

Årsrapport 2008

OPLYSNINGER OM PENGEINSTITUTTET

A/S MØNS BANK

Storegade 29 · DK-4780 Stege

CVR-nr. 65 74 60 18

Hjemstedskommune: Vordingborg kommune

Tlf. 55 86 15 00 · Fax 55 86 15 55

Internet: www.moensbank.dk · E-mail: post@moensbank.dk

Bestyrelse

Fabrikant Karsten Sørensen (formand)	alder: 60 år
Proprietær Jens Ravn (næstformand)	alder: 56 år
Sygehjælper Marianne Engers	alder: 61 år
Gårdejer Knud Larsen	alder: 63 år
Undervisningskonsulent Agnethe Hviid	alder: 59 år

Direktion

Bankdirektør Hans K. Olsen

Repræsentantskab

Gårdejer Knud Larsen, Hesselholtvej 3, 4791 Borre (formand)
Boghandler Elly Nielsen, Kullegårdsvej 1, 4780 Stege (næstformand)
Uddeler Helle Andersen, Fanefjordgade 135, 4792 Askeby
Antikvitethandler Steffen Dinesen, Storskovvej 4, 4700 Næstved
Sygehjælper Marianne Engers, Smedestræde 8, 4793 Bogø By
Fuldmægtig Hanne Hansen, Grønsundvej 117, 4780 Stege
Vognmand Jens Erik Hansen, Katinkavej 10, 4791 Borre
Murmester Jens Ove Hansen, Nørresti 12, 4780 Stege
Lærer Anne Hvid Harvig, Marie Grubbes Vej 12A, 4792 Askeby
Undervisningskonsulent Agnethe Hviid, Ny Esbjergvej 2, 4720 Præstø
Gårdejer Bent Skovgård, Oregårdsvej 1, 4780 Stege
Direktør Helge Jensen, Lohmannsvej 10, 4780 Stege
Vognmand Leif Møller Jensen, Elmevej 6, 4780 Stege
Butikschef Lisbet Hebo Kjærshøj, Vagtmestervej 6, 4720 Præstø
Gårdejer Søren Klog, Stenkildevej 1, 4793 Bogø By
Murmester Stig Krogsbæk, Egebjergvej 1A, 4720 Præstø
Gårdejer Hans Henrik Knudsen, Ulvshalevej 84, 4780 Stege
Smedemester Oliver Kreisel, Vollerupgade 42, 4792 Askeby
Fisker Bjarne Moestrup Larsen, Dortheavej 14, 4791 Borre
Direktør Nils Natorp, Hollænderivej 5B, 4780 Stege
Boligchef Ole Petersen, Nørresti 3, 4780 Stege
Proprietær Jens Ravn, Vandværksbakken 2A, 4780 Stege
Murmester Bo Lyhne Sandholt, Vandværksvej 30, 4160 Herlufmagle
Revisor Ib Ferløv Schwensen, Sommervej 21, 4654 Faxe Ladeplads
Skoleinspektør Lars Seerup, Ålborgvej 11, 4793 Bogø By
Tankejer Thomas Stecher, Hårbøllevej 14, 4792 Askeby
Fabrikant Karsten Sørensen, Engvej 2, 4780 Stege
Civiløkonom Peter Ole Sørensen, Ronesbanke 12B, 4720 Præstø
Agrarøkonom Jan Yttesen, Orevej 139, 4850 Stubbekøbing

Revision

Ernst & Young, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab, Tagensvej 86, 2200 København N.

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Oplysninger om pengeinstituttet	2
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors påtegning	5
Ledelsesberetning	6
Anvendt regnskabspraksis	14
Resultatopgørelse for 2008	17
Balance pr. 31.12.2008	18
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21
Hovedkontor, filialer	32

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 for A/S Møns Bank.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af pengeinstituttets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i pengeinstituttets aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som pengeinstituttet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stege, den 16. februar 2009

Direktionen

Hans K. Olsen

Ellis Rasmussen
administrationschef

Bestyrelsen

Karsten Sørensen
formand

Jens Ravn
næstformand

Knud Larsen

Marianne Engers

Agnethe Hviid

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærene i A/S Møns Bank

Vi har revideret årsrapporten for A/S Møns Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter samt pengestrømsopgørelse. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herunder i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

København, den 16. februar 2009

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Peter Hertz
statsautoriseret revisor

Birgitte Hove
statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Årsrapporten i overskrifter

- **Tilfredsstillende basisindtjening bag "pæn" konsolidering på 7,5 mio. kr.**
- **Negativ kursregulering på 17,1 mio. kr.**
- **Likviditetsoverdækning på 110,9 pct.**
- **Solvensprocent på 20,9**

Hovedaktivitet

Møns Banks hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne fordeler sig med ca. halvdelen i vort nærområde (Møn, Præstø og omegn) og den anden halvdel i overvejende grad på det øvrige Sjælland. Banken ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold

Vi har ved udgangen af 2008 et kundegrundlag på ca. 12.250, hvilket er en mindre fremgang i forhold til 2007.

I foråret 2008 har vi udvidet vor filial i Præstø, både fsv. angår lokaliteterne som personalenormeringen.

Vore kunders geografiske fordeling efter bopæl ser således ud (i procent):

	Kunder
Møn	40
Præstø og omegn	18
I øvrigt	42
I alt	100

Vi har i 2008 haft en udlånsvækst på 11 pct., en indlånsvækst på 3 pct. og en tilbagegang i vore garantier på 40 pct. Tilbagegangen i garantimassen har dog fortrinsvis baggrund i, at vi, som også nævnt i tidligere regnskabsmeddelelser, ikke længere stiller garanti ifm. formidling af Totalkreditlån. Totalkredit er overgået til den såkaldte modregningsmodel, hvor tab i stedet modregnes i fremtidige provisioner. Korrigeret for disse garantier er tilbagegangen på 12 pct., der overvejende har baggrund i den stærkt reducerede ejendomsomsætning.

I forretningsvolumen (indlån + udlån før nedskrivninger + garantier) er udviklingen/fordelingen følgende:

	Ultimo 2008 i mio. kr.	Ultimo 2007 i mio. kr.	Udvikling 2007-2008 i procent
Møn	923	1.078	-14
Præstø og omegn	340	374	-9
I øvrigt	1.106	1.136	-3
I alt	2.369	2.588	-8

Tilbagegangen på 8 pct. udgør 219 mio. kr., og da den føromtalt reduktion i Totalkreditgarantier udgør 230 mio. kr., er der reelt set en fremgang på 11 mio. kr.

Geografisk volumenfordeling:

	Procentvis fordeling ultimo 2008
Møn	39
Præstø og omegn	14
I øvrigt	47
I alt	100

I 2008 har vor formidling af realkreditlån målt på bruttoudlån været på 405 mio. kr. mod sidste år 476 mio. kr.

Det meget turbulente fondsmarked har også sat sit præg på den samlede kursværdi i de VP-depoter, som vore kunder fører hos os. Værdien udgør ultimo 2008 713 mio. kr.

For segmentering af vore gebyrer og provisionsindtægter henvises til note 3 side 21.

Herudover skønnes ikke behov for yderligere opdeling på aktiviteter og markeder iht. regnskabsbekendtgørelsens § 119.

Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

Resultatet før nedskrivninger på udlån og tilgodehaven-der mv., kursreguleringer og skat er på 24,4 mio. kr.

For sammenligningen med de offentliggjorte forventninger ifm. årsrapporten 2007, skal resultatet korrigeres for følgende enkeltstående forhold på i alt 3,2 mio. kr.:

1. Bøde konkurrencestyrelsessagen på 0,6 mio. kr.
2. Garantiprovision ifm. med Lov om finansiel stabilitet (statsgarantiordningen) på 1,5 mio. kr.
3. Yderligere hensættelse til pensionsforpligtelser med baggrund i udviklingen på fondsområdet på 1,1 mio. kr.

Det korrigerede resultat af den primære drift ville herefter have været 27,6 mio. kr. og ligger således indenfor de offentliggjorte forventninger på 26 – 30 mio. kr.

I forbindelse med periodemeddelelsen for 3. kvartal forventede vi - på trods af disse enkeltstående forhold, at kunne holde os indenfor rammerne af de offentliggjorte forventninger. Dette opfylder vi meget tæt på, når der henses til, at den enkeltstående post "pensionsreguleringsforpligtelsen" jf. ovenstående punkt 3 i overvejende grad kan henføres til 4. kvartal.

