurser med en afvigelse på indtil 10 %, hvilken bemyndigelse er gældende i 5 år, hvilket vil sige til generalforsamlingen i marts 2018.

Regelsættet gør imidlertid, at banker alene kan erhverve egne aktier op til 3 % af aktiekapitalen efter tilladelse fra Finanstilsynet. Med dette som udgangspunkt har banken ansøgt og modtaget tilladelse fra Finanstilsynet til at erhverve egne aktier i 2017 op til en markedsværdi på 3.408 t.kr. til market maker formål.

I regnskabsåret 2016 er der købt 126.002 stk. egne aktier for 18,2 mio. kr., hvilket svarer til en gennemsnitlig anskaffelseskurs pr. aktie på 145 kr. Salget udgør 123.758 stk. med en samlet salgsværdi på 17,9 mio. kr. svarende til en gennemsnitlig salgskurs ligeledes på 145 kr.

Pr. 31. december 2016 udgør bankens beholdning af egne aktier nominelt 455.020 kr., svarende til en ejerandel på 1,9 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med 20 mio. kr. til 44 mio. kr. i én eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til generalforsamling 16. marts 2021.

Udbyttepolitik
Det er bankens målsætning, at der udbetales et udbytte svarende til 10 – 25 % af årets overskud efter skat. Udbetalingen af udbytte skal dog ske under hensyntagen til bankens fremtidige behov for konsolidering af egenkapitalen, idet bankens fortsatte udvikling fremover ønskes baseret på egentlig kernekapital.

God selskabsledelse
Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst én gang om året - om dette er tilfældet. Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, værdipapirhandelsloven, NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden. Komitéen for god Selskabsledelse arbejder endvidere for at fremme udviklingen indenfor god selskabsledelse og har i den forbindelse udfærdiget et sæt anbefalinger.

I det følgende er ledelsesstrukturen i Møns Bank beskrevet. Bestyrelsens holdning til efterlevelse af anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse er endvidere kommenteret.

Ledelsesstruktur

Generalforsamling:
Generalforsamlingen er bankens øverste myndighed. Bankens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Alle aktionærer har ret til at møde op på generalforsamlingen, ligesom de har ret til at få et emne behandlet.

Indkaldelse til generalforsamling sker i henhold til bankens vedtægter, og ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes efter beslutning fra bestyrelsen, de generalforsamlingsvalgte revisorer eller aktionærer, som ejer 5 % eller mere af aktiekapitalen.

Hver aktie giver én stemme, og ingen aktionærer kan på egne aktier afgive stemme for mere, end hvad der svarer til 0,50 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

Afgørelser træffes ved simpelt flertal, med mindre andet følger af vedtægterne eller lovgivningen.

Det fremgår af bankens vedtægter § 6, at beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion kun er gyldig, såfremt mindst 1/2 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Endvidere kan forslag til ændring af bankens vedtægter samt frivillig opløsning og fusion alene vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 9/10 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Forslag til vedtægtsændringer samt frivillig opløsning og fusion, som støttes af bestyrelsen, kan dog vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.
Er 1/2 af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med henholdsvis 9/10 eller 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres referat fra generalforsamlingen på www.moensbank\Om Møns Bank\Investor Relations\Generalforsamling\Referater.

Repræsentantskabet:
Bankens repræsentantskab består af et af bestyrelsen – efter indhentet udtalelse af repræsentantskabet – fastsat antal medlemmer på mindst 30 og højst 36 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Repræsentantskabsmedlemmerne vælges for en 3-årig periode på bankens generalforsamling. Pt. udgør repræsentantskabet 30 medlemmer, det indstilles på den kommende generalforsamling, at repræsentantskabet udvides til 34 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Ved valg til repræsentantskabet skal det tilstræbes, at repræsentantskabet repræsenterer bankens geografiske virkeområder, forskellige vidensområder, uddannelser og erhvervsmæssige erfaringer. Herudover vægtes forskellighed hvad angår køn og alder.

Repræsentantskabet vælger repræsentantskabets formand, næstformand og bankens bestyrelsesmedlemmer. Herudover skal repræsentantskabet indstille kandidater til valg til repræsentantskabet på bankens generalforsamling. Der afholdes som udgangspunkt 4-5 repræsentantskabsmøder i løbet af et år.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning:
Bestyrelsen vælges af bankens repræsentantskab og tegner den overordnede ledelse af banken. Ifølge § 11 i bankens vedtægter, skal bestyrelsen bestå af mellem 5 og 10 medlemmer. Bestyrelsen består aktuelt af fem repræsentantskabsvalgte medlemmer. Der er ikke medarbejderrepræsentanter repræsenteret i bestyrelsen. Anbefalingerne om god selskabsledelse skelner mellem henholdsvis uafhængige bestyrelsesmedlemmer og ikke-uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Med undtagelse af bankens formand Jens Ravn, som har været medlem af bestyrelsen i 19 år, er alle medlemmer af bestyrelsen i Møns Bank uafhængige.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssig. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af banken.

Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for maksimalt 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er op til 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter de er fyldt 67 år.

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervsmæssig baggrund. Det sikrer overholdelse af fit and proper regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne. Det er bestyrelsens vurdering, at sammensætningen er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger.

Der er udfærdiget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen og ligeledes en politik for kønsfordeling i ledelsen, der opstiller måltal for det underrepræsenterede køn i bankens ledelse. I henhold til årsregnskabslovens § 99b skal oplyses, at bankens bestyrelse på fem medlemmer opfylder målsætningen om ligelig repræsentation med to kvinder og tre mænd.

Bankens politik for mangfoldighed i bestyrelsen er offentliggjort på www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Ligeledes er bankens politik for det underrepræsenterede køn i Møns Banks ledelse offentliggjort på www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Politik om kønsfordeling i ledelsen.

Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne. Bestyrelsesmedlemmernes særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen i banken er beskrevet i bestyrelsens kompetenceprofil, der fremgår på www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Bestyrelsens kompetenceprofil.

Bestyrelsens arbejde:
Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier, politikker og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som løbende ved skriftlig og mundtlig rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, bankens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Banken lagde i 2014 rammerne for en ny 3-årig strategi, som langt hen ad vejen viderefører den strategi, der blev fastlagt i 2010. Arbejdet med en videreudvikling af banken sker løbende indenfor rammerne af strategien, der tages op til en overordnet revurdering og behandling i løbet af 2017.

Bestyrelsen holder som udgangspunkt møde hver måned, to møder i juni og december og yderligere møder efter behov. I enkelte tilfælde og efter behov afholdes telefonmøder.

I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende nødvendig information, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2016 har bestyrelsen afholdt 16 møder, heraf 2 telefonmøder:

Bestyrelsesmedlem	Møder i bestyrelsen	Mødt	Revisions udvalg	Mødt	Risiko Udvalg	Mødt	Aflønning- & Nominering	Mødt
Jens Ravn	16	16	11	11	11	11	9	9
Agnethe Hviid	16	14	11	10	11	10	9	8
Elly Nielsen	16	16	11	11	11	11	9	9
Christian Brix-Hansen	16	16	11	11	11	11	9	9
Peter Ole Sørensen	16	16	11	11	11	11	9	9

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bankens forretningsmodel og strategi, bevilling af større eksponeringer, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold, herunder beslutninger om outsourcing af opgaver.

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici samt forsikrings- og miljøforhold. Området er i øvrigt reguleret særskilt i *Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter* m.fl. (ledelsesbekendtgørelsen).

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, hvor formanden sammen med bankens direktion blandt andet tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Udvalg:
Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men under hensyntagen til bestyrelsens størrelse, er det som udgangspunkt kun lovpligtige udvalg, det vurderes at være nødvendigt at nedsætte.

Revisionsudvalg:
Banken nedsatte i regnskabsåret 2009 et revisionsudvalg. Udvalget udgøres af den samlede bestyrelse med Christian Brix-Hansen som det uafhængige bestyrelsesmedlem med kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision. På www.moensbank.dk\ Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Revisionsudvalg er Christian Brix-Hansens baggrund og kvalifikationer samt grundlaget for vurderingen beskrevet.

For udvalgets opgaver henvises til www.moensbank.dk\ Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Revisionsudvalg\ Revisionsudvalgets kommissorium.

Udvalget mødes som hovedregel forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

I 2016 har udvalgets fokusområder været:
- Fokus på kreditkvaliteten i bankens nye filialer
- Reklassifikation/vandring imellem ratingklasser

Aflønnings- og nomineringsudvalg:
Banken har i 2010 etableret et aflønningsudvalg (jf. ny lovgivning fra 2010 i lov om finansiel virksomhed), der udgøres af den samlede bestyrelse. Aflønningsudvalget blev i 2014 udvidet til også at omfatte nomineringsudvalget.

For udvalgets opgaver henvises til www.moensbank.dk\ Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings- og nomineringsudvalg\Kommissorium for aflønnings og nomineringsudvalget.

Udvalget mødes som hovedregel forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

Som beskrevet under *Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning* er der udfærdiget politikker for henholdsvis mangfoldighed i bestyrelsen og for kønsfordeling i ledelsen. Politikken for kønsfordeling omfatter ligeledes øvrige ledelsesniveauer, hvor der er defineret følgende 2 konkrete mål:

- Møns Banks medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere er i 2016 38,5 %. Banken ønsker at genetablere forhold fra 2014 og tidligere år, hvor fordelingen som minimum ligger indenfor rammer af 60/40 eller omvendt. En kønsfordeling på 50/50 tilstræbes, med bemærkning om, at en kønsfordeling på et niveau 60/40 og omvendt er acceptabelt.

Idet banken ikke for nuværende opfylder målsætningen om andelen af kvindelige ledere er udfærdiget en handlingsplan for genetablering af kønsfordelingen i den øvrige ledelse.

Bankens lønpolitik er senest vedtaget på generalforsamling i marts 2016, den vedtagne politik tager højde for de uddybende reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS), som Europa-kommissionen vedtog i marts 2014.

Risikoudvalg:
Banken nedsatte i 2014 et risikoudvalg i henhold til reglerne i den nye ledelsesbekendtgørelse. Udvalget udgøres af den samlede bestyrelse.

For udvalgets opgaver henvises til www.moensbank.dk\ Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Risikoudvalg\ Risikoudvalgets kommissorium.

Udvalget mødes som hovedregel forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

Direktionen:
Bestyrelsen ansætter bankens direktion, der i Møns Bank alene udgøres af direktøren. Direktionen har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen.

En direktionsinstruks fastlægger procedurer for direktionens beføjelser, bevillingsrammer samt rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Direktionsinstruksen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende bankens situation.

Vederlag til ledelsen:
Honoraret for et medlem af repræsentantskabet fastsættes af generalforsamlingen ved godkendelse af årsrapporten, herunder en godkendelse af det i årsrapporten afsatte beløb til honorering af repræsentantskabet. Honoraret udgør 139 t. kr. for året 2016, hvilket svarer til 5,5 t.kr. til hvert medlem. Et enkelt repræsentantskabsmedlem har ikke ønsket at modtage honoraret. Formanden for repræsentantskabet modtager et tillæg på 100 %. Medlemmer af bestyrelsen modtager ikke honorar som repræsentantskabsmedlem, med undtagelse af formanden for repræsentantskabet, der modtager særskilt honorar som formand for repræsentantskabet jf. forannævnte.

Honoraret for et medlem i bestyrelsen besluttes af repræsentantskabet. Bestyrelseshonoraret er et fast beløb, men indeksreguleres i takt med overenskomststigninger i den finansielle sektor og er på ingen måde omfattet af incitamentsordninger. Formanden for bestyrelsen modtager derudover et tillæg på 100 %, næstformanden modtager et tillæg på 25 % og det særlige regnskabskyndige medlem af revisionsudvalget modtager et tillæg på 25 %. For en specifikation af de udbetalte honorarer henvises til note 11.

Bestyrelsen ønsker at tiltrække og fastholde bankens ledelsesmæssige kompetencer, hvorfor direktionsmedlemmer og ledende medarbejderes aflønning er fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Bestyrelsen har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af bankens ansatte, herunder ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken ikke anvender incitamentsaflønning. Bankens lønpolitik fremgår af www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Bestyrelse og Udvalg\Aflønnings-nomineringsudvalg\Lønpolitik.

Væsentlige aftaler med ledelsen:
Direktionens fratrædelsesvilkår følger almindelig praksis på området og respekterer den gældende lov for lønpolitik.

