



# Årsrapport 2010

**MønsBank**

Storegade 29 · 4780 Stege · Tlf. 55 86 15 00 · Fax 55 86 15 55  
[www.moensbank.dk](http://www.moensbank.dk)

# 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](http://www.moensbank.dk) · E-mail: [post@moensbank.dk](mailto:post@moensbank.dk)**

## **Bestyrelse**

Fabrikant Karsten Sørensen (formand)

alder: 62 år

Proprietær Jens Ravn (næstformand)

alder: 58 år

Direktør Christian Brix-Hansen

alder: 45 år

Gårdejer Knud Larsen

alder: 65 år

Direktør Agnethe Hviid

alder: 61 år

## **Direktion**

Bankdirektør Flemming Jensen

## **Repræsentantskab**

Gårdejer Knud Larsen, Hesselholtvej 3, 4791 Borre (formand)

Boghandler Elly Nielsen, Kullegårdsvej 1, 4780 Stege (næstformand)

Uddeler Helle Andersen, Fanefjordgade 135, 4792 Askeby

Direktør Christian Brix-Hansen, Engvej 6, 4780 Stege

Antikvitetshandler Steffen Dinesen, Storskovvej 4, 4700 Næstved

Sygehjælper Marianne Engers, Smedestræde 8, 4793 Bogø By

Glarimester Mads Frederiksen, Kobbelvej 42, 4780 Stege

Fuldmægtig Hanne Hansen, Grønsundvej 117, 4780 Stege

Vognmand Jens Erik Hansen, Katinkavej 10, 4791 Borre

Murermester Jens Ove Hansen, Nørresti 12, 4780 Stege

Direktør Jesper B. Hansen, Nyvænget 5, 4654 Faxe Ladeplads

Lærer Anne Hvid Harvig, Marie Grubbes Vej 12A, 4792 Askeby

Direktør Agnethe Hviid, Ny Esbjergvej 2, 4720 Præstø

Butikschef Lisbet Hebo Kjærshøj, Vagtmestervej 6, 4720 Præstø

Gårdejer Søren Klog, Stenkildevej 1, 4793 Bogø By

Gårdejer Hans Henrik Knudsen, Ulvshalevej 84, 4780 Stege

Smedemester Oliver Kreisel, Vollerupgade 42, 4792 Askeby

Murermester Stig Krogsbæk, Egebjergvej 1A, 4720 Præstø

Fisker Bjarne Moestrup Larsen, Dortheavej 14, 4791 Borre

Tømrermester Anders Willemoes Madsen, Roneklintvej 32, 1., 4720 Præstø

Direktør Nils Natorp, Hollænderivej 5B, 4780 Stege

Proprietær Jens Ravn, Vandværksbakken 2A, 4780 Stege

Murermester Bo Lyhne Sandholt, Tove Ditlevsens Vej 29B, 4700 Næstved

Revisor Ib Ferløv Schwensen, Sommervej 21, 4654 Faxe Ladeplads

Gårdejer Bent Skovgård, Oregårdsvej 1, 4780 Stege

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, Godkendt Revisionspartnerselskab, Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg

# INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Oplysninger om pengeinstituttet	2
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	18
Den uafhængige revisors påtegning	19
Resultatopgørelse for 2010	20
Balance pr. 31.12.2010	21
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noteoversigt	24
Noter	25

# LEDELSESBERETNING

## Årsregnskabet i overskrifter

- **Resultat før skat på 6,7 mio. kr.**
- **Basisindtjening på 28,6 mio. kr. efter udgifter til Bankpakke I.**
- **Højt aktivitetsniveau med stigende indtægter og stigende omkostninger.**
- **Stigning i bankens udlån på 68 mio. kr. svarende til 7,6 %.**
- **Stort set uforandret indlån.**
- **Mindre nedskrivninger; men stadig på et højt niveau med 19,3 mio. kr.**
- **Negativ kursregulering på 2,6 mio. kr.**
- **Udgifter til Bankpakke I udgør 6,8 mio. kr.**
- **Møns Bank er herefter fri af alle statslige Bankpakker.**
- **Årets resultat er yderligere påvirket af bankens forventede tab på 2,2 mio. kr. på garanti overfor Garantifonden for Indskydere i forbindelse med Amagerbankens konkurs.**
- **Stærkt likviditetsberedskab med en overdækning på 130,5 % i forhold til lovens minimumskrav.**
- **Stærkt kapitalgrundlag med en solvensprocent på 21,2 og en høj kernekapitalprocent på 18,4.**
- **Solvensmæssig overdækning på 165 % i forhold til bankens individuelle solvensbehov på 8,0 %**
- **Alle bankens positioner er langt indenfor de kommende grænser i *Tilsynsdiamanten***

## Hovedaktivitet

Møns Banks hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder samt små og mellemstore erhvervs-kunder. Kunderne fordeler sig med omkring halvdelen i vort nærområde (Møn, Præstø og omegn) og den anden halvdel i overvejende grad på det øvrige Sjælland. Banken tilbyder kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning. I 2010 er fastlagt en 5-årig udviklingsplan, der skal styrke bankens relationer til eksisterende og nye kunder samt udvide servicen overfor de kunder, der ikke bor i bankens nærområde.

## Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån herunder opgørelse af markedsværdien af udlånene, der skal oplyses jf. note 33, hensættelse på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er acceptabelt i forhold til årsrapporten. Der skal i øvrigt henvises til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis.

## Udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold

### Kunder

Banken har ved udgangen af 2010 et kundegrundlag på ca. 12.430, hvilket antalmæssigt er en stigning på omkring 200 kunder i forhold til 2009.

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

	Kunder 2010	Kunder 2009
Møn	37	39
Præstø og omegn	19	18
I øvrigt	44	43
I alt	100	100

### Udlån

Bankens udlån udgør i alt 966 mio. kr. og er en stigning i forhold til ultimo 2009 på 68 mio. kr. svarende til 7,6 %.

### Indlån

Bankens indlån udgør i alt 998 mio. kr. og er således faldet med 10 mio. kr. siden ultimo 2009 svarende til 1 %. Udviklingen i bankens indlån hen over året adskiller sig ikke fra tidligere år, og det er således alene ultimo året, at indlånene ligger marginalt under niveauet i 2009. Det kan således konstateres, at udløbet af statsgarantien den 30. september 2010 ikke har påvirket udviklingen i bankens indlån, ligesom banken ikke offensivt har iværksat særskilte initiativer for at tiltrække indlån.

### Fondsbeholdning

Bankens obligationsbeholdning er ultimo 2010 opgjort til en værdi på 54,6 mio. kr. Dette beløb udgør kun en mindre del af den samlede likviditet på 326,5 mio. kr., idet banken i løbet af 2010 har valgt at placere størstedelen af likviditeten hos andre kreditinstitutter og i Nationalbanken ud fra en samlet risikobetragtning.

## Garantier

Bankens garantimasse udgør ultimo 2010 i alt 440 mio. kr. i forhold til 530 mio. kr. ultimo 2009, hvilket er et fald på 17,0 %. Faldet kan henføres til en reduktion af de indeståelser, der stilles i forbindelse med formidling af realkreditlån, hvor sidste års tal var markant præget af den lange ekspeditionstid, der var ved indførelsen af digital tinglysning, og som hen over 2010 har normaliseret sig. Faldet i indeståelserne udgør 128 mio. kr. Korrigeret for ovennævnte forhold, har der på de øvrige garantityper været en stigning i størrelsesordenen 38 mio. kr. svarende til 9,5 %

## Forretningsvolumen

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

	Ultimo 2010 i mio. kr.	Ultimo 2009 i mio. kr.	Udvikling 2009-2010 i procent
Møn	911	939	-3
Præstø og omegn	344	370	-7
I øvrigt	1.195	1.161	3
I alt	2.450	2.470	-1

Den samlede forretningsvolumen er således faldet med 20 mio. kr. svarende til 1 %. Tages der imidlertid hensyn til faldet i indeståelserne i forbindelse med realkreditformidling jf. afsnittet omkring garantier, er det i stedet en stigning i størrelsesordenen 108 mio. kr., hvilket er en tilfredsstillende udvikling. Fordelingen mellem privat- og erhvervs-kunder samt indenfor de enkelte brancher fremgår af note 13.

Geografisk volumenfordeling:

	Procentvis fordeling ultimo 2010	Procentvis fordeling ultimo 2009	Udvikling 2009-2010 i procent
Møn	37	38	-1
Præstø og omegn	14	15	-1
I øvrigt	49	47	2
I alt	100	100	0

Den geografiske volumenfordeling er stort set uændret i forhold til 2009.

I 2010 har banken formidlet realkreditlån målt på bruttoudlån for i alt 528 mio. kr. mod en værdi på 464 mio. kr. i 2009.

Værdien af fondsaktiver i de VP depoter, som vore kunder fører via Møns Bank er steget markant i 2010. Fondsaktiverne udgør ultimo 2010 952 mio. kr., hvilket er en stigning på 105 mio. kr. siden ultimo 2009. Stigningen har dels baggrund i kursstigninger og dels i en målrettet indsats i forhold til bankens pleje af kundernes værdipapirdepoter.

## Årets resultat sammenlignet med offentliggjorte forventninger

I årsrapporten 2009 offentliggjorde vi forventningerne til resultatet af basisdriften (resultatet før nedskrivninger på udlån, kursreguleringer og skat) i størrelsesordenen 21 – 25 mio. kr. (efter indregning af udgifterne til Bankpakke I). I forbindelse med periodemeddelelsen for 1. januar – 30. september 2010, opjusterede banken forventningerne til et resultat i størrelsesordenen 25 – 29 mio. kr.

Det opnåede resultat af basisindtjeningen udgør 28,6 mio. kr. efter udgiften til Bankpakke I, hvilket er 2,1 mio. kr. mere end 2009, hvor basisindtjeningen udgjorde 26,5 mio. kr. Med i vurderingen af årets basisindtjening, skal dog tages hensyn til en indtægtsførsel af hensatte pensionsforpligtigelser på 1,6 mio. kr. Reguleres der for denne indtægt, udgør basisindtjeningen for 2010 27,0 mio. kr., og resultatet ligger således indenfor rammerne af de opjusterede forventninger og på niveau med 2009.

Resultat før kursreguleringer og skat udgør 9,3 mio. kr. for 2010, hvilket skal sammenholdes med et tilsvarende resultat på 6,1 mio. kr. for året 2009.

Årets resultat før skat udgør 6,7 mio. kr. og forrenter egenkapitalen ved årets start med 2,6 % p.a. før skat.

Ledelsen anser resultat for tilfredsstillende henset til konjunkturforskel, det begrænsede afkast af overskudslikviditeten pga. det lave renteniveau, bankens udgifter på 6,8 mio. kr. i 2010 i forbindelse med deltagelsen i Bankpakke I samt indregning af det forventede tab på 2,2 mio. kr. på garanti overfor Garantifonden for Indskydere i forbindelse med Amager-bankens konkurs.

## Kommentarer til de enkelte poster

### Indtægter

De samlede nettorenteindtægter for 2010 udgør 67,2 mio. kr. mod 66,2 mio. kr. i 2009, hvilket er en stigning på 1,4 % svarende til 0,9 mio. kr. Udviklingen i nettorenteindtægterne er præget af en væsentlig lavere forrentning af bankens overskudslikviditet med 5 mio. kr.; hvilket imidlertid er modvirket af en positiv udvikling i renteindtægter fra det stigende udlån, og nettorenteindtægten mellem bankens ud- og indlån, der er steget med 5,8 mio. kr.

Udbytte af aktier mv. udgør 0,3 mio. kr. for 2010, hvilket er 0,3 mio. kr. mindre end for året 2009.

De samlede nettoegebyrindtægter udgør 22,7 mio. kr. mod sidste år på 18,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 3,8 mio. kr. svarende til 19,8 %. Stigningen er skabt på baggrund af et øget aktivitetsniveau på flere områder - ikke mindst på investeringsområdet, hvor udviklingen i nettoindtjeningen udgør 2,3 mio. kr.

Det højere aktivitetsniveau vedrørende formidling af realkreditfinansiering har medført en indtægtsstigning på 1,4 mio. kr. til i alt 9,7 mio. kr., men for første gang er der i 2010 konstateret et tab på 0,9 mio. kr. vedrørende de formidlede Totalkreditlån, der modregnes i de optjente provisioner. Samlet set er der herefter en stigning i nettoindtjeningen på realkreditformidling i størrelsesordenen 0,5 mio. kr.

### **Omkostninger**

De samlede driftsudgifter er steget med 2,2 mio. kr. fra 59,3 mio. kr. sidste år til 61,5 mio. kr. i 2010, hvilket svarer til en stigning på 3,7 %.