Årets resultat før skat er på 8,6 mio. kr. og efter skat på 7,5 mio. kr. Det svarer til en forrentning af egenkapitalen ved årets start på henholdsvis 3,6 pct. p.a. og 3,2 pct. p.a.

I dette meget turbulente år for den finansielle sektor **finder vi dette resultat tilfredsstillende.**

Årets resultat er sammensat af flg. 3 hovedelementer:

1. Basisdriften finder vi stabil og tilfredsstillende (resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., kursregulering og skat)
2. Kursreguleringer på værdipapirer, som ikke er tilfredsstillende, men selvsagt præget af den generelle udvikling på værdipapirområdet.
3. Nedskrivninger/tab på kundeengagementer hvor vi har kunnet indtægtsføre 1,3 mio. kr. Dette finder vi rigtigt tilfredsstillende.

Kommentarer til de enkelte poster

Bl.a. med baggrund i det generelle renteniveau har vi kunnet realisere nettorenteindtægter på 60,1 mio. kr. mod sidste år på 51,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 16 pct. svarende til 8,3 mio. kr.

Vore nettogebyrindtægter har derimod været præget af et næsten ikke-eksisterende boligmarked og et meget turbulent fondsmarked. Netto har vi på disse områder haft henholdsvis 1,3 og 3,6 mio. kr. mindre indtjening i 2008. Vores samlede nettogebyrindtægter udgør 18,3 mio. kr. og er 3,6 mio. kr. mindre end i 2007 svarende til et fald på 16 pct.

Vore samlede driftsudgifter er steget med 9 pct. fra 50,8 mio. kr. sidste år til 55,4 mio. kr. Tages der hensyn til de førnævnte enkeltstående poster i størrelsesordenen 3,2 mio. kr., har vi haft en omkostningsstigning på 3 pct. Denne omkostningsstigning finder vi særdeles tilfredsstillende, når vi samtidig tager i betragtning, at vore udgifter til IT alene er steget med 2 mio. kr. eller 26 pct.

De finansielle markeder har i 2008 været et kapitel helt for sig selv. For Møns Bank har det betydet en samlet negativ kursregulering på 17,1 mio. kr. mod sidste års negative kursregulering på 0,8 mio. kr. I kurstabet på aktier indgår en positiv kursregulering på 5,5 mio. kr. fra salget af bankens aktier i Totalkredit jf. fondsbørsmeddelelse 05/2008 af 06.03.2008.

Banken har valgt at anvende de nye regler omkring omklassificering af finansielle aktiver, hvorefter man kan omklassificere visse finansielle aktiver fra måling til dagsværdi til måling til amortiseret kostpris. Omklassificeringen er sket med baggrund i værdien pr. 01.07.2008. I forhold til kursen ultimo 2008 har dette reduceret årets kurstab med 2,0 mio. kr.

Kursreguleringer fordeler sig på følgende hovedposter:

	2008	2007
Børsnoterede obligationer	0,1	-0,1
Børsnoterede aktier	-24,9	-5,1
Totalkredit - salg til Nykredit	5,5	0,0
Finansielle anlægsaktier i øvrigt	1,1	3,2
Investeringsejendomme	0,6	0,7
I øvrigt	0,5	0,5
I alt	-17,1	-0,8

I de individuelle nedskrivninger/tab har vi netto kunnet tilbageføre 2,7 mio. kr. til trods for, at vi har måttet nedskrive på engagementer stillet ifm. den finansielle stabilitetspakke (Roskilde Bank og EBH Bank). Vore individuelle nedskrivninger/hensættelser ultimo 2008 udgør herefter 12,3 mio. kr.

På vore gruppevise nedskrivninger har vi iht. den anvendte beregningsmodel - kombineret med et

ledelsesmæssigt skøn foretaget en yderligere nedskrivning på 1,5 mio. kr. Vore gruppevise nedskrivninger/hensættelser ultimo 2008 udgør herefter 3,6 mio. kr.

Netto har vi således kunne indtægtsføre 1,3 mio. kr., hvilket vi som nævnt finder rigtigt tilfredsstillende.

For behandlingen/vurderingen af specielt de gruppevise nedskrivninger henvises til afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Usædvanlige forhold

Konkurrencestyrelsen

Som nævnt i halvårsrapporten afsluttede vi i april måned – og ved mellemkomst af Statsadvokaten - sagen med konkurrencestyrelsen. Statsadvokaten har i sin bedømmelse af sagen fulgt afgørelsen i Konkurrenceankenævnet, der tilbageviste alle de alvorlige anklager om kartellvirksomhed, prisaftaler, markedsdeling mv. som Konkurrencestyrelsen/Konkurrencerådet rettede mod os. Tilbage var alene risikoen for, at enkelte elementer i vort erfar-samarbejde fremover kunne begrænse konkurrencen og Statsadvokaten konkluderede, at denne risiko udgjorde en mindre alvorlig overtrædelse, der efter bankernes omsætning takseredes til en bøde svarende til kr. 570 t. kr. til hver bank.

Bankpakke I mv. (Lov om finansiell stabilitet)

Den danske stat har udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Banken har tilsluttet sig denne ordning, der løber fra 6. oktober 2008 og to år frem med mulighed for forlængelse, hvis hensyn til den finansielle stabilitet nødvendiggør dette.

Ordningen administreres af Det Private Beredskab, som blev etableret i sommeren 2007. I forbindelse med ordningens indførelse etablerede Staten et afviklingsselskab, der skal stå for afviklingen af nødlidende banker.

Den årlige betaling til Det Private Beredskab forventes at udgøre ca. 6 mio. kr., hvilket vil påvirke bankens driftsudgifter frem til udløbet af ordningen.

Ud over den årlige betaling indestår Det Private Beredskab i første omgang for betaling af op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Afviklingsselskabet. Derudover indestår de for yderligere 10 mia. kr., hvis det samlede tab udgør mere end 25 mia. kr. Bankens andel af disse hæftelser er i årsrapporten gjort op til 16,3 mio. kr. Afviklingsselskabet har meddelt, at underskuddet på nuværende tidspunkt er opgjort til 1.025 mio. kr. Banken har som konsekvens heraf hensat forholdsmæssigt på den stillede garanti eller kr. 0,8 mio. kr.

Udover ovennævnte har banken indbetalt i alt 0,6 mio. kr. til Det Private Beredskab i forbindelse med redningen af Roskilde Bank. Beløbet er behandlet som udlån. Bestyrelsen i Roskilde Bank har meddelt, at værdien af dette udlån efter deres opfattelse skal sættes til 0 kr. Vi har således nedskrevet udlånet til 0 kr. – og dermed udgiftsført 0,6 mio. kr. i posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Bankpakke II

I februar 2009 er der gennemført en bankpakke II. I forbindelse hermed er der åbnet mulighed for, at banken kan få tilført hybrid kernekapital. Ansøgning herom skal være indsendt senest den 30. juni 2009. Banken vil i løbet af 1. halvår 2009 vurdere, hvorvidt det vil være fordelagtigt at udnytte den opnåede mulighed for kapitaltilførsel.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er ubetydeligt i forhold til årsrapporten. Vi skal henvise til beskrivelse i anvendt regnskabspraksis.

Kapitaldækningsregler/Basel II

Banken har en solvens på 20,9 pct. (14,5 pct. i 2007) hvor lovens krav er 8 pct. Medvirkende til den stigende solvensprocent er bl.a. overgangen til modregningsmodellen fsv. angår Totalkredit jf. tidligere, samt et markant mindre fradrag i basiskapitalen som følge af en reduktion i beholdningen af finansielle aktier. Banken er særdeles tilfreds med, i de nuværende konjunkturer, at have en god reserve på solvensen.

Banken har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er fortsat vores vurdering, at der ikke, for et pengeinstitut af vores størrelse, på nuværende tidspunkt, vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen.

Vi skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger bl.a. omkring basiskapitalen, solvenskrav og tilstrækkelig basiskapital. Vi har valgt at offentliggøre oplysningerne på vor hjemmeside www.moensbank.dk, under afsnittet "Investor" hvortil der henvises.