Ledelseshverv:
Medlemmerne af bankens bestyrelse og direktion har oplyst følgende ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Ledelseshverv direktion:

Flemming Jul Jensen:
E-nettet A/S - bestyrelsesmedlem

Ledelseshverv bestyrelse:

Jens Ravn:
Lokaltog A/S – bestyrelsesmedlem

Christian Brix-Hansen:
Brix Design A/S – direktør og bestyrelsesmedlem
Brix-Hansen Holding ApS - direktør
Vordingborg Erhverv A/S – bestyrelsesformand
Vordingborg Erhvervsforening - bestyrelsesformand
Vordingborg Gymnasium & HF – bestyrelsesmedlem
Vordingborg Udviklingsråd for Erhverv og Turisme – bestyrelsesmedlem
STARS - bestyrelsesmedlem

Agnethe Hviid:
Agnethe Hviid Holding ApS – direktør

Elly Nielsen:
Dansk Detail – Papirhandlerforening – bestyrelsesformand
Feriepartner Møn – bestyrelsesmedlem
Handelsforeningen i Vordingborg Kommune Fmba – bestyrelsesformand
Møns Handelsstandsforening - bestyrelsesformand

Peter Ole Sørensen:
CREW4U – ejer og direktør
Dansk Cykelturisme – bestyrelsesformand
Parksn Trails ApS – direktør og bestyrelsesmedlem
Rødeled Fonden - bestyrelsesmedlem
Skibinge Menighedsråd – formand

Corporate Governance (Anbefalinger for god selskabsledelse)
Som bestanddel af ledelsesberetningen til årsrapporten for 2016, følger herved en redegørelse dækkende regnskabsperioden 1. januar – 31. december 2016 for, hvorledes Møns Bank forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra april 2005 og seneste revideret i november 2014 (anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk), Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet samt Finansrådets ledelseskodeks af den 22. november 2013. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med bankens ledelse, men har også stor betydning for øvrige interessenters rolle og betydning for banken samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Anbefalingerne bygger på "følg eller forklar"-princippet.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Møns Bank følger 41 af de 47 anbefalinger, 5 anbefalinger følges delvis, og kun 1 anbefaling følges ikke. Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som banken ikke følger fuldt ud eller ikke følger. Møns Bank følger tillige Finansrådets supplerende anbefaling og ledelseskodeks.

De samlede anbefalinger er der redegjort for på www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Corporate Governance.

Anbefalinger, som ikke følges er følgende:

*3.1.5. Det **anbefales,** at de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.*

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for maksimalt 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er op til 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Det har været overvejet, om indførelsen af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men det findes af ovenstående årsager ikke velbegrundet.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for Møns Banks kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø:
Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker og procedurer mv. for væsentlige områder indenfor regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker og procedurer er tilgængelige på bankens intranet. Overholdelse indskærpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering:
Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes med henblik på at reducere eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser, uetisk adfærd eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori bankens medarbejdere kan foretage indrapportering.

Whistleblower-systemet er forankret hos den compliance-ansvarlige med rapportering til direktion og bestyrelsesformanden. Der er ikke modtaget nogen rapporteringer i 2016.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

Møns Banks politik for samfundsansvar

For Møns Bank er samfundsansvar (Corporate Social Responsibility - CSR) en integreret del af bankens forretning og er indarbejdet i virksomhedens strategi og politikker. Udarbejdelsen af politikken på området tager afsæt i, at banken er et mindre, lokalt forankret pengeinstitut, hvorfor der ikke er udarbejdet specifikke politikker indenfor menneskerettigheder og klimapåvirkninger.

CSR-strategi for 2017:
For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på bankens væsentligste påvirkninger samt interessenternes forventninger og krav, har banken i 2016 udarbejdet fokusområder for 2017. CSR-strategien er forankret i revisionsudvalget.

Møns Banks lovpligtige redegørelse for samfundsansvar 2016 jf. årsregnskabslovens § 99 a findes på www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\CSR - bankens samfundsansvar, hvortil der henvises.

Yderligere information
Generalforsamlingen afholdes onsdag den 15. marts 2017 kl. 17.15 i Mønshallerne, Platanvej 40B, 4780 Stege.

Årsrapport vil være tilgængelig på www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations\Regnskaber efter regnskabets offentliggørelse den 21. februar 2017. Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 3. marts 2017.

På www.moensbank.dk\Om Møns Bank\Investor Relations kan findes yderligere information om aktionærforhold.

Forespørgsler vedrørende bankens relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:
Bankdirektør Flemming Jul Jensen, Tlf. 55861536, e-mail: fj@moensbank.dk.

Fondsbørsmeddelelser i 2016

29.01.2016	Nr. 01-2016	Storaktionærmeddelelse
22.02.2016	Nr. 02-2016	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
22.02.2016	Nr. 03-2016	Årsrapport 2015
11.03.2016	Nr. 04-2016	Korrigeret finanskalender 2016
17.03.2016	Nr. 05-2016	Referat af ordinær generalforsamling
17.03.2016	Nr. 06-2016	Vedtægter
21.03.2016	Nr. 07-2016	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med aktier i Møns Bank A/S
10.05.2016	Nr. 08-2016	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2016
22.08.2016	Nr. 09-2016	Halvårsrapport 2016
16.09.2016	Nr. 10-2016	Indberetning af ledende medarbejderes og disses nærtstående transaktioner med aktier i Møns Bank A/S
08.11.2016	Nr. 11-2016	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2016
14.12.2016	Nr. 12-2016	Finanskalender 2017

Finanskalender 2017

21.02.2017	Årsrapport 2016
15.03.2017	Ordinær generalforsamling kl. 17.15 i Mønshallerne, Stege
09.05.2017	Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2017
21.08.2017	Halvårsrapport 2017
08.11.2017	Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2017

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Møns Bank A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stege, den 21. februar 2017

Direktion

Flemming Jul Jensen

Ellis Rasmussen
Administrationschef

Bestyrelsen

Jens Ravn
Formand

Peter Ole Sørensen
Næstformand

Christian Brix-Hansen

Agnethe Hviid

Elly Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til aktionærerne i Møns Bank A/S

Konklusion
Vi har revideret årsregnskabet for Møns Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Grundlag for konklusion
Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af banken i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Centrale forhold ved revisionen
Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån	**Forholdet er behandlet således i revisionen**
Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån er forbundet med skøn og vurderinger. Som følge af væsentligheden er revision af nedskrivninger på udlån et centralt forhold ved revisionen. Udlån udgør 1.338 mio. kr., og nedskrivninger på udlån udgør 125 mio. kr. pr. 31. december 2016. Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 3. Vi har vurderet, at følgende områder er de mest skønsmæssige og har krævet en øget opmærksomhed ved revisionen: • Vurdering af om der på udlån er objektive indikationer på værdiforringelse • Værdiansættelse af sikkerheder som indgår i opgørelsen af nedskrivningsbehovet • Ledelsesmæssige tillæg	Vi har revideret måling af udlån, herunder de foretagne nedskrivninger på udlån. Vores revision har omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange, test af kontroller og analyse af størrelsen af nedskrivningerne. Vores revisionshandlinger har desuden omfattet: • Test af selskabets interne kontroller for identifikation af udlån, hvor der er indikation for risiko på tab. • Udfordring af de anvendte metodikker for de statistiske modeller og områder, som kræver skøn, baseret på vores kendskab til og erfaring med sektoren, herunder en gennemgang af ændringer i forhold til sidste år. • Vurdering af ændringerne i forudsætningerne for de områder, som kræver skøn, imod tendenser i sektoren samt historiske observationer. • Risikobaseret test af engagementer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af udlån, hvorpå der er objektive indikationer på værdiforringelse, herunder at der er foretaget korrekt nedskrivning herpå. • Indhentelse af revisionsbevis for ledelsesmæssige tillæg.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet
Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet
Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Stege, den 21. februar 2017

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Christian Dalmose Pedersen
statsautoriseret revisor

Bjørn Philip Rosendal
statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE 2016

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
	RESULTATOPGØRELSE		
6	Renteindtægter	88.129	85.244
7	Renteudgifter	2.931	3.740
	Netto renteindtægter	**85.198**	**81.504**
	Udbytte af aktier mv.	1.943	1.647
8	Gebyrer og provisionsindtægter	59.581	51.949
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.584	6.287
	Netto rente- og gebyrindtægter	**139.138**	**128.813**
9	Kursreguleringer	6.998	-2.075
10	Andre driftsindtægter	266	944
11	Udgifter til personale og administration	96.606	87.237
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.710	1.721
12	Andre driftsudgifter	441	3.241
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10.476	9.296
	Resultat før skat	**31.169**	**26.187**
14	Skat	8.629	5.231
	Årets resultat	**22.540**	**20.956**
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	22.540	20.956
	Anden totalindkomst:		
	Værdiændringer ejendomme	475	0
	Værdiændringer pensionsforpligtelser	-1.157	0
	Anden totalindkomst efter skat	-682	0
	Årets totalindkomst	**21.858**	**20.956**
	FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
	Indehavere af hybrid kernekapital	3.944	3.944
	Udbytte til aktionærerne for regnskabsåret	2.400	2.400
	Henlagt til aktionærernes andel af egenkapitalen	15.514	14.612
	I alt disponeret	**21.858**	**20.956**

BALANCE PR. 31.12.2016

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
	AKTIVER		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.438	164.426
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	116.634	27.125
16	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.338.220	1.192.303
17	Obligationer til dagsværdi	788.715	613.169
18	Obligationer til amortiseret kostpris	9.606	0
19	Aktier mv.	89.061	108.465
20-21	Immaterielle aktiver	1.180	1.544
	Grunde og bygninger i alt	23.746	32.462
22	Investeringsejendomme	9.890	13.772
23	Domicilejendomme	13.856	18.690
24	Øvrige materielle aktiver	5.222	3.480
	Aktuelle skatteaktiver	351	57
25	Udskudte skatteaktiver	643	2.230
	Andre aktiver	66.079	57.428
	Periodeafgrænsningsposter	2.113	1.893
	Aktiver i alt	**2.509.008**	**2.204.582**
	PASSIVER		
	Gæld		
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54.253	64.351
28	Indlån og anden gæld	2.041.695	1.785.484
	Andre passiver	35.395	29.549
	Periodeafgrænsningsposter	1	1
	Gæld i alt	**2.131.344**	**1.879.385**
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.554	4.070
	Hensættelser til tab på garantier	7.401	7.186
	Andre hensatte forpligtelser	3.467	2.950
	Hensatte forpligtelser i alt	**16.422**	**14.206**
29	**Efterstillede kapitalindskud i alt**	**34.624**	**0**
31	**Egenkapital**		
	Aktiekapital	24.000	24.000
	Opskrivningshenlæggelser	0	475
	Overført overskud	265.743	249.641
	Foreslået udbytte	2.400	2.400
	Aktionærernes andel af egenkapitalen	292.143	276.516
30	Indehavere af hybrid kernekapital	34.475	34.475
	Egenkapital i alt	**326.618**	**310.991**
	Passiver i alt	**2.509.008**	**2.204.582**

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie-kapital	Opskrivnings-henlæggelser	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	I alt	Hybrid kerne-kapital	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital 01.01.2016	24.000	475	249.641	2.400	276.516	34.475	310.991
Årets resultat			16.196	2.400	18.596	3.944	22.540
Anden totalindkomst			-1.008		-1.008		-1.008
Heraf skat			326		326		326
Anden totalindkomst efter skat	0	0	-682	0	-682	0	-682
Årets totalindkomst	0	0	15.514	2.400	17.914	3.944	21.858
Opskrivning overført til resultat		-475			-475		-475
Betalt rente på hybrid kapital					0	-3.944	-3.944
Skat af rente på hybrid kapital			868		868		868
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier			55		55		55
Køb af egne aktier			-18.240		-18.240		-18.240
Salg af egne aktier			17.905		17.905		17.905
Egenkapital 31.12.2016	24.000	0	265.743	2.400	292.143	34.475	326.618
Egenkapital 01.01.2015	24.000	475	233.018	2.400	259.893	34.475	294.368
Årets resultat			14.612	2.400	17.012	3.944	20.956
Anden totalindkomst			0		0		0
Heraf skat			0		0		0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	0	0	0
Årets totalindkomst	0	0	14.612	2.400	17.012	3.944	20.956
Opskrivning overført til resultat					0		0
Betalt rente på hybrid kapital					0	-3.944	-3.944
Skat af rente på hybrid kapital			840		840		840
Udbetalt udbytte				-2.400	-2.400		-2.400
Udbytte egne aktier			56		56		56
Køb af egne aktier			-9.622		-9.622		-9.622
Salg af egne aktier			10.737		10.737		10.737
Egenkapital 31.12.2015	24.000	475	249.641	2.400	276.516	34.475	310.991