Medregnes den lavere udgift til Bankpakke I i 2010 i forhold til 2009 på i alt 1,1 mio. kr. (5,0 mio. kr. – 3,9 mio.) samt en regulering af pensionsforpligtigelser (tilbageførsel) på 1,6 mio. kr., er den reelle omkostningsstigning i stedet 4,9 mio. kr. svarende til 8,3 %.

Den samlede omkostningsstigning på 4,9 mio. kr. fordeler sig med en stigning på 3,6 mio. kr. til IT-systemer, 1,7 mio. kr. til lønninger og et fald i de øvrige omkostninger på 0,4 mio. kr.

Stigningen i IT-omkostninger har baggrund i flere forhold, dels lovmæssige forhold som betalingstjenestedirektivet og digital tinglysning, dels overgangen til leasing af bankens IT-hardware og dels udgifter til den løbende vedligeholdelse, udvikling og ibrugtagning af nye systemer. Den samlede udgift til IT udgør 12,7 mio. kr., heraf udgør engangsudgifter ca. 0,6 mio. kr.

Stigningen på 1,7 mio. kr. til lønninger kan henføres til udviklingen i lønninger til personalet, hvor årsagen er overenskomstmæssige stigninger og nye ansættelser til styrkelse af den fremtidige forretningsmæssige platform.

### **Basisindtjening**

Årets basisindtjening før indregning af udgifter til Bankpakke I udgør 32,5 mio. kr. mod sidste år 31,5 mio. kr., men henset til den ovennævnte modregning på 0,9 mio. kr. vedrørende tab på formidlede Totalkreditlån samt reguleringen af pensionsforpligtigelserne på 1,6 mio. kr., er basisindtjeningen på niveau med sidste år.

### **Kursreguleringer**

Årets kursreguleringer udviser et samlet kurstab på 2,6 mio. kr. mod sidste års positive og meget store kursregulering på 10,5 mio. kr., der var en følge af udviklingen i 2008, hvor både obligationer og aktier faldt til et uforholdsmæssigt lavt niveau, hvorefter kurserne steg hen over 2009 til et mere normalt niveau. Banken valgte i 2010 at nedbringe størrelsen af fondsbeholdningen med henblik på at reducere den fremadrettede markedsrisiko.

For aktiernes vedkommende kan kurstabet på 2,1 mio. kr. henføres til bankens beholdning af finansielle aktier, hvor kurserne på mange af aktierne er faldet i 2010 i modsætning til aktiemarkedet generelt.

Kursreguleringerne fordeler sig på følgende hovedposter:

	2010	2009
Børsnoterede obligationer	-1,2	3,7
Børsnoterede aktier	-2,1	3,2
Finansielle anlægsaktier i øvrigt	0,0	3,1
Investeringsejendomme	0,0	-0,2
I øvrigt	0,7	0,7
I alt	-2,6	10,5

Banken valgte i 2008 at anvende reglerne omkring omklassificering af finansielle aktiver for en mindre obligationsbeholdning med en bogført værdi ultimo 2010 på i alt 4,7 mio. kr. Disse obligationer måles til amortiseret kostpris i stedet for dagsværdi. Omklassificeringen skete med baggrund i værdien den 1. juli 2008, hvilket betyder, at den bogførte værdi i bankens regnskab ultimo 2010 er 1,3 mio. kr. større end markedsværdien af obligationerne ultimo 2010, hvor de er fastsat til 3,4 mio. kr.

Obligationens beholdningen indeholder for nominelt 5 mio. kr. investeringsbeviser benævnt Kalvebod Serie III, der er en obligation med sikkerhed i en portefølje af ansvarlig lånekapital udstedt af 12 danske regionale og lokale pengeinstitutter. Amagerbanken deltager med 21 procent i udstedelsen, hvilket indebærer en prorata nedskrivning af hovedstolen. Markedsværdien på obligationerne er faldet med 14 kurs-point efter oplysning om Amagerbankens konkurs svarende til en ændring af markedsværdien på 0,7 mio. kr.

Der henvises til note 15.

### **Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. er fortsat meget påvirket af konjunkturernes, og banken har således i indeværende år udgiftsført 19,3 mio. kr. i posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. mod sidste års nedskrivninger på 20,4 mio. kr.

De individuelle nedskrivninger udgør 18,6 mio. kr., hvoraf 2,9 mio. kr. alene knytter sig til en nedskrivning på garantien stillet overfor Det Private Beredskab i forbindelse med Bankpakke I og 2,2 mio. kr. knytter sig til bankens forventede tab på garanti stillet overfor Garantifonden for Indskydere i forbindelse med Amagerbankens konkurs, idet Møns Banks senest opgjorte andel af sektorens indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere udgør 0,09 %.

Det kan således konstateres, at behovet for nedskrivninger fortsat er på et højt niveau – og det er vurderingen, at mange erhvervskunders økonomi fortsat er påvirket af den samfundsøkonomiske afmatning. Banken anvender foreningen Lokale Pengeinstitutters beregningsmodel til beregning af de gruppevise nedskrivninger, hvor det fortsat meget lave renteniveau og den stigende aktivitet på boligmarkedet har betydet, faldende kreditmarginale hen over 2010. Hertil kommer, at banken har revurderet kreditmarginalen for den private gruppe, hvor tendensen er, at tabene ikke kommer på bankens udlån, men i stedet kommer som modregninger i indtjeningen på optjente provisioner fra Totalkredit.

Ovennævnte forhold har været medvirkende til, at der i 2010 er tilbageført 1,6 mio. kr. på de gruppevise nedskrivninger.

I ovennævnte oplyste tal er indregnet effekten af, at renteindtægter af nedskrevne udlån ikke må indtægtsføres under posten renteindtægter, men skal modregnes i posten nedskrivninger. Herudover er der udgiftsført tab på 2,7 mio. kr., der ikke tidligere har været nedskrevet.

Se endvidere afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

De samlede nedskrivninger udgør ultimo 2010 48,7 mio. kr. og er således steget med 12,0 mio. kr. i forhold til 2009.

For yderligere specifikation henvises til note 10.

### **Kapitaldækningsregler**

Banken har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er fortsat bankens vurdering, at der ikke, for et pengeinstitut af Møns Banks størrelse, på nuværende tidspunkt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Vedrørende risiko-styring henvises til note 28.

### **Solvens**

Bankens solvensprocent er ultimo 2010 opgjort til 21,2 % mod 21,8 % i 2009. Lovens minimumskrav er 8 %, der er således en overdækning på 13,2 procentpoint svarende til 173 mio. kr. Den faldende solvensprocent er en konsekvens af udlånsstigningen i 2010, samt den midlertidige ordning, hvorefter indestående i kreditinstitutter midlertidigt kunne nedvægtes til 0 som følge af statsgarantien i forbindelse med Bankpakke I. Det skal herudover bemærkes, at banken ikke har haft behov for at benytte sig af mulighederne i Bankpakke II for optagelse af hybrid statslig kernekapital.

Ved opgørelsen af solvensprocenten er indregnet ansvarlig lånekapital på 50 mio. kr., som udløber 1. november 2014, med en mulighed for førtidsindfrielse den 1. november 2011. Aktuelt overvejes muligheden for, at førtidsindfri den ansvarlige kapital. Den solvensmæssige konsekvens ved en indfrielse er et fald i solvensprocenten på 4,0 procentpoint.

Banken vurderer og opgør herudover løbende det individuelle solvensbehov. Ultimo 2010 er det individuelle solvensbehov opgjort til 7,9 %, hvilket er under lovens minimumskrav og derfor fastsættes til minimumskravet på 8 %. Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden [www.moensbank.dk/Om Møns Bank/ Investor/regnskaber m.v./Risikorapport](http://www.moensbank.dk/Om_Møns_Bank/Investor/regnskaber_m.v./Risikorapport), hvortil der henvises.

Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler bankens aktivitet. Banken vil endvidere vurdere virkningen af de kommende Basel III regler i løbet af 2011.

### **Likviditet**

Bankens overdækning på likviditet er ultimo 2010 opgjort til 130,5 %. Overdækningen er beregnet inklusiv den midlertidige mulighed for belåning af noterede ubelånte værdipapirer i Nationalbanken, der er en midlertidig ordning, som udløber i februar måned 2011. Bortfaldet af ordningen betyder et fald i likviditetsdækningen på 19,7 procentpoint.

Banken har et politisk mål om 50 % overdækning i forhold til det likviditetskrav, der følger af Lov om finansiel virksomhed § 152, og som er på 10 % af bankens reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Banken har en god balance mellem ud- og indlån, og det har ikke været nødvendigt at benytte mulighederne i Bankpakke III og optage likviditetslån med statsgaranti.

I planerne for bankens udvikling er der fokus på de kommende likviditetskrav, herunder at der opretholdes et fornuftigt forhold mellem de samlede ud- og indlån.

Som tidligere nævnt har banken ansvarlig lånekapital for 50 mio. kr., der udløber 1. november 2014, med mulighed for førtidig indfrielse den 1. november 2011. Den likviditetsmæssige effekt af en eventuel førtidig indfrielse er et fald på 32,5 procentpoint.

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

## **Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har lanceret den såkaldte *Tilsynsdiamant*, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Pejlemærkerne træder i kraft fra og med udgangen af 2012. Banken har ultimo 2010 opgjort egne positioner i forhold til grænserne for de enkelte pejlemærker til følgende:

<b><i>Tilsynsdiamantens pejlemærker</i></b>	<b>Grænseværdi</b>	<b>Møns Bank 2010</b>
Summen af store engagementer	Mindre end 125 %	34,2 %
Funding-ratio (Udlån/arbejdende kapital *)	Mindre end 1	0,7
Ejendomseksponering	Mindre end 25 %	12,0 %
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	7,6 %
Likviditetsoverdækning	Større end 50 %	130,5 %

\*) Arbejdende kapital består af indlån, udstedte obligationer med en restløbetid under 1 år, efterstillet kapitalindskud og egenkapital.

Grænserne i *Tilsynsdiamanten* viser, at banken ligger komfortabelt i forhold til samtlige grænser, hvilket også er et ledelsesmæssigt fokusområde.

## **Usædvanlige forhold**

### **Bankpakke I**

Banken tilsluttede sig i 2008 garantiordningen under Bankpakke I. Den samlede betaling til Det Private Beredskab, som administrerer garantiordningen, udgjorde i 2010 3,9 mio. kr. Banken har i perioden i alt haft udgifter for 10,4 mio. kr. til garantiordningen som udløb 30. september 2010. Udover denne betalingsforpligtelse indestår banken overfor Det Private Beredskab for sin andel af Beredskabets forpligtelse til at dække yderligere op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet A/S. Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet A/S har ført til yderligere hensættelser på 2,9 mio. kr. i 2010, og hensættelsen dækker herefter hele bankens andel af garantien på 10 mia. kr. svarende til 7 mio. kr.

Herudover var der oprindeligt et yderligere tilsagn om at dække yderligere 10 mia. kr., dersom de første 10 mia. kr. og den indbetalte garantiprovision på 15 mia. kr. ikke dækker det samlede tab i Finansiell Stabilitet. Denne forpligtelse har Finansiell Stabilitet A/S meddelt ikke vil blive nødvendig, hvorfor bankens supplerende garantistillelse på yderligere 7 mio. kr. er annulleret.

### **Bankpakke II**

Banken har ikke gjort brug af mulighederne i Bankpakke II, da banken har det kapitalgrundlag, der er nødvendig for at sikre en stabil og god fremadrettet udvikling. Med baggrund heri fravalgte banken mulighederne i Bankpakke II, der således alene ville medføre en betydelig udgift for banken.

### **Afviklingsberedskabet**

Banken har i forbindelse med etablering af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af den nye bekendtgørelse om afviklingsberedskab. Dette er sket i samarbejde med bankens datacentral BEC, og det er herefter ledelsens vurdering, at banken lever op til kravene i bekendtgørelsen.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag indtruffet følgende forhold, som ledelsen har vurderet bør relateres til regnskabsåret 2010:

### **Pensionsforpligtigelse bortfaldet**

Banken har i regnskabet bogført en pensionsforpligtigelse overfor tidligere medlemmer af direktionen samt disses efterlevende ægtefæller jf. note 8. Denne forpligtelse er reguleret i regnskabet for 2010 på basis af en hændelse indtruffet i slutningen af januar 2011, idet bankens ledelse har vurderet, at forholdene tilsiger at det er mest retvisende at tilbageføre en forpligtigelse på i alt 2,2 mio. kr. i regnskabet for 2010.

Regulering af pensionsforpligtelsen har betydet, at de samlede hensættelser til pensionsforpligtelser er reduceret med 1,6 mio. kr. i årsregnskabet 2010, hvorefter den samlede hensættelse udgør 3,7 mio. kr.

