

Periodemeddelelse 1. kvartal 2016

CVR-nr. 65746018



Fondsbørsmeddelelse nr. 08/2016

MønsBank

Banken med stærke relationer - værd at anbefale

RESUME, HOVED- OG NØGLETAL

- **Resultat før skat på 6,4 mio. kr.**
- **Nedskrivninger på udlån mv. på 2,4 mio. kr.**
- **Positiv kursregulering på 1,9 mio. kr.**
- **Solid likviditetsoverdækning på 174,1 % svarende til 446 mio. kr.**
- **Kapitalprocent på 12,7 % (uden indregning af periodens overskud)**
- **Individuelt kapitalbehov på 10,0 % og kapitalmæssig overdækning på 26,2 %**
- **Alle bankens positioner er langt indenfor rammerne i Tilsynsdiamanten**
- **Stor tilgang af nye kunder, højt aktivitetsniveau og stigende udlån**

Alle tal i 1.000 kr.

	01.01-31.03 2016	01.01-31.03 2015
Basisindtægter (netto rente- og gebyrindtægter samt andre driftsindtægter) før modregning af tab på formidlede realkreditlån	31.886	32.696
Driftsudgifter eksklusiv udgifter til Indskydergarantifonden	-24.306	-21.855
Basisdrift før modregninger og Indskydergarantifonden	7.580	10.841
Modregning af tab på formidlede realkreditlån	-640	-798
Udgift til Indskydergarantifonden	-8	-789
Basisdrift efter modregninger og Indskydergarantifonden	6.932	9.254
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-2.353	-2.936
Resultat før kursregulering og skat	4.579	6.318
Kursreguleringer	1.860	3.700
Resultat før skat	6.439	10.018
Skat	-1.053	-2.029
Periodens resultat	5.386	7.989
Udvalgte nøgletal		
Kapitalprocent	12,7%	14,0%
Kernekapitalprocent	12,7%	14,0%
Kapitalbehov	10,0%	9,7%
Egenkapitalforrentning før skat (p.a.)	8,3%	13,5%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	174,1%	204,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,24 kr.	1,39 kr.
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,29 kr.	1,41 kr.
Børskurs (stykstørrelse 100)	680	543
Indre værdi (stykstørrelse 100)	1.184	1.130

BALANCE

Alle tal i 1.000 kr.

31.03.2016 31.03.2015 Helåret 2015

AKTIVER

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	119.248	168.659	164.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	33.205	56.465	27.125
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.252.669	1.064.388	1.192.303
Obligationer til dagsværdi	557.364	492.038	613.169
Aktier mv.	116.963	101.074	108.465
Immaterielle aktiver	1.453	1.817	1.544
Grunde og bygninger i alt	32.419	35.028	32.462
Investerings ejendomme	13.787	16.229	13.772
Domicilejendomme	18.632	18.799	18.690
Øvrige materielle aktiver	3.250	2.584	3.480
Aktuelle skatteaktiver	2.115	0	57
Udskudte skatteaktiver	1.336	3.715	2.230
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	3.500	0
Andre aktiver	63.734	61.564	57.428
Periodeafgrænsningsposter	2.328	4.468	1.893

Aktiver i alt

2.186.084 1.995.300 2.204.582

PASSIVER

Gæld

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52.180	50.482	64.351
Indlån og anden gæld	1.775.273	1.600.185	1.785.484
Aktuelle skatteforpligtelser	0	44	0
Andre passiver	30.769	29.502	29.549
Periodeafgrænsningsposter	631	474	1

Gæld i alt

1.858.853 1.680.687 1.879.385

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.931	3.834	4.070
Hensættelser til tab på garantier	6.702	8.024	7.186
Andre hensatte forpligtelser	2.960	3.303	2.950

Hensatte forpligtelser i alt

14.593 15.161 14.206

Egenkapital

Aktiekapital	24.000	24.000	24.000
Opskrivningshenlæggelser	475	475	475
Overført overskud eller underskud	253.688	240.502	249.641
Foreslået udbytte	0	0	2.400
Aktionærernes andel af egenkapitalen	278.163	264.977	276.516
Indehavere af hybrid kernekapital	34.475	34.475	34.475

Egenkapital i alt

312.638 299.452 310.991

Passiver i alt

2.186.084 1.995.300 2.204.582

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Årets første kvartal lever fuldt ud op til ledelsens forventninger

Banken har i første kvartal 2016 realiseret et resultat før skat på 6,4 mio. kr. og efter skat på 5,4 mio. kr.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,3 % p.a. og efter skat med 6,9 % p.a.

Aktivitetsniveauet i 1. kvartal 2016 har været præget af en fortsat stor tilgang af nye kunder.

Det skal bemærkes, at der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i forhold til ny regnskabsmæssig indregning af hybrid kapital. Der henvises til note 1 i Årsrapporten 2015 for en uddybning heraf.

