

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

Fondsbørsmeddelelse nr. 2/2012

Årsregnskabsmeddelelse for Hvidbjerg Bank, 2011

- Sund vækst baseret på fortsat solid nettotilgang af nye kunder på over 30 % i de nye afdelinger i Holstebro og Viborg. Samlet set er bankens kundeunderlag vokset med 36 % siden 2006.
- Gebyr og provisionsindtægterne fortsatte den gode udvikling fra de foregående år og steg i 2011 med hele 27,8 % til 13,6 mio. kr., hvilket afspejler den fortsat pæne tilgang af nye kunder.
- Samlet set kunne Hvidbjerg Bank således notere en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 9,2 % til 54,8 mio. kr. i 2011, hvilket er meget tilfredsstillende.
- God udvikling i forholdet mellem indtægter og omkostninger. Resultat af primær bankdrift steg med 16 % til 8,9 mio. kr. fra 2010 til 2011, hvilket er det næstbedste resultat i bankens historie.
- Pænt faldende ordinære nedskrivninger. Dog trækker tab på Amagerbanken nedskrivningerne for 2011 i vejret.
- Nedskrivningerne og ekstraordinære bidrag til indskydergarantifonden på 1,6 mio. kr. udløser negativt resultat for 2011 på -7,2 mio. kr. efter skat.
- God funding-situation med pænt indlånsoverskud og god likviditet og en klar strategi for fremtidig funding.
- Hvidbjerg Bank overvejer kapitaludvidelse med henblik på at styrke bankens position i lokalområdet.

Hovedtal i 1.000 kr.	2011	2010	2009	2008	2007
Netto rente- og gebyrindtægter	54.825	50.206	50.454	42.305	34.480
Kursreguleringer	513	2.215	1.716	1.457	2.848
Udgifter, personale og administration	43.674	41.281	36.204	35.236	32.772
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	2.339	1.647	1.668	1.676	1.429
Nedskrivninger på udlån	16.908	18.456	10.361	3.836	-1.958
Resultat før skat	-9.121	-10.477	1.537	2.528	5.292
Årets resultat	-7.175	-7.889	1.253	1.844	4.510
Udlån	655.428	614.961	623.522	589.527	590.183
Indlån	687.531	695.731	610.341	528.403	522.740
Egenkapital	66.675	73.603	81.895	79.884	78.703
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000	35.000	35.000	35.000
Balance	946.113	1.019.819	905.218	823.593	779.554
Garantier	137.114	162.184	194.806	205.682	303.925

Nøgletal	2011	2010	2009	2008	2007
Primo egenkapitalforrentning før skat	-13,0	-13,5	1,9	3,2	6,9
Solvensprocent – lovkrav 8 %	11,6	14,0	16,7	17,3	13,5
Årets nedskrivningsprocent	1,5	2,2	1,2	0,5	-0,2
Årets resultat pr. aktie (100 kr.)	-47,8	-52,6	8,4	12,3	30,1
Udbytte, kr. pr. aktie	0	0	0	0	7
Aktiens indre værdi (100 kr.)	445	500	552	546	537
Kurs/indre værdi (100 kr.)	0,4	0,7	0,7	0,6	1,7
Børskurs (100 kr.)	200	365	400	308	896
Gennemsnitligt antal medarbejdere	43,4	42,5	41,1	42,3	40,9

Formål

Hvidbjerg Banks formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge bankloven tilladt virksomhed.

Bankens forretningsmodel er enkel og ukompliceret. Vi holder os til traditionelle bankydelser og begiver os ikke af med avancerede forretningsmetoder og produkter, ligesom vi ikke deltager i spekulative forretninger af nogen art. F.eks. har banken siden 1995 haft en fast politik om ikke at yde lån til køb af bankens aktier.

Sund vækst

Hvidbjerg Bank har i de senere år oplevet en sund vækst, ikke mindst som følge af det strategiske tiltag med etablering af de to nye afdelinger i Viborg (2006) og Holstebro (2007). Denne udvikling er fortsat i 2011, hvor begge afdelinger igen har noteret en nettofremgang i kundeunderlaget på over 30 %. Sammenlagt er antallet af kunder i Hvidbjerg Bank vokset med 36 % siden 2006. Begge de nye afdelinger bidrager i dag til bankens indtjening, og de forventes begge at give overskud efter indregning af alle fælles omkostninger fra 2012.