### **Amagerbankens konkurs**

Amagerbankens konkurs har medført, at Møns Bank, i lighed med andre pengeinstitutter, hæfter for en andel af det tab Garantifonden for Indskydere må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,09 %. Bankens ledelse har vurderet, at tabet i det væsentligste kan relateres til regnskabsåret 2010, idet de tab, der har medført Amagerbankens konkurs, kan henføres til regnskabsåret 2010. Det er alene oplysningen herom, der ikke er kommet til bankens kendskab før efter regnskabsårets afslutning. Med baggrund heri er det forventede tab på indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere hensat med 2,2 mio. kr. og indregnet i regnskabsåret 2010.

Møns Bank har ikke haft eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter og obligationer. Bankens beholdning af aktier i Amagerbanken var den 4. februar 1.800 stk. svarende til en kursværdi ultimo 2010 på 6.030 kr.

Bankens øvrige mellemværende med Amagerbanken knytter sig til almindelig handelsaktivitet, og pr. 4. februar havde Møns Bank et netto tilgodehavende hos Amagerbanken på kr. 678.000, der efter en a conto dividende på 59 % vil medføre et tab på 275.000 kr., der indregnes i bankens resultat i 1. kvartal 2011.

## **Forventningerne til 2011**

De samfundsøkonomiske forhold generelt vurderes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor, selvom der forventes en mindre vækst i økonomien i 2011. Herudover skal der i forventningerne tages hensyn til bankens iværksatte plan for de kommende års udvikling og afledte investeringer, der vil påvirke omkostningsudviklingen. Med baggrund i ovennævnte forventer ledelsen et resultat af basisdriften i 2011 (resultatet før nedskrivninger på udlån, kursregulering og skat) i niveauet 24 – 28 mio. kr.

Det samlede årsresultat vil afhænge af udviklingen i samfundsøkonomien, herunder udviklingen i renteniveauet og den afledte effekt på bankens fondsbeholdning samt behovet for yderligere nedskrivninger på udlån.

## **Forretningsmæssige og finansielle risici**

Indledningsvis skal henvises til note 28 for en nærmere beskrivelse af bankens politikker og mål for styring af finansielle risici.

### **Kreditrisiko**

Kreditrisikoen, der er bankens største risiko, er beskrevet i afsnittet omkring nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. tidligere i ledelsesberetningen, hvortil der henvises.

### **Renterisiko**

Renterisiko beskriver bankens samlede risiko for værditab som følge af ændringer i renten. Effekten af en parallelforskydning af rentekurven på 1 procentpoint er ultimo 2010 på 2,6 mio. kr. svarende til 1,1 % af bankens kernekapital. Bankens renterisiko er således på et meget lavt niveau, hvilket skal ses i sammenhæng med, at størstedelen af bankens overskudslikviditet er placeret i Nationalbanken og kreditinstitutter, idet bestyrelsen har fravalgt at eksponere bankens renterisiko under de nuværende markedsvilkår med et historisk lavt renteniveau.

Bankens renterisiko udenfor fondsbeholdningen er ubetydelig, idet omfanget af ud- og indlån til fast rente er ubetydeligt. Bankens renterisiko beregnes i overensstemmelse med Finanstillsynets vejledning, og fordelt efter modificeret varighed på lange og korte positioner og udgør den pr. 31.12.2010:

	Lange positioner 1.000 kr.	Korte positioner 1.000 kr.	Rente- risiko 1.000 kr.
0 - <=3 mdr.	45.189	46.616	10
3 - <=6 mdr.	307	0	1
6 - <=9 mdr.	5.350	0	39
9 - <=12 mdr.	8.378	5.081	37
1 - <=2 år	5.103	379	77
2 - <=3,6 år	6.097	0	184
> 3,6 år	35.180	0	2.287
I alt	105.604	52.076	2.635

### **Aktierisiko**

Ultimo året 2010 udgør beholdningen af aktier en værdi på i alt 81,8 mio. kr., hvilket stort set er uforandret i forhold til udgangen af året 2009, hvor aktiebeholdningen udgjorde 81,7 mio. kr.

Af den samlede aktiebeholdning udgør de finansielle anlægsaktier og kapitalandele i finansielle virksomheder langt størstedelen med 81,3 mio. kr. i 2010, hvilket er en stigning på 3,1 mio. kr. i forhold til 2009.

Bankens ejerandele i fællesjede virksomheder i den finansielle sektor kan henføres til ejerandele i bl.a. DLR Holding A/S, Multidata Holding A/S, Nets Holding A/S, Let-Pension Holding A/S og BI Holding A/S med en samlet værdi på i alt 75,8 mio. kr. Hertil kommer en mindre portefølje af kapitalandele i andre finansielle virksomheder på i alt 5,5 mio. kr.

I forhold til ultimo 2009 er beholdningen af kapitalandele i finansielle virksomheder reduceret med 5,0 mio. kr., hvilket imidlertid modsvares af en forøgelse af bankens kapitalandele i anlægsbeholdningen i størrelsesordenen 8,0 mio. kr., der primært kan henføres til såvel en forøgelse af kapitalandele i DLR A/S som en værdistigning af bankens ejerandele i DLR A/S.

Bankens handelsbeholdning af aktier har ligget på et meget begrænset beløb og udgør ultimo 2010 en samlet kursværdi på i alt 0,5 mio. kr. mod en beholdning ultimo 2009 på 3,5 mio. kr.

Effekten af en aktiekursændring på eksempelvis 10 % er ultimo 2010 en ændring i kursværdi på 8,2 mio. kr.

## **Bestyrelsens forslag til udbytte**

En af betingelserne for at tiltræde Bankpakke I var et forbud mod udbetaling af udbytte for årene 2008 og 2009.

De pengeinstitutter, der har benyttet mulighederne for optagelse af lån med statsgaranti i forbindelse med Bankpakke II og Bankpakke III, er imidlertid fortsat underlagt nogle begrænsninger i størrelsen af udbyttebetaling for 2010.

Møns Bank er ikke længere begrænset i udbetaling af udbytte, da banken hverken har deltaget i Bankpakke II eller Bankpakke III. Banken har imidlertid under garantiperioden frem til 30. september 2010 haft en betydelig udgift i 2010 til Bankpakke I på i alt 6,8 mio. kr. (Tab på garanti på 2,9 mio. kr. samt provisionsbetaling til Det Private Beredskab på 3,9 kr.). Hertil kommer, at der skal afsættes yderligere 2,2 mio. kr. til forventede tab på bankens indeståelse overfor Garantifonden for Indskydere i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Med baggrund heri har bestyrelsen valgt ikke at indstille en udbyttebetaling for 2010, idet Møns Banks resultat for 2010 således er påvirket af ekstraordinære omkostninger på 9 mio. kr. i 2010.

Bestyrelsen er naturligvis opmærksom på, at banken har en meget stor solvensmæssig overdækning i forhold til bankens individuelle solvensbehov; men der er imidlertid lagt stor vægt på vigtigheden af, at banken fortsat konsoliderer sig frem mod indførelsen af de nye solvensregler i Basel III, så Møns Bank fortsat kan fastholde den stærke solvens og være blandt landets mest solide pengeinstitutter.

### **Aktionærinformation**

Fondsbørs **NASDAQ OMX Nordic Exchange Copenhagen**

Aktiekapital **24.000.000 kr.**

Nominel stykstørrelse **20 kr.**

Antal aktier **1.200.000 stk.**

Aktieklasser **En**

Antal stemmer pr. aktie **En**

Ihændeleverpapir **Nej**

Stemmeretsbegrænsning **Ja \***

Begrænsninger i omsættelighed **Nej**

Fondskode DK060133841

\* Stemmeretsbegrænsning:

Ingen aktionærer kan på egne aktier afgive stemme for mere end hvad, der svarer til 0,25 % af den til enhver tid gældende aktiekapital.

### **Aktieinformation**

Bankens aktier er noteret på Nasdaq OMX Nordic Exchange Copenhagen, og aktiekursen sluttede den 31. december 2010 på kurs 127. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på 1 %. Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 31. december 2010 152,4 mio. kr., og er således på niveau med ultimo 2009.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 3.

I regnskabsåret 2010 er der i bankens aktier på Nasdaq OMX Nordic Exchange Copenhagen omsat for en samlet kursværdi på 22,0 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år.

### **Aktionærstruktur pr. 31. december 2010**

Banken havde pr. 31. december 2010 6.483 navnenoterede aktionærer, hvilket er på niveau med aktionærantallet sidste år.

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

Investeringsforeningen Sparinvest afdeling 9, Søndergade 3, 8900 Randers - ejerandel 8,6 %.

H.G.H.-Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum - ejerandel 6,2 %.

Bestyrelsens samlede ejerandel af aktier i Møns Bank udgør 0,2 % pr. 31. december 2010.

### **Egne aktier**

Bestyrelsen i banken er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at banken må erhverve - til eje eller pant, egne aktier indtil 10 % af aktiekapitalen til de på erhvervelsestidspunkterne gældende børskurser med en afvigelse på indtil 10 %, hvilken bemyndigelse er gældende indtil den kommende generalforsamling den 23. marts 2011.

I regnskabsåret 2010 er der købt 54.503 stk. egne aktier for 6,9 mio. kr., hvilket svarer til en anskaffelseskurs pr. aktie på 127 kr. Salget udgør 45.371 stk. til samlet salgsværdi på 5,8 mio. kr. svarende til en gennemsnitlig salgskurs på kr. 128.

I forbindelse med den første betaling af garantiprovision i 2009 vedrørende Bankpakke I har banken anvendt 10.247 stk. af bankens egne aktier som delvis betaling. Af ovennævnte køb på 54.503 stk. egne aktier i 2010 udgør de 10.247 stk. bankens tilbagekøb af samtlige disse aktier fra Finansiell Stabilitet, da det ikke var hensigten, at staten skulle være medejer af Møns Bank.

Pr. 31. december 2010 udgør bankens beholdning af egne aktier nominelt 1.241.960 kr., svarende til en ejerandel på 5,2 % af aktiekapitalen.

Bestyrelsen har indtil 13. marts 2012 en bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen med 20 mio. kr. med fortegningsret for aktionærerne.

### **Udbyttepolitik**

Det er Møns Banks politik, at aktionærerne skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigning og udbytte, der overstiger en risikofri investering i statsobligationer. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til det fremtidige behov for konsolidering af egenkapitalen, idet bankens fortsatte udvikling fremover ønskes baseret på ren egenkapital.

### **Vedtægter**

Beslutning om ændring af vedtægterne samt frivillig opløsning og fusion er kun gyldig, såfremt mindst halvdelen 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 halvdelen 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.

#### **Yderligere information**

Generalforsamlingen afholdes onsdag den 23. marts 2011 kl. 17.15 i Mønshallen, Platanvej 40B, 4780 Stege.

Årsrapport vil være tilgængelig på bankens hjemmeside [www.moensbank.dk/Om Møns Bank/Investor/Regnskaber](http://www.moensbank.dk/Om_Møns_Bank/Investor/Regnskaber) efter regnskabets offentliggørelse den 28. februar 2011 (den trykte forventes at foreligge den 7. marts 2011).

#### **Finanskalender for 2011**

28.02.2011	Årsregnskabsmeddelelse for 2010
23.03.2011	Ordinær generalforsamling kl. 17.15 i Mønshallen, Stege
12.05.2011	Periodemeddelelse 1. kv. 2011
09.08.2011	Regnskabsmeddelelse for halvår 2011
09.11.2011	Periodemeddelelse 3. kv. 2011.

#### **Corporate Governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse**

Bankens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst én gang om året - om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet Lov om finansiel virksomhed, Værdipapirhandelsloven, OMX Nordic Exchange Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, bankens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af virksomheden.

#### **Corporate Governance**

Som bestanddel af ledelsesberetningen til årsrapporten for 2010, skal banken redegøre for, hvordan banken forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra april 2010 og Finansrådets supplerende "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008, som vedrører god selskabsledelse og ekstern revision. Begge sæt anbefalinger bygger på "følg eller forklar"-princippet.

Bestyrelsens holdning til begge sæt Anbefalinger er generelt positiv. Som en lokalbank satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af, at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærene, også tages hensyn til ønsker hos vores øvrige interessenter.

Banken følger de fleste anbefalinger. Der ligger grundige overvejelser i bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som vi ikke følger eller kun delvist følger, hvilket der er redegjort for herunder. De samlede anbefalinger er der redegjort for på bankens hjemmeside [www.moensbank.dk/Om Møns Bank/Investor/Corporate Governance](http://www.moensbank.dk/Om_Møns_Bank/Investor/Corporate_Governance).

#### **2.1 Selskabets politik i relation til interessenterne**

*2.1.2. Det anbefales, at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder investorerne, og sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Relationerne til bankens interessenter er central for en lokalt forankret virksomhed, og der er derfor fra både bestyrelsens og direktionens side til stadighed opmærksomhed på at sikre og udbygge et godt samspil – alt med henblik på at styrke Møns Banks position. Der er dog ikke udarbejdet en egentlig politik på området.

#### **3.1 Afgivelse af oplysninger til markedet**

*3.1.2. Det anbefales, at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.*

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at der ikke er behov for at udfærdige materiale på engelsk. Vurderingen er blandt andet foretaget på baggrund af bankens lokale forankring.