Aktiekapitalen udgør 24 mio. kr. og består af 1.200.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 20 kr.
Aktiekapitalen er ikke udvidet de seneste 5 regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
Pengestrømme vedrørende drift		
Resultat før skat	31.169	26.187
Betalt skat, netto	-6.143	-877
Ikke-kontante poster	30.544	-4.876
I alt	55.570	20.434
Ændring i udlån	-154.693	-155.087
Ændring i indlån	256.211	219.234
Ændring i værdipapirer	-174.389	-35.949
Ændring i udstedte obligationer	0	-1.361
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto	-1	-2.011
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto	-3.958	-4.876
Pengestrømme vedrørende drift	-21.260	40.384
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-4.368	-11.932
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	273	6.631
Pengestrømme vedrørende investeringer	-4.095	-5.301
Ny efterstillet kapitalindskud	34.597	0
Renteudgifter til hybrid kernekapital	-3.944	-3.944
Betalt udbytte	-2.345	-2.344
Køb af egne aktier	-18.240	-9.622
Salg af egne aktier	17.905	10.737
Pengestrømme vedrørende finansiering	27.973	-5.173
Ændring i pengestrømme	2.618	29.910
Ændring i likvider		
Likvider primo	119.952	90.042
Ændring i pengestrømme	2.618	29.910
Likvider ultimo	122.570	119.952

NOTEOVERSIGT

Noteoversigt

1	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3	Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4	Kapitalforhold og solvens
5	Hoved- og nøgletal (henvisning)
6	Renteindtægter
7	Renteudgifter
8	Gebyr- og provisionsindtægter
9	Kursreguleringer
10	Andre driftsindtægter
11	Udgifter til personale og administration
12	Andre driftsudgifter
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
14	Skat
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
16	Udlån og andre tilgodehavender
17	Obligationer til dagsværdi
18	Hold-til-udløb obligationer
19	Aktier mv.
20	Immaterielle aktiver
21	Goodwill
22	Investeringsejendomme
23	Domicilejendomme
24	Øvrige materielle aktiver
25	Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser
26	Aktiver i midlertidig besiddelse
27	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
28	Indlån og anden gæld
29	Efterstillede kapitalindskud
30	Hybrid kernekapital
31	Egenkapital
32	Eventualforpligtelser
33	Uafviklede spotforretninger
34	Afledte finansielle instrumenter
35	Nærtstående parter
36	Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser
37	Generelle principper for indregning og måling
38	Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

Note 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2015.

Bestemmelserne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse forventes ændret med virkning pr. 1. januar 2018 som følge af EU's vedtagelse i 2016 af IFRS 9. De forventede ændringer af betydning for bankens årsregnskab forventes især at være nye bestemmelser vedrørende regnskabsmæssig behandling af værdiforringelse af finansielle aktiver, der fremover vil tage udgangspunkt i et forventet tab-princip og dermed en tidligere indregning af kredittab i modsætning til de nuværende regler, der er baseret på et princip om faktisk indtrufne tab.

Ledelsen har endnu ikke opgjort den fulde effekt af implementering af de forventede nye regler, men ledelsen forventer en væsentlig reduktion af bankens værdi af udlån og egenkapitalen som følge af en forøgelse af nedskrivningerne ved tidligere indregning af kredittab. Banken afventer Finanstilsynets endelige udformning af de nye regler inden endelig vurdering af effekten af de nye regler analyseres.

Tilpasninger i årsrapporten:
I de officielle nøgletal på side 5 samt i note 3 er der fortaget tilpasning af renterisikoen. Tilpasningen er foretaget med baggrund i, at banken i 2015 omklassificerede bankens hybride kapital til et egenkapitalinstrument og i den forbindelse vurderede, at den herefter ikke skulle indgå i beregningen af renterisikoen idet Finanstilsynet i *Julebrevet* bl.a. lagde til grund, at hybrid kapital, der opfylder betingelserne jf. CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013, ikke opfyldte betingelserne for at være en finansiel forpligtelse, hvilket var baggrunden for, at den tidligere indgik i renterisikoen. Finanstilsynet har efterfølgende præciseret, at den hybride kapital forsat skal medtages i renterisikoen, hvorfor der er foretaget tilpasning i forhold hertil.

Herudover er der i de officielle nøgletal foretaget tilpasning af nøgletallet for "indre værdi pr. aktie" og "børskurs/indre værdi pr. aktie" for årene 2014 og 2015, idet nøgletallet er ændret således, at det baseres på egenkapitalen uden indregning af hybrid kapital. Tilpasningen er foretaget efter Finanstilsynets udtalelse herom.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for banken i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 37 og 38.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender herunder pantebreve, består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlånene måles ved første indregning til dagsværdi. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner og nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, herunder garantier, foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse, samt en nedskrivningsberegning, der viser behov herfor.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse i det mindste at være indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder, eller
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald på opgørelsestidspunktet. Til beregning af den tilbagediskonterede værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Nedskrivningerne foretages såvel individuelt som gruppevist.
Opfølgning og overvågning på alle typer eksponeringer foretages uanset beløbsstørrelse løbende af vor kreditafdeling med rapportering til direktionen.

Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, behandles efter den individuelle vurdering i de respektive grupper.

Gruppevise nedskrivninger:
For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Med henblik på at have kritisk masse i de enkelte grupper anvendes foreningen Lokale Pengeinstitutters "Reduceret model". Modelvalget betyder, at banken pt. opererer med 4 grupper på udlån fordelt på 1 offentlig, 2 grupper på erhverv - landbrug og øvrige erhverv - og 1 gruppe på privat. Banken har historisk ikke haft nævneværdige tab på garantier i forbindelse med realkreditlån, hvorfor der ikke er hensat gruppevist på garantierne. Med de aktuelle koncepter på realkreditlån vil tabene fortsat primært komme som modregninger i gebyrindtægterne.

Herudover vil der, med indførelsen af de nye nuværende garantikoncepter - herunder 6% garantier, fremadrettet også kunne komme tab under disse garantier.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, der jf. ovennævnte er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, brændstofpris, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Vi har derfor vurderet, om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for vor egen udlånsportefølje.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko, og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. Hensættelser på garantier indregnes som en hensat forpligtelse og herudover føres en korrektivkonto under eventualforpligtelser, der modregner garantiforpligtelsen. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Obligationer

Obligationer indregnes på afregningsdagen.

Obligationer, der handles på aktive markeder, indregnes såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter banken dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer af obligationer indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Aktier

Aktier indregnes på afregningsdagen.

Aktier, der handles på aktive markeder, indregnes såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternative kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Realiserede såvel som urealiserede værdiændringer af aktier indgår i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Regnskabsmæssig sikring

Banken anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring.

Note 2

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af bankens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af bankens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going-concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2016, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2015.

Det væsentligste område, som indebærer en højere grad af vurdering eller kompleksitet, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er:

- **Måling af udlån og garantier**

  Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

  Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5 – 10 %.

  Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

Nedskrivningerne er opgjort i overensstemmelse regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 og vurderede sikkerhedsværdier. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være objektiv indikation for værdiforringelse, ligger banken i sin anvendte hektarpriser under de af Finanstilsynets anvendte hektarpriser. Generelt anvendes Finanstilsynets udmeldte hektarpriser for de geografiske områder med en reduktion på 10 t.kr. pr. hektar, for Lolland og Falster dog 25 t.kr. pr. hektar, som maksimal værdiansættelse. Herudover vurderes der tillige individuelt og situationsbestemt fra sag til sag, om der skal ske yderligere regulering af værdiansættelsen af hektarprisen i nedadgående retning, tillige med de øvrige landbrugsaktiver, og i forhold til hvilken realisationsværdi, der vurderes at kunne opnås. Endvidere kan ændringer i værdiansættelser på øvrige landbrugsaktiver (besætning og staldpladser mv.) medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af kunderne kan det konstateres, at selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken fortsat kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. I forbindelse med fastsættelsen af de enkelte kreditmarginaler vurderes til stadighed, om der ud over den individuelle tilpasning, er behov for yderligere ledelsesmæssigt skøn.

Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Regnskabspraksis baseres på de IFRS forenelige regler i regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer kan forekomme ved ændring i praksis fra myndighedernes side. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling indenfor brancher, hvor banken har ikke ubetydelige eksponeringer eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger eller forhøjelse af kapitalbehovet.

Øvrige væsentlige regnskabsmæssige skøn knytter sig til følgende områder:

- **Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter**

  Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

  Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

  Der henvises til note 36 for en nærmere beskrivelse af værdiansættelsesmetoderne indenfor de enkelte dagsværdi hierarkier.

  Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed. Der henvises til note 36 for en nærmere beskrivelse af værdiansættelsesmetoderne indenfor de enkelte dagsværdi hierarkier.

- **Måling af domicil- og investeringsejendomme**

  Domicilejendomme:
  Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav. Domicilejendommene udgøres af lokaler hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

  Finanstilsynet har i indeværende år vurderet bankens værdiansættelse af ejendomme, herunder domicilejendommene og i den forbindelse påbudt en nedskrivning af værdien på bankens ejendomme. Der henvises til ledelsesberetningen samt til note 23 for effekten heraf.

  Investeringsejendomme:
  Fastsættelsen af dagsværdien på investeringsejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af et forrentningskrav og fremtidige betalingsstrømme. Værdierne er fastsat ud fra en driftsbetragtning samt ud fra handlede priser på identiske ejendomme.

  Som ovenfor nævnt har Finanstilsynet i indeværende år vurderet bankens værdiansættelse af ejendomme, herunder investeringsejendomme og i den forbindelse påbudt en nedskrivning af værdien af bankens investeringsejendomme. Her henvises til ledelsesberetningen samt til note 22 for effekten heraf.

Note

3 **Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici:**

Overordnet risikostyring
Banken er eksponeret overfor forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan delegere denne til medarbejderne. Banken anvender afledte finansielle instrumenter (derivater) til afdækning af specifikke områder til at sikre mod visse risici. Som udgangspunkt er der alene tale om afdækning af kunders finansielle instrumenter.

Kreditrisiko
De væsentligste risici i banken vedrører i sagens natur kreditrisiko. Bankens risikostyringspolitikker og forretningsgange på kreditområdet er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken har forretninger med.

Den samlede kreditekspONering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteter.

Alle kundeeksponeringer hvori der er kreditforespørgsler behandles af en rådgiver. Den største del af eksponeringerne bevilges decentralt. Større eksponeringer samt komplekse og markeringseksponeringer bevilges centralt af bankens kreditafdeling, direktion og bestyrelse. Kreditgivningen sker ud fra en individuel vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold.

Bestyrelsen foretager 2 gange årligt en gennemgang af eksponeringerne. Kriterierne for gennemgangen fastsættes fra gang til gang af bestyrelsen. Som udgangspunkt omfatter gennemgangen altid bankens største eksponeringer, udvalgte eksponeringer med OIV-markering og herudover andre stikprøvevis udvalgte eksponeringer. § 78-eksponeringer gennemgåes én gang årligt.

Af- og nedskrivninger vurderes løbende. På eksponeringer, der vurderes at indebære tab, foretages individuel nedskrivning. Herudover foretages nedskrivninger på grupper med ensartede kreditrisici. Opdelingen fremgår af anvendt regnskabspraksis. Såfremt en eksponering udvikler sig dårligere end forventet, etableres der omgående skærpet opmærksomhed på eksponeringen. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fremgår af note 13.

Rentenulstilling på eksponeringer sker, når det vurderes, at indtægtsføring af renter vil medføre yderligere tab. Tilgodehavender med nedsat og standset renteberegning fremgår af note 16. Udviklingen i de seneste fem års af- og nedskrivninger er anført i nøgletallene side 4 og 5.

