

NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Nikolaj Plads 6

1007 København K

Fondsbørsmeddelelse nr. 2/2011

Årsregnskabsmeddelelse for Hvidbjerg Bank, 2010

- Solid nettotilgang af nye kunder på ca. 40 % i de nye afdelinger i Holstebro og Viborg, men det afsætter sig først i regnskabet med en vis forsinkelse.
- Den primære bankdrift udviser et resultat på 7,7 mio. kr., hvilket er lavere end sidste års rekord.
- Omkostningsstigning præget af flere engangsforhold – bl.a. en forstærket vækststrategi i Holstebro med betydelig udvidelse af antallet af medarbejdere.
- Hvidbjerg Banks balance har rundet 1 mia. kr.
- God funding-situation med pænt indlånsoverskud og historisk stærk likviditet, som får banken til at overveje førtidsindfrielse af statsgaranterede lån.
- Øgede nedskrivninger trækker resultatet i minus med 7,9 mio. kr. efter skat, men tabsfrekvensen er for nedadgående, og der forventes væsentligt lavere ordinære nedskrivninger i 2011.
- Tab på Amagerbankens konkurs har efter skæringsdatoen ramt Hvidbjerg Bank hårdt, men banken er i stand til at bære tabet.

Hovedtal i 1.000 kr.	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	50.206	50.454	42.305	34.480	29.179
Kursreguleringer	2.215	1.716	1.457	2.848	4.155
Udgifter til personale og administration	41.281	36.204	35.236	32.772	27.354
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.647	1.668	1.676	1.429	831
Nedskrivninger på udlån	18.456	10.361	3.836	-1.958	-4.640
Resultat før skat	-10.477	1.537	2.528	5.292	9.815
Årets resultat	-7.889	1.253	1.844	4.510	7.959
Udlån	614.961	623.522	589.527	590.183	414.239
Indlån	695.731	610.341	528.403	522.740	427.403
Egenkapital	73.603	81.895	79.884	78.703	74.800
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000	35.000	35.000	10.000
Balance	1.019.819	905.218	823.593	779.554	548.784
Garantier	162.184	194.806	205.682	303.925	214.335

Nøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Primo egenkapitalforrentning før skat	-12,8	1,9	3,2	7,1	14,3
Solvensprocent – lovkrav 8 %	14,1	16,7	17,3	13,5	12,2
Årets nedskrivningsprocent	2,2	1,2	0,5	-0,2	-0,7
Resultat før skat, kr. pr. aktie (100 kr.)	-69,8	10,2	12,3	35,3	65,4
Udbytte, kr. pr. aktie	0	0	0	7	7
Aktiens indre værdi (100 kr.)	500	552	546	537	512
Kurs/indre værdi (100 kr.)	0,7	0,7	0,6	1,7	1,7
Børskurs (100 kr.)	365	400	308	896	873
Gennemsnitligt antal medarbejdere	42,5	41,1	42,3	40,9	32,5

2010 i hovedtræk

Hvidbjerg Bank kom ud af 2010 med et resultat af den primære bankdrift på 7,7 mio. kr. Det er mindre end sidste års rekord, bl.a. forårsaget af et omkostningshop, som kan tilskrives bankens vækststrategi og øgede udgifter til IT. Men den underliggende trend er fortsat stabilt fremadskridende. Alligevel ender året med et underskud på 7,9 mio. kr. efter skat. Det er nedskrivninger på 18,5 mio. kr., som trækker resultatet i minus.

Nedskrivningerne vedrører ikke et enkeltstående engagement eller en enkelt branche, men er jævnt fordelt. Såvel private kunder som erhvervskunder og halvoffentlige institutioner figurerer i nedskrivningerne.

Efter 31. december 2010 er Hvidbjerg Bank blevet ramt af et tab på 13,2 mio. kr. som følge af Amagerbankens konkurs. Tabet har ramt banken hårdt, men vi er i stand til at bære det.

Solid fremgang i nye afdelinger

Forretningsomfanget opgjort som summen af udlån, indlån og garantier udgjorde ved udgangen af 2010 1,5 mia. kr. Det er en fremgang på 3,1 %, hvilket kan synes beskedent i betragtning af en solid tilgang af nye kunder i Viborg og Holstebro.

Set under ét har de to afdelinger i 2010 således haft en nettotilgang af nye kunder på ikke mindre end 40 %. Men det er kendetegnende for de nye kunder, at indtægterne fra de mange nye forretninger først afsætter sig i resultatopgørelsen med en vis forsinkelse.