Revisionsudvalg

Banken forholder sig i øjeblikket til den nylig vedtagne bekendtgørelse med ikrafttrædelse 31. december 2008 og med virkning fra den førstkommande generalforsamling. Vi har forventning til, at bestyrelsens nuværende sammensætning lever op til reglerne i den nye bekendtgørelse således, at der i bestyrelsen er mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer.

Forretningsmæssige og finansielle risici

Overordnet risikostyring

Banken udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker banken. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan delegerer denne til medarbejderne.

Kreditrisici

De væsentligste risici i banken vedrører i sagens natur kreditrisiko. Bankens risikostyringspolitikker 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.

Fsv. angår kundeengagementer behandles ethvert engagement af den kundeansvarlige rådgiver. Den største del af engagementerne bevilges decentralt. Større engagementer bevilges centralt af bankens

kreditaftdeling, direktion og bestyrelse. Kreditgivningen sker ud fra en individuel vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold.

Bankens 150 største engagementer (dvs. engagementer over pt. ca. 2,5 mio. kr.) samt alle engagementer større end 500 t. kr., som har markeringen "svage", "OEI" og "OEI med nedskrivninger" gennemgås af bestyrelsen 2 gange om året.

Banken tilstræber en spredning af engagementer på kundetype, branche og størrelse, således at intet enkeltengagement eller kundetype/branche må kunne få afgørende indflydelse på bankens drift. Branchefordeling fremgår af note 10, summen af store engagementer fremgår af nøgletallene.

Af- og nedskrivninger vurderes løbende. På engagementer, der vurderes at indebære tab, foretages individuel nedskrivning. Herudover foretages nedskrivninger/hensættelser på grupper med ensartede kreditrisici. Opdelingen fremgår af anvendt regnskabspraksis. Såfremt et engagement udvikler sig dårligere end forventet, etableres der omgående skærpet opmærksomhed på engagementet. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fremgår af note 7. Rentenustilling af engagementer sker, når det vurderes, at indtægtsføring af renter vil medføre yderligere tab. Tilgodehavender med standset renteberegning fremgår af note 10. Udviklingen i de seneste fem års af- og nedskrivninger er anført i nøgletallene.

Markedsrisici

Overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapportering til bestyrelsen foretages på månedsbasis på nogle områder og på kvartalsbasis på andre områder.

Renterisiko:

Bankens samlede renterisiko styres ud fra et overordnet loft for bankens samlede renterisiko. For obligationsbeholdningens vedkommende styres renterisikoen med udgangspunkt i en kombination af lofter for renterisiko og lofter for beholdningers størrelse – fordelt på forskellige obligationstyper f.eks. børsnoterede erhvervsobligationer, børsnoterede danske obligationer og børsnoterede udenlandske obligationer mv.

Effekten af en renteændring på 1 procentpoint er pr. 31. december 2008 på 3,4 mio. kr.

Bankens renterisiko fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner er pr. 31.12.2008:

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Rente- risiko 1.000 kr.
0 - <=3 mdr.	70.556	91.225	-39
3 - <=6 mdr.	513	70.113	-252
6 - <=9 mdr.	79	1.098	-6
9 - <=12 mdr.	57.218	1.956	523
1 - <=2 år	7.864	1.727	105
2 - <=3,6 år	42.488	0	995
> 3,6 år	35.478	0	2.052
I alt	214.196	166.119	3.378

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Aktierisiko:

Aktierisikoen styres med udgangspunkt i lofter for beholdningers størrelse – fordelt på forskellige aktietyper

f.eks. børsnoterede danske aktier, børsnoterede udenlandske aktier og unoterede aktier mv. Samtidig er fastsat loftet for enkeltaktier. Af aktiebeholdningen på i alt 69,7 mio. kr. udgør finansielle anlægsaktier og –kapitalandele 55,6 mio. kr. Effekten af en aktiekursændring på f.eks. 10 pct. er pr. 31. december 2008 på 7,0 mio. kr.

Valuta:

Valutarisikoen styres med udgangspunkt i et loft for beholdningens størrelse. Bankens valutamellemværender er meget begrænsede.

Ejendomsrisici

Ejendomsrisikoen er meget begrænset. Af ejendomsporteføljen på i alt 20,6 mio. kr. udgør domicilejendomme 18,2 mio. kr. Effekten af en ændring i ejendomsværdierne på alle vore ejendomme på f.eks. 10 pct. er pr. 31. december 2008 på 2,1 mio. kr.

Likviditet

Bankens likviditet styres med udgangspunkt i lovgivningens minimumskrav samt en politik, der tilsikrer at banken til enhver tid er tilstrækkelig likvid og samtidig får et optimalt afkast af likviditeten. Vor målsætning fsv. angår overdækningen i forhold til minimumskravet er 100 pct. Afhængig af hvor vi ligger i forhold til vor målsætning, er der udfærdiget retningslinier for hvor tit der skal følges op/rapporteres. Rapportering til bestyrelsen foretages som minimum på månedsbasis.

Der henvises til nøgletal for overdækning i likviditet på side 12.

Ud over ovennævnte er vi meget opmærksomme på, at der er et afbalanceret forhold mellem vore indlån og vore udlån – udtrykt med udlåns-/indlånsprocenten under nøgletallene på side 12.

Operational risiko

Banken har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. 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 nødplan for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol 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.

Banken har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

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

Finanstilsynet har udarbejdet nye spørgeskemaer (Statusskemaer) til brug for Tilsynets kontrolbesøg i bl.a. pengeinstitutter. Skemaerne stiller en række spørgsmål, som er opdelt på de forskellige funktioner i banken, og vi anvender selv disse skemaer aktivt til at vurdere, hvordan vi opfylder de stillede krav til den finansielle sektor.

Forventningerne til 2009

Da der ikke umiddelbart er udsigt til en væsentlig forøget aktivitet på de basale forretningsområder kombineret med et faldende renteniveau, forventer vi en basisindtjening på niveau med 2008. Vi forventer således et resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., kursreguleringer og skat i niveauet 23 – 27 mio. kr. før statsgarantiordningen og 17 – 21 mio. kr. efter statsgarantiordningen.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. afhænger jo i høj grad af konjunkturerne. Med de nuværende konjunkturforhold forventer vi i 2009 et øget behov for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. - både fsv. angår de individuelle nedskrivninger som de gruppevise nedskrivninger.

Kursreguleringer vil afhænge af den fortsatte renteutvikling og udviklingen på fondsmarkedet i øvrigt.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Siden regnskabsårets afslutning er der ikke indtrådt forhold, som påvirker bankens økonomiske stilling og resultatet af virksomheden i det forløbne år.

Bestyrelsesbeslutninger

Udviklingen i egenkapitalen er følgende:

	Mio. kr.
Egenkapital primo 2008	237,7
Årets resultat	7,5
Tilgang ved salg af egne aktier	9,7
Afgang ved køb af egne aktier	10,1
Udbetalt udbytte for 2007	5,8
Egenkapital ultimo 2008	239,0

Bankens basiskapital efter fradrag er på 278,1 mio. kr., hvilket svarer til en solvensprocent på 20,9.

Overskudsfordeling

Banken udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen ikke udbytte i garantiperioden og dermed heller ikke udbytte for 2008.

Vedtægtsændringer

Bestyrelsen og repræsentantskabet foreslår til den kommende generalforsamling følgende ændringer i bankens vedtægter:

- Visse redaktionelle ændringer i relation til Værdipapircentralen, indkaldelsen gennem Statstidende og krav om at indkaldelsen til generalforsamlingen skal indeholde en angivelse af tid og sted mv.
- Ny bestemmelse om at repræsentantskabet, udover de bestyrelsesmedlemmer, der er valgt blandt repræsentantskabets medlemmer, yderligere kan vælge 1 bestyrelsesmedlem, der ikke er medlem af repræsentantskabet, i det omfang lovgivningen nødvendiggør dette. (Denne bestemmelse har baggrund i kravet om etablering af et Revisionsudvalg)

Bemyndigelser

Endvidere vil bestyrelsen indstille til generalforsamlingen, at den bemyndiges til:

- I henhold til aktieselskabslovens § 48 at banken må erhverve - til eje eller pant, egne aktier indtil 10 pct. af aktiekapitalen til de på erhvervelsestidspunkterne gældende børskurser plus/minus 10 pct., hvilken bemyndigelse er gældende indtil næste års generalforsamling.
- Efter bestyrelsens skøn at optage et ansvarligt lån uden udløbsdato (hybrid kernekapital) i henhold til lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter, jf. bemærkningerne til Bankpakke II på side 7.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen afholdes tirsdag d. 10. marts 2009 kl. 17.15 i Mønshallerne i Stege.