Note

3 **Kreditrisiko (fortsat)**

Bankens kreditrisiko, uden hensyn til sikkerheder, er sammensat af følgende balanceførte og ikke balanceførte poster:

	2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
Balanceførte poster:		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.438	164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	116.634	27.125
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.338.220	1.192.303
Obligationer til dagsværdi	788.715	613.169
Obligationer til amortiseret kostpris	9.606	0
Aktier mv.	89.061	108.465
Afledte finansielle instrumenter	8.398	6.968
Kreditrisiko på balanceførte poster i alt	2.418.072	2.112.456
Ikke balanceførte poster:		
Garantier	750.735	645.973
Kredittilsagn	485.108	479.776
Kreditrisiko på ikke balanceførte poster i alt	1.235.843	1.125.749
Krediteksponering i alt	**3.653.915**	**3.238.205**

Kreditpolitik

Der henvises til standardvilkår i note 16. Kreditformidling og kreditgivning anses som en integreret del af den samlede bankvirksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse primært kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blancoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen i videst muligt omfang. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt eksponeringens rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages som hovedregel på helt eller delvis dækket basis. Bevilling af kreditfaciliteter til nyetablerede virksomheder baseres endvidere på en analyse og vurdering af forretningsplan og budgetter, ledelse, eksponeringens rentabilitet samt øvrige følsomhedsfaktorer.

Med henblik på at sikre en spredning af bankens kreditrisiko har banken i sin kreditpolitik fastsat mål for fordelingen af eksponeringer på kundetyper, branche og størrelse, således at ingen enkelteksponering eller kundetype/branche kan få afgørende indflydelse på bankens drift.

Brancheforde ling fremgår af note 16, summen af store eksponeringer fremgår af nøgletallene side 5.

Note

3 **Kreditrisiko (fortsat)**

Banken klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder ud fra en række parametre herunder rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue. Erhvervskunder klassificeres ligeledes efter en række parametre herunder egenkapital, resultat, konsolidering og likviditet.

Klassificeringen blev påbegyndt i 2013 og status er, at bankens andel af ikke klassificerede eksponeringer i 2016 er nedbragt yderligere således, at de samlet set udgør 2% af de samlede eksponeringer og udgør alene mindre eksponeringer med et gennemsnit i størrelsen ca. 50 t.kr.

Af hensyn til benchmark er valgt, at noten vises i henhold til Finanstilsynets ratingklasser fordelt på privat og erhverv:

	%-vis fordeling 2016	%-vis fordeling 2015
Privat:		
3	10%	12%
2.a	37%	30%
2.b	33%	31%
2.c	3%	3%
1	15%	17%
Ingen klassifikation pt.	2%	7%
I alt privat	100%	100%
Erhverv:		
3	9%	11%
2.a	24%	28%
2.b	43%	34%
2.c	6%	8%
1	16%	17%
Ingen klassifikation pt.	2%	2%
I alt erhverv	100%	100%

Kreditmarginaler

Kreditmarginaler på gruppevist vurderede udlån, der danner grundlag for gruppevise nedskrivninger:

	2016	2015
Offentlig	0,00%	0,00%
Landbrug	1,83%	1,65%
Øvrige erhverv	2,88%	2,83%
Privat	1,07%	1,08%

Gruppering på sektorer og brancher fremgår af note 16.

Note

3 **Beskrivelse af sikkerheder**

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, værdipapirer, løsøre, virksomheds- og/eller fordringspant samt kontoindeståender. Herudover tages der eventuel sikkerhed i selskabers aktier/anparter, udbyttebegrænsningsaftaler, tilbagetrædelseserklæringer, transport i tilgodehavender og garantistillelser samt kautioner.

Bankens anvendte sikkerheder fordelt på type og Finanstilsynets ratingklasser:

	3	2.a	2.b	2.c	1	Ingen rating	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2016							
Pant i fast ejendom	66.074	279.605	384.532	68.771	61.721	4.228	**864.931**
Værdipapirer	12.739	20.352	30.197	33	1.193	24	**64.538**
Pant i løsøre	2.778	26.408	29.298	2.631	8.599	97	**69.811**
Vækstkaution	198	37	5.505	1.307	6.075	511	**13.633**
Konti	5	4.100	14.497	473	1.780	20	**20.875**
Anden sikkerhed	5.576	22.399	40.098	3.247	9.292	35	**80.647**
I alt sikkerheder	**87.370**	**352.901**	**504.127**	**76.462**	**88.660**	**4.915**	**1.114.435**

	3	2.a	2.b	2.c	1	Ingen rating	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2015							
Pant i fast ejendom	54.262	231.746	281.047	47.901	51.131	13.890	**679.977**
Værdipapirer	42.421	6.881	16.347	151	1.048	765	**67.613**
Pant i løsøre	2.204	22.392	25.138	5.537	2.229	545	**58.045**
Vækstkaution	355	564	14.512	1.671	3.392	0	**20.494**
Konti	2.875	1.955	6.229	2.254	215	470	**13.998**
Anden sikkerhed	5.342	21.844	34.664	146	8.527	74	**70.597**
I alt sikkerheder	**107.459**	**285.382**	**377.937**	**57.660**	**66.542**	**15.744**	**910.724**

Belåningsværdien af de sikkerheder banken modtager fra kunder, opgøres med baggrund i bankens forretningsgang herfor. Hvis en sikkerhed er stillet for flere tilgodehavender, medregnes sikkerheden med den opgjorte sikkerhedsværdi efter en fastsat fordelingsnøgle. Derved sikres, at modtagne sikkerheder ikke medtages flere gange. Overskydende sikkerheder medtages endvidere ikke.

Banken opdaterer løbende værdien af modtagne sikkerheder.

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
3	**Opgørelse af maksimal kreditrisiko samt den udækkede kreditrisiko på udlån og garantier**		
	Udlån før korrektiver	1.463.216	1.314.324
	Garantier før korrektiver	758.136	653.159
	Kredittilsagn	485.108	479.776
	Maksimal kreditrisiko	2.706.460	2.447.259
	Opgjort værdi af sikkerheder	-1.114.435	-910.724
	Udækket kreditrisiko	1.592.025	1.536.535
	Nedskrivninger på udlån og hensat til tab på garantier	-133.078	-129.752
	Resterende kreditrisiko	1.458.947	1.406.783
	Kreditkvalitet af udlån som hverken er i restance eller nedskrevet fordelt på ratingklasser		
	3	119.827	109.959
	2.a	376.619	326.642
	2.b	565.308	447.824
	2.c	74.844	79.553
	Ingen rating	10.941	29.069
	Oplysningerne om kreditkvalitet er medtaget på baggrund af bankens kreditklassifikation og er vist opdelt i Finanstilsynets ratingklasser. Eksponeringer hvorpå der er foretaget udmåling af nedskrivningsbehov (OIV) samt eksponeringer, der har været i restance i mere end 90 dage er undladt.		
	Restancer Aldersfordelingen af udlån hvorpå der er restancer, der ikke er nedskrevet, fordelt ud fra restancens opståen:		
	>00 - 30 dage	1.040	9.273
	>30 - 60 dage	131	1.316
	>60 - 90 dage	702	4.499
	>90 dage	945	5.121
	Udlån hvorpå der er restancer i alt	**2.818**	**20.209**
	Restancerne af ovennævnte lån udgør:		
	>00 - 30 dage	700	882
	>30 - 60 dage	39	355
	>60 - 90 dage	139	219
	>90 dage	17	162
	Restancer i alt	**895**	**1.618**
	Nedskrivninger Der henvises til note 13 for individuelle og gruppevise nedskrivninger		
	Renteindtægter på nedskrevne lån	**4.172**	**3.894**

Note		Eksponering før ned-skrivning	Ned-skrivning
		1.000 kr.	1.000 kr.
3	**Årsager til individuelle nedskrivninger**		
	2016		
	Tvangsauktion	197	178
	Akkord	2.766	2.669
	Konkurs	374	374
	Inkasso	2.010	1.754
	Gældssanering indledt	0	0
	Foretaget udlæg/RKI	17.591	11.599
	Restancer (rykker indledt)	4.226	3.038
	Gentagne overtræk uden aftale	3.475	3.049
	Gentagne forlængelser af overtræk	18.259	4.711
	Overholder ikke indgåede aftaler	2.872	2.777
	Regnskabsmæssig negativ indtjening	43.192	17.881
	Regnskabsmæssig negativ formue	50.524	22.318
	Forringelse af sikkerheder	3.824	3.093
	Skilsmisse/separation	2.966	1.585
	Rådighedsbeløb mindre end ønsket	23.750	13.387
	Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	60.672	33.781
	Betydelige forbrugslån/skattegæld	4.020	2.330
	Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	6.467	2.222
	Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	1.453	770
	Fordeling 2016 i alt	**248.638**	**127.516**
	Heraf værdi af sikkerhed		**82.084**
	2015		
	Tvangsauktion	216	188
	Akkord	2.787	2.564
	Konkurs	945	945
	Inkasso	2.121	1.745
	Gældssanering indledt	8	8
	Foretaget udlæg/RKI	20.812	11.037
	Restancer (rykker indledt)	4.636	2.860
	Gentagne overtræk uden aftale	3.049	2.446
	Gentagne forlængelser af overtræk	19.583	3.979
	Overholder ikke indgåede aftaler	2.957	2.874
	Regnskabsmæssig negativ indtjening	32.024	15.119
	Regnskabsmæssig negativ formue	42.602	17.613
	Forringelse af sikkerheder	10.558	5.369
	Skilsmisse/separation	3.413	1.918
	Rådighedsbeløb mindre end ønsket	29.051	14.407
	Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	66.056	33.119
	Betydelige forbrugslån/skattegæld	4.043	2.148
	Midlertidig årsagskode (Fanefjord Sparekasse)	6.827	2.713
	Midlertidig årsagskode (Kongsted Sparekasse)	3.762	2.408
	Fordeling 2015 i alt	**255.450**	**123.460**
	Heraf værdi af sikkerhed		**66.083**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
3	**Krediteksponeringen for handelsaktiviteter**		
	Erhvervsobligationer	42.235	40.502
	Statsobligationer	43.470	8.767
	Øvrig offentlig myndighed	25.675	0
	Aktier	340	13.069
	Derivater	7.656	6.909
	Krediteksponering for handelsaktiviteter i alt	119.376	69.247
	Obligationsbeholdningen udgøres for langt størstedelen af Investment Grade og en mindre del af High Yield. Obligationerne er fordelt med 37 % på danske udstedere, 56 % på europæiske udstedere og 7 % på amerikanske udstedere.		
	Derivater er indgået med kunder og afdækket med modsvarende forretning i kreditinstitutter.		
	Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter		
	Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 50%	208	68
	Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 75%	3.001	359
	Positiv markedsværdi modpart med risikovægt 100%	4.447	6.482

Note

3 **Markedsrisici**

Overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapportering til direktionen foretages ugentlig og til bestyrelsen foretages rapporteringen på månedsbasis.

Renterisiko
Bankens samlede renterisiko styres ud fra en overordnet beløbsramme for bankens samlede renterisiko. For obligationsbeholdningens vedkommende styres renterisikoen med udgangspunkt i en kombination af rammer for renterisiko, rammer for beholdningers størrelse samt for erhvervsobligationer, grænser indenfor de forskellige ratingkategorier. Herudover er der en grænse for maksimalt accepteret tab. Banken foretager ikke afdækning af bankens renterisiko.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Banken har i væsentlig omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici. Bankens samlede renterisiko udgør ultimo 2016 1.001 t.kr., hvoraf 2.281 t.kr. knytter sig til bankens handelsbeholdning af obligationer. Bankens renterisiko udenfor handelsbeholdningen udgør -1.280 t.kr., og relaterer sig til udlån, indlån, supplerende- og hybrid kapital.

