Hvidbjerg Bank
Hovedkontoret
Østergade 2, Hvidbjerg
7790 Thyholm
Telefon 9695 5200
Fax 9695 5249
CVR 6485 5417
www.hvidbjergbank.dk
Email: post@hvidbjergbank.dk

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Fondsbørsmeddelelse nr. 1/2010

Årsregnskabsmeddelelse for Hvidbjerg Bank, 2009

- Resultat af primær bankdrift steg med 129 % til 12,7 mio. kr. – det bedste resultat i bankens historie.
- God udvikling med vækst i forretningsomfanget på 8 % - ikke mindst drevet af en pæn fremdrift i bankens to nye afdelinger i Viborg og Holstebro.
- Lav omkostningsudvikling på 2,7 %.
- Nedskrivninger på 10,4 mio.kr., hvoraf 1,7 mio.kr. vedrører Bankpakke I.
- I alt har Bankpakke I kostet banken 4,3 mio.kr. i 2009.
- Alligevel et overskud før skat på 1,3 mio.kr.
- Høj solvens på 16,7 % og kernekapital på 12 % uden at banken har gjort brug af Bankpakke II.
- Styrket likviditetsberedskab med overdækning i forhold til lovens krav på 180,3 %.

Hovedtal i 1.000 kr.	2009	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	50.454	42.305	34.480	29.179	28.552
Kursreguleringer	1.716	1.457	2.848	4.155	2.335
Udgifter til personale og administration	36.204	35.236	32.772	27.354	20.206
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.668	1.676	1.429	831	3.745
Nedskrivninger på udlån	10.361	3.836	-1.958	-4.640	-1.361
Resultat før skat	1.537	2.528	5.292	9.815	8.307
Årets resultat	1.253	1.844	4.510	7.959	5.494
Udlån	623.522	589.527	590.183	414.239	355.925
Indlån	610.341	528.403	522.740	427.403	409.761
Egenkapital	81.895	79.884	78.703	74.800	68.618
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000	35.000	10.000	10.000
Balance	905.218	823.593	779.554	548.784	530.825
Garantier	194.806	205.682	303.925	214.335	226.221

Nøgletal	2009	2008	2007	2006	2005
Primo egenkapitalforrentning før skat	1,9	3,2	7,1	14,3	12,8
Solvensprocent – lovkrav 8 %	16,7	17,3	13,5	12,2	13,0
Årets nedskrivningsprocent	1,2	0,5	-0,2	-0,7	-0,1
Resultat før skat, kr. pr. aktie (100 kr.)	10,2	12,3	35,3	65,4	55,4
Udbytte, kr. pr. aktie	0	0	7	7	7
Aktiens indre værdi (100 kr.)	552	546	537	512	457
Kurs/indre værdi (100 kr.)	0,7	0,6	1,7	1,7	1,4
Børskurs (100 kr.)	400	308	896	873	635
Gennemsnitligt antal medarbejdere	41,1	42,3	40,9	32,5	28,3

Bedste resultat af primær bankdrift i Hvidbjerg Bank nogensinde

2009 i hovedtræk

Hvidbjerg Bank kom ud af 2009 med et resultat af den primære drift på 12,7 mio. kr. Det er mere end dobbelt op i forhold til forrige år og det bedste resultat af primær drift i bankens historie. Bankens bidrag til Bankpakke I og forøgede nedskrivninger som følge af tilbageslaget i den danske økonomi koster imidlertid på bundlinjen. Alene Bankpakke I har i 2009 kostet Hvidbjerg Bank 4,3 mio. kr. Og samtidig har banken haft ordinære nedskrivninger på 8,6 mio. kr. Alligevel lander det ordinære resultat efter skat på 1,3 mio. kr.

Nye afdelinger fortsætter fremgangen

Forretningsomfanget opgjort som summen af udlån, indlån og garantier udgjorde ved udgangen af 2009 1,4 mia. kr. Det er en fremgang på 8 %, hvilket kan tilskrives, at det fortsat går rigtig pænt fremad for bankens to nye afdelinger i Viborg og Holstebro. Bankens kundeunderlag er således vokset med godt 20 procent, siden de to nye afdelinger blev etableret i henholdsvis 2006 og 2007.

Udviklingen i forretningsomfanget dækker over, at udlånet er steget med 6 % til 624 mio. kr., og indlånet er steget med næsten 16 % til 610 mio. kr., hvilket indebærer, at Hvidbjerg Bank næsten fuldt ud har fondet sig på den gode gammeldags og sikre måde – nemlig via indlån.