Den trykte årsrapport forventes at foreligge den 23. februar 2009.

Kapitalstruktur og stemmeret

Aktiekapitalen består af 1.200.000 stk. aktier á 20 kr. til en samlet nominal værdi på 24.000.000 kr.

Et aktiebeløb på kr. 20 giver én stemme, jf. dog næste afsnit om stemmeretsbegrænsning.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Stemmeretsbegrænsninger

Ingen aktionærer kan afgive stemme for mere end hvad der svarer til 0,25 pct. af den til enhver tid gældende aktiekapital. De 0,25 pct. omfatter såvel egne aktier, som aktier den pågældende stemmer for i henhold til fuldmagt fra andre aktionærer. Bestemmelsen gælder også for den som møder som fuldmægtig uden selv at være aktionær.

Aktionærerne

Banken har pr. 31. december 2008 6.313 aktionærer. I lighed med det generelle aktiemarked er ultimokursen på vore aktier faldet fra 245 til 100 (stk. størrelse 20). Kurs/indre værdi er 0,5.

I henhold til aktieselskabslovens § 28b skal oplyses, at følgende aktionærer har anmeldt at eje mere end 5 pct. af aktiekapitalen i Møns Bank:

Investeringsforeningen Sparinvest afd. 9, Søndergade 3, 8900 Randers – ejerandel 9,4 pct.
H.G.H.-Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum – ejerandel 5,6 pct.

Vedtægter

Beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion er kun gyldig, såfremt mindst 1/2-delen af den stemmeberettigede aktiekapital 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-del såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. Forslag til vedtægtsændringer samt frivillig opløsning og fusion, som støttes af bestyrelsen, kan dog vedtages, såfremt forslaget tiltrædes af mindst 2/3-del såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Er 1/2-delen af den stemmeberettigede aktiekapital ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med henholdsvis 9/10-del eller 2/3-del såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med henholdsvis 9/10-del eller 2/3-del af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Udstedelse af aktier og erhvervelse af egne aktier

Bestyrelsen har bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen med 20 mio. kr. med fortegningsret for aktionærene til en kurs bestyrelsen fastsætter, indtil 13. marts 2012.

Bestyrelsen er bemyndiget til iht. aktieselskabslovens §48, at erhverve – til eje eller pant – egne aktier op til 10 pct. af aktiekapitalen indtil den ordinære generalforsamling i 2009.

Ledelsen

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 3 år og kan genvælges.

Direktionen ansættes af bestyrelsen.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normer i branchen.

Corporate Governance

Danske, børsnoterede selskaber har fra og med 2006 i årsrapporten skulle give en redegørelse for, hvorledes man forholder sig til "Anbefalinger for god selskabsledelse" som "Komiteen for god selskabsledelse" fremkom med i 2005.

Anbefalinger bygger på princippet "følg eller forklar" og netop dette princip giver "det nødvendige albuerum" for selskaberne, men samtidig tilslører den nødvendige information – såvel til aktionærene som til øvrige interessenter.

Bestyrelsen forholder sig løbende til anbefalingerne og ved gennemgangen i 2008, er der foretaget justeringer i forhold til de på den ekstraordinære generalforsamling af 4. april 2008 vedtagne vedtægtsændringer samt de anbefalinger, som "Komiteen for god selskabsledelse" fremkom med pr. 6. februar 2008.

Vi følger langt de **fleste** anbefalinger og for så vidt angår de anbefalinger vi **ikke** følger, giver vi hermed en redegørelse:

Bestyrelsens sammensætning

Valgperiode

Det anbefales, at medlemmer af bestyrelsen er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling, og at bestyrelsen i den sammenhæng søger sikret balancen mellem fornyelse og kontinuitet, særligt for så vidt angår formands- og næstformandsposten.

Det anbefales, at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den nye valgperiode.

Møns Bank følger ikke Anbefalingen. Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for max. 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 2 henholdsvis 1 medlem på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet.

Da valg af bestyrelse ikke sker ved generalforsamlingen, er det ikke aktuelt at nævne indtræden, genvalg og udløbet af valgperioden i årsrapporten.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Vederlagspolitik

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik, og at selskabet oplyser om indholdet heraf i årsrapporten samt på selskabets hjemmeside.

Det anbefales, at vederlagspolitikken afspejler selskabets og aktionærernes interesser, er tilpasset selskabets specifikke forhold og er rimelig i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages, samt at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtig og klart forståelig.

Om det videre indhold henvises til bankens hjemmeside jf. nedenstående.

Møns Bank følger ikke anbefalingen. Bankens bestyrelse vurderer ikke, at der er behov for at udarbejde en egentlig vederlagspolitik, idet både direktion og bestyrelse er fast lønnet og dermed ikke indgår i incitamentsprogrammer.

Aflønning af ledelsen fremgår af årsrapporten.

I henhold til Anbefalingerne skal oplyses følgende:

Bestyrelsen

Bestyrelsen holder møde hver måned, to møder i maj og november og yderligere møder efter behov.

Bestyrelsen er på valg hvert 3. år.

Bestyrelsens samlede besiddelse af aktier i Møns Bank er pr. 31. december 2008 på 1.194 stk.

Vor samlede stillingtagen til anbefalingerne kan læses på vor hjemmeside www.moensbank.dk – under "Om Møns Bank – Investor".

Fondsbørsmeddelelser

18. januar 2008	Finanskalender 2008
6. februar 2008	Årsregnskabsmeddelelse 2007
15. februar 2008	Indkaldelse til generalforsamling
15. februar 2008	Årsrapport 2007
6. marts 2008	Selskabsmeddelelse Totalkredit/Nykredit
12. marts 2008	Generalforsamlingsreferat
14. marts 2008	Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling
4. april 2008	Ekstraordinær generalfor- samlingsreferat
4. april 2008	Selskabsvedtægter godkendt på ekstraordinær generalforsamling
4. april 2008	Selskabsmeddelelse aktiesplit
30. april 2008	Ændringer i aktiekapital og stemmerettigheder
7. maj 2008	Periodeoplysning for 1. kvartal 2008
7. august 2008	Halvårsrapport 1. halvår 2008
6. oktober 2008	Tilslutning til den nye statsgaranti
5. november 2008	Periodeoplysning for 3. kvartal 2008
12. december 2008	Finanskalender 2009

Møns Bank i 5 år

	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatopgørelse (mio. kr.):					
Netto rente- og gebyrindtægter	79,5	75,2	70,9	68,1	63,7
Andre driftsindtægter	0,2	0,3	0,6	0,0	0,3
Udgifter til personale og administration	51,9	49,5	47,1	43,0	39,4
Driftsudgifter i øvrigt	3,4	1,3	1,8	2,1	1,9
Resultat før tab og nedskrivninger, kursregulering og skat	24,4	24,7	22,6	23,0	22,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1,3	-3,0	-5,5	5,3	6,9
Resultat før kursregulering og skat	25,7	27,7	28,1	17,7	15,8
Kursreguleringer	-17,1	-0,8	18,2	15,3	14,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	8,6	26,7	46,3	33,0	30,1
Skat	1,1	5,0	11,3	8,8	6,7
Årets resultat	7,5	21,7	35,0	24,2	23,4
Balance (mio. kr.):					
Udlån	906,9	815,6	753,2	614,0	488,0
Indlån	942,9	916,6	924,4	878,3	686,3
Egenkapital	239,0	237,7	221,2	192,0	173,1
Aktiver i alt	1.302,8	1.276,6	1.264,5	1.137,5	909,3
Garantier	503,6	838,1	832,5	767,9	625,2
Officielle nøgletal:					
Solvensprocent	20,9%	14,5%	14,3%	11,3%	13,0%
Kernekapitalprocent	17,5%	12,7%	14,1%	14,1%	15,0%
Egenkapitalforrentning før skat	3,6%	11,7%	22,4%	18,1%	18,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	3,2%	9,4%	17,0%	13,3%	14,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,16 kr	1,56 kr.	2,07 kr.	1,67 kr.	1,62 kr.
Renterisiko	1,5%	3,2%	2,3%	2,4%	2,7%
Valutaposition	0,8%	2,7%	3,1%	1,1%	1,0%
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	97,7%	90,8%	83,9%	73,7%	74,8%
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	110,9%	102,0%	134,1%	166,8%	165,2%
Summen af store engagementer	30,6%	36,8%	111,2%	148,9%	114,5%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,3%	0,1%	0,2%	0,4%	0,5%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,1%	1,0%	1,4%	2,4%	2,6%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,2%	-0,3%	0,4%	0,6%
Årets udlånsvækst	11,2%	8,3%	22,7%	25,8%	0,1%
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	3,4	3,4	3,2	2,8
Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	32,8 kr.	90,3 kr.	152,0 kr.	104,8 kr.	100,5 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	1.044 kr.	1.033 kr.	960 kr.	830 kr.	745 kr.
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0 kr.	25 kr.	25 kr.	20 kr.	20 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	15,2	13,6	9,7	12,4	9,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,5	1,2	1,5	1,6	1,2
Supplerende nøgletal:					
Aktiens ultimokurs (stykstørrelse 100 kr.)	500	1.225	1.475	1.303	920
Antal medarbejdere (gennemsnit)	62	65	63	60	61

