

OMX Den Nordiske Børs København
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Årsregnskabsmeddelelse for 2007

- Investering i fremtidig vækst og indtjening bærer frugt
- Vækst i det samlede forretningsomfang på 34 %
- Udlånsvækst på 43 %, hvilket er pænt over det budgetterede
- Fortsat pæne positive kursreguleringer – især fra ejerskab i sektorselskaber, som har været en guldrandet investering
- Fortsat positive nedskrivninger
- Resultat før skat på 5,3 mio. kr. trods opstart af nye afdelinger i Viborg og Holstebro
- Basiskapitalen runder 100 mio. kr.
- Robust kapitalstruktur med solid solvensoverdækning i forhold til de nye Basel II-regler
- God likviditet med en overdækning på 77,8 % i forhold til lovens krav.

Hovedtal i 1.000 kr.	2007	2006	2005	2004	2003
Netto rente- og gebyrindtægter	34.480	29.179	28.552	27.807	27.615
Kursreguleringer	2.848	4.155	2.335	2.903	6.464
Udgifter til personale og administration	32.772	27.354	20.206	18.739	18.197
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.429	831	3.745	3.280	643
Nedskrivninger på udlån	-1.958	-4.640	-1.361	1.508	2.568
Resultat før skat	5.292	9.815	8.307	7.158	13.089
Årets resultat	4.510	7.959	5.494	5.009	10.853
Udlån	590.183	414.239	355.925	322.136	289.626
Indlån	522.740	427.403	409.761	384.777	363.964
Egenkapital	78.703	74.800	68.618	64.721	61.195
Balance	779.554	548.784	530.825	498.232	472.381
Garantier	303.925	214.335	226.221	158.423	140.561

Nøgletal	2007	2006	2005	2004	2003
Primo egenkapitalforrentning før skat	7,1	14,3	12,8	11,7	25,3
Solvensprocent – lovkrav 8 %	13,5	12,2	13,0	15,0	16,9
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	-0,7	-0,1	0,3	0,6
Resultat før skat, kr. pr. aktie	35,3	65,4	55,4	47,7	87,3
Udbytte, kr. pr. aktie	7	7	7	7	10
Aktiens indre værdi	537	512	457	431	408
Kurs/indre værdi	1,67	1,74	1,39	1,21	1,04
Børskurs	896	873	635	529	425
Gennemsnitligt antal medarbejdere	40,9	32,5	28,3	26,8	25,4

Nye afdelinger sikrer Hvidbjerg Bank solid vækst

Hvidbjerg Bank har i 2007 oplevet en fornyet vækst – primært som følge af etableringen af de nye afdelinger i Viborg og Holstebro, men også som følge af pæn vækst i bankens eksisterende markedsområde – især i Struer-området. Væksten i det samlede forretningsomfang har været så høj som 34 % - først og fremmest drevet af en udlånsvækst på ikke mindre end 42,5 % til 590,2 mio. kr. Garantierne er ligeledes steget markant, nemlig med 41,8 % til 303,9 mio. kr. Banken har også registreret en høj vækst i indlånet på 22,3 % til 522,7 mio. kr. Det svarer til et samlet forretningsomfang på 1,4 mia. kr. Tillægges værdien af bankens depotvolumen, der har været stort set uforandret i 2007, så udgør forretningsomfanget i alt 1,8 mia. kr.

Væksten i forretningsomfanget vil imidlertid først på lidt længere sigt slå igennem på resultatudviklingen. Set i lyset af de omfattende investeringer, som etableringen af de to nye afdelinger i Viborg og Holstebro repræsenterer, kom Hvidbjerg Bank dog ud af 2007 med et tilfredsstillende resultat på 5,3 mio. kr. før skat.

Solid stigning i renteindtjeningen

Renteindtægterne steg i 2007 med 45 % til 42,1 mio. kr. Stigningen kan i vid udstrækning henføres til væksten i bankens udlån, men er også en følge af den generelle rentestigning i 2007.

Renteudgifterne er dog samtidig blevet mere end fordoblet til 15,6 mio. kr. Det skyldes flere forhold. Dels er renteniveauet generelt steget. Dels er bankens gæld til kreditinstitutter og centralbanker steget markant som følge af et øget likviditetsbehov til finansiering af udlånsvæksten. Og endelig har banken i 2007 optaget ny ansvarlig lånekapital til styrkelse af kapitalgrundlaget, hvilket også har øget renteudgiften til efterstillede kapitalindskud.

Ovenstående forhold bevirker, at netto renteindtægterne i Hvidbjerg Bank i 2007 samlet set steg mere behersket, men dog med 18 % til 26,5 mio. kr.