Udviklingen i aktivitetsniveauet er altså væsentligt højere end udviklingen i forretningsomfanget umiddelbart antyder.

Balancen har rundet 1 mia. kr.

For første gang nogensinde har Hvidbjerg Banks balance rundet 1 mia. kr., hvilket er en fremgang på ca. 13 %. Væksten hænger især sammen med, at banken i 2010 har optaget seniorkapital på 150 mio. kr.

Udlånet faldt i 2010 med 1,4 % til 615 mio. kr. Den lille tilbagegang kan bl.a. tilskrives årets nedskrivninger, ligesom banken bevidst har reduceret nogle engagementer med henblik på at mindske sin risikotagning. Desuden påvirkes udlånet af den tidligere nævnte forsinkelse i forbindelse med tilgangen af nye kunder. Hvidbjerg Bank forventer derfor en pæn udvikling i udlånet i 2011.

Til gengæld er indlånet steget med 14,0 % til 696 mio. kr. i 2010 (inkl. statsgaranteret lån på 71 mio. kr.). Og banken forventer, at indlånet i 2011 vil udvikle sig parallelt med udlånet.

Stigningen i indlånet bevirker i øvrigt, at Hvidbjerg Bank igen befinder sig i den gunstige situation, når det gælder funding, at indlånet overstiger udlånet – endda med en pæn margin.

Let faldende nettorenteindtægter

Hvidbjerg Banks nettorenteindtægter faldt i 2010 med 2,4 % til 39,6 mio. kr. Det beskedne fald hænger sammen med det let faldende udlån, ligesom bankens rentemarginal er indsnævret med 0,2 %. Derudover er nettorenteindtægterne påvirket af det generelle renteniveau i markedet, som er historisk lavt.

Gebyr og provisionsindtægterne steg til gengæld med 8 % til 10,6 mio. kr., hvilket afspejler den fortsat pæne tilgang af nye kunder.

Samlet set faldt Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter dog marginalt med 0,5 % til 50,2 mio. kr. i 2010.

Uvant situation – omkostninger steg mere end indtægter

Omkostningerne steg med 13,4 % til 42,9 mio. kr. Det er en uvant situation for banken, at omkostningerne stiger mere end indtægterne. De væsentligste årsager er her, at Holstebro afdeling er udvidet med 3 medarbejdere for at fortsætte den positive udvikling og dels er bankens IT-udgifter steget med næsten 2 mio. kr. i 2010 til knapt 8 mio. kr., og vi forventer en stigning i 2011 på yderligere et par millioner. Det skyldes bl.a. en generel aktivitetsstigning samt stigende IT-omkostninger forårsaget af den omfattende nye sektorlovgivning, som stiller nye og større administrative krav til os.

Omkostningsudviklingen bevirker, at resultatet af den primære drift er faldet fra forrige års rekordniveau på 12,7 mio. kr. til 7,7 mio. kr., hvilket dog stadigvæk er et pænt niveau set i historisk sammenhæng.

Positive kursreguleringer

Hvidbjerg Bank havde i 2010 positive kursreguleringer på 2,2 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. året før.

Nedskrivninger øget

Hvidbjerg Bank har igen i 2010 oplevet betydelige nedskrivninger. I alt har banken nedskrevet 18,5 mio. kr. mod 10,4 mio. kr. året før. Det svarer til 2,2 % af de samlede udlån og garantier. Det er ikke tilfredsstillende, men når vi alligevel ser på situationen med en vis fortrøstning, så er det fordi vi i de senere år har oplevet en vis negativ bevægelse i risikoklassificeringen af engagementer. Alle bankens kreditkunder bliver klassificeret i 4 grupper inden for henholdsvis privat- og erhvervskunder, hvor gruppe 1 og 2 er de bedste, mens gruppe 3 omfatter middelgode engagementer og gruppe 4 udgøres af svage engagementer. I de seneste år er der sket en vandring fra de bedste klassificeringer mod gruppe 3 og 4. Denne vandring er bremsset op i løbet af 2010, og årets nedskrivninger fjerner en stor del af de engagementer, som tidligere figurerede under 'svage engagementer', uden at der er dukket nye op i samme omfang.

Nedskrivningerne vedrører ikke et enkeltstående engagement eller en enkelt branche, men er jævnt fordelt. Såvel private kunder som erhvervskunder og halvoffentlige institutioner figurerer i nedskrivningerne.