Koks i digital tinglysning forklarer bølgegang i garantierne

Derimod er garantierne faldet med 5 % til 195 mio. kr. Faktisk burde garantierne have været endnu lavere, idet de ved udgangen af 3. kvartal var helt nede på 134 mio. kr.. Når garantierne alligevel er steget med godt 60 mio. kr. i 4. kvartal, så kan det i væsentlig grad tilskrives et betydeligt antal lånesager, som 'hænger' i den digitale tinglysning.

Solid indtjening og lave omkostninger giver rekordresultat

Til trods for, at Hvidbjerg Bank er ganske billig med sine rentesatser på udlånsområdet, steg bankens netto renteindtægter med over 21 % til 40,6 mio. kr. Og som følge af især de to nye afdelingers fortsatte vækst steg gebyr- og provisionsindtægterne også – endda med hele 9 % - til 9,9 mio. kr. Det giver en samlet fremgang i bankens netto rente- og gebyrindtægter på godt 19 % til 50,4 mio. kr.

Heroverfor står det faktum, at bankens omkostninger i 2009 kun steg med beskedne 2,7 % til 37,9 mio. kr., hvilket indebærer at resultatet af den primære drift kan opgøres til 12,7 mio. kr. i 2009 mod 5,6 mio. kr. i 2008 – en fremgang på næsten 130 %.

Det er det bedste resultat af den primære bankdrift i Hvidbjerg Banks historie. Kadencen har oven i købet været stigende hele vejen hen over året. Alene i 4. kvartal udgjorde overskuddet af den primære bankdrift således 4,5 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i kvartalet før og 4,5 mio. kr. i de første seks måneder af 2009 tilsammen. Der er altså tale om en god og sund udvikling i den primære bankdrift.

Positive kursreguleringer

Hertil kommer, at Hvidbjerg Bank i 2009 havde positive kursreguleringer på 1,7 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. året før.

Nedskrivninger øget

Til gengæld har banken i 2009 øget sine nedskrivninger med 6,5 mio. kr. til i alt 10,4 mio. kr. Det svarer til 1,2 % af de samlede udlån og garantier, hvilket er et noget højere niveau, end vi kunne have ønsket. Det er dog kun en beskeden del af nedskrivningerne, som reelt er tabt.

Af de samlede nedskrivninger vedrører 1,7 mio. kr. Bankpakke I og tæller således reelt ikke med i nedskrivninger, der kan henføres til bankens udlånsvirksomhed.

Bankpakke koster dyrt
Hvidbjerg Bank har i 2009 betalt 2,6 mio. kr. . i garantiprovision til Det private Beredskab. Hertil kommer førnævnte nedskrivninger på 1,7 mio. kr. Alt i alt har banken altså bidraget med 4,3 mio. kr. til Bankpakke I, hvilket er væsentligt mere end banken oprindeligt forventede.

Sammenholdt betyder de øgede nedskrivninger og bankens betaling til Bankpakke I, at resultatet før skat kan opgøres til 1,5 mio. kr. mod 2,5 mio. kr. året før.

Og efter skat lander resultatet på et overskud på 1,3 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. året før.

Høj solvens og god likviditet
Efter overførsel af periodens resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2009 en egenkapital på 81,9 mio. kr. mod 79,9 mio. kr. sidste år. Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på i alt 35 mio. kr. samt lovmæssige fradrag, udgør bankens basiskapital 113,8 mio. kr. Det svarer til en solvens på 16,7 % og en kernekapitalprocent på 12,0 %.

Hvidbjerg Bank har ligeledes fortsat en god likviditet. Ved udgangen af 2009 udgjorde overskudslikviditeten således 177 mio. kr. svarende til en overdækning i forhold til lovens krav på 180,3 %.

Banken er opmærksom på, at der opstår en ny situation omkring likviditetsfremskaffelse, når den statslige garantiordning i henhold til Bankpakke I ophører i efteråret 2010. Selvom banken grundlæggende sætter en ære i at kunne klare sig selv og derfor bl.a. har takket nej til Statens tilbud om indskud af hybrid kernekapital i henhold til Bankpakke II, så har vi foreløbig besluttet at søge en individuel statsgaranti, som der er mulighed for. Under en sådan garanti vil banken kunne optage statsgaranterede lån og dermed sikre sig tilstrækkelig likviditet, hvis der skulle blive behov for det.