Den gennemsnitlige renterisiko i 2016 udgjorde 3,0 mio. kr. mod 2,1 mio. kr. i 2015. *)

Bankens samlede renterisiko fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner:

	Lange positioner	**Korte positioner**	**Renterisiko**
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2016			
0<=1 år	879.368	148.534	143
1<=2 år	25.585	51.961	-574
2<=5 år	56.378	56.716	-424
5<=10 år	51.621	15.236	1.760
10 år<	509	0	96
I alt	**1.013.461**	**272.447**	**1.001**
Heraf indenfor handelsbeholdningen	972.184	186.514	2.281
Heraf udenfor handelsbeholdningen	41.277	85.933	-1.280
2015			
0<=1 år	748.413	148.050	213
1<=2 år	40.763	31.613	124
2<=5 år *)	26.667	35.632	-56
5<=10 år	16.029	13.405	189
10 år<	1.934	0	233
I alt *)	**833.806**	**228.700**	**703**
Heraf indenfor handelsbeholdningen	795.405	180.080	777
Heraf udenfor handelsbeholdningen *)	38.401	48.620	-74

*) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

Note

3 **Renterisiko fortsat**

	Lange positioner	Korte positioner	Renterisiko
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2016			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	790.469	0	2.281
Rentekontrakter	41.225	46.024	0
Swaps	140.490	140.490	0
I alt i handelsbeholdningen	972.184	186.514	2.281
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster	41.277	85.933	-1.280
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	1.423.074	2.082.034	0
I alt udenfor handelsbeholdningen	1.464.351	2.167.967	-1.280
I alt	**2.436.535**	**2.354.481**	**1.001**
2015			
Positioner i handelsbeholdningen:			
Værdipapirer	615.313	0	777
Rentekontrakter	25.941	25.929	0
Swaps	154.151	154.151	0
I alt i handelsbeholdningen	795.405	180.080	777
Positioner udenfor handelsbeholdningen:			
Balanceførte poster *)	38.401	48.620	-74
Positioner med begrænset eller afdækket risiko	1.180.630	1.836.224	0
I alt udenfor handelsbeholdningen *)	1.219.031	1.884.844	-74
I alt *)	**2.014.436**	**2.064.924**	**703**

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til renterisiko er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med, ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat	Ændring af egenkapital
	1.000 kr.	1.000 kr.
2016		
En stigning i renten på 1 %-point	1.001	781
Et fald i renten på 1 %-point	-1.001	-781
2015		
En stigning i renten på 1 %-point *)	703	548
Et fald i renten på 1 %-point *)	-703	-548

*) Sammenligningstal er tilpasset jf. note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis".

Note

3 **Aktierisiko**

Aktierisikoen styres med udgangspunkt i grænse for maksimalt accepteret tab, rammer for beholdningers størrelse. For nuværende er der alene ramme for børsnoterede aktier noteret på Nasdaq OMX Nordic.

Ved udgangen af 2016 udgjorde bankens aktiebeholdning (eksklusiv anlægsbeholdning) i alt 340 t.kr. mod 13.069 t.kr. ultimo 2015. Beholdningen er placeret i meget likvide aktier, der jf. ovenfor er noteret på Nasdaq OMX Nordic.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktiekursen er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med, ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat	**Ændring af egenkapital**
	1.000 kr.	1.000 kr.
2016		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	34	27
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-34	-27
2015		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %-point	1.307	1.019
Et fald i værdien af aktierne på 10 %-point	-1.307	-1.019

Note

3 **Valutarisiko**

Valutarisikoen styres med udgangspunkt i loft for den totale valutaeksponering. Herudover er der loft for de mest gængse valutaer samt på øvrige valutaer i og udenfor OECD. Har banken ikke udnyttet rammerne til øvrige valutaer kan den fulde ramme for valutarisiko udnyttes til EUR.

Det ses nedenfor, at den største del af valutaeksponeringen er mod EUR.

Valutaeksponering:

	2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)		
EUR	33.031	31.744
NOK	14.592	3.199
USD	12.928	16.022
GBP	153	169
CHF	20	27
SEK	11.940	693
CAD	3	0
I alt	**72.667**	**51.854**
Aktiver i fremmed valuta i alt	86.139	61.346
Passiver i fremmed valuta i alt	11.710	7.472
Ikke balanceførte poster valuta i alt	82	0
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	74.511	53.874
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	949	624

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld (kort position). Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til valutarisiko er der nedenfor angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med, ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat 1.000 kr.	Ændring af egenkapital 1.000 kr.
2016		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	1.490	1.162
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-1.490	-1.162
2015		
En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	1.077	840
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-1.077	-840

Note

3 **Ejendomsrisiko**

Ejendomsrisikoen er risikoen for et prisfald i ejendomspriserne.
Bankens ejendomsrisiko er meget begrænset.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til ejendomsrisiko er nedenfor angivet det beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat før skat	Ændring af egenkapital
	1.000 kr.	1.000 kr.
2016		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	989	1.853
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.375	-2.375
2015		
En stigning i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point	1.377	3.246
Et fald i ejendomsværdien på bankens ejendomme på 10 %-point (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-3.246	-3.246

Likviditetsrisiko

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i minimumskravet jf. FIL § 152 (der udfases efter 2016), CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 (LCR) samt en politik, der tilsikrer, at banken til enhver tid er tilstrækkelig likvid og samtidig får det mest optimale afkast af likviditeten.

I bankens politik er der for FIL § 152 fastsat en målsætning om, at en overdækning på 75% kontinuerligt skal kunne overholdes under et valgt længerevarende stressscenarium.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) blev et krav fra 1. oktober 2015. Kravet indfases over en 3 årig periode og for 2016 er LCR-kravet 70 %, for 2017 80 % og for 2018 og fremadrettet 100 %. I bankens politik er fastsat, at LCR-procenten skal være mindst 75 %-point over det til enhver tid gældende krav. Herudover er der ligesom ved § 152 jf. ovenfor fastsat målsætning for hvor længe overdækningen skal holde under et valgt længerevarende stressscenarium.

	2016	2015
	1.000 kr.	1.000 kr.
Likviditetsberedskab iht. FiL §152		
Kontanter og tilgodehavender hos Nationalbanken	67.438	164.426
Anfordringstilgodehavender hos andre kreditinstitutter	22.392	18.894
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	86.011	0
Likvide værdipapirer	774.825	627.076
I alt	950.666	810.396
Overdækning til kravet i FiL §152	**228,0%**	**219,1%**
Likviditetsberedskab iht. LCR		
Aktiver, der kan medtages i LCR-beregningen	714.816	390.868
Nettooutflow	186.858	240.861
Likviditetsdækningsgrad (LCR)	**382,5%**	**162,3%**

Ud over ovennævnte er banken meget opmærksom på, at der er et afbalanceret forhold mellem bankens ud- og indlån - udtrykt ved udlåns-/indlånsprocenten i nøgletallene på side 5.

Note

3 **Likviditetsrisiko fortsat**

	Anfor-drings-tilgode-havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente-bærende	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2016							
Finansielle aktiver:							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.438						67.438
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22.392	86.011	1.118	3.793	3.320		116.634
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	61.911	230.248	192.744	666.572	186.745		1.338.220
Obligationer	0	0	20.311	733.345	44.665		798.321
Aktier						340	340
I alt aktiver	151.741	316.259	214.173	1.403.710	234.730	340	2.320.953
Finansielle forpligtelser:							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	50.875	2.395	12	195	776		54.253
Indlån og anden gæld	1.801.428	40.835	20.441	48.383	130.608		2.041.695
Andre passiver	10.110	7.271	5.997	8.728	3.289		35.395
Efterstillet kapital		-20	-60	34.704			34.624
I alt gæld og efterstillet kapital	1.862.413	50.481	26.390	92.010	134.673	0	2.165.967

	Anfor-drings-tilgode-havender	Til og med 3 måneder	Over 3 måneder til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke rente-bærende	I alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
2015							
Finansielle aktiver:							
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	164.426						164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	18.894		2.165	2.341	3.725		27.125
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	82.709	177.579	168.561	593.573	169.881		1.192.303
Obligationer	0	1.754	59.081	487.810	64.524		613.169
Aktier						13.069	13.069
I alt aktiver	266.029	179.333	229.807	1.083.724	238.130	13.069	2.010.092
Finansielle forpligtelser:							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.929	2.439		155	828		64.351
Indlån og anden gæld	1.577.600	30.577	23.875	40.639	112.793		1.785.484
Andre passiver	8.154	5.043	5.558	2.341	8.453		29.549
Efterstillet kapital							0
I alt gæld og efterstillet kapital	1.646.683	38.059	29.433	43.135	122.074	0	1.879.384

Note

3 **Operationel risiko**

Det overordnede ansvar for operationelle risici er forankret i bankens risikostyringsfunktion, der skal sikre, at banken til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. og forretningsgange. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet beredskabsplan for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken er medlem af Bankernes EDB Central (BEC), som varetager den daglige drift af IT systemerne. Banken følger de anvisninger og anbefalinger, der modtages fra BEC.

Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes de enkelte kontroller skal foregå. For at mindske afhængigheden af enkeltpersoner, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger banken til stadighed at begrænse disse risikoområder ved uddannelse af medarbejdere på områder med størst afhængighed.

Det er bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Note		2016	2015
		%	%
4	**Kapitalforhold og solvens:**		
	Egentlig kernekapitalprocent	13,6	14,7
	Kernekapitalprocent	14,8	14,7
	Kapitalprocent	16,1	14,7
		1.000 kr.	1.000 kr.
	Kapitalkrav		
	Egenkapital	326.618	310.991
	Hybrid kernekapital	-34.475	-34.475
	Egentlig kernekapital før fradrag	**292.143**	**276.516**
	Fradrag for foreslået udbytte	-2.400	-2.400
	Fradrag for immaterielle aktiver	-1.032	-1.339
	Fradrag for skatteaktiver	0	-958
	Fradrag for kapitalandele i finansielle enheder	-33.132	-29.258
	Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-789	-626
	Andre fradrag	-1.305	-1.329
	Egentlig kernekapital	**253.485**	**240.606**
	Hybrid kernekapital	34.475	34.475
	Kernekapital før fradrag	**287.960**	**275.081**
	Fradrag for kapitalandele i finansielle enheder	-11.044	-34.475
	Kernekapital	**276.916**	**240.606**
	Supplerende kapital	34.624	0
	Fradrag for kapitalandele i finansielle enheder	-11.044	0
	Kapitalgrundlag	**300.496**	**240.606**
	Risikoeksponering		
	Kreditrisiko	1.420.716	1.240.398
	Markedsrisiko	204.744	152.583
	Operationel risiko	243.306	243.306
	Risikoeksponering i alt	**1.868.766**	**1.636.287**

5 **Hoved- og nøgletal:**

Der henvises til årsrapportens side 4 og 5.

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
6	**Renteindtægter:**		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-369	-84
	Udlån og andre tilgodehavender	84.396	80.004
	Obligationer	4.102	5.310
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-8	13
	heraf		
	Valutakontrakter	-3	14
	Rentekontrakter	-5	-1
	Øvrige renteindtægter	8	1
	I alt renteindtægter	**88.129**	**85.244**
	Banken har ikke ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.		
7	**Renteudgifter:**		
	Kreditinstitutter og centralbanker	54	147
	Indlån og anden gæld	2.122	3.586
	Efterstillede kapitalindskud	747	0
	Øvrige renteudgifter	8	7
	I alt renteudgifter	**2.931**	**3.740**
	Banken har ikke ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.		
8	**Gebyr- og provisionsindtægter:**		
	Værdipapirhandel og depoter	17.135	16.569
	Betalingsformidling	10.922	9.854
	Lånesagsgebyrer	18.465	15.442
	Garantiprovision	10.149	7.872
	Øvrige gebyrer og provisioner	2.910	2.212
	I alt gebyr- og provisionsindtægter	**59.581**	**51.949**
9	**Kursreguleringer:**		
	Obligationer	6.233	-4.303
	Aktier mv.	5.403	7.189
	Investeringsejendomme	-4.209	-5.500
	Valuta	1.058	812
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.487	-273
	I alt kursreguleringer	**6.998**	**-2.075**
10	**Andre driftsindtægter:**		
	Fortjeneste ved salg af ejendom	500	506
	Nettoindtægter af investeringsejendomme	-374	430
	Øvrige driftsindtægter	140	8
	I alt andre driftsindtægter	**266**	**944**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
11	**Udgifter til personale og administration:**		
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab	3.108	3.110
	Personaleudgifter	56.722	51.671
	Øvrige administrationsudgifter	36.776	32.456
	I alt udgifter til personale og administration	**96.606**	**87.237**
	Personaleudgifter		
	Løn	44.557	41.098
	Pension	5.038	4.612
	Udgifter til social sikring	403	407
	Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	6.724	5.554
	I alt personaleudgifter	**56.722**	**51.671**
	Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	89	86
	Direktionen		
	Fast vederlag Flemming Jul Jensen	1.718	1.713
	Pension	384	384
	I alt direktionen	**2.102**	**2.097**
	Antal direktionsmedlemmer	1	1
	Direktionen modtager ingen variable vederlag.		
	Bestyrelsen		
	Fast vederlag	**867**	**855**
	I alt bestyrelsen	**867**	**855**
	Antal bestyrelsesmedlemmer	5	5
	Bestyrelsen modtager ingen variable vederlag eller pensioner.		
	Bestyrelsens aflønning		
	Bestyrelsesformand Jens Ravn	267	263
	Næstformand Peter Ole Sørensen	167	150
	Bestyrelsesmedlem Christian Brix-Hansen	167	180
	Bestyrelsesmedlem Agnethe Hviid	133	131
	Bestyrelsesmedlem Elly Nielsen	133	131
	I alt bestyrelsens aflønning	**867**	**855**
	Repræsentantskab		
	Fast vederlag	139	158
	I alt repræsentantskabet	**139**	**158**

I repræsentantskabshonoraret for 2015 indgik en udbetaling af honorar for 2014 til repræsentantskabets formand. Den yderligere udbetaling var som følge af en godkendt beslutning, om udbetaling af dobbelt honorar til repræsentantskabets formand. Før 2014 modtog repræsentantskabets formand intet honorar som følge af, at formanden indgik i bankens bestyrelse. I 2016 har et repræsentantskabsmedlem ikke ønsket at modtage honorar.