Af de samlede nedskrivninger er 1,4 mio. kr. relateret til Bankpakke I og tæller således reelt ikke med i nedskrivninger, der kan henføres til bankens udlånsvirksomhed.

Hertil kommer, at banken har betalt 1,9 mio. kr. i provision til Det Private Beredskab som betaling for statens kollektive garanti for indlån samt simple kreditorers fordringer i danske pengeinstitutter i henhold til Bankpakke I. Denne udgift er bogført under andre driftsudgifter. Bankpakken udløb 30. september 2010 og provisionsbetalingerne ophørte derfor fra samme dato. Denne udgiftspost er dog blevet afløst af provisionsbetalinger for statens garanti for lån til finansiering af bankens fundingbehov, som er bogført under renteudgifter.

Hvidbjerg Bank forventer et væsentligt reduceret niveau for nedskrivninger, der vedrører bankens udlån og garantier i 2011. Der er imidlertid ingen tvivl om, at de væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til netop nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier – ligesom det har været tilfældet i 2010.

Til gengæld ved vi allerede nu, at Amagerbankens kollaps kommer til at påvirke vores nedskrivningspost i 2011, jf. nedenstående afsnit om hændelser indtruffet efter 31. december 2010.

Resultat efter skat på -7,9 mio. kr.

Sammenholdt betyder de øgede nedskrivninger og bankens betaling til Bankpakke I, at resultatet før skat kan opgøres til -10,5 mio. kr. mod et plus på 1,5 mio. kr. i 2009.

Og efter skat lander resultatet på et underskud på 7,9 mio. kr. mod et overskud på 1,3 mio. kr. året før.

Basiskapital på 97 mio. kr.

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2010 en egenkapital på 73,6 mio. kr. mod 81,9 mio. kr. året før. Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på i alt 35 mio. kr. samt lovmæssige fradrag, udgør bankens basiskapital 97,0 mio. kr. Det svarer til en solvens på 14,1 %, hvor lovens krav er 8 % og det svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 76,2 %. Endvidere har banken en kernekapitalprocent på 10,1 %.

Solvensen på 14,1 % skal sammenholdes med et opgjort internt solvensbehov på 10,5 %. Heri indgår effekten af Amagerbankens forlis, som vi har valgt at indregne allerede pr. 31. december 2010.

Overvejer førtidsindfrielse af seniorkapital

Hvidbjerg Bank blev i 2010 godkendt til en individuel statsgaranti inden for en ramme på 250 mio. kr. Under denne ramme har banken kunnet optage statsgaranterede lån til finansiering af bankens fundingbehov i de kommende år via såkaldt seniorkapital.

Banken havde ved udgangen af 2010 udnyttet 150 mio. kr. af den samlede ramme på 250 mio. kr., der er indregnet som udstedte obligationer (75 mio.kr.) og seniorkapital (75 mio. kr.).

Optagelsen af seniorkapital skete med baggrund i usikkerhed omkring Hvidbjerg Banks likviditetssituation i forbindelse med ophøret af den statslige garantiordning i henhold til Bankpakke I i efteråret 2010. Frygten viste sig at være ubegrundet, og banken overvejer nu at udnytte en klausul om adgang til førtidsindfrielse af obligationslånet i 2011.

Blandt andet som følge af ovennævnte optagelse af seniorkapital havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2010 en historisk god likviditet. Overdækningen i forhold til lovens krav udgjorde således ikke mindre end 250,6 % svarende til 270,2 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har introduceret en såkaldt Tilsynsdiamant, som fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. Men allerede på nuværende tidspunkt lever Hvidbjerg Bank fuldt ud op til Tilsynsdiamantens pejlemærker og er ikke på noget punkt i nærheden af Finanstilsynets grænseværdier.

Grænseværdierne er fastsat med henblik på at modvirke overdreven risikotagning og omfatter følgende faktorer/nøgletal:

- Summen af store engagementer (max. 125 % af basiskapitalen)
- Udlånsvækst på årsbasis (max. 20 % om året)
- Ejendomseksponering (max. 25 % af de samlede udlån)
- Stabil funding (udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid på under et år = max 100 %)
- Likviditetsoverdækning (min. 50 %)

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 31. december 2010 fremgår af nedenstående skema.