Travlhed med realkreditformidling og investering

Hvidbjerg Banks gebyr- og provisionsindtægter steg i 2007 med 22 % til 8,3 mio. kr. Også her kan den positive udvikling tilskrives væksten i kundeunderlag og forretningsomfang. Det skal dog bemærkes, at effekten af kundetilgangen langt fra er slået fuldt igennem, da det er bankens politik, at det ikke skal koste de nye kunder noget, at de vælger Hvidbjerg Bank som fremtidig bankforbindelse.

Alligevel bevirker et højt niveau for formidling af realkreditlån via Totalkredit til såvel nye som eksisterende kunder, at den honorering, som banken modtager fra Totalkredit, for kundepleje og garantistillelse er steget markant.

Væksten i gebyr- og provisionsindtægterne kan endvidere henføres til, at bankens kunder i stigende omfang vælger at investere i aktier, hvilket øger vores indtjening fra handelen med værdipapirer. Indtægterne fra værdipapirhandel og depotadministration steg i 2007 med 27 % til 2,6 mio. kr. og udgør nu næsten en tredjedel af de samlede gebyr- og provisionsindtægter.

Omkostningsstigning er kalkuleret

Udgifterne til personale og administration udviser en stigning på 20 % til 32,8 mio. kr. Det er dels en naturlig følge af, at det gennemsnitlige antal medarbejdere omregnet til heltidsansatte er steget fra 32,5 for et år siden til 40,9 ved udgangen af 2007. Men herudover påvirkes omkostningsudviklingen ekstraordinært af især opstartsomkostninger i forbindelse med åbningen af den nye afdeling i Holstebro.

Omkostningsudviklingen ekskl. personaleomkostninger udviser en stigning på 9 % - heri medregnet ekstraordinære opstartsomkostninger af afdelingen i Holstebro. Da hverken afdelingen i Viborg eller Holstebro forventes at give overskud før efter to-tre års drift, vil omkostningsudviklingen fortsat i en periode ligge højt i forhold til indtjeningsudviklingen, men dette er en kalkuleret satsning.

Vi mener på den baggrund at have rigtig godt styr på omkostningerne i Hvidbjerg Bank.

Nye afdelinger øger afskrivningerne

Bankens af- og nedskrivninger på materielle aktiver er også øget som følge af de betydelige investeringer i inventar og udstyr til de nye afdelinger. I 2007 udgjorde afskrivningerne således 1,4 mio. kr. mod 0,8 mio. kr. året før.

Fortsat positive nedskrivninger

Takket være en god bonitet af den samlede udlånsmasse og de fortsat gode konjunkturer har det igen i 2007 været aktuelt at tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger. Derfor udviser tabskontoen en indtægt på 1,9 mio. kr., hvoraf ca. 1/3 er renteindtægter af korrektivkontoen.

Guldrandet investering i sektorselskaber

Også når det gælder kursreguleringer har Hvidbjerg Bank haft medvind i 2007 – om end ikke helt så meget medvind som året før. Kursreguleringerne udgjorde således 2,8 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. i 2006.

Det er igen afkastet af bankens investeringer i sektorejede selskaber, herunder DLR Kredit, Værdipapircentralen, BankInvest og GarantiInvest m.fl., der trækker niveauet op. Og med et afkast på 2,0 mio. kr. må bankens relativt store ejerandel i flere af disse sektorselskaber betegnes som en guldrandet investering.

Herudover har banken registreret en kursgevinst på 0,5 mio. kr. på sin beholdning af obligationer, hvor det tilsvarende tal i fjor var et kurstab på 0,2 mio. kr.

Resultat før skat på 5,3 mio. kr.

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 5,3 mio. kr. mod 9,8 mio. kr. sidste år. Det er helt i tråd med den i starten af 2007 udmeldte forventning om et resultat for hele året på mellem 4,5-6 mio. kr.

Resultatet er da også efter bestyrelsens opfattelse tilfredsstillende i lyset af de betydelige etablerings- og opstartsomkostninger i Viborg og Holstebro.

Efter skat, som er beregnet til at udgøre 0,8 mio. kr., udgør årets nettoresultat 4,5 mio. kr.

På baggrund af resultatet foreslår bestyrelsen, at Hvidbjerg Bank igen i år udbetaler 7 % i udbytte til aktionærerne

Basiskapitalen runder 100 mio. kr.

Efter overførsel af årets overskud udgør Hvidbjerg Banks egenkapital 78,7 mio. kr.

Hertil kommer efterstillede kapitalindsud på 35 mio. kr., idet banken i april 2007 udstedte nye kapitalbeviser for 25 mio. kr. som ansvarlig lånekapital. Baggrunden for kapitaludvidelsen er, at den kraftige vækst, som banken har oplevet og venter fortsætter, stiller større krav til bankens kapitalberedskab.