Basisdriften

Basisindtægter:

Nettorenteindtægterne udgør 20,4 mio. kr. mod sidste år 20,7 mio. kr. og er således faldet med 0,3 mio. kr. svarende til 1,5 %. Årsagen kan direkte henføres til mindre renteindtægter på 0,5 mio. kr. af den over-skydende likviditet i fondsbeholdningen.

Renteindtægterne på bankens udlån er således på niveau med 1. kvartal 2015, hvilket kun har været muligt via flere udlånsforretninger til eksisterende og nye kunder, da der fortsat mærkes en stor konkurrence om kreditstærke udlånskunder.

Udbytte af aktier mv. udgør 0,3 mio. kr. mod 0,2 mio. kr. for samme periode sidste år.

Netto gebyrindtægterne udgør 10,6 mio. kr. mod sidste år 11,0 mio. kr. og er således faldet med 0,4 mio. kr. svarende til 3,2 %. De mindre gebyrindtægter skal ses i forhold til sidste års meget højere aktivitetsniveau og afledte indtjening i forbindelse med omlægning af realkreditlån. Samtidig har gebyrindtægterne fra fondsområdet været mindre på grund af en væsentlig lavere handelsaktivitet på fondsmarkederne i årets første to måneder.

Andre driftsindtægter udgør en udgift på 0,1 mio. kr., hvilket stort set er uændret i forhold til samme periode sidste år.

De samlede basisindtægter udgør herefter 31,2 mio. kr. mod 31,9 mio. kr. sidste år, og er et mindre fald på 0,7 mio. kr. svarende til 2,0 %.

Basisomkostninger:

De samlede omkostninger udgør 24,3 mio. kr. mod sidste år 22,6 mio. kr., en stigning på 1,7 mio. kr. svarende til 7,4 %. Stigningen kan i langt overvejende grad henføres til de strategiske tiltag i forhold til opstart af den kommende filial i Vordingborg. Herudover har der været en regulering af pensionsforpligtelsen til

tidligere direktører. Forpligtelsen er genberegnet og forøget som følge af ændrede renteforventninger.

Modsat er bankens udgift til Indskydergarantifonden efter den tidligere ordning bortfaldet og erstattet af en ny ordning under Garanti-formuen, hvilket har betydet et fald i udgiften på knapt 0,8 mio. kr. i kvartalet.

Basisdriften:

Den samlede basisdrift udgør herefter 6,9 mio. kr. mod sidste år 9,3 mio. kr., et fald på 2,4 mio. kr. svarende til 25,1 %. Den væsentligste årsag til faldet i basisdriften kan således henføres til bankens omkostningsstigning, der er et bevidst valg og en satsning i en udbygning af bankens forretningsmæssige platform.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 2,4 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. for samme periode sidste år.

Nedskrivningerne i første kvartal vurderes på et acceptabelt og normaliseret niveau under de aktuelle konjunkturer.

Banken ser fortsat ikke et øget nedskrivningsbehov til landbrugssegmentet og til de kunder, der har udløb af afdragsfriheden på realkreditlån.

De samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantier udgør 132,9 mio. kr. Det svarer til en samlet nedskrivningsprocent på 6,4. Herudover har banken en reservation på øvrige kreditrisici på 0,6 mio. kr. og en samlet underkurskonto i forbindelse med overtagelsen af sparekasserne i Fanefjord og Kongsted på 14,3 mio. kr.

Bankens konstaterede tab i perioden udgør 2,6 mio. kr., som med undtagelse af et mindre beløb i forvejen var nedskrevet. Herudover er der bogført tab fra underkurskontoen på 0,7 mio. kr.

Kursreguleringer

Den samlede kursgevinst udgør 1,9 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. for samme periode sidste år. Kursreguleringen fordeles sig med en kursgevinst på obligationerne på 0,9 mio. kr., en kursgevinst på aktierne på 1,4 mio. kr. og et kurstab på valuta mv. på 0,4 mio. kr.

Forventningerne til resultatet af basisdriften for hele 2016

Banken fastholder de tidligere offentliggjorte forventninger til basisdriften for hele 2016 (resultat før nedskrivninger på udlån mv., kursregulering og skat) i størrelsesordenen 27 – 32 mio. kr. Forventningerne til basisdriften blev offentliggjort i Årsrapporten for 2015.

KOMMENTARER TIL REGNSKABET

Begivenheder efter 1. kvartal 2016

Den meget store aktivitet med formidling af realkreditlån til DLR igennem 2015 har betydet, at Møns Bank er forpligtet til at købe ejerandele i DLR i forbindelse med den årlige aktieomfordeling jf. gældende aktionær-overenskomst. Møns Bank har således i marts måned købt aktier i DLR med en kursværdi på 14,9 mio. kr.