<i>Eksponeringskategori</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Hvidbjerg Bank</i>
Summen af store engagementer	max. 125 %	43,2 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	- 1,4 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	2,8 %
Fundingratio	max. 1	0,7
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	250,6 %

Udbyttepolitik

På baggrund af en generel henstilling fra Finanstilsynet om at udvise tilbageholdenhed med at udbetale udbytte eller på andre måder aktivt mindske kapitalgrundlaget i de kommende år, samt det negative resultat for 2010 har bestyrelsen besluttet ikke at udbetale udbytte for 2010.

Hvidbjerg Bank aktien

Ved udgangen af 2010 havde Hvidbjerg Bank i alt 3.099 aktionærer, hvilket er en fremgang på 2 % i forhold til for et år siden.

Bankens aktier blev på årets sidste børsdag handlet til kurs 73, hvilket svarer til et kurs/indre værdi forhold på 0,67. På samme dag året før blev bankens aktier handlet til kurs 80.

Storaktionærer

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg banks aktier:

Sparekassen Limfjorden, Hvidbjerg - 10 %

Sparekassen Thy, Thisted - 10 %

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2010 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2010

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiel Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Ved et tilfældigt, men beklageligt sammenfald havde Hvidbjerg Bank som led i bankens almindelige aktiviteter på udlandsområdet netop på konkurstidspunktet et indestående på valutakonti m.m. i Amagerbanken på 28 mio. kr. som følge af en enkeltstående indbetaling fra en kunde. Hvidbjerg Bank har umiddelbart modtaget en a'conto dividende på 59 % fra konkursboet, svarende til 16,5 mio. kr. Det resterende beløb på 11,5 mio. kr. må forventes at være tabt. Vi kan dog håbe på, at den endelige afvikling af konkursboet vil kunne indbringe en yderligere dividende og dermed reducere tabet.

Ud over ovennævnte eksponering mod Amagerbanken har Hvidbjerg Bank ikke nogen krediteksponering i form af kreditfaciliteter, obligationsbeholdninger med tabsrisiko eller aktier i Amagerbanken.

Som resten af den danske banksektor må vi imidlertid imødesee at skulle betale vores andel af regningen for indskydergarantifondens betaling af dækkede indlån i Amagerbanken. Vores andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,07 %, svarende til et beløb i størrelsesordenen 1,7 mio. kr.

For Hvidbjerg Bank er tabet både ærgerligt og smerteligt. Men heldigvis er vi i stand til at bære det. På grund af vores kendskab til konsekvenserne af Amagerbankens konkurs har vi valgt at belaste opgørelsen af vores interne solvensbehov pr. 31. december 2010 med ekstra 13,2 mio. kr. svarende til det forventede tab, som kan relateres til Amagerbanken.

Dette øger det interne solvensbehov fra 8,6 % til 10,5 %. Dette skal sammenholdes med en solvensprocent på 14,1 %, jf. ovenstående afsnit om basiskapital. På trods af det ærgerlige tab er Hvidbjerg Banks solvensforhold således i orden – og stresstest af bankens nøgletal viser ingen uovervindelige faremomenter de næste par år.

Forventningerne til 2011

For 2011 forventer vi en pæn vækst i forretningsomfanget som følge af en forventet fortsat solid tilgang af nye kunder – især i Holstebro og Viborg.

På den baggrund er der for 2011 budgetteret med en positiv udvikling i resultatet af den primære drift, ligesom nedskrivningerne forventes at blive på et væsentligt lavere niveau end i 2010. For at dette kan realiseres er vi dog afhængige af uændrede konjunkturer.

Til gengæld ved vi allerede nu, at Amagerbankens kollaps kommer til at påvirke vores nedskrivningspost i 2011 med de førnævnte beløb op til i alt 13,2 mio. kr., og dette vil desværre medføre, at resultatet før skat for 2011 formentlig bliver negativt.

Finanskalender 2011

24.02.2011 Offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2010
15.03.2011 Årsrapport for 2010
06.04.2011 Ordinær generalforsamling
10.05.2011 Periodemeddelelse for 1. kvartal 2011
16.08.2011 Halvårsrapport for 2011
08.11.2011 Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2011