Solid kapitaldækning er alfa og omega
Banken er i det hele taget opmærksom på, at en solid kapitaldækning er alfa og omega for danske banker i øjeblikket.

Som udgangspunkt har Hvidbjerg Bank en god kapitalstruktur. Basiskapitalen består således overvejende af egenkapital – dvs. aktiekapital og akkumulerede overskud. Selvom banken ikke har udnyttet mulighederne i Bankpakke II for at optage statslige indskud af hybrid kernekapital udgør kernekapitalen som tidligere nævnt 12 %, hvilket er det niveau, som ventes at danne grundlag for nye skærpede EU-krav til pengeinstitutternes polstring.

Men vi skal fortsat konsolidere os, bl.a. for at kunne modstå stadigt mere krævende stresstests af bankens kapitalapparat.

I henhold til de såkaldte Basel II-regler skal Hvidbjerg Bank til enhver tid holde en basiskapital, som er stor nok til at dække det underskud, som ville opstå, såfremt en række negative begivenheder måtte indtræffe samtidigt. Denne størrelse er udtrykt ved bankens interne solvensbehov.

Finanstilsynet har i en ny vejledning om opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter, stillet skærpede krav til opgørelse af det interne solvensbehov. Det kommer til udtryk i form af skærpede betingelser i en række af de stresstest, som bankerne hvert år skal udsætte deres forretning for.

Hvidbjerg Bank har forholdt sig både kvantitativt og kvalitativt til de enkelte risikofaktorer, og banken har gennemført stresstest i henhold til Finanstilsynets nyeste anbefalinger.

Hvidbjerg Banks interne solvensbehov pr. 31.12.2009 vil fremgå af bankens risikorapport for 2009, der vil være tilgængelig på bankens hjemmeside samtidig med offentliggørelsen af årsrapporten for 2009, hvilket sker 2.3.2010.

Hvidbjerg Bank aktien
Ved udgangen af 2009 havde Hvidbjerg Bank i alt 3.035 aktionærer, hvilket er en stigning på godt 3 % i forhold til for et år siden.

Efter de voldsomme fald i kursen på bankens aktier i 2007 og 2008 er nedturen i 2009 stoppet, og kursen på bankens aktier er i årets løb steget ca. 30 % til slutkursen på 80 kr. pr. aktie. Det svarer til en børskurs i forhold til indre værdi på 0,73.

Storaktionærforhold
Hvidbjerg Bank har 16. december 2009 modtaget meddelelse om, at Sparekassen Limfjorden, Hvidbjerg, har erhvervet yderligere 3.555 stk. aktier i banken, således at ejerandelen nu udgør 10 %. Erhvervelsen er sket med bankens samtykke, idet der i bankens vedtægter er en ejerloftsbegrænsning på 10 %.

Endvidere ejer følgende aktionærer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:
Sparekassen Thy, Thisted, 9,99 %

Transaktioner med nærtstående parter
Der har i 2009 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2009.
Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter 31. december 2009.

Forventningerne til 2010
Dansk økonomi har i 2009 oplevet et tilbageslag af historiske dimensioner. På bare et år er det danske bruttonationalprodukt faldet til et niveau, der svarer til begyndelsen af 2005. Og i samme periode er eksporten blevet slået over fem år tilbage.

Heldigvis er der begyndende tegn på, at bunden er nået for dansk økonomi, men konjunktursituationen er fortsat meget skrøbelig.

Konjunkturerne taget i betragtning forventer vi en afdæmpet udvikling i forretnings-omfanget. Hermed forventer vi en indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger, som udviser en moderat stigning i forhold til sidste år.

Finanskalender 2010

18.2.2010	Offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2009
2.3.2010	Årsrapport for 2009
10.3.2010	Ordinær generalforsamling
11.5.2010	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2010
12.8.2010	Halvårsrapport for 2010
9.11.2010	Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2010

Anvendt regnskabspraksis
Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabsmeddelelsen for 2008.