Hoved- og nøgletal

Solvensprocent	$\frac{\text{Basiskapital X 100}}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag X 100}}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat X 100}}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat X 100}}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko X 100}}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition	$\frac{\text{Valutaindikator 1 X 100}}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	$\frac{\text{Udlån + nedskrivninger X 100}}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af Fil §152 X 100}}{10 \% - \text{lovkravet}}$
Summen af store engagementer	$\frac{\text{Sum af store engagementer X 100}}{\text{Basiskapital}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente X 100}}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger X 100}}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån X 100}}{\text{Udlån + garantier + nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \text{ X 100}}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Resultat efter skat X 100}}{\text{Gns. antal aktier (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Egenkapital X 100}}{\text{Aktiekapital (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Udbytte pr. aktie	$\frac{\text{Foreslået udbytte X 100}}{\text{Aktiekapital}}$
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Enkelte obligationer er efter de nye regler omklassificeret til kategorien "hold til udløb". Herudover er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstal for 2007 er tilrettet i flg. noter, idet de optræder forkert i årsrapporten for 2007:

Note 26

"Lån til bestyrelsen" er rettet fra 13.719 t. kr. til 4.839 t. kr.

"Sikkerhedsstillelser bestyrelsen" er rettet fra 6.084 t. kr. til 4.926 t. kr.

Note 27

"Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1" er rettet fra 107.386 t. kr. til 131.978 t. kr.

Ovennævnte rettelse er alene oplysningsnoter og har derfor ingen yderligere konsekvens for årsrapporten 2007.

Generelle principper for indregning og måling

I resultatopgørelsen periodiseres renter og løbende provisioner. Øvrige indtægter/udgifter indregnes i takt med at de indtjenes/afholdes.

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.

Mellemværender 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 kursregulering.

Regnskabsmæssige skøn

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.

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger forsat er behæftet med en vis usikkerhed, da pengeinstituttet kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Noterede finansielle instrumenter, der i lyset af den finansielle uro i 2008 er prissat på markedet med lav omsætning, kan i højere grad end tidligere være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Renter og provisioner mv.

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter, som måles til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode. Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en del af det finansielle instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner og etableringsgebyrer.

Indregning af renter på udlån, som er nedskrevet, sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

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

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.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi.

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 pensionsordningerne sker løbende. Bankens ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Bankens nuværende og tidligere direktion har en garanteret pension på 60 pct. af sin løn og efterlevende ægtefælle 40 pct. Forpligtelsen afsættes løbende i regnskabet.

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

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. omfatter nedskrivninger på poster med kreditrisiko, samt hensættelser på garantier.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. 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 engagementer foretages uanset beløbsstørrelse løbende af vor kreditafdeling med rapportering til direktionen.

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. Vi har i 2008 valgt at samle vor tidligere 9 erhvervsgrupper til 2 - nemlig landbrug og øvrige erhverv. Ændringen er sket med baggrund i, at Lokale Pengeinstitutter har udbygget beregningsmodellen således, at det er muligt at estimere en individuel tilpasning på erhvervsgruppen - samlet eller delt på landbrug og øvrige erhverv. Tilretningen vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på årsrapporten, men vurderes at give et mere retvisende billede, da vi ikke har kritisk masse indenfor de enkelte erhvervsgrupper. Ovennævnte betyder, at vi pt. opererer med 4 grupper på udlån fordelt på 1 offentlig, de 2 grupper på erhverv - landbrug og øvrige erhverv og 1 gruppe på privat. På garantier opereres med 3 grupper fordelt på 1 gruppe til DLR-garantier, 1 gruppe på garantier stillet overfor udlandsfinansiering og endelig 1 gruppe til øvrige garantier.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som 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, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

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

Vurderingen har medført, at vi har foretaget individuel tilpasning med baggrund i vor egen tabshistorik på vore erhvervsgrupper og på den private gruppe. Herudover er der ud fra et ledelsesmæssigt skøn vurderet en yderligere tilpasning af kreditmarginalerne på landbrug og privat.

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.

Skat

Skat omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skat og beregnes efter de gældende skatteregler.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Vor fondsbeholdning beskattes efter realisationsprincippet, dog beskattes PAL-foreninger efter lagerprincippet.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles såvel ved første indregning, som efterfølgende til dagsværdi.

Udlån og garantier

Udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, måles ved første indregning til dagsværdi, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv.

Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab. For behandling af nedskrivninger henvises til ovenstående afsnit om "Nedskrivninger".

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

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier indregnes på afregningsdagen.

Børsnoterede obligationer og aktier er ved første indregning målt til dagsværdi herefter optages de til den officielt noterede lukkekurs på balancedagen.

Enkelte obligationer er efter de nye regler omklassificeret til kategorien "hold til udløb". For disse obligationer gælder, at det er kursen på omklassificeringstidspunktet (1/7-2008), der danner baggrund for den amortiserede kostpris som obligationerne optages til.

Obligationer, der er udtrykket til indfrielse pr. 2. januar 2009, optages til pari, mens obligationer, der er udtrykket til senere indfrielse, optages til lavere kurser under hensyntagen til restløbetiden.

Anlægspapirer og ikke noterede omsætningspapirer optages til dagsværdi på et velfungerende marked. Eksisterer der intet velfungerende marked, optages de til en tilnærmet salgsværdi opgjort som den for værdipapiret relevante markedsværdi. Kan en tilnærmet salgsværdi ikke beregnes, anvendes kostprisen eller

værdien pr. 31. december 1990, hvis denne var højere end købsprisen.

Unoterede investeringsforeningsandele er optaget til de officielle kurser på et reguleret marked (tidligere Xtramarkedet).

Kapitalandele i associerede virksomheder optages til indre værdi.

Immaterielle aktiver

Computersoftware afskrives som hovedregel fuldt ud i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Investeringssejendomme

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

Investeringssejendomme bliver ved første indregning målt til kostpris, hvilket er anskaffelsesprisen tillagt de omkostninger, der er forbundet med anskaffelsen. Investeringssejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen (afkastmetoden).

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, fratrukket akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Omvurderingen foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdi.

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

Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte i egenkapitalen under posten "Opskrivningshenlæggelser" med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Ekstern vurdering anvendes i de tilfælde, hvor afkastmetoden ikke giver et retvisende billede.

Driftsmidler (maskiner/inventar/ombyggede lokaler)

Maskiner og inventar mv. optages til anskaffelsespris med fradrag af afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært:

EDB	3 år
Maskiner og inventar i øvrigt	5 år

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

Finansielle instrumenter og uafviklede spotforretninger

Fonds- og valutaterminsforretninger, rente- og valutawaps samt uafviklede spotforretninger mv. indregnes og måles til dagsværdi.

De gennemsnitlige markedsværdier er beregnet på baggrund af månedlige beholdningsopgørelser indenfor hvert instrument.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld måles til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer omfatter medarbejderobligationer, der optages til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke henhører under andre passivposter.

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.

Hensatte pensionsforpligtelser til direktionen samt 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.

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som aktier i balancen. Ved køb eller salg af egne aktier indregnes anskaffelsessummen henholdsvis afståelsessummen direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt pengeinstituttets 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, udvikling, 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 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.