*3.1.3. Det anbefales, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Møns Bank offentliggør ikke kvartalsrapporter, men derimod kvartalsvise periodemeddelelser. Baggrunden for valg af periodemeddelelsen er, at bestyrelsen vurderer, at de offentliggjorte periodemeddelelser i tilstrækkelig omfang kan danne grundlag for en løbende vurdering af Møns Bank.

## 5.1 Sammensætning

5.1.1. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan årligt beskriver, hvilke kompetencer det skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og at kompetencebeskrivelsen offentliggøres på hjemmesiden. Indstillingen til generalforsamlingen om sammensætningen af det øverste ledelsesorgan bør udformes i lyset heraf.

Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008:

Af anbefalingerne afsnit V Bestyrelsens sammensætning skal bestyrelsen være sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede en bank, sparekasse eller andelskasse. Mindst et bestyrelsesmedlem skal efter revisorlovens § 31, stk. 1 have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Finansrådet har oplyst, at henvisningen til revisorloven skal forstås som en henvisning til revisionsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Møns Bank følger delvis begge sæt anbefalinger.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling og bredde (mangfoldighed) i øvrigt samt bred erhvervsmæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed.

Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces, da bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces.

Banken offentliggør ikke hvilke kompetencer, bestyrelsen skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, da det ikke vurderes at være relevant, idet valg af bestyrelsen ikke sker på generalforsamlingen. Valg til bestyrelsen sker via valg i bankens repræsentantskab.

## 5.5 Medarbejdervalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan

5.5.1. Det anbefales, at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at der på grund af det generelle kendskab i Danmark til reglerne om medarbejderrepræsentation ikke er behov for at offentliggøre en særlig redegørelse herfor.

Supplerende kan det oplyses, at der ikke er medarbejderrepræsentation i bankens bestyrelse.

## 5.7 Medlemmernes engagement og antallet af andre ledelseshverv

5.7.2. Det anbefales, at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af det øverste ledelsesorgan:

- den pågældendes stilling,
- den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og
- det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

I årsrapporten findes en oversigt over bestyrelsens medlemmer indeholdende oplysninger om de enkelte medlemmers direktions- og bestyrelsesposter.

I årsrapporten oplyses tillige bestyrelsesmedlemmernes aktiebesiddelser, dog således at de ikke oplyses på det enkelte bestyrelsesmedlem, men på den samlede bestyrelse.

## 5.9 Valgperiode

5.9.1. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

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 op til 2 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Det har været overvejet, om indførelsen af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men det findes af ovenstående årsager ikke velbegrunderet.

5.9.2. Det anbefales, at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Da valg af bestyrelse ikke sker ved generalforsamlingen, vil en aktionær ikke umiddelbart kunne gøre brug af oplysningerne omkring indtræden, genvalg og udløbet af valgperiode i årsrapporten, hvorfor dette er fravalgt.

## 5.10 Ledelsesudvalg

*5.10.1. Det anbefales, at selskabet i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside offentliggør: ledelsesudvalgenes kommissorier, udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt navnene på medlemmerne i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.*

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

Der er i ledelsesberetningen redegjort for bankens revisionsudvalg.

*5.10.4. Det anbefales, at det ved sammensætningen af revisionsudvalget sikres, at:*

- *formanden for det øverste ledelsesorgan ikke er formand for revisionsudvalget og, at*
- *udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Bestyrelsens formand er tilsvarende formand for revisionsudvalget, da bankens revisionsudvalg består af den samlede bestyrelse.

*5.10.7. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:*

*beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer, årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom, overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne.*

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt, jf. punkt 5.10.1.

## 5.11 Evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen

*5.11.1. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan fastlægger en evalueringsprocedure, hvor det samlede øverste ledelsesorgans og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Bestyrelsen evalueres en gang om året. Bestyrelsen finder ikke pt. behov for skematiske evalueringer af bestyrelse eller direktion og samarbejdet imellem dem.

Da det alene er en mundtlig evaluering beskrives fremgangsmåden ikke i årsrapporten.

*5.11.2. Det anbefales, at evalueringen af det øverste ledelsesorgan forestås af formanden, at resultatet drøftes i det øverste ledelsesorgan, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Der foretages en årlig evaluering af bestyrelsens arbejde og resultatet drøftes i bestyrelsen, men der sker ingen offentliggørelse heraf.

*5.11.4. Det anbefales, at direktionen og det øverste ledelsesorgan fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem formanden for det øverste ledelsesorgan og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for det øverste ledelsesorgan.*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

## 6.1 Vederlagspolitikens form og indhold

*6.1.3. Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af det øverste ledelsesorgan og direktionen.*

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Da banken ikke gør brug af incitamentsprogrammer eller anden form for variabel aflønning, er det vurderet, at det ikke er relevant.

*6.1.4. Det anbefales, at vederlagspolitikken indeholder:*

- *en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.*

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Er ikke relevant jf. ovenfor punkt 6.1.3.

## 6.2 Oplysning om vederlagspolitikken

6.2.1. *Det anbefales, at vederlagspolitikken er klar og overskuelig, og at indholdet omtales i ledelsesberetningen i årsrapporten, samt at vederlagspolitikken offentliggøres på selskabets hjemmeside.*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Banken omtaler indholdet i ledelsesberetningen, men politikken offentliggøres ikke på bankens hjemmeside, da dette ikke vurderes relevant.

6.2.5. *Det anbefales, at oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport*

Møns Bank følger delvis Anbefalingen.

Banken benytter ikke fastholdelselementer i sin aflønning af direktionen, og det vurderes at oplysningerne i årsrapporten er fyldestgørende information.

Det er bestyrelsens vurdering, at direktionens fratrædelsesvilkår følger almindelig praksis på området og en offentliggørelse af indholdet ikke er nødvendigt.

## 8.2 Whistleblower-ordning

8.2.1. *Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.*

Møns Bank følger ikke Anbefalingen.

Det fremgår af kommentarerne til anbefalingen, at ordningen primært er relevant i internationalt arbejdende koncerner. Banken er ikke en internationalt arbejdende koncern, og bestyrelsen har på den baggrund besluttet, at der ikke skal indføres en formel whistleblower-ordning.

### **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

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

Kontrolmiljø:

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

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

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

Risikovurdering:

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici.

### **Sammensætningen af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion**

Bankens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

Bestyrelsens arbejde:

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

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

Bestyrelsen har fastlagt en plan for bankens udvikling over de kommende 5 år, hvori bankens vision, mission, strategi og mål er indarbejdet. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende nødvendig information, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2010 har bestyrelsen afholdt 18 møder, hvoraf det ene var over et par dage, og primært omhandlede en fastlæggelse af bankens fremtidige udvikling.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

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

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

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

#### Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning:

Bestyrelsen vælges af bankens repræsentantskab. Bestyrelsen består af fem repræsentantskabsvalgte medlemmer. Der er ikke medarbejderrepræsentanter repræsenteret i bestyrelsen.

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

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

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig baggrund. Denne sammensætning sikrer overholdelse af fit and proper regelsættet samt en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne. Alle bestyrelsesmedlemmer er uafhængige jf. de nye lovkrav i Lov om finansiel virksomhed.

#### Revisionsudvalg:

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

Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen,
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem, interne controller og risikostyringssystem fungerer effektivt.
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed

Udvalget mødes én gang om måneden forud for bestyrelsens møder og herudover efter behov.

I 2010 har udvalgets fokusområde været vurdering af bankens retningslinjer og forretningsgang i forbindelse med regnskabsaflæggelsen herunder specielt med de kontroller og afstemninger, der foretages for at sikre, at der ikke sker væsentlige fejl fra grundsystemerne over til det endelige årsregnskab.

#### Vederlagsudvalg:

Banken har i 2010 etableret et vederlagsudvalg (jf. ny lovgivning i Lov om finansiel virksomhed), der udgøres af den samlede bestyrelse.

#### Direktionen:

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

#### Repræsentantskabet:

Bankens repræsentantskab består af 30 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Repræsentantskabsmedlemmerne vælges for en 3-årig periode på bankens generalforsamling.

Repræsentantskabet vælger repræsentantskabets formand, -næstformand og bestyrelsesmedlemmer. Herudover skal de indstille kandidater til valg til repræsentantskabet på bankens generalforsamling.

#### Generalforsamling:

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

Indkaldelse til generalforsamling sker i henhold til bankens vedtægter.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 5 % eller mere af aktiekapitalen.

#### Risikostyring:

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med bankens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici samt forsikringsforhold.

## **Vederlag til ledelsen**

Honoraret for et medlem af repræsentantskabet fastsættes af generalforsamlingen ved godkendelse af årsrapporten, herunder en godkendelse af det i årsrapporten afsatte beløb til honorering af repræsentantskabet, hvilket udgør kr. 124 t. kr. for året 2010. Formanden for repræsentantskabet modtager et tillæg på 100 %; medmindre den pågældende er medlem af bestyrelsen.

Honoraret for et medlem i bestyrelsen besluttet af repræsentantskabet, og det er senest godkendt den 9. november 2009. Bestyrelseshonoraret er et fast beløb, og er på ingen måder omfattet af incitamentsordninger. Honoraret udgjorde således 98.414 kr. for året for et menigt medlem. Formanden for bestyrelsen modtager derudover et tillæg på 100 %, og det særlige regnskabskyndige medlem af revisionsudvalget modtager et tillæg på 25 %.

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

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 8. Bankens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil. Det fremgår heraf, at banken ikke anvender incitamentsaflønning.

## **Ledelseshverv**

Følgende medlemmer af bankens bestyrelse og ledelse har oplyst følgende ledelseshverv i andre aktieselskaber:

Flemming Jensen:  
Dansk Erhvervsfinansiering A/S – bestyrelsesmedlem  
Multidata Holding A/S - bestyrelsesmedlem

Christian Brix-Hansen:  
Brix Design A/S – direktør og bestyrelsesmedlem

Karsten Sørensen:  
el-kas Tavleanlæg A/S – direktør og bestyrelsesmedlem  
el-kas automation A/S – bestyrelsesmedlem  
Stage One Computing A/S - bestyrelsesmedlem  
A/S Møns Industri- og Værkstedshuse – bestyrelsesmedlem

## **Møns Banks politik for samfundsansvar**

I Møns Bank har vi altid været bevidste om bankens samfundsmæssige ansvar, og banken gennemfører således allerede i dag en lang række af initiativer, der kan kategoriseres som samfundsansvar. Fælles for disse indsatser er, at de tager udgangspunkt i bankens forankring i lokalsamfundet og i bankens værdigrundlag, der udtrykkes gennem værdierne

### **Kvalitet, Teamwork, Enkelthed, Målbevidsthed, Åbenhed og Glæde**

Vi ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut der agerer med omtanke og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for såvel vores kunder, medarbejdere, lokalsamfund, aktionærer, det omgivne miljø og os selv som pengeinstitut. I løbet af de kommende år vil vi få fastlagt en model for det fremadrettede arbejde med udvælgelse og prioritering af indsatser for bankens samfundsansvar.

## **Kunder**

Vi lægger vægt på, at Møns Bank på den ene side fokuserer på økonomiske og profitable hensyn, og på den anden side er drevet af kunderne og deres behov. Banken lægger derfor stor vægt på den personlige kontakt og dialogen i mødet med kunderne. Vi ser det som vores fornemste opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelser, at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning og i øvrigt at gøre os fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for bankens succes og eksistensberettigelse i det hele taget.

Banken ønsker derfor langvarige kunderelationer, hvor samarbejdet baseres på gensidig åbenhed og tillid med et klart mål om at være **værd at anbefale**.

## **Medarbejdere**

Vi har valgt at skabe rammerne for et godt og udfordrende arbejdsliv for bankens medarbejdere ved at fokusere på kompetenceudvikling og uddannelse samt på trivsels- og sundhedsfremmende aktiviteter på arbejdspladsen.

Med dette fokus medvirker vi til

- at sikre den enkelte medarbejders job- og udviklingsmuligheder
- at understøtte pengeinstitutets forretningsmæssige udvikling
- at skabe arbejdsglæde og trivsel
- at modvirke sygdom og stress

Den personlige trivsel samt job- og udviklingsmuligheder afdækkes årligt via samtale mellem den enkelte medarbejder og dennes nærmeste leder.

Der lægges samtidig stor vægt på en årlig måling af medarbejdertilfredsheden i banken, der bl.a. indgår i vurderingen af de resultater, bankens ledergruppe opnår.

Med afsæt i bankens værdigrundlag arbejder bankens ledergruppe målrettet med at forme og forankre den ønskede virksomhedskultur, der giver tilfredse kunder, en bedre bundlinje og en attraktiv arbejdsplads.

## **Miljø**

Som pengeinstitut og arbejdsplads tager vi et medansvar for miljøet.