Forretningsomfang på 1,5 mia. kr.

Forretningsomfanget opgjort som summen af udlån, indlån og garantier udgjorde 1,5 mia. kr. ved udgangen af 2011. Det er stort set uændret i forhold til 2010.

Udlånet er imidlertid vokset med 6,6 % til 655,4 mio. kr. hvilket er ganske tilfredsstillende i et marked, som generelt er kendetegnet ved et faldende finansieringsbehov.

Trods væksten i udlånet har Hvidbjerg Bank fortsat et pænt indlånsoverskud. Indlånet udgjorde således ved årsskiftet 687,5 mio. kr., hvilket svarer til et marginalt fald på 1,2 %. Det skyldes først og fremmest, at vi i forbindelse med flere investeringskampagner hen over året har solgt investeringsbeviser for ca. 45 mio. kr. Dette har været til fordel for kunderne, men kannibaliserer altså på bankens indlån. Til gengæld vil forretningerne fremadrettet afsætte sig i form af højere provisionsindtægter.

Omfanget af garantier udgjorde ved årsskiftet 137,1 mio. kr. svarende til et fald på 15 %. Denne udvikling hænger ikke mindst sammen med, at det digitale tinglysningssystem efter en del indkøringsproblemer med store sagskøer, nu er blevet mere effektiv. Dette kombineret med færre bolighandler, hvor vi normalt altid stiller betydelige garantier, har betydet mindre behov for garantistillelser.

Solid stigning i rente- og gebyrindtægter

Hvidbjerg Banks renteindtægter steg i 2011 med 8,4 % til 54,6 mio. kr., hvilket skyldes væksten i udlånet og en let forbedret rentemarginal, samt afkastet af bankens relativt store likviditetssaldo, der i langt den største del af året har været placeret i korte obligationer for at begrænse renterisikoen.

Renteudgifterne steg til gengæld med 22,2 % til 13,2 mio. kr. Den betydelige stigning i renteudgifterne er ikke mindst en følge af, at Hvidbjerg Bank i sommeren 2010 optog seniorkapital og udstedte obligationer for i alt 150 mio. kr. for at helgardere sig mod et eventuelt likviditetsdræn i forbindelse med afviklingen af Bankpakke 1. En bekymring som viste sig ubegrundet. Denne likviditetsreservering alene koster netto banken ca. 2 mio. kr. på årsbasis. Vi overvejer derfor løbende at førtidsindfri den del af seniorkapitalen (obligationslån på 75 mio. kr.), som vi har mulighed for.

Samlet set steg Hvidbjerg Banks nettorenteindtægter i 2011 med 4,6 % til 41,4 mio. kr.

Gebyr og provisionsindtægterne fortsatte den gode udvikling fra de foregående år og steg i 2011 med hele 27,8 % til 13,6 mio. kr., hvilket afspejler den fortsat pæne tilgang af nye kunder.

Samlet set kunne Hvidbjerg Bank således notere en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 9,2 % til 54,8 mio. kr. i 2011, hvilket er meget tilfredsstillende.

Stærkt forbedret primær drift

Omkostningerne steg med 7,2 % til 46,0 mio. kr. I omkostningsstigningen indgår en ekstraordinær afskrivning i forbindelse med ombygning og udvidelse af bankens afdeling i Struer på 1,0 mio. kr. Reelt er omkostningsudviklingen således kun ca. 5 %, hvilket er pænt under indtjeningsfremgangen på 9,2 %.

Det bevirker, at resultatet af den primære drift er blevet forbedret i forhold til året før og steg med 16 % til 8,9 mio. kr. , hvilket er det næstbedste resultat i Hvidbjerg Banks historie.

Positive kursreguleringer

På grund af en forsigtig fondspolitik har Hvidbjerg Bank i 2011 realiseret positive kursreguleringer på 0,5 mio. kr.