Anvendt regnskabspraksis

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

Hvidbjerg, den 24. februar 2011



Oluf Vestergaard
Bankdirektør



Knud Steffensen
Formand

Resultatopgørelse 2010	2010 i 1.000 kr.	2009 i 1.000 kr.
Renteindtægter	50.411	55.254
Renteudgifter	10.788	14.673
Netto renteindtægter	39.623	40.581
Udbytte af kapitalandele	106	154
Gebyrer og provisionsindtægter	10.631	9.867
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	154	148
Netto rente- og gebyrindtægter	50.206	50.454
Kursreguleringer	2.215	1.716
Andre driftsindtægter	433	198
Udgifter til personale og administration	41.281	36.204
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.647	1.668
Andre driftsudgifter	1.947	2.598
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.456	10.361
Resultat før skat	-10.477	1.537
Skat	-2.588	284
Årets resultat	-7.889	1.253
Totalindkomst		
Årets resultat	-7.889	1.253
Andel totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	-7.889	1.253

Balance pr. 31. december 2010	2010 i 1.000 kr.	2009 i 1.000 kr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	133.694	167.450
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.212	5.676
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	614.961	623.522
Obligationer til dagsværdi	212.374	59.772
Aktier m.v.	28.339	25.705
Grunde og bygninger i alt	7.631	8.358
Domicilejendomme	7.631	8.358
Øvrige materielle aktiver	2.177	2.737
Aktuelle skatteaktiver	423	876
Udskudte skatteaktiver	2.191	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	3.918	4.262
Andre aktiver	4.761	5.371
Periodeafgrænsningsposter	1.138	1.489
Aktiver i alt	1.019.819	905.218
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	122.838	165.142
Indlån og anden gæld	695.731	610.341
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	74.917	0
Andre passiver	17.684	10.410
Periodeafgrænsningsposter	46	47
Gæld i alt	911.216	785.940
Hensættelser til udskudt skat	0	398
Hensættelser til tab på garantier	0	1.985
Hensatte forpligtelser i alt	0	2.383
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000
Aktiekapital	15.000	15.000
Overført overskud	58.603	66.895
Egenkapital i alt	73.603	81.895
Passiver i alt	1.019.819	905.218
Eventualforpligtelser		
Garantier:		
Finansgarantier	27.620	20.591
Tabsgarantier for realkreditudlån	38.498	36.516
Tingslysnings- og konverteringsgarantier	86.479	127.026
Øvrige garantier	9.587	10.673
I alt	162.184	194.806
Andre forpligtende aftaler:		
Øvrige	182	181
I alt	182	181

Egenkapitalopgørelse			
	Aktiekapital tkr.	Overført resultat tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 1/1 2010	15.000	66.895	81.895
Køb af egne aktier		-1.875	-1.875
Salg af egne aktier		1.472	1.472
Årets resultat		-7.889	-7.889
Egenkapital 31/12 2010	15.000	58.603	73.603

Nøgletal	2010	2009	2008	2007	2006
Solvens og kapital					
Solvensprocent	14,1 %	16,7 %	17,3 %	13,5 %	12,2 %
Kernekapitalprocent	10,1 %	12,0 %	12,0 %	9,5 %	11,7 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	-13,5 %	1,9 %	3,2 %	6,9 %	13,7 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-10,1 %	1,5 %	2,3 %	5,9 %	11,1 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,83 kr.	1,03 kr.	1,06 kr.	1,16 kr.	1,42 kr.
Markedsrisiko					
Renterisiko	1,5 %	1,3 %	1,0 %	1,0 %	0,7 %
Valutaposition	1,5 %	0,7 %	1,8 %	1,1 %	1,4 %
Likviditet					
Udlån + hensættelser herpå ift. indlån	93,4 %	105,4%	114,2%	114,9%	99,9 %
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	250,6%	170,1%	139,5%	77,8 %	40,9 %
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	43,2 %	0,0 %	11,5 %	59,9 %	92,4 %
Andel af tilgodeh. med nedsat rente	3,0 %	1,4 %	1,3 %	0,3 %	0,7 %
Nedskrivningsprocent	4,3 %	2,6 %	1,7 %	1,2 %	2,1 %
Årets nedskrivningsprocent	2,2 %	1,2 %	0,5 %	-0,2 %	-0,7 %
Årets udlånsvækst	-1,4 %	5,8 %	-0,1 %	42,5 %	16,4 %
Udlån i forhold til egenkapital	8,4	7,6	7,4	7,5	5,5
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	-52,6kr.	8,4 kr.	12,3 kr.	30,1 kr.	53,1 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	500 kr.	552 kr.	546 kr.	537 kr.	512 kr.
Udbytte pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	7 kr.	7 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	-6,9	47,6	25,0	29,8	16,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0,7	0,7	0,6	1,7	1,7