Hvidbjerg, den 18. februar 2010

Oluf Vestergaard
Bankdirektør

Mogens Knudsen
Formand

Resultatopgørelse 2009	2009 i 1.000 kr.	2008 i 1.000 kr.
Renteindtægter	55.254	56.340
Renteudgifter	14.673	22.877
Netto renteindtægter	**40.581**	**33.463**
Udbytte af kapitalandele	154	103
Gebyrer og provisionsindtægter	9.867	9.025
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	148	286
Netto rente- og gebyrindtægter	**50.454**	**42.305**
Kursreguleringer	1.716	1.457
Andre driftsindtægter	198	231
Udgifter til personale og administration	36.204	35.236
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.668	1.676
Andre driftsudgifter	2.598	717
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	10.361	3.836
Resultat før skat	**1.537**	**2.528**
Skat	284	684
Årets resultat	**1.253**	**1.844**
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til næste år	1.253	1.844
I alt	**1.253**	**1.844**

Balance pr. 31. december 2009	2009 i 1.000 kr.	2008 i 1.000 kr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	167.450	125.933
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.676	6.742
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	623.522	589.527
Obligationer til dagsværdi	59.772	55.030
Aktier m.v.	25.705	21.245
Grunde og bygninger i alt	8.358	8.624
Investeringsejendomme	0	68
Domicilejendomme	8.358	8.556
Øvrige materielle aktiver	2.737	3.979
Aktuelle skatteaktiver	876	1.178
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.262	3.044
Andre aktiver	5.371	7.212
Periodeafgrænsningsposter	1.489	1.079
Aktiver i alt	**905.218**	**823.593**
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	165.142	165.102
Indlån og anden gæld	610.341	528.403
Andre passiver	10.410	14.758
Periodeafgrænsningsposter	47	52
Gæld i alt	**785.940**	**708.315**
Hensættelser til udskudt skat	398	86
Hensættelser til tab på garantier	1.985	308
Hensatte forpligtelser i alt	**2.383**	**394**
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000
Aktiekapital	15.000	15.000
Overført overskud	66.895	64.884
Egenkapital i alt	**81.895**	**79.884**
Heraf foreslået udbytte	*0*	*0*
Passiver i alt	**905.218**	**823.593**
Eventualforpligtelser	**194.806**	**205.682**
Andre forpligtende aftaler	**181**	**175**

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital tkr.	Overført resultat tkr.	Foreslået udbytte for regn-skabsåret tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 1/1 2009	**15.000**	**64.884**	**0**	**79.884**
Udbetalt udbytte			0	0
Udbytte af egne aktier		0		0
Køb og salg af egne aktier		847		847
Skat af kursregulering egne aktier		-89		-89
Årets resultat		1.253		1.253
Egenkapital 31/12 2009	**15.000**	**66.895**	**0**	**81.895**

Nøgletal	2009	2008	2007	2006	2005
Solvens og kapital					
Solvensprocent	16,7 %	17,3 %	13,5 %	12,2 %	13,0 %
Kernekapitalprocent	12,0 %	12,0 %	9,5 %	11,7 %	12,3 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	1,9 %	3,2 %	6,9 %	13,7 %	12,4 %
Egenkapitalforrentning efter skat	1,5 %	2,3 %	5,9 %	11,1 %	8,2 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03 kr.	1,06 kr.	1,16 kr.	1,42 kr.	1,37 kr.
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,3 %	1,0 %	1,0 %	0,7 %	1,6 %
Valutaposition	0,7 %	1,8 %	1,1 %	1,4 %	1,5 %
Likviditet					
Udlån + hensættelser herpå ift. indlån	105,4%	114,2%	114,9%	99,9 %	91,3 %
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	180,3%	139,5%	77,8 %	40,9 %	109,5%
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	0,0 %	11,5 %	59,9 %	92,4 %	111,7%
Andel af tilgodeh. med nedsat rente	1,4 %	1,3 %	0,3 %	0,7 %	0,7 %
Nedskrivningsprocent	2,6 %	1,7 %	1,2 %	2,1 %	3,0 %
Årets nedskrivningsprocent	1,2 %	0,5 %	-0,2 %	-0,7 %	-0,1 %
Årets udlånsvækst	5,8 %	-0,1 %	42,5 %	16,4 %	10,5 %
Udlån i forhold til egenkapital	7,6	7,4	7,5	5,5	5,2
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	8,4 kr.	12,3 kr.	30,1 kr.	53,1 kr.	36,6 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	552 kr.	546 kr.	537 kr.	512 kr.	457 kr.
Udbytte pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	7 kr.	7 kr.	7 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	47,6	25,0	29,8	16,4	17,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0,7	0,6	1,7	1,7	1,4