Forhøjelsen af den ansvarlige kapital bevirker, at Hvidbjerg Banks basiskapital pr. udgangen af 2007 udgjorde 107 mio. kr., svarende til en solvens på 13,5 %.

Resultatet for 2007 forrenter bankens egenkapital pr. primo 2007 med 7,1 % efter skat, hvilket bestyrelsen betragter som tilfredsstillende – ikke mindst i lyset af det voksende omkostningsniveau som følge af bankens strategiske vækstsatsning.

Robust kapitalstruktur

Opgørelsen af Hvidbjerg Banks solvensbehov efter de nye Basel II-regler viser, at banken har et robust kapitalberedskab. Objektivt er opgørelsen udtryk for den solvens, som banken kunne nøjes med. For at sikre tilstrækkelig handlefrihed og råderum for fortsat vækst er det imidlertid bestyrelsens mål at fastholde en solvens væsentligt over lovens krav.

Godt likviditetsberedskab

Overordnet har Hvidbjerg Bank et stærkt likviditetsberedskab med en overdækning i forhold til lovens krav, der ved udgangen af 2007 udgjorde 77,8 %. Selv under indtryk af den forventede fortsat høje vækst i forretningsomfang og udlån, vurderer vi at have vores likviditet på plads en rum tid fremover. Herudover er indsatsen for at tiltrække indlån intensiveret.

Hvidbjerg Bank aktien

Hvidbjerg Bank har i 2007 budt velkommen til 59 nye aktionærer, således at det samlede antal ved årets udgang udgjorde 2.838 aktionærer.

Kursen på bankens aktier har i halvåret bevæget sig i et spænd mellem 900 og 1.000 kr. pr. aktie. Pr. 31.12. var kursen 896, svarende til en ændring på 3 % i forhold til samme dato i fjor. Aktiens indre værdi er 537 mod 512 året før.

Ejerforhold

I henhold til Lov om aktieselskaber §28a og §28b skal det oplyses, at følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen:

Aksel Leonhard Jensen, Fjerritslev.

Nordic Pantebrevsinvest Aps., København.

Kenneth Schwartz Thomsen, Vedbæk.

Ingen væsentlige begivenheder efter 31.12.2007

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet hændelser, der har betydning for resultatet.

Forventningen til 2008

Hvidbjerg Bank forventer at det høje aktivitetsniveau vil fortsætte ind i år 2008. Kundetilgangen ventes fortsat på det relativt høje niveau og naturligt nok ikke mindst i Viborg og Holstebro, hvor vi er nyetablerede.

Inden for investeringsområdet forventer vi også, at de afsatte ressourcer vil generere yderligere aktivitet i forhold til bestående og nye kunder.

Det forventes at de gennemførte investeringer inden for de seneste par år vil danne grundlag for en fortsat høj, sund og afbalanceret vækst i forretningsomfang og indtjening.

Vi forventer således en stigende indtjening i 2008 på rente- og gebyrindtægter og et relativt højt omkostningsniveau affødt af de gennemførte investeringer. Kursreguleringerne ventes faldende og nedskrivningsprocenten højere end i 2007. Resultatet før skat ventes i niveauet 5,5 – 7 mio.kr. før skat forudsat, at der ikke ændres væsentligt i de aktuelle konjunkturudsigter.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag, den 5. marts 2008 kl. 18.30 i Midtpunktet Thyholm. Bankens trykte regnskab er de sidste 8 dage før generalforsamlingen fremlagt i banken.

Fra bestyrelsen ønskes der i lighed med tidligere år bemyndigelse fra generalforsamlingen til erhvervelse af egne aktier i henhold til Lov om aktieselskaber § 48, stk.2.

Vedtægtsændringer

Fra bestyrelsen foreligger der flere forslag til vedtægtsændringer, hvoraf de vigtigste er:

§ 2. Forlængelse af bemyndigelse til udvidelse af aktiekapitalen til 1. marts 2013.

§ 3. Bestyrelsen foreslår, at der gennemføres en aktiesplit, så den nominelle værdi af én aktie ændres fra 100 kr. til 20 kr. Dermed øges antallet af aktier fra 150.000 stk. til 750.000 stk.

Aktiekapitalen forbliver uændret 15.000.000,00 kr.

Yderligere oplysninger eller supplerende kommentarer kan fås ved henvendelse til bankdirektør Oluf Vestergaard på telefon 96 95 52 00.