Med afsæt i bankens i forvejen store fradrag i kapitalgrundlaget, primært som følge af bankens beholdning af aktier i DLR med en kursværdi ultimo marts 2016 på 91,0 mio. kr., har banken valgt at sælge en post af bankens aktier i DLR. Der er således primo april solgt en position på 1.418.842 stk. aktier i DLR til en samlet kursværdi på 25,4 mio. kr., hvorefter Møns Bank har en beholdning af DLR aktier på 3.661.926 stk. med en tilhørende kursværdi på 65,6 mio. kr.

Da købet af DLR-aktier jf. omfordelingen er gennemført inden udgangen af 1. kvartal og salget først er kommet på plads efter kvartalets udgang, så vil den afledte effekt på kapitalprocenten efter både gennemført køb og salg være en styrkelse af bankens kapitalprocent med 1,3 procentpoint svarende til en kapitalprocent på 14,0.

Der er herudover ikke indtrådt forhold efter balance-dagen, der er af betydning for bedømmelsen af periodens resultat.

Balancen

Bankens udlån udgør ultimo 1. kvartal 2016 1.253 mio. kr. og er således steget med 60 mio. kr. svarende til 5,1 % siden ultimo 2015. Banken har i 1. kvartal 2016 oplevet en fortsat gunstig udvikling via låntagning fra nye og eksisterende kreditstærke kunder, hvilket er meget tilfredsstillende, da det medvirker til udviklingen af den fremtidige basisdrift.

Indlån udgør ultimo 1. kvartal 2016 1.775 mio. kr. og er således faldet 10 mio. kr. svarende til 0,6 % siden ultimo 2015.

Bankens garantier udgør ultimo 1. kvartal 2016 687 mio. kr. og er steget med 41 mio. kr. svarende til 6,3 % siden ultimo 2015.

Kapitalforhold

Bankens kapitalgrundlag udgør pr. 31. marts 2016 222,8 mio. kr. svarende til en kapitalprocent på 12,7. Se afsnittet "Begivenheder efter 1. kvartal 2016".

Banken indregner ikke årets overskud i kapitalgrundlaget i løbet af året.

Bankens kapitalbehov er opgjort således:

Risikoområde	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	Kapitalbehov %
Tillæg som følge af lovkrav (8 %'s kravet)	140.635	8,0 %
Tillæg kreditrisici	30.654	1,7 %
Tillæg markedsrisici	5.291	0,3 %
Tillæg øvrige risici	0	0,0 %
I alt	176.580	10,0 %

Bankens overdækning i forhold til det tilstrækkelige kapitalgrundlag:

Kapitalgrundlag (1.000 kr.)	222.802
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (1.000 kr.)	176.580
Overdækning i forhold til kapitalbehov	46.222
Kapitalprocent	12,7
Kapitalbehov (%)	10,0
Kapitaloverdækning (%-point)	2,7

Oplysningerne om kapitalbehovet er ligeledes offentliggjort på www.moensbank.dk/om-moens-bank/investor-relations/regnskaber-mv/risikorapporter

Likviditet

Bankens likviditet er fortsat meget tilfredsstillende og overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet udgør 174,1 % mod 219,1 % ultimo 2015.

Tilsynsdiamanten

Område	Møns Banks værdier	Finanstilsynets grænseværdi
Summen af store eksponeringer	100,2 %	Max. 125 %
Udlånsvækst	5,1 %	Max. 20 %
Ejendomseksponering	15,0 %	Max. 25 %
Stabil funding	0,6	Max. 1,0
Likviditetsoverdækning	174,1 %	Min. 50 %

I forhold til nøgletallet "Summen af store eksponeringer" har stigning i fradraget i kapitalgrundlaget, som følge af købet af DLR aktier jf. afsnittet "Begivenheder efter 1. kvartal 2016", påvirket nøgletallet med 25,6 procentpoint.

Yderligere oplysninger

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

Stege

Storegade 29
4780 Stege
Tlf. 55 86 15 00

Åbningstider

Mandag-fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Præstø

Svend Gønges Torv 2
4720 Præstø
Tlf. 55 94 17 00

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Næstved

Vinhusgade 2
4700 Næstved
Tlf. 55 75 30 00

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Vordingborg

Algade 76, 1.
4760 Vordingborg
Tlf. 55 31 24 00

Mandag - fredag
Torsdag

Kl. 10.00 - 16.00
Kl. 10.00 - 17.00

Kongsted

Dyssevej 3, Kongsted
4683 Rønnede
Tlf. 54 88 61 00

Mandag
Torsdag

Kl. 9.00 - 12.00
Kl. 13.00 - 17.00

Fanefjord

Hjørnet 2
4792 Askeby
Tlf. 55 81 71 16

Mandag og fredag
Tirsdag-torsdag

Kl. 10-12 og kl. 13-16
Lukket

Møn Direkte

Tlf. 55 86 15 00