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
11	**Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen**		
	Fast vederlag	2.004	2.025
	Pension	212	212
	I alt ansatte med indflydelse på risikoprofilen	**2.216**	**2.237**
	For øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen undlades specifikation på aktiviteter i h.t. §121, stk. 3 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsbørsmæglerselskaber m.fl.		
	Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	3,0	3,0
	Ansatte med indflydelse på risikoprofilen modtager ingen variable vederlag.		
	Bankens forpligtelse til at yde pension til direktionen		
	Den nuværende direktion har intet pensionstilsagn.		
	Tidligere medlemmer af direktionen er garanteret 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 % af denne.		
	Reguleringen bogføres fra og med 2016 i posten anden totalindkomst hvor der er foretaget følgende reguleringer:		
	Regulering nuværende pensionforpligtigelser	1.484	236
	I alt regulering pensionsforpligtigelser - ikke ydelsesbaserede ordninger	**1.484**	**236**
	Øvrige administrationsomkostninger		
	IT-udgifter	20.860	18.209
	Markedsføring og sponsorater	2.465	2.005
	Generalforsamling	657	705
	Repræsentation	279	246
	Uddannelse mv.	1.935	1.757
	Kontorudgifter i øvrigt	8.601	7.882
	Husleje (netto)	950	795
	Ejendomsudgifter	1.029	857
	I alt administrationsomkostninger	**36.776**	**32.456**
	Revisionshonorar		
	Lovpligtig revision af årsregnskabet	434	411
	Andre erklæringsopgaver	50	25
	Skatterådgivning	31	0
	Andre ydelser	0	13
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	**515**	**449**
12	**Andre driftsudgifter:**		
	Indskydergarantiordningen	15	3.170
	Tab ved salg af ejendom	353	65
	Andre driftsudgifter i øvrigt	73	6
	I alt andre driftsudgifter	**441**	**3.241**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
13	**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:**		
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender:		
	Individuelle nedskrivninger		
	Individuelle nedskrivninger primo	116.274	121.010
	Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb [1])	27.445	26.440
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår [1])	-17.759	-16.963
	Andre bevægelser	3.582	3.404
	Endelig tabt tidligere nedskrevet	-9.427	-17.617
	Individuelle nedskrivninger ultimo	**120.115**	**116.274**
	Gruppevise nedskrivninger		
	Gruppevise nedskrivninger primo	5.747	5.083
	Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb [1])	1.382	2.093
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår [1])	-2.560	-1.673
	Andre bevægelser	313	244
	Gruppevise nedskrivninger ultimo	**4.882**	**5.747**
	Nedskrivninger på øvrige poster med kreditrisiko:		
	Individuelle nedskrivninger		
	Hensættelser på øvrige poster med kreditrisiko primo	545	493
	Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb [1])	613	172
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår [1])	-133	-120
	Endelig tabt tidligere hensat	-345	0
	Individuelle nedskrivninger ultimo	**680**	**545**
	Nedskrivninger garantidebitorer:		
	Individuelle hensættelser		
	Individuelle hensættelser primo	7.186	8.701
	Hensættelser [1])	2.340	3.302
	Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår [1])	-2.125	-4.277
	Endelig tabt tidligere hensat	0	-540
	Individuelle hensættelser ultimo	**7.401**	**7.186**
	Nedskrevet og hensat i alt ultimo	**133.078**	**129.752**
	Udgiftsført i resultatopgørelsen		
	[1]) Indgår i resultatopgørelsen	9.203	8.974
	Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet/hensat	1.620	1.735
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-347	-1.413
	Udgiftsført i resultatopgørelsen i alt	**10.476**	**9.296**
	Underkurskonto udlån i f.m. overtagne sparekasser	**5.139**	**15.252**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
14	**Skat:**		
	Aktuel skat	7.140	2.138
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	70
	Ændring i udskudt skat tidligere år	707	-10
	Ændring i udskudt skat indeværende år	880	3.046
	Regulering vedr. tidligere år	-98	-13
	I alt skat af årets resultat før anden totalindkomst	**8.629**	**5.231**
	Skat af anden totalindkomst	-326	0
	I alt skat af årets resultat	**8.303**	**5.231**
	Skat af egenkapitalinstrumenter	-868	-840
	I alt skat	**7.435**	**4.391**
	Selskabsskatten er nedsat fra 23,5% i 2015 til 22% i 2016.		
	Resultat før skat		
	Beregnet skat ved skatteprocent	6.857	6.154
	Ændring i udskudt skat som følge af ændret skatteprocent	0	70
	Ændring i udskudt skat tidligere år	707	0
	Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	38	38
	Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster	-844	-1.184
	Skat af værdiregulering ejendomme	1.970	0
	Regulering vedr. tidligere år	-98	-13
	Andet	-1	166
	I alt skat af årets resultat	**8.629**	**5.231**
	Effektiv skatteprocent	**28%**	**20%**
15	**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:**		
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	86.011	0
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	30.623	27.125
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	**116.634**	**27.125**
	Fordelt efter restløbetid		
	Anfordring	22.392	18.894
	Til og med 3 måneder	86.011	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.118	2.165
	Over 1 år og til og med 5 år	3.793	2.341
	Over 5 år	3.320	3.725
	I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	**116.634**	**27.125**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
16	**Udlån og andre tilgodehavender:**		
	Fordelt efter restløbetid:		
	Anfordring	61.911	82.709
	Til og med 3 måneder	230.248	177.579
	Over 3 måneder og til og med 1 år	192.744	168.561
	Over 1 år og til og med 5 år	666.572	593.573
	Over 5 år	186.745	169.881
	I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	**1.338.220**	**1.192.303**
	Heraf tilgodehavender med nedsat renteberegning	**888**	**1.084**
	Heraf tilgodehavender med standset renteberegning	**11.928**	**8.131**
	Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	183.769	190.428
	Nedskrivninger	90.043	91.461
	Bogført beløb i alt	**93.726**	**98.967**
	Noten indeholder kun udlån, der efter nedskrivninger indgår med et bogført beløb større end 0.		
	Værdi af udlån hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger		
	Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	936.943	905.630
	Nedskrivning	5.130	6.059
	Bogført beløb i alt	**931.813**	**899.571**
	Standardvilkår:		
	Erhvervskunder Møns Bank kan med afsæt i en saglig begrundelse bringe kundeforholdet til ophør. For lån og kreditter stilles der normalt krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger.		
	Privatkunder Møns Bank og kunden kan til enhver tid bringe kundeforholdet til ophør uden varsel. Udlånsaftaler (kreditaftaler) kan dog kun opsiges af Møns Bank med et varsel på 3 måneder. Ved misligholdelse eller anden forfaldsgrund er det dog muligt for Møns Bank at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.		
		%	%
	Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher		
	Erhverv:		
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10%	8%
	Industri og råstofindvinding	1%	1%
	Bygge- og anlæg	6%	6%
	Handel	6%	7%
	Transport, hoteller og restauranter	4%	4%
	Finansiering og forsikring	6%	5%
	Fast ejendom	16%	16%
	Øvrige erhverv	9%	7%
	I alt erhverv	58%	54%
	Private	42%	46%
	I alt	**100%**	**100%**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
17	**Obligationer til dagsværdi:**		
	Realkreditobligationer	675.688	561.765
	Statsobligationer	43.470	8.767
	Øvrige obligationer	69.557	42.637
	Obligationer til dagsværdi i alt	**788.715**	**613.169**
	For yderligere oplysninger vedrørende relaterede finansielle risici til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.		
18	**Hold-til-udløb obligationer**		
	Amortiseret kostpris	9.606	0
	Dagsværdi	9.743	0
	For yderligere oplysninger vedrørende relaterede finansielle risici til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.		
19	**Aktier mv.:**		
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	309	12.420
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	31	554
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	88.721	95.491
	I alt aktier	**89.061**	**108.465**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
	Immaterielle aktiver:		
20	**Øvrige immaterielle aktiver**		
	Bogført værdi primo	724	1.088
	Årets værdiregulering	-364	-364
	Bogført ultimo	**360**	**724**
	Øvrige immaterielle aktiver fra overtagelsen af Fanefjord Sparekasse og Kongsted Sparekasse afskrives lineært over 5 år.		
21	**Goodwill:**		
	Bogført værdi primo	820	820
	Bogført ultimo	**820**	**820**

Banken udarbejder årligt en beregning af nutidsværdien af fremtidige pengestrømme for den laveste pengestrømsgenererende enhed for de overtagne aktiviteter og nettoaktiver.
Forudsætninger for beregningen er følgende:

- Fremskrivningen af pengestrømme baseres på forventet udvikling i 5 år i balanceposter på grundlag af erfaringer og forventninger, efterfulgt af terminalværdi, og fremskrivningen er påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocenten og nedskrivninger på udlån
- Lav økonomisk vækst i nærmeste fremtid (2% i budgetperioden og 1,5 % i terminalperioden) i kombination med lave pengemarkedsrenter og tabsprocenter som angivet nedenfor
- De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før-skat afkastkrav på 10% (2015: 10%)
- Ved værdiansættelse af overtagne udlån anvendes følgende:
  - Fundingrente på 1%
  - Udlånene er opdelt i 3 grupper, nemlig kunder med OIV-markering, kunder med svag markering og kunder uden OIV- eller svagmarkering. Den anvendte tabsprocent er henholdsvis 3,5%, 1,7%, og 0,5%
  - En gennemsnitlig nominel rente på udlånene i grupperne på 4,9%, 9,23% og 5,02%