RESULTATOPGØRELSE FOR 2008

Note	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
1 Renteindtægter	93.768	79.401
2 Renteudgifter	33.625	27.628
Netto renteindtægter	60.143	51.773
Udbytte af aktier mv.	1.066	1.467
3 Gebyrer og provisionsindtægter	21.861	25.422
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.534	3.493
Netto rente- og gebyrindtægter	79.536	75.169
4 Kursreguleringer	-17.062	-844
Andre driftsindtægter	173	338
5 Udgifter til personale og administration	51.926	49.451
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.329	1.339
6 Andre driftsudgifter	2.098	18
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-1.266	-2.998
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6	-106
Resultat før skat	8.566	26.747
8 Skat	1.059	5.083
Årets resultat	7.507	21.664

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Udbytte for regnskabsåret	0	6.000
Overført til næste år	7.507	15.664
I alt disponeret	7.507	21.664

BALANCE PR. 31.12.2008

Note	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	26.214	34.141
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	72.234	66.808
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	906.893	815.609
11 Obligationer til dagsværdi	185.422	224.021
11 Obligationer til amortiseret kostpris	7.430	0
Aktier mv.	69.651	103.655
12 Kapitalandele i associerede virksomheder	0	107
Grunde og bygninger i alt	20.645	20.229
13 Investeringsejendomme	2.465	1.910
14 Domicilejendomme	18.180	18.319
15 Øvrige materielle aktiver	1.368	1.104
16 Udskudte skatteaktiver	528	0
Andre aktiver	11.383	9.855
Periodeafgrænsningsposter	1.068	1.026
Aktiver i alt	1.302.836	1.276.555
PASSIVER		
Gæld		
17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32.728	36.126
18 Indlån og anden gæld	942.939	916.557
19 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.080	390
Aktuelle skatteforpligtelser	116	841
Andre passiver	25.924	20.648
Periodeafgrænsningsposter	80	74
Gæld i alt	1.002.867	974.636
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	7.339	6.214
16 Hensættelser til udskudt skat	0	5.784
Hensættelser til tab på garantier	2.021	699
Andre hensatte forpligtelser	1.643	1.565
Hensatte forpligtelser i alt	11.003	14.262
20 Efterstillede kapitalindskud i alt	50.000	50.000
21 Egenkapital		
Aktiekapital	24.000	24.000
Opskrivningsshenlæggelser	935	935
Overført overskud eller underskud	214.031	206.722
Foreslået udbytte	0	6.000
Egenkapital i alt	238.966	237.657
Passiver i alt	1.302.836	1.276.555
22 Eventualforpligtelser		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser t. kr.	Overført resultat t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	I alt t. kr.
Egenkapital 01.01.2008	24.000	935	206.722	6.000	237.657
Året overskud eller underskud			7.507	0	7.507
Samlet indkomst der kan hen- regnes til egenkapitalen	0	0	7.507	0	7.507
Udbetalt udbytte				-6.000	-6.000
Udbytte egne aktier			255		255
Tilgang ved salg af egne aktier			9.693		9.693
Afgang ved køb af egne aktier			-10.146		-10.146
Egenkapitalbevægelser i 2008 i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>7.309</u>	<u>-6.000</u>	<u>1.309</u>
Egenkapital ultimo 2008	<u>24.000</u>	<u>935</u>	<u>214.031</u>	<u>0</u>	<u>238.966</u>
Egenkapital 01.01.2007	24.000	130	191.078	6.000	221.208
Året overskud eller underskud		805	15.664	6.000	22.469
Samlet indkomst der kan hen- regnes til egenkapitalen	0	805	15.664	6.000	22.469
Udbetalt udbytte				-6.000	-6.000
Udbytte egne aktier			252		252
Tilgang ved salg af egne aktier			11.222		11.222
Afgang ved køb af egne aktier			-11.494		-11.494
Egenkapitalbevægelser i 2007 i alt	<u>0</u>	<u>805</u>	<u>15.644</u>	<u>0</u>	<u>16.449</u>
Egenkapital ultimo 2007	<u>24.000</u>	<u>935</u>	<u>206.722</u>	<u>6.000</u>	<u>237.657</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
Resultat før skat	8.566	26.747
Ikke-kontante driftsposter:		
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-852	-5.319
Nedskrivninger på andre forpligtelser	78	1.565
Af- og nedskrivninger på immaterielle, materielle aktiver	264	435
Urealiserede kursreguleringer af investeringsejendomme	-555	-679
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	-34.396	-3.534
Urealiserede kursreguleringer af associerede virksomheder	-6	106
Betalt skat	<u>-8.003</u>	<u>-6.938</u>
	-34.904	12.383
Ændring i udlån	-90.432	-57.134
Ændring i indlån	26.382	-7.869
Ændring i kreditinstitutter, netto	-8.258	24
Ændring i øvrige aktiver og passiver	<u>6.066</u>	<u>4.240</u>
Pengestrømme vedrørende drift	<u>-101.146</u>	<u>-48.356</u>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver	-1.114	-778
Salg mv. af materielle anlægsaktiver	725	577
Salg mv. af investeringsejendomme	0	0
Salg af associerede virksomheder	113	0
Ændring i værdipapirer	<u>99.569</u>	<u>17.935</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer	<u>99.293</u>	<u>17.734</u>
Kapitalindskud	0	0
Betalt udbytte	-5.745	-5.748
Køb af egne aktier	-10.146	-11.494
Salg af egne aktier	9.693	11.222
Udstedelse af obligationer	<u>690</u>	<u>390</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering	<u>-5.508</u>	<u>-5.630</u>
Ændring i pengestrømme	<u>-7.361</u>	<u>-36.252</u>
Ændring i likvider		
Likvider primo	94.352	130.604
Ændring i pengestrømme	<u>-7.361</u>	<u>-36.252</u>
Likvider ultimo	<u>86.991</u>	<u>94.352</u>

NOTER

Note	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
1 Renteindtægter:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.092	4.060
Udlån og andre tilgodehavender	81.521	66.404
Obligationer	9.142	8.858
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	-1	-1
Valutakontrakter	0	-1
Rentekontrakter	-1	0
Øvrige renteindtægter	14	80
I alt renteindtægter	93.768	79.401
2 Renteudgifter:		
Kreditinstitutter og centralbanker	435	113
Indlån og anden gæld	29.754	24.694
Udstedte obligationer	13	7
Efterstillede kapitalindskud	3.393	2.739
Øvrige renteudgifter	30	75
I alt renteudgifter	33.625	27.628
3 Gebyrer og provisionsindtægter:		
Værdipapirhandel og depoter	5.833	9.363
Betalingsformidling	3.987	3.754
Lånesagsgebyrer	3.102	3.596
Garantiprovision	7.024	6.794
Øvrige gebyrer og provisioner	1.915	1.915
I alt gebyrer og provisionsindtægter	21.861	25.422
4 Kursreguleringer:		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	5	27
Obligationer	79	-67
Aktier mv.	-18.325	-1.968
Valuta	574	474
Afledte finansielle instrumenter	50	11
Investeringsejendomme	555	679
I alt kursreguleringer	-17.062	-844

Note

2008 **2007**
1.000 kr. 1.000 kr.

5 Udgifter til personale og administration:

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion	2.336	1.959
Bestyrelse	557	538
Repræsentantskab	115	110
I alt	3.008	2.607
Personaleudgifter		
Lønninger	23.007	22.892
Pensioner	3.362	2.803
Udgifter til social sikring	2.575	2.594
I alt	28.944	28.289
Øvrige administrationsudgifter	19.974	18.555
I alt udgifter til personale og administration	51.926	49.451

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	62	65
--	----	----

Det samlede bogførte vederlag mv. til nuværende medlem af direktionen, tidligere medlem af direktionen samt ægtefæller efter forhenværende medlemmer af direktionen er 3.117 t. kr. Hertil kommer fri bil mv. til nuværende medlem af direktionen. Af beløbet er 1.126 t. kr. reguleringer til afsatte pensionsforpligtelser. Direktionen deltager ikke i særskilt options- eller incitamentsbaseret aflønning. I lighed med de øvrige medarbejdere foretages løbende indbetaling af pensionsbidrag på direktionens pensionsordninger. Hvis disse og offentlige pensioner udgør mindre end en garanteret mindste pension, har banken for så vidt angår direktionen en forpligtelse til at supplere pensionen. Direktionen er garanteret 60 pct. af sin løn og efterlevende ægtefæller 40 pct. af denne løn. Garantien omfatter dog ikke et særligt aftalt årligt tillæg på oprindeligt 400 t. kr.