Nedskrivninger

I alt har Hvidbjerg Bank nedskrevet 16,9 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. året før.

Af nedskrivningerne vedrører 4,4 mio. kr. bankens tab på et indestående i Amagerbanken. Ved et tilfældigt, men beklageligt sammenfald havde Hvidbjerg Bank således netop på tidspunktet for Amagerbankens konkurs et indestående på 28 mio. kr. i banken som følge af en kundetransaktion. Heraf forventede vi umiddelbart, at 11,5 mio. kr. ville være tabt, men hen over 2011 er dividenden i konkursboet løbende blevet øget, således at tabet ved årets udgang glædeligvis var reduceret til ovennævnte 4,4 mio. kr.

Yderligere ca. 5 mio. kr. af nedskrivningerne vedrører landbrug. Disse nedskrivninger skal bl.a. ses i lyset af Finanstilsynets årlige orienteringsbrev om regnskabsaflæggelsen for 2011. Heri tilkendegiver tilsynet, at pengeinstitutter i vores område skal anvende en jordpris på 150.000 kr. pr. hektar dyrkningsbar landbrugsjord ved beregning af nedskrivninger og solvensbehovsreservation.

De resterende nedskrivninger fordeler sig med ca. 2,4 mio. kr. på private og ca. 5,0 mio. kr. på erhverv. Inden for erhverv vedrører nedskrivningerne – ud over landbruget – primært branchegrupperne bygge og anlæg samt gruppen transport, hoteller og restauranter.

Udover nedskrivningerne har Hvidbjerg Bank i 2011 haft udgifter på i alt 1,6 mio. kr. som følge af indbetalinger til indskydergarantifonden til dækning af fondens indskudsgaranti i forhold til banker, der er krakket i 2011.

I alt har krisen i den danske banksektor siden 2008 kostet Hvidbjerg Bank 10,5 mio. kr.

Resultat efter skat på -7,2 mio. kr.

Sammenholdt betyder nedskrivningerne og bankens betalinger til indskydergarantifonden, at resultatet før skat kan opgøres til -9,1 mio. kr.

Og efter skat lander resultatet på et underskud på 7,2 mio. kr.

Resultatet er i god tråd med de udmeldte forventninger i årets løb. Dog har bankens nedskrivninger i årets sidste måneder været større end ventet – ikke mindst foranlediget af Finanstilsynets julebrev.

Basiskapital på 82,8 mio. kr.

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2011 en egenkapital på 66,7 mio. kr. mod 73,6 mio. kr. året før. Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på i alt 35 mio. kr. samt lovmæssige fradrag, udgør bankens basiskapital 82,8 mio. kr. Som følge af reglerne for medregning af ansvarlig kapital har Hvidbjerg Bank ikke mulighed for at medregne 7,5 mio. kr. af den faktisk eksisterende ansvarlige kapital. Dette forklarer, at basiskapitalen er faldet mere end underskuddet for 2011 tilsiger.

Basiskapitalen svarer til en solvens på 11,6 % og en kernekapitalprocent på 8,3 %.

Det interne solvensbehov, som udtrykker hvor stor en basiskapital, der er nødvendig for at dække det underskud, som ville opstå, såfremt en række negative begivenheder måtte indtræffe samtidigt, er opgjort til 8,7 % mod 10,5 % for et år siden. Faldet i solvensbehov skyldes dels, at tabet på Amagerbanken er blevet væsentligt lavere end frygtet og dels årets nedskrivninger.

Fortsat god likviditet

Hvidbjerg Bank har fortsat en ganske god likviditet. Ved udgangen af 2011 udgjorde likviditetsoverdækningen således 156 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 157,8 % i forhold til lovens krav.

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. Hvidbjerg Bank lever fortsat fuldt ud op til Tilsynsdiamantens pejlemærker allerede på nuværende tidspunkt og er ikke på noget punkt i nærheden af Finanstilsynets grænseværdier.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 31.12.2011 fremgår af nedenstående skema.