Vores egen profil på miljøområdet er relateret til den daglige drift, hvor vi nedbringer ressourceforbruget mest muligt som en del af virksomhedskulturen.

Som pengeinstitut har vi endvidere fokus på miljøet i vores rådgivning om og finansiering af energibesparende foranstaltninger. Endvidere markedsfører vi aktivt på bankens hjemmeside "Tjen penge på at miljøforbedre din bolig" via Miljøberegneren, som er et værktøj, der viser den økonomiske gevinst ved at foretage miljømæssige forbedringer. Herudover tilbyder banken gratis udlåning af EI-måler.

I forbindelse med finansiering af erhvervslivet er virksomhedernes miljøgodkendelser en del af beslutningsgrundlaget.

## **Lokalsamfundet**

A/S Møns Bank blev i 1967 etableret, som en fusion mellem A/S Møns Bank, som er stiftet i 1902 og Møns Discontobank A/S, som påbegyndte sin virksomhed i 1877, og selvom banken er vokset siden, er vi stadig et lokalt pengeinstitut med stærke rødder i lokalsamfundet.

Med baggrund i forankringen i lokalområdet har banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i området, og vi forsøger derfor at udnytte vores indgående kendskab til lokalområdet, dets beboere og de erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og en redelig rådgivning til gavn for såvel lokalområdet, kunderne, aktionærerne og os selv som pengeinstitut.

En aktiv indsats som ved flere lejligheder er blevet påskønnet – som f.eks. ved modtagelse af Handelsstandsforeningens årlige initiativpris i 1999 og i 2007, for bankens aldrig svigtende lyst til at støtte store som små lokale initiativer.

Banken har tillige været initiativtager til etablering af Initiativgruppen for Byggeri og Miljø tilbage i 1983, hvor formålet fra starten var at samle og koordinere lokale kræfter i et medansvar for udviklingen af lokalsamfundet. Lige siden opstarten har gruppen været med til at påvirke udviklingen - og gør det fortsat, da Initiativgruppen for Byggeri og Miljø stadig er aktiv.

Desuden er banken en aktiv medspiller i forhold til det lokale foreningsliv. Banken støtter således de lokale foreninger og den lokale sport og kultur, fordi vi tror på, at positive relationer lønner sig, og fordi sports- og kulturoplevelser skaber sammenhold og bidrager til et sundt og rigt liv. Som tidligere år har banken også i 2010 ydet en aktiv støtte til især lokale idrætsforeninger med store børne- og ungdomsafdelinger.

I anledningen af bankens 100 års jubilæum den 23. maj 1977 blev der etableret en Jubilæumsfond, der har til formål at yde støtte til kulturelle formål, ungdoms- og foreningsarbejde i bankens interesseområder. Legater uddeles en gang årligt ved bankens generalforsamling i marts måned.

Banken er endvidere opmærksom på, samt vedkender sig, sit samfundsmæssige medansvar for uddannelse af unge, der søger uddannelse og job indenfor den finansielle sektor.

## **Fondsbørsmeddelelser**

07.01.2010 Køb af ejerandele i MatchPoint Virksomhedsmægler A/S  
11.02.2010 Årsregnskabsmeddelelse 2009  
16.02.2010 Indkaldelse til generalforsamling  
19.02.2010 Årsrapport 2009  
10.03.2010 Referat af ordinær generalforsamling  
07.04.2010 Selskabsvedtægter  
11.05.2010 Periodemeddelelse 1. januar – 31. marts 2010  
20.05.2010 Tilbagekøb af egne aktier af Finansiell Stabilitet A/S  
09.08.2010 Selskabsvedtægter  
10.08.2010 Halvårsrapport 2010  
09.11.2010 Periodemeddelelse 1. januar – 30. september 2010  
09.11.2010 Finanskalender 2011  
08.12.2010 Overdragelse af stemmerettigheder

# LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 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 for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat samt pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Stege, den 28. februar 2011

## Direktionen

Flemming Jensen

Ellis Rasmussen  
administrationschef

## Bestyrelsen

Karsten Sørensen  
formand

Jens Ravn  
næstformand

Knud Larsen

Christian Brix-Hansen

Agnethe Hviid

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

## Til aktionærerne i A/S Møns Bank

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Møns Bank for regnskabsåret 1. januar 2010 - 31. december 2010, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet aflægges efter Lov om finansiell virksomhed. Årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

## Bestyrelsens og direktionens ansvar for årsregnskabet

Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiell 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 et årsregnskab, 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

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores 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 årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandlingerne, 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 årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt at resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2010 - 31. december 2010 er i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Bestyrelsen og direktionen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til Lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 28. februar 2011

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

Peter Hertz  
statsautoriseret revisor

Birgitte Hove  
statsautoriseret revisor

# RESULTATOPGØRELSE FOR 2010

Note	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
4 Renteindtægter	79.450	86.164
5 Renteudgifter	12.281	19.931
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>67.169</b>	<b>66.233</b>
Udbytte af aktier mv.	308	655
6 Gebyrer og provisionsindtægter	26.252	22.009
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.577	3.089
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>90.152</b>	<b>85.808</b>
7 Kursreguleringer	-2.632	10.521
Andre driftsindtægter	-25	9
8 Udgifter til personale og administration	56.397	53.114
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	735	927
9 Andre driftsudgifter	4.337	5.214
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	19.337	20.446
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.689</b>	<b>16.637</b>
11 Skat	1.938	3.417
<b>Årets resultat</b>	<b>4.751</b>	<b>13.220</b>

## FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Overført til næste år	4.751	13.220
<b>I alt disponeret</b>	<b>4.751</b>	<b>13.220</b>

# BALANCE PR. 31.12.2010

Note	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	16.968	31.372
<b>12</b> Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	254.868	292.529
<b>13</b> Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	965.583	897.574
<b>14</b> Obligationer til dagsværdi	49.908	61.395
<b>15</b> Obligationer til amortiseret kostpris	4.728	7.430
Aktier mv.	81.756	81.684
Grunde og bygninger i alt	19.344	20.796
<b>16</b> Investeringsejendomme	2.013	3.303
<b>17</b> Domicilejendomme	17.331	17.493
<b>18</b> Øvrige materielle aktiver	710	1.294
Aktuelle skatteaktiver	2.731	4.135
Aktiver i midlertidig besiddelse	2.550	2.550
Andre aktiver	6.266	9.369
Periodeafgrænsningsposter	1.333	1.640
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.406.745</b>	<b>1.411.768</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>Gæld</b>		
<b>20</b> Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	67.188	64.241
<b>21</b> Indlån og anden gæld	997.678	1.007.828
<b>22</b> Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.302	2.302
Andre passiver	14.565	19.056
Periodeafgrænsningsposter	24	119
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.081.757</b>	<b>1.093.546</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.735	5.369
<b>19</b> Hensættelser til udskudt skat	1.021	1.059
Hensættelser til tab på garantier	12.202	7.504
Andre hensatte forpligtelser	1.787	1.690
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>18.745</b>	<b>15.622</b>
<b>23 Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
<b>24 Egenkapital</b>		
Aktiekapital	24.000	24.000
Opskrivningsshenlæggelser	475	475
Overført overskud eller underskud	231.768	228.125
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>256.243</b>	<b>252.600</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.406.745</b>	<b>1.411.768</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktie- kapital 1.000 kr.	Opskriv- ningshen- læggelser 1.000 kr.	Overført resultat 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
<b>Egenkapital 01.01.2010</b>	24.000	475	228.125	252.600
Resultat for perioden			4.751	4.751
Indtægter eller omkostninger for perioden som er indregnet direkte på egenkapitalen		0		0
Skat af egenkapitalposter			0	0
<b>Samlet indkomst der kan hen- regnes til egenkapitalen</b>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4.751</u>	<u>4.751</u>
Tilgang ved salg af egne aktier			5.793	5.793
Afgang ved køb af egne aktier			-6.901	-6.901
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.108</u>	<u>-1.108</u>
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<u>24.000</u>	<u>475</u>	<u>231.768</u>	<u>256.243</u>
<b>Egenkapital 01.01.2009</b>	24.000	935	214.031	238.966
Resultat for perioden			13.220	13.220
Indtægter eller omkostninger for perioden som er indregnet direkte på egenkapitalen		-460		-460
Skat af egenkapitalposter			510	510
<b>Samlet indkomst der kan hen- regnes til egenkapitalen</b>	<u>0</u>	<u>-460</u>	<u>13.730</u>	<u>13.270</u>
Tilgang ved salg af egne aktier			5.505	5.505
Afgang ved køb af egne aktier			-5.141	-5.141
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>364</u>	<u>364</u>
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<u>24.000</u>	<u>475</u>	<u>228.125</u>	<u>252.600</u>

# PENGESTRØMSOPGØRELSE

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.
Resultat før skat	6.689	16.637
Ikke-kontante driftsposter:		
Nedskrivninger på udlån og garantier mv.	-5.197	-1.327
Nedskrivninger på andre forpligtelser	97	47
Af- og nedskrivninger på immaterielle, materielle aktiver <sup>1)</sup>	728	871
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	5.789	8.211
Betalt skat	-4.717	-5.570
	3.389	18.869
Ændring i udlån	-62.812	10.646
Ændring i indlån	-10.150	64.889
Ændring i værdipapirer <sup>2)</sup>	8.328	103.783
Ændring i udstedte obligationer <sup>3)</sup>	0	1.222
Ændring i kreditinstitutter, netto	15.587	-28.649
Ændring i øvrige aktiver og passiver <sup>4)</sup>	6.033	-4.424
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>-39.625</b>	<b>166.336</b>
Køb mv. af materielle anlægsaktiver <sup>1)</sup>	-132	-1.572
Salg mv. af materielle anlægsaktiver <sup>1)</sup>	1.440	164
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>1.308</b>	<b>-1.408</b>
Køb af egne aktier	-6.901	-5.141
Salg af egne aktier	5.793	5.505
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-1.108</b>	<b>364</b>
<b>Ændring i pengestrømme</b>	<b>-39.425</b>	<b>165.292</b>
<b>Ændring i likvider</b>		
Likvider primo	252.283	86.991
Ændring i pengestrømme	-39.425	165.292
Likvider ultimo	212.858	252.283

Opstillingen er ændret i forhold til sidste år og sammenligningstal er tilrettet.

<sup>1)</sup> Investeringsejendomme indgår nu i posten *Materielle aktiver*.

<sup>2)</sup> Posten *Ændring i værdipapirer* er flyttet fra *Pengestrømme vedrørende investeringer* til *Pengestrømme vedrørende drift*.

<sup>3)</sup> Posten *Ændring i udstedte obligationer* er flyttet fra *Pengestrømme vedrørende finansiering* til *Pengestrømme vedrørende drift*.

<sup>4)</sup> Posten *Køb af aktiver i midlertidig besiddelse* indgår nu i posten *Ændring i øvrige aktiver og passiver*.

Ved sammenlægningen er posten flyttet fra *Pengestrømme vedr. investeringer* til *Pengestrømme vedrørende drift*.

# NOTEOVERSIGT

## Noteoversigt

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Anvendt regnskabspraksis - Hoved- og nøgletal
- 3 Hoved- og nøgletal
- 4 Renteindtægter
- 5 Renteudgifter
- 6 Gebyrer og provisionsindtægter
- 7 Kursreguleringer
- 8 Udgifter til personale og administration
- 9 Andre driftsudgifter
- 10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
- 11 Skat
- 12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker
- 13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
- 14 Obligationer til dagsværdi
- 15 Obligationer til amortiseret kostpris
- 16 Investeringsejendomme
- 17 Domicilejendomme
- 18 Øvrige materielle aktiver
- 19 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser
- 20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
- 21 Indlån og anden gæld
- 22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
- 23 Efterstillede kapitalindskud
- 24 Egenkapital
- 25 Eventualforpligtelser
- 26 Uafviklede spotforretninger
- 27 Afledte finansielle instrumenter
- 28 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 29 Valutaeksponering
- 30 Nærtstående parter
- 31 Kapitalkrav
- 32 Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko
- 33 Oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter
- 34 Kreditrisiko

# NOTER

## NOTE 1 Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2009.

Der er foretaget tilpasning af følgende sammenligningstal:

- I note 3 Hoved og nøgletal er foretaget tilpasning i forhold til, at banken i 2009 ændrede regnskabspraksis for indregning af skat på egne aktier. Ændringen er tilpasset i 2008. 2007 og 2006 er ikke tilpasset ændringen idet beløbene er uvæsentlige. Fra og med 2010 er gevinst og tab på egne aktier ikke længere skattepligtige.
- Som følge af anden opstilling af pengestrømsopgørelsen, er sammenligningstal for sidste år tilpasset den nye opstillingsform. Ændringerne fremgår af afsnittet.
- I forlængelse af ikrafttrædelsen af den nye bekendtgørelse for store engagementer er definitionen af nøgletallet *Summen af store engagementer* i note 3 ændret således, at engagementer overfor kreditinstitutter ikke længere indgår i nøgletallet. Sammenligningstallene for 2006 – 2009 er tilpasset denne ændring.