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
22	**Investeringsejendomme:**		
	Dagsværdi primo	13.772	14.792
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	327	5.507
	Afgang i årets løb	0	1.027
	Årets værdiregulering til dagsværdi	-4.209	-5.500
	Dagsværdi ultimo	**9.890**	**13.772**
	Enkelte af bankens ejendomme i midlertidig besiddelse sælges ikke indenfor 1 år fra overtagelsesdagen, og omklassificeres derfor til investeringsejendomme. Den overvejende del af bankens investeringsejendomme er således omklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse, og udgøres dermed af ejendomme, som er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer.		
23	**Domicilejendomme:**		
	Omvurderet værdi primo	18.690	18.859
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.270	677
	Afgang i årets løb	273	604
	Afskrivninger	36	242
	Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-475	0
	Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-5.320	0
	Omvurderet værdi ultimo	**13.856**	**18.690**
24	**Øvrige materielle aktiver:**		
	Kostpris primo uden af- og nedskrivninger	10.337	8.129
	Tilgang i årets løb	2.772	2.248
	Afgang i årets løb	1.739	40
	Kostpris ultimo	**11.370**	**10.337**
	Ned- og afskrivninger primo	6.857	6.143
	Årets afskrivninger	1.023	754
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	1.732	40
	Af- og nedskrivninger ultimo	**6.148**	**6.857**
	Bogført beholdning ultimo	**5.222**	**3.480**
25	**Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:**		
	Udskudt skat primo	-2.230	-5.336
	Ændring i udskudt skat	1.587	3.106
	Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser i alt	**-643**	**-2.230**
	Udskudte skatteaktiver		
	Udlån	1.232	1.142
	Investeringsejendomme	0	847
	Skattemæssigt underskud	0	958
	Udskudte skatteaktiver i alt	**1.232**	**2.947**
	Udskudte skatteforpligtelser		
	Værdiregulering overtagen virksomhed	79	213
	Materielle anlægsaktiver	397	504
	Øvrige	113	0
	Udskudte skatteforpligtelser i alt	**589**	**717**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
26	**Aktiver i midlertidig besiddelse:**		
	Tab/gevinst i forbindelse med salg	0	-70
	Aktiver i midlertidig besiddelse består af ejendomme, der er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer.		
27	**Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:**		
	Gæld til centralbanker	50.875	59.581
	Gæld til kreditinstitutter	3.378	4.770
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	**54.253**	**64.351**
	Fordeling på restløbetid		
	Anfordring	50.875	60.929
	Til og med 3 måneder	2.395	2.439
	Over 3 måneder og til og med 1 år	12	0
	Over 1 år og til og med 5 år	195	155
	Over 5 år	776	828
	I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	**54.253**	**64.351**
28	**Indlån og anden gæld:**		
	Fordeling på restløbetider		
	Anfordring	1.801.428	1.577.600
	Til og med 3 måneder	40.835	30.577
	Over 3 måneder og til og med 1 år	20.441	23.875
	Over 1 år og til og med 5 år	48.383	40.639
	Over 5 år	130.608	112.793
	Indlån og anden gæld i alt	**2.041.695**	**1.785.484**
	Fordeling på indlånstyper		
	Anfordring	1.756.741	1.532.183
	Med opsigelsesvarsel	66.931	58.857
	Særlige indlånsformer	218.023	194.444
	Indlån og anden gæld i alt	**2.041.695**	**1.785.484**
	Indlån, der ikke er dækket via indskydergarantiordningen, udgør 18,40 % af indlånssaldoen.		
29	**Efterstillede kapitalindskud**		
	Supplerende kapital (nominelt)	35.000	0
	Stiftelsesprovision	-376	0
	Efterstillede kapitalindskud i alt	**34.624**	**0**
	Kapitalbeviserne forfalder til fuld indfrielse den 2. september 2026 med mulighed for førtidsindfrielse den 2. september 2021 og herefter på hver rentebetalingsdag med Finanstilsynets forudgående godkendelse. Kapitalbeviserne forrentes frem til 2. september 2021 med en fast rente på 6,1204 % p.a. sammensat af en kuponrente på 6,25 %-point fratrukket et kreditspænd på 0,1296 %-point. Efter 2. september 2021 forrentes kapitalbeviserne med en variabel halvårlig kuponrente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af et kreditspænd.		
	Indregning i kapitalgrundlaget		
	Supplerende kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	**34.624**	**0**

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
30	**Hybrid kernekapital**		
	Hybrid kernekapital	35.000	35.000
	Stiftelsesprovision	-525	-525
	Hybrid kernekapital i alt	**34.475**	**34.475**
	I det den hybride kapital har en uendelig løbetid og betaling af renter er frivillig, skal den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.		
	Lånet er uopsigeligt, men kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries 5 år efter udstedelsesdatoen, hvilket vil sige den 26. februar 2019. Lånet forrentes med en kuponrente sammensat af en swaprente på 1,2676 %-point + 10,0000 %-point og er fast i en periode på 5 år. Efter 5-års perioden ændres renten til en kuponrente sammensat af Cibor 12 + 10,0000 % point, som fastsættes årligt.		
	Indregning i kapitalgrundlaget		
	Hybrid kapital, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	**34.475**	**34.475**
31	**Egenkapital:**		
	Aktiekapital		
	Antal aktier (stk.)	1.200.000	1.200.000
	Pålydende værdi	24.000	24.000
	Beholdning af egne kapitalandele:		
	Antallet af egne aktier primo (stk.)	20.507	29.320
	Køb	126.002	79.900
	Salg	123.758	88.713
	Beholdning af egne aktier i alt (stk.)	**22.751**	**20.507**
	Pålydende værdi af egne aktier primo	410	586
	Køb	2.520	1.598
	Salg	2.475	1.774
	Pålydende værdi af egne aktier i alt	**455**	**410**
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	1,7%	2,4%
	Køb	10,5%	6,7%
	Salg	10,3%	7,4%
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)	**1,9%**	**1,7%**
	Samlet købssum	**18.240**	**9.622**
	Samlet salgssum	**17.905**	**10.737**
	Formålet med bankens erhvervelse af egne aktier er alene at have en handelsbeholdning.		
	Banken har for 2016 fået Finanstilsynets tilladelse til at erhverve egne aktier op til en en markedsværdi på 3.686 t.kr. til market maker formål. Den fulde ramme er fratrukket den egentlige kerne-kapital i beregningen af bankens kapitalgrundlag. For 2017 har Finanstilsynet givet banken tilladelse til at erhverve egne aktier op til en marksværdi på 3.408 t.kr.		

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
32	**Eventualforpligtelser:**		
	Finansgarantier	191.735	156.130
	Tabsgarantier realkredit	406.258	356.473
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	41.215	31.225
	Øvrige eventualforpligtelser	111.527	102.145
	I alt	**750.735**	**645.973**
	Andre forpligtende aftaler		
	Øvrige forpligtelser	4.282	1.115
	I alt	**4.282**	**1115**

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Møns Bank for tab under Garantiformuen, andelen af de samlede hæftelser udgør:
Afviklings- og Restruktureringsafdelingen 0,18%.
Afviklingsformuen 0,002%.

Banken anvender BEC som datacentral og vil derved skulle betale 39.049 t.kr. ved udtræden af medlemskabet.

I forbindelse med bankens salg af DLR aktier har banken afsat en forpligtelse til at betale optionspræmie. Nutidsværdien af hensættelsen udgør 1,6 mio. kr.

Bankens filial i Præstø flyttede til nye lokaler i 2014 og indgik i den forbindelse en ny lejekontrakt, der er uopsigeligt i en 10-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 4,8 mio. kr.

Banken etablerede i 2014 en ny filial i Næstved og indgik i den forbindelse en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 5-årig periode. Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 1,2 mio. kr.

Banken etablerede i 2016 en ny filial i Vordingborg og indgik i den forbindelse en lejekontrakt, der er uopsigelig i en 10-årig periode startende fra 1/1-2017.
Nutidsværdien af den påtagede forpligtelse udgør 4,5 mio. kr.

Bankens leasingydelser til operationelle leasingkontrakter indregnes løbende i resultatet hen over leasingperioden. Bankens udgift til operationelle leasingkontrakter udgør 267 t.kr. i 2016, heraf udgør IT den største udgift.

Note		2016 1.000 kr.	2015 1.000 kr.
33	**Uafviklede spotforretninger:**		
	Nominel værdi		
	Valutaforretninger, køb	81	1152
	Renteforretninger, køb	5.542	964
	Renteforretninger, salg	5.533	384
	Aktieforretninger, køb	113	5.902
	Aktieforretninger, salg	113	5.427
	Positiv markedsværdi		
	Valutaforretninger, køb	0	0
	Renteforretninger, køb	14	7
	Renteforretninger, salg	5	0
	Aktieforretninger, køb	707	29
	Aktieforretninger, salg	16	24
	I alt	**742**	**60**
	Negativ markedsværdi		
	Valutaforretninger, køb	0	0
	Renteforretninger, køb	2	0
	Renteforretninger, salg	4	6
	Aktieforretninger, køb	19	22
	Aktieforretninger, salg	726	53
	I alt	**751**	**81**
	Netto markedsværdi		
	Valutaforretninger, køb	0	0
	Renteforretninger, køb	12	7
	Renteforretninger, salg	1	-6
	Aktieforretninger, køb	688	7
	Aktieforretninger, salg	-710	-29
	I alt	**-9**	**-21**

Note

34 **Afledte finansielle instrumenter:**

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af bankens valuta- og renterisici.

Løbetidsfordeling efter restløbetid	Nominel værdi 1.000 kr.	Netto markeds-værdi 1.000 kr.	Positiv markeds-værdi 1.000 kr.	Negativ markeds-værdi 1.000 kr.
2016				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	2.822	347	347	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.411	141	141	0
Gennemsnitlig markedsværdi		308	311	3
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	2.822	-345	0	345
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.411	-140	0	140
Gennemsnitlig markedsværdi		-305	3	308
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	37.429	128	227	99
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		60	96	36
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	2.429	-18	1	18
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-47	18	65
Swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	22.303	0	946	946
Over 1 år og til og med 5 år	32.465	0	2.784	2.784
Over 5 år	12.444	0	3.210	3.210
Gennemsnitlig markedsværdi		0	7.741	7.741
2015				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	10.450	257	306	49
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		277	298	21
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	10.450	-249	55	304
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-242	22	264
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	3.290	-36	0	36
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.165	-26	0	26
Gennemsnitlig markedsværdi		-35	27	62
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	3.290	38	38	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.165	28	28	0
Gennemsnitlig markedsværdi		48	68	20
Swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	41.286	0	1.711	1.711
Over 1 år og til og med 5 år	22.388	0	1.851	1.851
Over 5 år	13.402	0	2.920	2.920
Gennemsnitlig markedsværdi		0	7.864	7.864

Note

35 **Nærtstående parter:**

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der har i regnskabsåret ikke været andre transaktioner med nærtstående end dem, der udspringer af engagementsforholdet.

Engagement med direktionen knytter sig alene til MasterCard, hvor rentesatsen efter vilkårene er 0,00 % p.a. Lån mv. ekskl. MasterCard til bestyrelsen er ydet til rentesatser mellem 4,50 % og 8,00 % p.a. MasterCard er efter vilkårene 0,00 % p.a.

Størrelsen af bruttolån, pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer:

	2016 1.000 kr.	**2015** 1.000 kr.
Lån til ledelsen		
Direktion	250	385
Bestyrelse	3.253	2.664
I alt	**3.503**	**3.049**
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	0	135
Bestyrelse	2.444	1.961
I alt	**2.444**	**2.096**

Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til note 11.
For ledelseshverv henvises til ledelsesberetningen.

Idet bankens repræsentantskab ikke anses for et snævert ledelsesorgan undlades ovennævnte oplysninger jf. Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mv. § 120, stk. 4.

Aktionærforhold, jf. Selskabslovens § 55 og 56
Følgende ejer mere end 5 % af Møns Banks aktiekapital

H.G.H. Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum, ejerandel i alt 7,4 %.
Hans Steffen Steffensen, Dybsbrostræde 1, 4780 Stege, ejerandel i alt 5,6 %.
Robert Bruun, Duevej 110 3. tv., 2000 Frederiksberg, ejerandel i alt 5,4 %.

Note

36 **Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser:**

	Regnskabs-mæssig værdi	Dagsværdi
	1.000 kr.	1.000 kr.
2016		
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	67.438	67.438
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	116.634	116.634
Udlån	1.338.220	1.347.749
Obligationer til dagsværdi	788.715	788.715
Obligationer til amortiseret kostpris	9.606	9.743
Aktier mv.	89.061	89.061
Afledte finansielle instrumenter	8.398	8.398
Finansielle aktiver i alt	**2.418.072**	**2.427.738**
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	54.253	54.262
Indlån	2.041.695	2.042.264
Afledte finansielle instrumenter	8.294	8.294
Efterstillede kapitalindskud	34.624	35.639
Finansielle forpligtelser i alt	**2.138.866**	**2.140.459**
2015		
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	164.426	164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27.125	27.125
Udlån	1.192.303	1.201.213
Obligationer til dagsværdi	613.169	613.169
Obligationer til amortiseret kostpris	0	0
Aktier mv.	108.465	108.465
Afledte finansielle instrumenter	6.968	6.968
Finansielle aktiver i alt	**2.112.456**	**2.121.366**
Finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.351	64.360
Indlån	1.785.484	1.786.008
Afledte finansielle instrumenter	6.979	6.979
Efterstillede kapitalindskud	0	0
Finansielle forpligtelser i alt	**1.856.814**	**1.857.347**

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis.

Dagsværdi er den pris, der vil blive modtaget ved salg af et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse ved en normal transaktion mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder.

Note

36 **Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser fortsat:**

Aktier og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes forskellen til dagsværdi at være modtagne provisioner og tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser, i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris, skønnes forskellen til dagsværdi at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser, i form af indlån, gæld til kreditinstitutter og efterstillet kapitalindskud målt til amortiseret kostpris, vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Oplysninger om dagsværdi
Ved opgørelse af dagsværdi anvender banken værdiansættelseskategorier bestående af tre niveauer.

Niveau 1 (officielle kurser):
Noterede priser i et aktivt marked for identiske instrumenter, dvs. uden ændring i form og sammensætning.

Niveau 2 (observerbare markedspriser)
Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.