<i>Ekspanderingskategori</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Hvidbjerg Bank</i>
Summen af store engagementer	max. 125 %	34,7 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	6,6 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	3,7 %
Fundingratio	max. 1	0,8 %
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	157,8 %

Hvidbjerg Bank aktien

Ved udgangen af 2011 havde Hvidbjerg Bank i alt 3.405 aktionærer, hvilket er en fremgang på næsten 10 % i forhold til for et år siden. Tilvæksten har især været markant i Holstebro og Viborg.

Bankens aktier blev på årets sidste børsdag handlet til kurs 40, hvilket svarer til en kurs/indre værdi forhold på 0,4. På samme dag året før blev bankens aktier handlet til kurs 73.

Storaktionærer

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg banks aktier:
Sparekassen Limfjorden (efter 1.1.2012 Sparekassen Vendsyssel, Vrå), 10 %
Sparekassen Thy, Thisted, 10 %

Udbyttepolitik

På grund af reglerne for optagelse af statsgaranteret seniorkapital må Hvidbjerg Bank ikke udbetale udbytte for 2011, idet udbyttet skal kunne indeholdes i et positivt overskud.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2011 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2011.

Hvidbjerg Bank ønsker at styrke bankens muligheder for at fremstå stærkt i lokalområdet. Det kræver konsolidering og kapitalmæssige kræfter.

Derfor påtænker banken i 2. kvartal 2012 at gennemføre en kapitaludvidelse i form af en aktieemission med fortegningsret for bankens nuværende aktionærer – eventuelt suppleret med andre former for styrkelse af bankens kapitalgrundlag.

Samtidig ønsker vi med kapitaludvidelsen at tage højde for kommende international regulering i form af nye EU-krav og de såkaldte Basel III-regler, som forventes at stille krav om betydelig forøgelse af kapitalkravene for pengeinstitutter.

De nærmere vilkår og tidspunkter for kapitaludvidelsen er endnu ikke fastlagt, men vil fremgå af et detaljeret prospekt, som vil blive offentliggjort i henhold til de gældende regler herom.

Forventningerne til 2012

For 2012 forventer vi et øget forretningsomfang. Dels som følge af forventet fortsat solid tilgang af nye kunder – især i Holstebro og Viborg. Og dels ved at udvide forretningsomfanget med eksisterende kunder gennem kompetent, opsøgende og proaktiv rådgivning, der skaber værdi for kunderne.

På den baggrund forventer vi en positiv udvikling i resultatet af den primære drift, ligesom nedskrivningerne forventes at blive på et lavere niveau end 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 2011. Hertil kommer risikoen for, at flere banker vil få problemer, hvilket kan medføre udgifter til afdækning af vores andel af indskydergarantifondens tab.

En væsentlig del af Hvidbjerg Banks langsigtede funding forfalder i 2013. Det drejer sig om statsgaranterede obligationsudstedelser og seniorlån på sammenlagt ca. 150 mio. kr. Banken forventer imidlertid at kunne erstatte denne funding i nødvendigt omfang via udnyttelse af Nationalbankens nye lånefacilitet, hvor en del af Hvidbjerg Banks udlånsportefølje belånes i Nationalbanken. Endvidere forventes den påtænkte kapitaludvidelse at bidrage positivt til bankens fremtidige funding.

Finanskalender 2012

13.03.2012	Årsrapport for 2011
11.04.2012	Ordinær generalforsamling
08.05.2012	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2012
14.08.2012	Halvårsrapport 2012
06.11.2012	Periodemeddelelse for 1. - 3. kvartal 2012

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabsmeddelelsen for 2010.

Årsregnskabsmeddelelsen er ikke revideret.

Hvidbjerg, den 23. februar 2012



Oluf Vestergaard
Bankdirektør



Knud Steffensen
Formand

Resultatopgørelse 2011		2011	2010
		i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renteindtægter		54.634	50.411
Renteudgifter		13.188	10.788
Netto renteindtægter		41.446	39.623
Udbytte af kapitalandele		84	106
Gebyrer og provisionsindtægter		13.585	10.631
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		290	154
Netto rente- og gebyrindtægter		54.825	50.206
Kursreguleringer		513	2.215
Andre driftsindtægter		131	433
Udgifter til personale og administration		43.674	41.281
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		2.339	1.647
Andre driftsudgifter		1.669	1.947
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. m.v.		16.908	18.456
Resultat før skat		-9.121	-10.477
Skat		-1.946	-2.588
Årets resultat		-7.175	-7.889
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-7.175	-7.889
Værdiændring i sikringsinstrument		-585	0
Skat		-146	0
Andel totalindkomst		-439	0
Årets totalindkomst i alt		-7.614	-7.889