Revisionshonorar:

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	391	412
Heraf andre ydelser end revision	29	37

6 Andre driftsudgifter:

Statsgarantiordningen	1.527	0
Bøde konkurrencestyrelsessag	571	0
Øvrige driftsudgifter	0	18
I alt andre driftsudgifter	2.098	18

7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.:**Individuelle nedskrivninger:**

Nedskrivninger	5.788	9.248
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	8.472	11.567
Individuelle nedskrivninger i alt	-2.684	-2.319

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger	2.704	932
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.223	2.736
Gruppevise nedskrivninger i alt	1.481	-1.804

Nedskrivninger på andre poster med kreditrisiko:

Nedskrivninger	0	1.348
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	59	0
Nedskrivninger på andre poster med kreditrisiko i alt	-59	1.348

Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet hensat

	170	261
--	------------	------------

Indgået på tidligere afskrevne fordringer

	-174	-366
--	-------------	-------------

Note	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
8 Skat:		
Beregnet skat af årets indkomst	7.350	7.221
Ændring i udskudt skat	-6.312	-2.003
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	21	-135
I alt skat	1.059	5.083
Effektiv skatteprocent:		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Skattefri kursgevinst af finansiel anlægsbeholdning	-3	-12
Realiseret kursgevinst af egne aktier	-8	4
Øvrige reguleringer	-2	0
Skat tidligere år	0	2
Effektiv skatteprocent	12	19
9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	39.967
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	72.234	26.841
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	72.234	66.808
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	60.777	20.244
Til og med 3 måneder	0	39.967
Over 3 måneder og til og med 1 år	997	807
Over 1 år og til og med 5 år	8.969	4.987
Over 5 år	1.491	804
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	72.234	66.808
10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:		
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordring	141.736	146.876
Til og med 3 måneder	215.707	153.964
Over 3 måneder og til og med 1 år	183.996	164.731
Over 1 år og til og med 5 år	247.007	244.059
Over 5 år	118.447	105.979
I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	906.893	815.609
Heraf tilgodehavender med standset renteberegning	3.676	1.976
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	17.370	28.427
Nedskrivninger	9.917	9.229
Bogført beløb i alt	7.453	19.198
Værdi af udlån hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	651.741	767.569
Nedskrivning	2.407	1.418
Bogført beløb i alt	649.334	766.151

10 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fortsat:**Standardvilkår****Erhvervskunder:**

Møns Bank og kunden kan til enhver tid bringe kundeforholdet til ophør uden varsel, med mindre andet særskilt er aftalt. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra Møns Bank's og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse eller anden forfaldsgrund er det dog muligt for Møns Bank at tilsidesætte dette.

For visse lån og kreditter stilles der 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:

Offentlige myndigheder	0%	0%
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug	10%	8%
Fiskeri	1%	1%
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding mv.	3%	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	8%	7%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	12%	10%
Transport, post og telefon	3%	3%
Kredit- og finansieringsvirksomhed	4%	2%
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	14%	10%
Øvrige erhverv	8%	6%
I alt erhverv	63%	49%
Private	37%	51%
I alt	100%	100%

Det markante fald i den private sektor fra 51 pct. til 37 pct. har baggrund i overgangen til modregningsmodellen fsv. angår Totalkreditgarantier jf. ledelsesberetningen. Ovennævnte bevirker samtidig, at udviklingen i de enkelte erhvervsgrupper kommer til at fremstå større end den egentlig er, idet ca. halvdelen af udviklingen kan henføres til ovennævnte.

11 Obligationer til dagsværdi:

Statsobligationer	72	83
Realkreditobligationer	184.289	212.113
Øvrige obligationer	1.061	11.825
Obligationer til dagsværdi i alt	185.422	224.021

Pengeinstituttet har deponeret obligationer i Nationalbanken i forbindelse med clearing og afvikling mv. for i alt 3 mio. kr.

Obligationer til amortiseret kostpris:

Omfordeling af værdi ved omklassificering:

Obligationer til dagsværdi - udgår af handelsbeholdningen	7.430
Obligationer til amortiseret kostpris - indgår i hold-til-udløb beholdningen	7.430

Hold-til-udløb beholdningen opgjort ultimo år:

Hvis beholdning fortsat havde været værdiansat til dagsværdi	5.425
Indgår i dette års balance (amortiseret kostpris)	7.430

Note

	2008	2007
	1.000 kr.	1.000 kr.

11 Obligationer til dagsværdi fortsat:

Omklassifikationen er foretaget med baggrund i, at obligationer på omklassificeringstidspunktet var illikvide, hvorfor banken har valgt at beholde de pågældende papirer til udløb.

Omklassifikationen er sket pr. 01.07.2008.

Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen:

Dagsværdiregulering forrige regnskabsperiode		-89
Dagsværdiregulering indeværende regnskabsperiode	261	

Værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen ultimo år:

Hvis beholdning fortsat havde været værdiansat til dagsværdi	-1.744
Indgår i dette års resultatopgørelse	261

Den effektive rente ligger på 0 pct. for de syntetiske aktiver og 2 pct. for øvrige aktiver. Omklassifikationen indeholder ingen betalingsstrømme, idet hovedstolen udbetales ved udløb.

12 Kapitalandele i associerede virksomheder:

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

Klintholm Havn Beddingselskab ApS – beddingselskab i Vordingborg kommune.

Anparts-/aktiekapital	0	125
Bankens andel af anparts-/aktiekapitalen	0,00 pct.	22,22 pct.
Egenkapital	0	960
Resultat	0	2
Resultat af kapitalandele	6	-106
Indlån	0	101
Bogført værdi	0	107

Klintholm Havn Beddingselskab ApS er ophørt ved solvent likvidation.

13 Investeringsejendomme:

Dagsværdi primo	1.910	1.231
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets regulering til dagsværdi	555	679
Dagsværdi ultimo	2.465	1.910

Der har ifm. værdiansættelsen ikke været anvendt eksterne eksperter. Forrentningskravet er fastsat til 6 pct.

14 Domicilejendomme:

Omvurderet værdi primo	18.319	17.654
Tilgang i årets løb	98	95
Afgang i årets løb	0	0
Opskrivning	0	805
Afskrivninger	237	235
Omvurderet værdi ultimo	18.180	18.319

Der har ifm. værdiansættelsen været anvendt eksterne eksperter. Forrentningskravet for bankens hovedsæde og filialer er fastsat til 8 pct. For øvrige ejendomme er forrentningskravet 6 pct.

Note

2008 **2007**
1.000 kr. 1.000 kr.

15 Øvrige materielle aktiver:

Samlet kostpris primo	8.775	8.669
Tilgang	1.016	683
Afgang	725	577
Samlet kostpris ultimo	9.066	8.775
Af- og nedskrivninger primo	7.671	7.471
Årets afskrivninger	690	753
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	663	553
Af- og nedskrivninger ultimo	7.698	7.671
Bogført beholdning ultimo	1.368	1.104

16 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:

Udskudt skatteforpligtelse primo	5.784	7.787
Ændring i selskabsskatteprocent (fra 28 pct. til 25 pct.)	0	-234
Ændring i udskudt skat	-6.312	-1.769
Udskudt skatteforpligtelser i alt	528	5.784
Udskudt skatteaktiver i alt	528	

Udskudte skatteaktiver:

Fonds	870	0
Materielle anlægsaktiver	100	164
Udlån	980	873
Udskudte skatteaktiver i alt	1.950	1.037

Udskudte skatteforpligtelser:

Fonds	0	6.659
Øvrige	1.422	162
Udskudte skatteforpligtelser i alt	1.422	6.821

17 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:

Gæld til kreditinstitutter	32.728	36.126
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32.728	36.126

Fordeling på restløbetid:

Anfordring	32.728	36.126
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	32.728	36.126

18 Indlån og anden gæld:**Fordeling på restløbetider:**

Anfordring	749.279	749.201
Til og med 3 måneder	61.438	67.041
Over 3 måneder og til og med 1 år	26.305	15.717
Over 1 år og til og med 5 år	35.476	30.505
Over 5 år	70.440	54.093
Indlån og anden gæld i alt	942.939	916.557

Fordeling på indlånstyper:

Anfordring	707.359	715.949
Med opsigelsesvarsel	54.191	43.090
Tidsindskud	61.499	56.379
Særlige indlånsformer	119.890	101.139
Indlån og anden gæld i alt	942.939	916.557

Note	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
19 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:		
Medarbejderobligationer	1.080	390
20 Efterstillede kapitalindskud:		
Supplerende kapital:		
Variabel forrentet banklån i danske kroner (forfald 01.11.2014)	50.000	50.000
	50.000	50.000
Der kan oplyses følgende om efterstillede kapitalindskud:		
Mulighed for førtidig indfrielse fra og med den 01.11.2011 Rente 3 måneders CIBOR + 125bp		
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	50.000	50.000
21 Egenkapital:		
Aktiekapitalen:		
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.)	49.930	48.340
Køb	59.360	40.820
Salg	53.600	39.230
Beholdning af egne aktier i alt (stk.)	55.690	49.930
Aktien er ændret fra kr. 100 pr. stk. til kr. 20 pr. stk. Sammenligningstallet er tilpasset.		
Pålydende værdi af egne aktier primo	999	967
Køb	1.187	817
Salg	1.072	785
Pålydende værdi af egne aktier i alt	1.114	999
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	4,2	4,0
Køb	4,9	3,4
Salg	4,5	3,3
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)	4,6	4,2
Samlet købssum	10.146	11.494
Samlet salgssum	9.693	11.222
Formålet med bankens erhvervelse af egne aktier er alene at have en handelsbeholdning.		

Note

2008 **2007**
1.000 kr. 1.000 kr.

22 Eventualforpligtelser:

Finansgarantier	245.314	330.123
Tagsgarantier realkredit	166.941	385.469
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	20.531	35.490
Øvrige eventualforpligtelser	70.830	87.042
I alt	503.616	838.124

Andre forpligtende aftaler

Øvrige forpligtelser	423	435
I alt	423	435

23 Uafviklede spotforretninger:**Nominal værdi**

Renteforretninger, køb	2.922	875
Renteforretninger, salg	2.922	881
Aktieforretninger, køb	158	250
Aktieforretninger, salg	192	292

Positiv markedsværdi

Renteforretninger, køb	4	2
Renteforretninger, salg	2	2
Aktieforretninger, køb	4	5
Aktieforretninger, salg	2	7
I alt	12	16

Negativ markedsværdi

Renteforretninger, køb	1	2
Renteforretninger, salg	2	2
Aktieforretninger, køb	1	7
Aktieforretninger, salg	4	5
I alt	8	16

Netto markedsværdi

Renteforretninger, køb	3	0
Renteforretninger, salg	0	0
Aktieforretninger, køb	3	-2
Aktieforretninger, salg	-2	2
I alt	4	0

24 Afledte finansielle instrumenter:

Løbetidsfordeling efter restløbetid:	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markeds- værdi 1.000 kr.	Positiv markeds- værdi 1.000 kr.	Negativ markeds- værdi 1.000 kr.
2008				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	3.145	-131	25	156
Gennemsnitlig markedsværdi		-34	121	155
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	3.145	131	156	25
Gennemsnitlig markedsværdi		36	156	120
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	2.097	70	70	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	535	27	27	0
Gennemsnitlig markedsværdi		21	34	13
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	2.097	-68	0	68
Over 3 måneder og til og med 1 år	535	-27	0	27
Gennemsnitlig markedsværdi		-19	13	32
Swaps				
Over 3 måneder og til og med 1 år	33.667	-161	2.968	3129
Over 5 år	7.268	-58	432	490
Gennemsnitlig markedsværdi		-222	1.356	1.579
2007				
Valutakontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	2.146	-155	0	155
Gennemsnitlig markedsværdi		-68	4	72
Valutakontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	2.146	155	155	0
Gennemsnitlig markedsværdi		69	73	4
Rentekontrakter, køb				
Til og med 3 måneder	3.053	-5	0	5
Gennemsnitlig markedsværdi		-58	13	71
Rentekontrakter, salg				
Til og med 3 måneder	3.053	8	8	0
Gennemsnitlig markedsværdi		60	71	11
Swaps				
Over 5 år	7.268	-67	9	76
Gennemsnitlig markedsværdi		-8	1	10

Note

2008	2007
1.000 kr.	1.000 kr.

25 Valutaeksponering:**Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):**

USD	97	62
GBP	46	38
SEK	105	127
NOK	80	68
CHF	2	2
CAD	0	0
EUR	1.453	5.388
I alt	1.783	5.685

Aktiver i fremmed valuta i alt	5.069	7.615
Passiver i fremmed valuta i alt	3.260	1.879
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	1.809	5.736
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	5	6

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. 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.

26 Nærtstående parter:

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Lån mv. er ydet til direktionen til en rente på 7,25 pct. og bestyrelsen mellem 8,00 pct. og 9,75 pct.

Størrelsen af bruttolån, pant, kautioner eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer: Oplysninger jf. § 120 stk. 4 undlades idet bankens repræsentkab ikke er et snævert ledelsesorgan.

Lån til ledelsen:

	Brutto	Brutto
Direktion	250	250
Bestyrelse	3.482	4.839
I alt	3.732	5.089

Sikkerhedsstillelser:

	75	134
Direktion	3.761	4.926
Bestyrelse	3.836	5.060

Note

2008	2007
1.000 kr.	1.000 kr.

Følgende medlemmer af bankens bestyrelse og ledelse har oplyst medlemskab i andre selskaber:

Hans Olsen

Bogø Kostskole	bestyrelsesmedlem
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	bestyrelsesmedlem
Hjalet A/S	bestyrelsesmedlem

Karsten Sørensen

El-Kas Tavleanlæg A/S	direktør og bestyrelsesmedlem
El-Kas Automation A/S	bestyrelsesmedlem
A/S Møns Industri- og Værkstedshuse	bestyrelsesmedlem

Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til lønnote nr. 5.

Aktionærforhold, jf. aktieselskabslovens § 28a

Følgende ejer mere end 5 pct. af Møns Banks aktiekapital
 Investeringsforeningen Sparinvest afd. 9, Søndergade 3, 8900 Randers, ejerandel 9,4 pct.
 H.G.H.-Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum, ejerandel 5,6 pct.

27 Kapitalkrav:**Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 1**

	106.440	131.978
Kernekapital	238.031	236.722
Foreslået udbytte	0	6.000
Aktiverede skatteaktiver	528	0
Fradrag i kernekapitalen	5.193	21.124
Den reducerede kernekapital	232.310	209.598

Supplerende kapital:

Opskrivningsshenlæggelser	935	935
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000
Supplerende kapital i alt	50.935	50.935

Basiskapital før fradrag	283.245	260.533
Fradrag i basiskapitalen	5.193	21.124
Basiskapital efter fradrag	278.052	239.409

Solvensprocent

	20,9	14,5
--	-------------	-------------

Kernekapital og egenkapital:

Kernekapital	238.031	236.722
Opskrivningsshenlæggelser	935	935
Egenkapital	238.966	237.657

Basiskapital og egenkapital:

Basiskapital efter fradrag	278.052	239.409
Foreslået udbytte	0	6.000
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000
Aktiverede skatteaktiver	528	0
Fradrag i kernekapitalen	5.193	21.124
Fradrag i basiskapitalen	5.193	21.124
Egenkapital	238.966	237.657

Hovedkontor

STEGE

Storegade 29, 4780 Stege
Åbningstid 09.30-16.00, torsdag til 18.00
Telefon 55 86 15 00

Filialer

BOGØ AFDELING

Bogø Hovedgade 139, 4793 Bogø By
Åbningstid 09.30-12.30, torsdag tillige 15.30-18.00
Telefon 55 89 40 35

KLINTHOLM HAVN AFDELING

Thyravej 14, 4791 Borre
Åbningstid 1. september til 30. april: tirsdag og fredag 09.30-12.00
Mandag, onsdag og torsdag lukket
Åbningstid 1. maj til 31. august: 09.30-12.00
Telefon 55 81 92 35

PRÆSTØ AFDELING

Svend Gønges Torv 10, 4720 Præstø
Åbningstid 09.30-16.00, torsdag til 18.00
Telefon 55 94 17 00

MønsBank

Storegade 29 · 4780 Stege · Tlf. 55 86 15 00 · Fax 55 86 15 55
www.moensbank.dk