Niveau 3 (ikke observerbare markedspriser)
Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Banken anvender således i videst muligt omfang noterede priser, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (f.eks. en fondsbørs).

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide, der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller.
I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget med udgangspunkt i den faktiske handel korrigeret for forskelle i aktivets eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed.
Af de samlede aktiver og forpligtelser kan 1,6 mio. kr. henføres til denne kategori. Såfremt det antages at en faktisk handelspris vil afvige med +/- 10 % i forhold til den beregnede dagsværdi, udgør påvirkningen 0,5 % af årets resultat før skat.

Note

36 **Oplysninger om dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser fortsat:**

Sektoraktier mv.:
Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter (LOPI) anbefaler kvartalsvist dagsværdier af de såkaldte sektoraktier, det vil sige de aktier, som bankerne ejer med henblik på at deltage aktivt i den infrastruktur og de produktudbud, som understøtter sektorens forretningsgrundlag. De af LOPI anbefalede kurser tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster og gennemførte handler i sektoren. I nogle tilfælde tager dagsværdien udgangspunkt i den regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi) i den underliggende virksomhed, idet denne danner grundlag for handelskursen, såfremt ejerne skal sælge ejerne i mellem.

Banken foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser og verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber.

For de unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2.

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part indgår.

	Niveau 1 1.000 kr.	**Niveau 2** 1.000 kr.	**Niveau 3** 1.000 kr.
2016			
Finansielle aktiver			
Obligationer	787.068	1.647	0
Aktier mv.	340	78.557	10.164
Afledte finansielle instrumenter	0	8.398	0
Finansielle aktiver i alt	787.408	88.602	10.164
Finansielle forpligtelser			
Afledte finansielle instrumenter	0	8.294	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	8.294	0
2015			
Finansielle aktiver			
Obligationer	611.034	2.135	0
Aktier mv.	13.069	85.661	9.735
Afledte finansielle instrumenter	0	6.968	0
Finansielle aktiver i alt	624.103	94.764	9.735
Finansielle forpligtelser			
Afledte finansielle instrumenter	0	6.979	0
Finansielle forpligtelser i alt	0	6.979	0

Note 37:

Generelle principper for indregning og måling

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet under de enkelte regnskabsposter nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes renter og løbende provisioner i takt med at de indtjenes. Øvrige indtægter indregnes i takt med at de indtægtsføres. Omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og banken i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Omregning af fremmed valuta
Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning
Banken modregner tilgodehavender og forpligtelser, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter og provisioner mv.
Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån (stiftelsesprovisioner), indregnes som en del af den amortiserede kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.
Som en del af indregningen efter den effektive rentes metode på udlån hører tilbageløbet af underkurskontoen på udlån fra overtagen virksomhed.

Renteindtægter og –udgifter omfatter endvidere renter på finansielle instrumenter til dagsværdi.

Bankens aktiviteter og geografiske markeder anses ikke for at afvige indbyrdes, hvorfor regnskabsposten ikke er fordelt i henhold til regnskabsbekendtgørelsens §119.

Udbytte af aktier mv.
Udbytte af aktier mv. omfatter udbytte og lignende indtægter fra kapitalandele.

Gebyrer og provisionsindtægter
Gebyrer og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser for kundens regning. Afgivne gebyrer og provisionsindtægter omfatter den del af kundernes gebyrer, der videregives til eksterne samarbejdspartnere.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan modregne konstaterede tab i de løbende provisionsindtægter i hele realkreditlånets løbetid. Modregningen indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Bankens aktiviteter og geografiske markeder anses ikke for at afvige indbyrdes, hvorfor regnskabsposten ikke er fordelt i henhold til regnskabsbekendtgørelsens §119.

Kursreguleringer
Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi samt værdireguleringer af aktiver i hold-til-udløb investeringer.

Bankens aktiviteter og geografiske markeder anses ikke for at afvige indbyrdes, hvorfor regnskabsposten ikke er fordelt i henhold til regnskabsbekendtgørelsens §119.

Andre driftsindtægter
Andre driftsindtægter omfatter driftsindtægter, der ikke kan kategoriseres som almindeligt forekommende indtægter vedrørende bankdriften.

Udgifter til personale og administration
Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Banken har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af bankens personale. Indbetaling til pensionordningerne sker løbende. Banken har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Bankens nuværende direktion har intet pensionstilsagn.

Bankens tidligere direktion har en garanteret pension på 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 %. Forpligtelsen reguleres løbende i regnskabet. Forpligtelser af denne type opgøres ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og dødelighed. Reguleringen sker fra og med 2016 over anden totalindkomst. Tidligere blev beløbet bogført i posten "Pensioner" under personaleudgifter.

Banken anvender ikke incitamentsprogrammer.

I regnskabet afsættes ligeledes en forpligtelse til jubilæumsgratiale til personalet. Forpligtelsen afsættes, når der resterer 5 år til jubilæet.

Andre driftsudgifter
Andre driftsudgifter omfatter driftsudgifter, der ikke kan kategoriseres som almindelig forekommende udgifter vedrørende bankdriften, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat
Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Bankens fondsbeholdning beskattes efter lagerprincippet.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker, måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles til dagsværdi.

Obligationer til amortiseret kostpris
Hold-til-udløb investeringer omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked, og som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold-til-udløb investeringer måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Immaterielle aktiver
Goodwill og øvrige aktiverede immaterielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill hidrører fra overtagelse af aktiviteter og nettoaktiver i 2012. Goodwill afskrives ikke, men goodwill testes mindst en gang årligt for værdiforringelse. Goodwill nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiviteter og nettoaktiver overstiger nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra de overtagne aktiviteter og nettoaktiver.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter værdien af den overtagne kundebog efter overtagen virksomhed.

De øvrige immaterielle aktiver afskrives lineært over 5 år.

Computersoftware afskrives som hovedregel fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme
Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen (afkastmetoden). Forrentningskravet er fastsat fra 4,75 – 5,5 % henset til det nuværende renteniveau.

Der har i forbindelse med værdiansættelsen ikke været anvendt eksterne eksperter.

Regulering til markedsværdi indregnes i resultatopgørelsen under ”Kursregulering”.

Beregningen er foretaget ud fra et internt kendskab til markedspriser i området.

Domicilejendomme
Domicilejendomme er ejendomme, som banken selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort ud fra afkastmetoden i overensstemmelse med bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen, fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdi. Forrentningskravet er fastsat fra 7,0 – 7,5 %.

Afskrivninger beregnes ud fra en forventet brugstid på 50 år af afskrivningsgrundlaget, opgjort som værdien pr. 1. januar 1996, fratrukket en scrapværdi på 50 % af ejendomsværdien på samme tidspunkt.

Stigninger i domicilejendommes omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst og overføres til posten opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger, i så fald skal værdifaldet indregnes i anden totalindkomst og overføres som en reduktion af opskrivningshenlæggelsen under egenkapitalen. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

Der indhentes ikke ekstern vurdering, hvorfor det alene er afkastmetoden i bilag 9, der danner baggrund for værdiansættelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver (maskiner/inventar/ombyggede lokaler)
Maskiner og inventar mv. optages til kostpris med fradrag af afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært:

IT	3 år
Maskiner og inventar i øvrigt	5 år

Ombygning af lejede lokaler aktiveres. Mindre projekter anses for vedligeholdelse. De årlige afskrivninger udgør 20 % af anskaffelsesværdien.

Øvrige materielle anlægsaktier vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Aktiver i midlertidig besiddelse
Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver som banken overtager i forbindelse med afvikling af et kundeengagement, hvor det er hensigten at realisere aktiverne hurtigst muligt. Værdien af aktivet indregnes ved første indregning til dagsværdi ved overtagelsen. Efterfølgende indregnes de til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i bankens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktivet. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver i forbindelse med afvikling af et engagement indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv".

Andre aktiver
Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris**.**

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter indskud fra andre kreditinstitutter samt bankens gæld til kreditinstitutter herunder prioritetsgæld måles til dagsværdi. Efterfølgende indregning sker til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld
Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Andre passiver
Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke henhører under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter
Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser
Under hensatte forpligtelser indregnes forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse og/eller tidspunkt for afvikling, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer.

Det skal bemærkes at:
- Hensatte pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen er baseret på en aktuarberegning.
- Forpligtelser til jubilæumsgratiale til personalet er tilbagediskonteret til nutidsværdi.

Hensættelser til tab på garantier måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balancedagen, dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Efterstillede kapitalindskud
Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision der er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over løbetiden (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital
Opskrivningshenlæggelser
Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af bankens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Egne aktier
Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Foreslået udbytte
Udbytte indregnes som gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hybrid kernekapital
Hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og hvor banken har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, klassificeres som egenkapital, og betaling af renter indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Leasing som leasingtager
Banken har alene operationelle leasingaftaler og disse indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt bankens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvid beholdning, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Note 38:

Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

Officielle nøgletal

Kapitalprocent	Kapitalgrundlag X 100 / Risikoeksponering
Kernekapitalprocent	Kernekapital X 100 / Risikoeksponering
Egenkapitalforrentning før skat	Resultat før skat X 100 / Egenkapital (gns.)
Egenkapitalforrentning efter skat	Årets resultat X 100 / Egenkapital (gns.)
Indtjening pr. omkostningskrone	Indtægter / Omkostninger (ekskl. skat)
Renterisiko	Renterisiko X 100 / Kernekapital
Valutaposition	Valutaindikator 1 X 100 / Kernekapital
Valutarisiko	Valutaindikator 2 X 100 / Kernekapital
Udlån i forhold til indlån	Udlån + nedskrivninger X 100 / Indlån
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152 X 100 / 10 % - lovkravet
Summen af store eksponeringer	Sum af store eksponeringer X 100 / Det justerede kapitalgrundlag
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	Tilgodehavender med nedsat rente X 100 / Udlån + garantier + nedskrivninger
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Akkumulerede nedskrivninger X 100 / Udlån + garantier + nedskrivninger
Årets nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger (udlån og garantier) X 100 / Udlån + garantier + nedskrivninger
Årets udlånsvækst	(Udlån ultimo - Udlån primo) X 100 / Udlån primo
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån / Egenkapital
Afkastningsgrad	Årets resultat X 100 / Aktiver i alt

Note 38 fortsat:

Anvendt regnskabspraksis hoved- og nøgletal

Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber

Årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	Resultat efter skat X 100 / Gns. antal aktier (korrigeret for beholdning af egne aktier)
Indre værdi pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	Egenkapital X 100 (før indehavere af hybrid kernekapital) / Aktiekapital (korrigeret for beholdning af egne aktier)
Udbytte pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	Foreslået udbytte X 100 / Aktiekapital
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	Børskurs / Årets resultat pr. aktie
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	Børskurs / Indre værdi pr. aktie

Supplerende nøgletal

Basisindtjening pr. omkostningskrone	Netto rente- og gebyrindtægter + andre driftsindtægter / Samlede driftsudgifter [1])
LCR	Beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet (HQLA) X 100 / Netto *cash outflow* over de næste 30 kalenderdage

[1]) Udgifter til personale og administration, afskrivninger og andre driftsudgifter.

Stege	Åbningstider	
Storegade 29	Mandag-fredag	Kl. 10.00 - 16.00
4780 Stege	Torsdag	Kl. 10.00 - 17.00
Tlf. 55 86 15 00		
Præstø		
Svend Gønges Torv 2	Mandag - fredag	Kl. 10.00 - 16.00
4720 Præstø	Torsdag	Kl. 10.00 - 17.00
Tlf. 55 94 17 00		
Næstved		
Vinhusgade 2	Mandag - fredag	Kl. 10.00 - 16.00
4700 Næstved	Torsdag	Kl. 10.00 - 17.00
Tlf. 55 75 30 00		
Vordingborg		
Algade 86	Mandag - fredag	Kl. 10.00 - 16.00
4760 Vordingborg	Torsdag	Kl. 10.00 - 17.00
Tlf. 55 31 24 00		
Kongsted		
Dyssevej 3, Kongsted	Mandag	Kl. 9.00 - 12.00
4683 Rønnede	Torsdag	Kl. 13.00 - 17.00
Tlf. 54 88 61 00		
Fanefjord		
Hjørnet 2	Mandag og fredag	Kl. 10-12 og kl. 13-16
4792 Askeby	Tirsdag-torsdag	Lukket
Tlf. 55 81 71 16		
Møn Direkte		
Tlf. 55 86 15 00		