Balance pr. 31. december 2011	2011 i 1.000 kr.	2010 i 1.000 kr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	102.315	133.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	103.224	8.212
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	655.428	614.961
Obligationer til dagsværdi	25.895	212.374
Aktier m.v.	36.168	28.339
Grunde og bygninger i alt	7.735	7.631
Domicilejendomme	7.735	7.631
Øvrige materielle aktiver	1.213	2.177
Aktuelle skatteaktiver	135	423
Udsudte skatteaktiver	4.283	2.191
Aktiver i midlertidig besiddelse	3.568	3.918
Andre aktiver	4.829	4.761
Periodeafgrænsningsposter	1.320	1.138
Aktiver i alt	946.113	1.019.819
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68.528	122.838
Indlån og anden gæld	687.531	695.731
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	74.950	74.917
Andre passiver	13.005	17.684
Periodeafgrænsningsposter	47	46
Gæld i alt	844.061	911.216
Hensættelser til tab på garantier	377	0
Hensatte forpligtelser i alt	377	0
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000
Aktiekapital	15.000	15.000
Overført overskud	51.675	58.603
Egenkapital i alt	66.675	73.603
Passiver i alt	946.113	1.019.819
Eventualforpligtelser		
Garantier:		
Finansgarantier	28.452	27.620
Tabsgarantier for realkreditudlån	38.277	38.498
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	61.176	86.479
Øvrige garantier	9.209	9.587
I alt	137.114	162.184
Andre forpligtende aftaler:		
Øvrige	208	182
I alt	208	182

Egenkapitalopgørelse			
	Aktiekapital tkr.	Overført resultat tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 1/1 2011	15.000	58.603	73.603
Køb af egne aktier		-1.429	-1.429
Salg af egne aktier		2.115	2.115
Anden totalindkomst		-439	-439
Årets resultat		-7.175	-7.175
Egenkapital 31/12 2011	15.000	51.675	66.675

Nøgletal	2011	2010	2009	2008	2007
Solvens og kapital					
Solvensprocent	11,6 %	14,0 %	16,7 %	17,3 %	13,5 %
Kernekapitalprocent	8,3 %	10,0 %	12,0 %	12,0 %	9,5 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	-13,0 %	-13,5 %	1,9 %	3,2 %	6,9 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-10,2 %	-10,1 %	1,5 %	2,3 %	5,9 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,86 kr.	0,83 kr.	1,03 kr.	1,06 kr.	1,16 kr.
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,1 %	1,5 %	1,3 %	1,0 %	1,0 %
Valutaposition	9,3 %	1,5 %	0,7 %	1,8 %	1,1 %
Likviditet					
Udlån + hensættelser herpå ift. indlån	99,9 %	93,4 %	105,4%	114,2%	114,9%
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	157,8 %	250,6 %	170,1%	139,5%	77,8 %
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	34,7 %	43,4 %	0,0 %	11,5 %	59,9 %
Andel af tilgodeh. med nedsat rente	1,5 %	3,0 %	1,4 %	1,3 %	0,3 %
Nedskrivningsprocent	3,9 %	4,3 %	2,6 %	1,7 %	1,2 %
Årets nedskrivningsprocent	1,5 %	2,2 %	1,2 %	0,5 %	-0,2 %
Årets udlånsvækst	6,6 %	-1,4 %	5,8 %	-0,1 %	42,5 %
Udlån i forhold til egenkapital	9,8	8,4	7,6	7,4	7,5
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	-47,8 kr.	-52,6 kr.	8,4 kr.	12,3 kr.	30,1 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	445 kr.	500 kr.	552 kr.	546 kr.	537 kr.
Udbytte pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.	7 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	-4,2	-6,9	47,6	25,0	29,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0,4	0,7	0,7	0,6	1,7