## 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.

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

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.

Fsv. angår områder, som indebærer en højere grad af vurdering eller kompleksitet, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, skal nævnes:

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Samme opgørelsesmetoder og usikkerhed knytter sig til opgørelsen af markedsværdi på udlån i note 33.

Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne. Det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn knytter sig i hovedsagen til en tilpasning af kreditmarginalen til den private gruppe. Baggrunden for tilpasninger er, at erfaringerne i 2010 har vist, at tabene kommer som modregninger i gebyr- og provisionsindtægterne efter reglerne i modregningsmodellen med Totalkredit.

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

## Modregning

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

## **Resultatopgørelsen**

### **Renter og provisioner mv.**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån (stiftelsesprovisioner og etableringsgebyrer), indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

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.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregningen indregnes på tidspunktet for Totalkredits modregning i den løbende provisionsindtægt.

### **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 har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Bankens nuværende direktion har intet pensionstilsagn.

Bankens tidligere direktion har en garanteret pension på 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 %. Forpligtelsen reguleres løbende i regnskabet.

Banken anvender ikke incitamentsprogrammer.

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. Med henblik på at have kritisk masse i de enkelte grupper anvendes Lokale Pengeinstitutters "Reduceret model". Modelvalget 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 2 grupper fordelt på 1 gruppe til DLR-garantier og 1 gruppe til øvrige garantier.

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

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

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode

fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### **Skat**

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

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 er overgået fra realisationsbeskatning til lagerbeskatning efter de nye skatteregler, der kom som følge af vedtagelsen af "Forårspakken" i 2009. Dog beskattes aktierne i fællesejede sektorselskaber fortsat efter realisationsprincippet.

### **Balancen**

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

Kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og 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 nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner og etableringsgebyrer.

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 i 2008 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 udtrukket til indfrielse pr. 3. januar 2011, optages til pari, mens obligationer, der er udtrukket 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.

#### **Immaterielle aktiver**

Computersoftware afskrives som hovedregel fuldt ud i anskaffelsesåret.

#### **Materielle anlægsaktiver**

##### Investeringsejendomme

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

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

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi.

Der indhentes ikke ekstern vurdering, hvorfor det alene er afkastmetoden i bilag 8, der danner baggrund for værdiansættelsen.

#### 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 anskaffelsesværdien.

#### **Afledte finansielle instrumenter og uafviklede spotforretninger**

Fonds- og valutaterminforretninger, rente- og valutaswaps samt uafviklede spotforretninger mv. indregnes og måles til dagsværdi.

Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

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. Andre aktiver måles til kostpris.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

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

#### **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. Andre passiver måles til kostpris.

#### **Hensatte forpligtelser**

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

Hensatte pensionsforpligtelser til tidligere medlemmer af direktionen er baseret på en aktuarberegning.

Forpligtelser til jubilæumsgratiale til personalet er tilbagediskonteret til nutidsværdi.

Hensættelser til tab på garantier måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri den aktuelle forpligtelse på balancedagen.

#### **Udbytte**

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

#### **Egne aktier**

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

#### **Leasing som leasingtager**

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

## **Pengestrømsopgørelse**

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

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

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, 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 og salg af egne aktier samt betaling af udbytte.

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

**Note 2 Anvendt regnskabspraksis Hoved-og nøgletal**

Solvensprocent	$\frac{\text{Basiskapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutarisiko	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger} \times 100}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152} \times 100}{10\% - \text{lovkravet}}$
Summen af store engagementer	$\frac{\text{Sum af store engagementer} \times 100}{\text{Basiskapital}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gns. antal aktier (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Indre værdi pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Aktiekapital (korrigeret for beholdning af egne aktier)}}$
Udbytte pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Foreslået udbytte} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Årets resultat pr. aktie}}$
Børskurs i forhold til indre værdi pr. aktie (pr. stk. størrelse 100)	$\frac{\text{Børskurs}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$

### Note 3 Hoved- og nøgletal

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.):</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	90,1	85,8	79,5	75,2	70,9
Andre driftsindtægter	0,0	0,0	0,2	0,3	0,6
Udgifter til personale og administration	56,4	53,1	51,9	49,5	47,1
Driftsudgifter i øvrigt	5,1	6,2	3,4	1,3	1,8
<b>Resultat før tab og nedskrivninger, kursregulering og skat</b>	<b>28,6</b>	<b>26,5</b>	<b>24,4</b>	<b>24,7</b>	<b>22,6</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	19,3	20,4	-1,3	-3,0	-5,5
<b>Resultat før kursregulering og skat</b>	<b>9,3</b>	<b>6,1</b>	<b>25,7</b>	<b>27,7</b>	<b>28,1</b>
Kursreguleringer	-2,6	10,5	-17,1	-0,8	18,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
<b>Resultat før skat</b>	<b>6,7</b>	<b>16,6</b>	<b>8,6</b>	<b>26,7</b>	<b>46,3</b>
Skat <sup>1)</sup>	1,9	3,4	1,7	5,0	11,3
<b>Årets resultat <sup>1)</sup></b>	<b>4,8</b>	<b>13,2</b>	<b>6,9</b>	<b>21,7</b>	<b>35,0</b>
<b>Balance (mio. kr.):</b>					
Udlån	965,6	897,6	906,9	815,6	753,2
Indlån	997,7	1.007,8	942,9	916,6	924,4
Egenkapital	256,2	252,6	239,0	237,7	221,2
Aktiver i alt	1.406,7	1.411,8	1.302,8	1.276,6	1.264,5
Garantier	439,6	529,5	503,6	838,1	832,5
<b>Officielle nøgletal:</b>					
Solvensprocent	21,2%	21,8%	20,9%	14,5%	14,3%
Kernekapitalprocent	18,4%	18,9%	17,5%	12,7%	14,1%
Egenkapitalforrentning før skat	2,6%	6,8%	3,6%	11,7%	22,4%
Egenkapitalforrentning efter skat <sup>1)</sup>	1,9%	5,4%	2,9%	9,4%	17,0%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,08 kr.	1,21 kr.	1,16 kr.	1,56 kr.	2,07 kr.
Renterisiko	1,1%	0,7%	1,5%	3,2%	2,3%
Valutaposition	1,3%	1,9%	0,8%	2,7%	3,1%
Valutarisiko	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	100,3%	91,8%	97,7%	90,8%	83,9%
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	130,5%	157,8%	110,9%	102,0%	134,1%
Summen af store engagementer <sup>2)</sup>	34,2%	24,2%	20,5%	24,0%	88,7%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,5%	1,1%	0,3%	0,1%	0,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,3%	2,4%	1,1%	1,0%	1,4%
Årets nedskrivningsprocent	1,3%	1,4%	-0,1%	-0,2%	-0,3%
Årets udlånsvækst	7,6%	-1,0%	11,2%	8,3%	22,7%
Udlån i forhold til egenkapital	3,8	3,6	3,8	3,4	3,4
<b>Nøgletal for børsnoterede aktieselskaber:</b>					
Årets resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) <sup>1)</sup>	20,9 kr.	57,6 kr.	30,0 kr.	90,3 kr.	152,0 kr.
Indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	1.126 kr.	1.101 kr.	1.044 kr.	1.033 kr.	960 kr.
Udbytte pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	25 kr.	25 kr.
Børskurs/resultat pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.) <sup>1)</sup>	30,4	10,9	16,7	13,6	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stykstørrelse 100 kr.)	0,6	0,6	0,5	1,2	1,5
<b>Supplerende nøgletal:</b>					
Aktiens ultimokurs (stykstørrelse 100 kr.)	635	630	500	1.225	1.475
Antal medarbejdere (gennemsnit)	60	62	62	65	63

Følgende sammenligningstal er ændret, jf. anvendt regnskabspraksis:

<sup>1)</sup> Sammenligningstal for 2008 er tilrettet vedrørende skat på egne aktier efter ændret regnskabsprincip i 2009.

<sup>2)</sup> Sammenligningstal er korrigeret for kreditinstitutter.

Note	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
<b>4 Renteindtægter:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.056	2.624
Udlån og andre tilgodehavender	73.614	75.240
Obligationer	3.722	8.145
Afledte finansielle instrumenter i alt heraf	2	37
Valutakontrakter	2	37
Øvrige renteindtægter	56	118
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>79.450</b>	<b>86.164</b>
<b>5 Renteudgifter:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	659	103
Indlån og anden gæld	10.227	17.615
Udstedte obligationer	103	54
Efterstillede kapitalindskud	1.288	2.158
Øvrige renteudgifter	4	1
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>12.281</b>	<b>19.931</b>
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter:</b>		
Værdipapirhandel og depoter	7.404	4.923
Betalingsformidling	5.492	4.446
Lånesagsgebyrer	4.218	3.102
Garantiprovision	7.449	7.609
Øvrige gebyrer og provisioner	1.689	1.929
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>26.252</b>	<b>22.009</b>
<b>7 Kursreguleringer:</b>		
Obligationer	-1.170	3.736
Aktier mv.	-2.153	6.363
Investeringsejendomme	-20	-225
Valuta	712	471
Afledte finansielle instrumenter	-1	176
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>-2.632</b>	<b>10.521</b>

## Note

**2010**                      **2009**  
1.000 kr.                      1.000 kr.

**8 Udgifter til personale og administration:****Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab**

Løn direktionen	1.883	2.811
Regulering pensionsforpligtigelse direktionen	0	-959
Løn direktionen i alt	1.883	1.852
Bestyrelse	626	648
Repræsentantskab	124	118
<b>I alt</b>	<b>2.633</b>	<b>2.618</b>

**Personaleudgifter**

Lønninger	25.246	23.566
Pensioner	1.719	3.429
Udgifter til social sikring	2.877	2.789

**I alt**

Øvrige administrationsudgifter	23.922	20.712
--------------------------------	--------	--------

**I alt udgifter til personale og administration**

<b>56.397</b>	<b>53.114</b>
---------------	---------------

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede i regnskabsåret	60	62
--	----	----

**Bankens forpligtelse til at yde pension til direktionen.**

Den nuværende direktion har intet pensionstilsagn.

Tidligere medlemmer af direktionen er garanteret 60 % af en inflationsreguleret løn og efterlevende ægtefælle 40 % af denne.

Reguleringen bogføres i posten "Pensioner" under personaleudgifter, hvor der er foretaget følgende reguleringer:

Tilbageført tidligere hensat pensionsforpligtigelse	-2.174	0
Regulering nuværende pensionsforpligtigelser	540	188
Regulering pensionsforpligtigelser i alt	-1.634	188

**Revisionshonorar:**

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed,

der udfører den lovpligtige revision	448	385
Heraf andre ydelser end revision	44	0

**9 Andre driftsudgifter:**

Statsgarantiordningen (Bankpakke I)	3.936	4.969
Øvrige driftsudgifter	401	245
<b>I alt andre driftsudgifter</b>	<b>4.337</b>	<b>5.214</b>

## Note

**2010**                      **2009**  
1.000 kr.                      1.000 kr.

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

Individuelle nedskrivninger primo	22.759	11.512
Nedskrivninger <sup>1)</sup>	21.236	15.593
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-8.097	-3.481
Andre bevægelser	233	462
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-4.444	-1.327
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>31.687</b>	<b>22.759</b>

**Gruppevise nedskrivninger udlån:**

Gruppevise nedskrivninger primo	5.151	2.407
Nedskrivninger <sup>1)</sup>	559	3.368
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-2.581	-707
Andre bevægelser	224	83
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.353</b>	<b>5.151</b>

**Hensættelse på andre poster med kreditrisiko:**

Hensættelser på andre poster med kreditrisiko primo	1.289	1.289
Hensættelser <sup>1)</sup>	175	0
<b>Hensættelse på andre poster med kreditrisiko ultimo</b>	<b>1.464</b>	<b>1.289</b>

**Individuelle hensættelser garantidebitorer:**

Individuelle hensættelser primo	5.307	835
Hensættelser <sup>1)</sup>	5.719	4.472
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-480	0
Endelig tabt tidligere hensat	-753	0
<b>Individuelle hensættelser garantidebitorer ultimo</b>	<b>9.793</b>	<b>5.307</b>

**Gruppevise hensættelser garantidebitorer:**

Gruppevise hensættelser primo	2.198	1.187
Hensættelser <sup>1)</sup>	331	1.096
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår <sup>1)</sup>	-119	-85
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.410</b>	<b>2.198</b>

**Nedskrevet og hensat i alt ultimo**

**48.707**                      **36.704**

**Udgiftsført i resultatopgørelsen:**

Indgår i resultatopgørelsen jf. ovenfor markeret med <sup>1)</sup>	16.743	20.256
Endelig tabt ikke tidligere nedskrevet/hensat	2.702	843
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-108	-653
<b>Udgiftsført i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>19.337</b>	<b>20.446</b>