Hvidbjerg, den 7. februar 2008

Oluf Vestergaard
Bankdirektør

Mogens Knudsen
Formand

Resultatopgørelse 2007	2007 i 1.000 kr.	2006 i 1.000 kr.
Renteindtægter	42.068	29.030
Renteudgifter	15.606	6.524
Netto renteindtægter	26.462	22.506
Udbytte af kapitalandele	93	100
Gebyrer og provisionsindtægter	8.316	6.802
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	391	229
Netto rente- og gebyrindtægter	34.480	29.179
Kursreguleringer	2.848	4.155
Andre driftsindtægter	210	31
Udgifter til personale og administration	32.772	27.354
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.429	831
Andre driftsudgifter	3	5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-1.958	-4.640
Ordinært resultat før skat	5.292	9.815
Skat	782	1.856
Årets resultat	4.510	7.959
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	1.050	1.050
Overført til næste år	3.460	6.909
I alt	4.510	7.959

Balance pr. 31. december 2007	2007 i 1.000 kr.	2006 i 1.000 kr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos Centralbanker	85.321	50.069
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.896	14.571
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	590.183	414.239
Obligationer til dagsværdi	57.107	32.079
Aktier m.v.	22.937	20.746
Grunde og bygninger i alt	8.754	8.953
Domicilejendomme	8.754	8.953
Øvrige materielle aktiver	4.980	3.859
Aktuelle skatteaktiver	508	0
Udskudte skatteaktiver	29	195
Aktiver i midlertidig besiddelse	68	68
Andre aktiver	4.955	3.210
Periodeafgrænsningsposter	816	795
Aktiver i alt	779.554	548.784
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	90.716	2
Indlån og anden gæld	522.740	427.403
Aktuelle skatteforpligtelser	0	139
Andre passiver	52.356	35.778
Periodeafgrænsningsposter	39	62
Gæld i alt	665.851	463.384
Hensættelser til tab på garantier	0	600
Hensatte forpligtelser i alt	0	600
Efterstillede kapitalindskud	35.000	10.000
Aktiekapital	15.000	15.000
Overkurs ved emission	0	986
Overført overskud	63.703	58.814
Egenkapital i alt	78.703	74.800
<i>Heraf foreslået udbytte</i>	<i>1.050</i>	<i>1.050</i>
Passiver i alt	779.554	548.784
Eventualforpligtelser		
Garantier	303.925	214.335
Andre eventualforpligtelser	186	192

Egenkapitalopgørelse					
	Aktie- kapital tkr.	Overkurs ved emission tkr.	Overført resultat tkr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 1/1 2007	15.000	986	57.764	1.050	74.800
Overført til frie reserver		-986	986		
Udbetalt udbytte				-1.050	-1.050
Udbytte af egne aktier			24		24
Køb og salg af egne aktier			453		453
Skat af kursregulering egne aktier			-34		-34
Årets resultat			3.460	1.050	4.510
Egenkapital 31/12 2007	15.000	0	62.653	1.050	78.703

Nøgletal	2007	2006	2005	2004	2003
Solvens og kapital					
Solvensprocent	13,5 %	12,2 %	13,0 %	15,0 %	16,9 %
Kernekapitalprocent	9,5 %	11,7 %	12,3 %	14,2 %	15,7 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	6,9 %	13,7 %	12,4 %	11,4 %	23,2 %
Egenkapitalforrentning efter skat	5,9 %	11,1 %	8,2 %	8,0 %	19,2 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,16 kr.	1,42 kr.	1,37 kr.	1,26 kr.	1,61 kr.
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,0 %	0,7 %	1,6 %	1,1 %	0,5 %
Valutaposition	1,1 %	1,4 %	1,5 %	0,7 %	1,4 %
Likviditet					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	114,9 %	99,9 %	91,3 %	88,9 %	84,9 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	77,8 %	40,9 %	109,5 %	151,3 %	186,6 %
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	59,9 %	92,4 %	111,7 %	58,8 %	43,2 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,3 %	0,7 %	0,7 %	0,6 %	0,6 %
Nedskrivningsprocent	1,2 %	2,1 %	3,0 %	4,0 %	4,3 %
Årets nedskrivningsprocent	-0,2 %	-0,7 %	-0,1 %	0,3 %	0,6 %
Årets udlånsvækst	42,5 %	16,4 %	10,5 %	11,2 %	-2,0 %
Udlån i forhold til egenkapital	7,5	5,5	5,2	5,0	4,7
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	30,1 kr.	53,1 kr.	36,6 kr.	33,4 kr.	72,4 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	537 kr.	512 kr.	457 kr.	431 kr.	408 kr.
Udbytte pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	7 kr.	7 kr.	7 kr.	7 kr.	10 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	29,8	16,4	17,3	15,8	5,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	1,7	1,7	1,4	1,2	1,0