Note	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
<b>11 Skat:</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	2.362	1.825
Ændring i udskudt skat	-38	1.587
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-386	5
<b>I alt skat</b>	<b>1.938</b>	<b>3.417</b>
<b>Effektiv skatteprocent:</b>		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Ikke skattepligtig kursregulering af datterselskabsaktier	7	-5
Realiseret kursgevinst af egne aktier	0	-3
Øvrige reguleringer	-3	0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>29</b>	<b>17</b>
<b>12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	254.868	292.529
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>254.868</b>	<b>292.529</b>
<b>Fordelt efter restløbetid:</b>		
Anfordring	245.085	281.889
Over 3 måneder og til og med 1 år	745	910
Over 1 år og til og med 5 år	9.038	8.385
Over 5 år	0	1.345
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>254.868</b>	<b>292.529</b>
<b>13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris:</b>		
<b>Fordelt efter restløbetid:</b>		
Anfordring	87.327	144.347
Til og med 3 måneder	203.426	190.607
Over 3 måneder og til og med 1 år	235.207	195.147
Over 1 år og til og med 5 år	298.738	248.955
Over 5 år	140.885	118.518
<b>I alt udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>	<b>965.583</b>	<b>897.574</b>
<b>Heraf tilgodehavender med standset renteberegning</b>	<b>6.564</b>	<b>16.266</b>
<b>Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	86.108	46.533
Nedskrivninger	21.585	20.325
<b>Bogført beløb i alt</b>	<b>64.523</b>	<b>26.208</b>
Noten indeholder kun udlån, der efter nedskrivninger indgår med et bogført beløb større end 0.		
<b>Værdi af udlån hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger:</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	537.361	719.715
Nedskrivning	3.551	5.151
<b>Bogført beløb i alt</b>	<b>533.810</b>	<b>714.564</b>

**13 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	1%	0%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10%	12%
Industri og råstofindvinding	5%	3%
Energiforsyning	0%	0%
Bygge- og anlæg	6%	6%
Handel	7%	8%
Transport, hoteller og restauranter	7%	6%
Information og kommunikation	1%	1%
Finansiering og forsikring	4%	5%
Fast ejendom	12%	10%
Øvrige erhverv	12%	11%
I alt erhverv	64%	62%
Private	35%	38%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**14 Obligationer til dagsværdi:**

Statsobligationer	0	28
Realkreditobligationer	44.704	60.021
Øvrige obligationer	5.204	1.346
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>49.908</b>	<b>61.395</b>

Banken har deponeret obligationer i Nationalbanken i forbindelse med clearing og afvikling mv. for nominelt 5 mio. kr. til en kursværdi på 5,0 mio. kr.

## Note

### 15 Obligationer til amortiseret kostpris:

Omfordeling af værdi ved omklassificering pr. 01.07.2008:  
År 2008: Obligationer til dagsværdi - udgår af handelsbeholdningen 7.430

År 2008: Obligationer til amortiseret kostpris -  
indgår i hold til udløb beholdningen 7.430

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

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

År 2010: Udløb af obligationer til amortiseret kostpris 2.702  
**År 2010: I alt obligationer i hold til udløb beholdningen 4.728**

Hold-til-udløb indvirkning på balancen ultimo år:

År 2008: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi 5.425  
Værdiansættelse i balancen 7.430

År 2009: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi 6.011  
Værdiansættelse i balancen 7.430

År 2010: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi 3.442  
Værdiansættelse i balancen 4.728

Hold-til-udløb indvirkning på resultatopgørelse i regnskabsåret:

År 2008: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi -1.744  
Indgår i årets resultatopgørelse 261

År 2009: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi 586  
Indgår i årets resultatopgørelse 0

År 2010: Hvis beholdningen havde været værdiansat til dagsværdi 401  
Indgår i årets resultatopgørelse 268

**2010** **2009**  
1.000 kr. 1.000 kr.

### 16 Investeringsejendomme:

Dagsværdi primo	3.303	2.465
Tilgang i årets løb	0	1.063
Afgang i årets løb	1.270	0
Årets regulering til dagsværdi	-20	-225
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>2.013</b>	<b>3.303</b>

Der har i f.m. værdiansættelsen ikke været anvendt eksterne eksperter. Forrentningskravet er fastsat til 6 %.

Note	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
<b>17 Domicilejendomme:</b>		
Omvurderet værdi primo	17.493	18.180
Tilgang i årets løb	66	0
Nedskrivning	0	460
Afskrivninger	228	227
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>17.331</b>	<b>17.493</b>
<p>Der har i f.m. værdiansættelsen ikke været anvendt eksterne eksperter. Forrentningskravet for bankens hovedsæde og filialer er fastsat til 9 %. For øvrige ejendomme er forrentningskravet 6 %.</p>		
<b>18 Øvrige materielle aktiver:</b>		
Samlet kostpris primo	9.411	9.066
Tilgang	66	509
Afgang	2.583	164
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>6.894</b>	<b>9.411</b>
Af- og nedskrivninger primo	8.117	7.698
Årets afskrivninger	372	567
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	2.305	148
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>6.184</b>	<b>8.117</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>710</b>	<b>1.294</b>
<b>19 Udskudte skatteaktiver/skatteforpligtelser:</b>		
Udskudt skatteforpligtelse primo	1.059	0
Udskudt skatteaktiv primo	0	528
Ændring i udskudt skat	-38	-1.587
<b>Udskudt skatteforpligtelser i alt</b>	<b>1.021</b>	<b>1.059</b>
<b>Udskudte skatteaktiver:</b>		
Materielle anlægsaktiver	0	9
Udlån	1.112	795
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>1.112</b>	<b>804</b>
<b>Udskudte skatteforpligtelser:</b>		
Fonds	393	370
Materielle anlægsaktiver	18	0
Investeringsejendomme	154	0
Øvrige	1.568	1.493
<b>Udskudte skatteforpligtelser i alt</b>	<b>2.133</b>	<b>1.863</b>
<b>20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker:</b>		
Gæld til kreditinstitutter	67.188	64.241
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>67.188</b>	<b>64.241</b>
<b>Fordeling på restløbetid:</b>		
Anfordring	27.456	37.082
Til og med 3 måneder	21.739	23.896
Over 3 måneder og til og med 1 år	15.402	10
Over 1 år og til og med 5 år	256	252
Over 5 år	2.335	3.001
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>67.188</b>	<b>64.241</b>

Note	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
<b>21 Indlån og anden gæld:</b>		
<b>Fordeling på restløbetider:</b>		
Anfordring	834.055	824.801
Til og med 3 måneder	21.396	28.595
Over 3 måneder og til og med 1 år	14.131	32.111
Over 1 år og til og med 5 år	38.556	35.806
Over 5 år	89.540	86.515
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>997.678</b>	<b>1.007.828</b>
<b>Fordeling på indlånstyper:</b>		
Anfordring	785.370	786.846
Med opsigelsesvarsel	56.820	56.018
Tidsindskud	11.554	27.297
Særlige indlånsformer	143.934	137.667
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>997.678</b>	<b>1.007.828</b>
<b>22 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:</b>		
Medarbejderobligationer	2.302	2.302
<b>Fordeling på restløbetider:</b>		
Over 1 år og til og med 5 år	2.302	1.080
Over 5 år	0	1.222
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>2.302</b>	<b>2.302</b>
<b>23 Efterstillede kapitalindskud:</b>		
Supplerende kapital:		
Variabel forrentet banklån i danske kroner (forfald 01.11.2014)	50.000	50.000
	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>
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

Note	2010 1.000 kr.	2009 1.000 kr.
<b>24 Egenkapital:</b>		
<b>Aktiekapitalen:</b>		
Antal aktier (stk.)	1.200.000	1.200.000
Pålydende værdi	24.000	24.000
<b>Beholdning af egne kapitalandele:</b>		
Antallet af egne aktier primo (stk.)	52.966	55.690
Køb	54.503	47.060
Salg	45.371	49.784
<b>Beholdning af egne aktier i alt (stk.)</b>	<b>62.098</b>	<b>52.966</b>
Pålydende værdi af egne aktier primo	1.059	1.114
Køb	1.090	941
Salg	907	996
<b>Pålydende værdi af egne aktier i alt</b>	<b>1.242</b>	<b>1.059</b>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen (%)	4,4	4,6
Køb	4,6	3,9
Salg	3,8	4,1
<b>Egne aktiers andel af aktiekapitalen i alt (%)</b>	<b>5,2</b>	<b>4,4</b>
<b>Samlet købssum</b>	<b>6.901</b>	<b>5.141</b>
<b>Samlet salgssum</b>	<b>5.793</b>	<b>5.505</b>
Formålet med bankens erhvervelse af egne aktier er alene at have en handelsbeholdning.		
<b>25 Eventualforpligtelser:</b>		
Finansgarantier	122.045	188.545
Tabsgarantier realkredit	215.709	193.853
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	29.298	92.049
Øvrige eventualforpligtelser	72.593	55.054
<b>I alt</b>	<b>439.645</b>	<b>529.501</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Øvrige forpligtelser	396	398
<b>I alt</b>	<b>396</b>	<b>398</b>

Note

2010  
1.000 kr.

2009  
1.000 kr.

**26 Uafviklede spotforretninger:**

**Nominal værdi**

Renteforretninger, køb	985	4.868
Renteforretninger, salg	985	4.868
Aktieforretninger, køb	1.612	8.112
Aktieforretninger, salg	1.947	8.381

**Positiv markedsværdi**

Renteforretninger, køb	0	58
Renteforretninger, salg	2	8
Aktieforretninger, køb	3	43
Aktieforretninger, salg	6	7

**I alt**

**11 116**

**Negativ markedsværdi**

Renteforretninger, køb	1	4
Renteforretninger, salg	0	0
Aktieforretninger, køb	7	5
Aktieforretninger, salg	3	40

**I alt**

**11 49**

**Netto markedsværdi**

Renteforretninger, køb	-1	54
Renteforretninger, salg	2	8
Aktieforretninger, køb	-4	38
Aktieforretninger, salg	3	-33

**I alt**

**0 67**

**27 Afledte finansielle instrumenter:**

<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid:</b>	Nominal værdi 1.000 kr.	Netto markeds- værdi 1.000 kr.	Positiv markeds- værdi 1.000 kr.	Negativ markeds- værdi 1.000 kr.
<b>2010</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	477	-23	0	23
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		39	99	60
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	477	23	23	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-39	60	99
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	750	-1	0	1
Gennemsnitlig markedsværdi		-2	0	2
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	750	2	2	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-2	0	2
<b>Swaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	7.268	-40	642	682
Over 5 år	0	0	0	0
Gennemsnitlig markedsværdi		-73	2.068	2.141
<b>2009</b>				
<b>Valutakontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.140	-244	0	244
Gennemsnitlig markedsværdi		-495	38	533
<b>Valutakontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.140	244	244	0
Gennemsnitlig markedsværdi		507	545	38
<b>Rentekontrakter, køb</b>				
Til og med 3 måneder	20.683	62	62	0
Gennemsnitlig markedsværdi		14	15	1
<b>Rentekontrakter, salg</b>				
Til og med 3 måneder	683	-3	0	3
Gennemsnitlig markedsværdi		-8	1	9
<b>Swaps</b>				
Over 3 måneder og til og med 1 år	33.690	-115	2.944	3059
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	7.268	-48	554	602
Gennemsnitlig markedsværdi		-189	3.036	3.225

## 28 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici:

### Overordnet risikostyring

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

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

Alle kundeengagementer har en tilknyttet rådgiver, der forestår behandling af kreditforespørgsler. Den største del af engagementerne bevilges decentralt. Større engagementer bevilges centralt af bankens kreditafdeling, direktion og bestyrelse. Kreditgivningen sker ud fra en individuel vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold.

Bankens største engagementer samt alle engagementer større end 0,2 mio. kr., som har markeringen "OEI med nedskrivninger" gennemgås af bestyrelsen 2 gange årligt.

Banken tilstræber en spredning af engagementer på kundetype, branche og størrelse, således at intet enkeltengagement eller kundetype/branche kan få afgørende indflydelse på bankens drift. Branchefordeling fremgår af note 13, summen af store engagementer fremgår af nøgletallene note 3.

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 10.

Rentenulstilling af engagementer sker, når det vurderes, at indtægtsføring af renter vil medføre yderligere tab. Tilgodehavender med standset renteberegning fremgår af note 13. Udviklingen i de seneste fem års af- og nedskrivninger er anført i nøgletallene note 3.

### 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, lofter for beholdningers størrelse samt grænse for maksimalt accepteret tab - fordelt på forskellige obligationstyper.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning og fremgår af note 32. Varighedsopdelingen fremgår af ledelsesberetningen.

## Note

### 28 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici fortsat:

#### Aktierisiko:

Aktierisikoen styres med udgangspunkt i grænse for maksimalt accepteret tab, loftet for beholdningers størrelse - fordelt på forskellige aktietyper f.eks. børsnoterede danske aktier, børsnoterede udenlandske aktier og unoterede aktier mv. Samtidig er fastsat loftet for enkeltpositioner. For aktierisikoen henvises til note 32.

#### Valuta:

Valutarisikoen styres med udgangspunkt i loft for beholdningens størrelse. Bankens netto valutamellemværende er meget begrænsede, idet udlandslån overfor bankens kunder er afdækket af modsvarende forretninger i andet kreditinstitut. For valutakursrisikoen henvises til note 29.

#### **Ejendomsrisici**

Ejendomsrisikoen er meget begrænset. For ejendomsrisikoen henvises til note 32.

#### **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. Bankens målsætning om overdækningen i forhold til lovens minimumskrav er 50 %. Afhængig af position i forhold til 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 i note 3.

Ud over ovennævnte er vi meget opmærksomme på, at der er et afbalanceret forhold mellem vore ud- og indlån - udtrykt med udlåns-/indlånsprocenten i nøgletallene note 3.

Banken har ansvarlig lånekapital, der udløber 01.11.2014 med mulighed for førtidsindfrielse 01.11.2011. jf. ledelsesberetningen vurderer bestyrelsen for øjeblikket det fremtidige kapitalberedskab.

#### **Operationel risiko**

Banken har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del 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 i 2010 udvidet kontrollen med en egentlig back-office funktion på investerings- og gældspleje området. Hele kontrolmiljøet understøttes af standarder for, hvorledes de enkelte kontroller skal foregå. For at mindske afhængigheden af enkeltpersoner, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herunder 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.

Banken anvender proaktivt Finanstilsynets statusskemaer (skemaer der benyttes af Tilsynet i forbindelse med kontrolbesøg i bl.a. pengeinstitutter) til at vurdere, hvordan vi opfylder de stillede krav til den finansielle sektor.

**Note**

<b>2010</b>	<b>2009</b>
1.000 kr.	1.000 kr.

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

USD	63	2.675
GBP	72	2
SEK	87	62
NOK	99	61
CHF	37	118
CAD	4	0
JPY	12	0
EUR	2.705	1.602
<b>I alt</b>	<b>3.079</b>	<b>4.520</b>

Aktiver i fremmed valuta i alt	39.168	44.983
Passiver i fremmed valuta i alt	36.038	40.460
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	3.130	4.523
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	10	144

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.

**30 Nærtstående parter:**

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Engagement til direktionen knytter sig alene til MasterCard hvor rentesatsen efter vilkårene er 0,00 % p.a. Lån mv. ekskl. MasterCard til bestyrelsen er ydet til rentesater mellem 7,00 % og 11,25 % p.a. MasterCard er efter vilkårene 0,00 % p.a.

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

**Lån til ledelsen:**

	<b>Brutto</b>	<b>Brutto</b>
Direktion	339	250
Bestyrelse	1.866	3.687
<b>I alt</b>	<b>2.205</b>	<b>3.937</b>

**Sikkerhedsstillelser:**

	89	0
Direktion	89	0
Bestyrelse	2.903	4.053
<b>I alt</b>	<b>2.992</b>	<b>4.053</b>

Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til lønnote nr. 8.

**Aktionærforhold, jf. selskabslovens § 55 og 56**

Følgende ejer mere end 5% af Møns Banks aktiekapital  
Investeringsforeningen Sparinvest afd. 9, Søndergade 3, 8900 Randers, ejerandel 8,6 %  
H.G.H.-Finans A/S, c/o Henrik Grønhøj, Tornehøj 130, 3520 Farum, ejerandel 6,2 %.

## Note

**2010**                      **2009**  
1.000 kr.                      1.000 kr.

**31 Kapitalkrav:****Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2**

**105.297**                      **100.914**

Kernekapital	255.768	252.125
Fradrag i kernekapitalen	13.794	13.796
<b>Den reducerede kernekapital</b>	<b>241.974</b>	<b>238.329</b>

**Kernekapitalprocent**

**18,4**                      **18,9**

**Supplerende kapital:**

Opskrivningshenlæggelser	475	475
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000
<b>Supplerende kapital i alt</b>	<b>50.475</b>	<b>50.475</b>

Basiskapital før fradrag	292.449	288.804
Fradrag i basiskapitalen	13.794	13.796
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>278.655</b>	<b>275.008</b>

**Solvensprocent**

**21,2**                      **21,8**

**Kernekapital og egenkapital:**

<b>Kernekapital</b>	255.768	252.125
Opskrivningshenlæggelser	475	475
<b>Egenkapital</b>	<b>256.243</b>	<b>252.600</b>

**Basiskapital og egenkapital:**

<b>Basiskapital efter fradrag</b>	278.655	275.008
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000
Fradrag i kernekapitalen	13.794	13.796
Fradrag i basiskapitalen	13.794	13.796
<b>Egenkapital</b>	<b>256.243</b>	<b>252.600</b>

## Note

### 32 Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko:

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 28, hvortil der henvises. Banken er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til hver enkelt risikotype er der nedenfor angivet de beløb, som bankens resultat og egenkapital forventes at ændres med under forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	<b>Ændring af resultat før skat</b>	<b>Ændring af egenkapital</b>
	1.000 kr.	1.000 kr.
<b>2010</b>		
Renterisiko:		
En stigning i renten på 1 %-point	-2.635	-1.976
Et fald i renten på 1 %-point	2.635	1.976
Aktierisiko:		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	8.175	6.131
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-8.175	-6.131
Ejendomsrisiko:		
En stigning i ejendomsværdierne på alle vore ejendomme på 10 %	0	1.934
Et fald i ejendomsværdierne på alle vore ejendomme på 10 % (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-1.934	-1.934
Valutarisiko:		
Bankens valutamellemværender er meget begrænsede. For valutarisikoen henvises til note 29.		
<b>2009</b>		
Renterisiko:		
En stigning i renten på 1 %-point	-1.661	-1.246
Et fald i renten på 1 %-point	1.661	1.246
Aktierisiko:		
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	8.168	6.126
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-8.168	-6.126
Ejendomsrisiko:		
En stigning i ejendomsværdierne på alle vore ejendomme på 10 %	0	2.080
Et fald i ejendomsværdierne på alle vore ejendomme på 10 % (under forudsætning af ingen tidligere opskrivning)	-2.080	-2.080
Valutarisiko:		
Bankens valutamellemværender er meget begrænsede.		

## Note

### 33 Oplysninger om dagsværdi af finansielle instrumenter:

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prisfastsættelsesmetoder. Der er betydelige skøn forbundet med opgørelsen af dagsværdien for finansielle instrumenter herunder specielt på udlån.

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

For udlån, der er individuelt vurderede, vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Ved opgørelse af nedskrivninger på individuelt værdiforringede fordringer tages udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald. Dagsværdien er korrigeret til at tage hensyn til det sandsynlighedsvægtede udfald. For udlån, der er markeret med objektiv indikation for værdiforringelse, men ikke er nedskrevet og for udlån, der er markeret med svaghedstegn, er estimeret en markedsværdi ud fra sansynligheden for, at kunden misligholder samt tab givet misligholdelse. For udlån, der ikke falder i en af ovennævnte kategorier er markedsværdien fastsat til den regnskabsmæssige værdi. Herudover vurderes forskellen til dagsværdier at være modtagne gebyrer og provisioner og tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke pt. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindsud måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er beregnet med udgangspunkt i skøn over markedets afkastkrav.

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

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

Note

33

	Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.
<b>2010</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	16.968	16.968
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	254.868	254.868
Udlån	965.583	948.972
Obligationer til dagsværdi	49.908	49.908
Obligationer til amortiseret kostpris	4.728	3.442
Aktier mv.	81.756	81.756
Afledte finansielle instrumenter	679	679
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.374.490</b>	<b>1.356.593</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	67.188	67.309
Indlån	997.678	998.195
Udstedte obligationer	2.302	2.302
Efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000
Afledte finansielle instrumenter	717	717
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.117.885</b>	<b>1.118.523</b>
<b>2009</b>		
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	31.372	31.372
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbaker	292.529	292.632
Udlån	897.574	900.469
Obligationer til dagsværdi	61.395	61.395
Obligationer til amortiseret kostpris	7.430	4.386
Aktier mv.	81.684	81.684
Afledte finansielle instrumenter	3.919	3.919
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>1.375.903</b>	<b>1.375.857</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.241	64.302
Indlån	1.007.828	1.008.204
Udstedte obligationer	2.302	2.302
Efterstillede kapitalindskud	50.000	50.000
Afledte finansielle instrumenter	3.956	3.956
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>1.128.327</b>	<b>1.128.764</b>

**Note**

**2010**                      **2009**  
1.000 kr.                      1.000 kr.

**34 Kreditrisiko:**

Bankens kreditrisiko er sammensat af følgende balanceførte og ikke balanceførte poster

Balanceførte poster

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

965.583                      897.574

Ikke balanceførte poster

Garantier

439.645                      529.501

**Kreditrisiko udlån og garantier i alt**

**1.405.228                      1.427.075**

Handelsaktiviteter

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

16.968                      31.372

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

254.868                      292.529

Aktier i handelsbeholdningen

5.961                      13.996

Obligationer til dagsværdi

49.908                      61.395

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter

679                      3.919

**Kreditrisiko handelsaktiviteter i alt**

**328.384                      403.211**

**Kreditpolitik:**

Der henvises til standardvilkår i note 13 og til note 28 for beskrivelse af styring af kreditrisici. Kreditformidling og kreditgivning anses som en integreret del af den samlede bankvirksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse primært kræves for at afdække risikoen for, at betalings- evnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blanco- elementer afdækkes dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regn- skaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til ny- etablerede virksomheder foretages som hovedregel på fuldt dækket basis.

Kreditkvalitet på udlån, der hverken er i restance eller nedskrevet udtrykt ved risikomarginaler.

Offentlig

0,00%                      0,00%

Landbrug

0,27%                      0,25%

Øvrige erhverv

1,35%                      1,35%

Privat

0,70%                      0,90%

**Beskrivelse af sikkerheder:**

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre, virksomhedspant og/eller fordringer. Herudover tages der eventuel sikker- hed i selskabers aktier/anparter, udbyttebegrænsningsaftale, tilbage- trædelseserklæring samt kaution.

Regnskabsmæssig værdi af udlån, som ville være værdiforringet hvis de ikke var genforhandlet

**0                      0**

**Restancer**

Aldersfordelingen af restancer kan opgøres således:

0 - 90 dage

34.617                      20.212

>90 dage

818                      1.871

**Restancer i alt**

**35.435                      22.083**

**Nedskrivninger**

Der henvises til note 10 for individuelle og gruppevis nedskrivninger

Renteindtægter på nedskrevne lån

**348                      457**

## Note

### 34 Årsager til individuelle nedskrivninger:

	<b>Ekspone- ring før nedskrivning</b> 1.000 kr.	<b>Nedskrivning</b> 1.000 kr.
<b>2010</b>		
Betalingsstandsning	16.833	1.577
Tvangsauktion	434	399
Konkurs	42.471	16.161
Inkasso	125	109
Restancer (rykker indledt)	9.587	3.746
Gentagne overtræk uden aftale	1.544	1.394
Gentagne forlængelse af overtræk	5.950	1.465
Overholder ikke indgåede aftaler	179	179
Regnskabsmæssig negativ indtjening	8.311	5.563
Regnskabsmæssig negativ formue	784	403
Foringelse af sikkerheder	5.868	1.100
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	3.658	2.336
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	40.477	7.048
<b>Fordeling 2010 i alt</b>	<b>136.221</b>	<b>41.480</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>14.232</b>
<b>2009</b>		
Betalingsstandsning	0	0
Tvangsauktion	66	66
Konkurs	20.830	9.752
Inkasso	3.420	4.075
Restancer (rykker indledt)	10.932	4.201
Gentagne overtræk uden aftale	13.595	2.070
Gentagne forlængelse af overtræk	137	13
Overholder ikke indgåede aftaler	296	289
Regnskabsmæssig negativ indtjening	15.390	4.401
Regnskabsmæssig negativ formue	378	279
Foringelse af sikkerheder	1.638	1.150
Rådighedsbeløb mindre end ønsket	1.117	970
Regnskabsmæssig negativ indtjening/formue	5.705	2.088
<b>Fordeling 2009 i alt</b>	<b>73.504</b>	<b>29.354</b>
<b>Heraf værdi af sikkerhed</b>		<b>30.697</b>

## 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 mandag, onsdag og torsdag 09.30-12.30

Torsdag tillige 13.30-18.00

Telefon 55 89 40 35

### KLINTHOLM HAVN AFDELING

Thyravej 14, 4791 Borre

Åbningstid tirsdag og fredag 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](http://www.moensbank.dk)