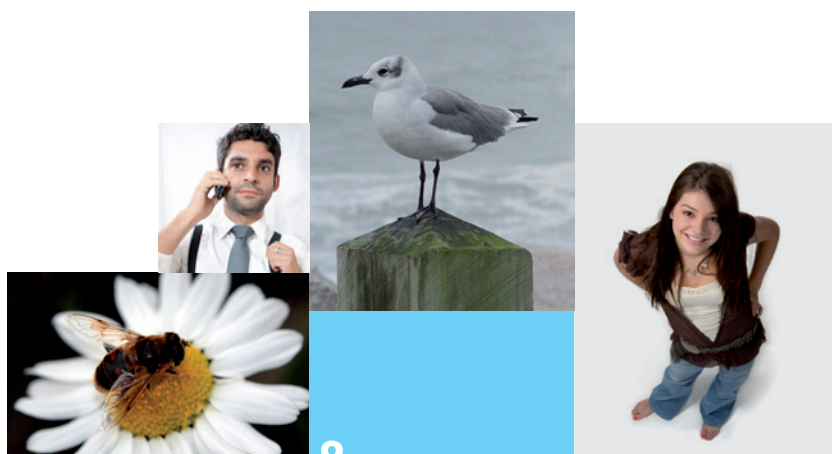




ÅRSRAPPORT 2012



Hvidbjerg  Bank

CVR 64 85 54 17



INDHOLD



Ledelsesberetning

Overordnede ledelsesorganer og revision	04
Præsentation af bestyrelse og direktion	05
Hvidbjerg Bank i 100 år	08
5 års hovedtal og nøgletal	10
Forklaring til nøgletal	11
Ledelsens økonomiske beretning	12
Risikofaktorer og risikostyring	16
Kapitalberedskab og likviditet	20
Hvidbjerg Bank og bankpakkerne	23
Markeds- og kundesituation	24
Strategiske alliancer og eksterne samarbejdspartnere	26
Medarbejderforhold og organisation	27
Investor relations	28
Corporate Governance	29
Om Hvidbjerg Bank	31

Påtegninger

Ledelsespåtegning	32
Den uafhængige revisors erklæringer	33

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2012	34
Balance pr. 31. december 2012	35
Egenkapitalopgørelse	36
Noter	37
Anvendt regnskabspraksis	55

OVERORDNEDE LEDELSESORGANER OG REVISION I HVIDBJERG BANK

REPRÆSENTANTSKAB

Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg, formand. Født 1952. Valgt i 1991.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg, næstformand. Født 1954. Valgt i 1996.

Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø. Født 1958. Valgt i 1995.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs. Født 1967. Valgt i 2006.

Cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg. Født 1961. Valgt 2012.

Elinstallatør Jan Jakobsen, Hvidbjerg. Født 1970. Valgt i 2010.

Teknisk træner Lars Hvid, Hvidbjerg. Født 1961. Valgt i 2010.

Radio- og tv-forhandler Niels Viggo Kristensen, Bremdal. Født 1950. Valgt i 2003.

Afdelingsleder Ole Bjørn Nielsen, Struer. Født 1944. Valgt i 2000.

Gårdejer Tom Mortensen, Vestervig. Født 1961. Valgt i 2002.

Vognmand Ane Marie Søndergaard, Odby. Født 1958. Valgt i 2008.

Konsulent Helle Toftgaard Lauridsen, Bremdal. Født 1961. Valgt i 2008.

Forretningsindehaver Per Hansen, Hvidbjerg. Født 1965. Valgt i 2009.

Gårdejer Jan Houe, Heltborg. Født 1968. Valgt i 2009.

Direktør Lars Ismiris, Kokkedal. Født 1966. Valgt i 2011.

DIREKTION

Oluf Vestergaard.

REVISIONSUDVALG

Lars Jørgensen (fmd.)

Knud Steffensen.

AFLØNNINGSUDVALG

Den samlede bestyrelse.

EKSTERN REVISION

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hjaltensvej 16

7500 Holstebro

BESTYRELSE

Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg. Formand.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Næstformand.

Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs.

Cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg.

Dorrit Lindgaard, Odby. Medarbejderrepræsentant.

Boligrådgiver Annie Olesen, Struer. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Karl K. Serup, Struer. Medarbejderrepræsentant.

FAKTA
OM BESTYRELSE OG
DIREKTION





■ **Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg. Formand. Født 1952.**

Valgt første gang i 1992 og som næstformand fra samme år. Valgt som formand i 2010. Nuværende valgperiode udløber i 2013.

Knud Steffensen har siden 1992 været næstformand i Hvidbjerg Banks bestyrelse og overtog i 2010 formandsposten. Knud Steffensen ejer Hvidbjerggård umiddelbart uden for Hvidbjergs bygrænse. Han driver de 85 ha. jord, som hører til ejendommen, mens staldanlæggene her og på en tilhørende naboejendom i dag er

bortforpagtet. Ved siden af arbejder Knud Steffensen på deltid i HR-funktionen hos Midt- og Vestjyllands Politi i Holstebro.

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem Thy Halm a.m.b.a.

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 1.975 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2012: 0 stk.

Vederlag 2012: tkr. 104

■ **Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Næstformand. Født 1954.**

Valgt første gang i 1996. Valgt som næstformand i 2010. Nuværende valgperiode udløber i 2014.

Flemming Borg Olesen har i næsten en menneskealder beskæftiget sig med salg af IT-hardware. Han repræsenterer Konica-Minolta. Arbejdsopgaverne omfatter salg til forhandlere i Jylland og på Fyn.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 4.020 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2012: +2.680 stk.

Vederlag 2012: tkr. 53



■ **Cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg. Født 1961.**

Valgt i 2009. Nuværende valgperiode udløber i 2015.

Lars Jørgensen er formand for Hvidbjerg Banks revisionsudvalg, der blev nedsat i 2009 i henhold til Finanstilsynets regelsæt, der foreskriver at mindst ét medlem af udvalget skal være uafhængig af banken og have særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Lars Jørgensen er uddannet fra Handelshøjskolen i København og har arbejdet som revisor hos Arthur Andersen i London og København, samt hos KPMG i København. Lars Jørgensen arbejder i dag med produkt- og forretningsudvikling, bl.a. som direktør i selskaberne Just Easy og Just Easy Tools, hvis hovedprodukt er en nyudviklet dækgriber til montering på en gaffeltruck, som gør det nemmere at håndtere store og tunge dæk.

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Brdr. Jørgensen Components A/S, Holstebro
- Bestyrelsesmedlem i Klinkby Maskinfabrik A/S, Klinkby
- Bestyrelsesmedlem i BJC Udvikling ApS, Holstebro, samt 1 datterselskab
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Just Easy ApS, Holstebro
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Just Easy Tools ApS, Holstebro
- Ejer af L.J. Erhvervsudvikling ApS, Holstebro
- Ejer af L.J. Finans ApS, Holstebro

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2012: +2.000 stk.

Vederlag 2012: tkr. 78



■ **Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs.**

Født 1967.

Valgt i 2010. Nuværende valgperiode udløber i 2013.

Sammen med sin bror driver Niels Lyngs Ny Odgaard I/S, der omfatter produktion af slagtesvin og minkavl, samt drift af 200 ha. landbrugsjord på brødrenes fødehjem. Endvidere omfatter aktiviteterne 3 vindmøller.

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesformand i Minkfoderfabrikken Lemvig a.m.b.a., Lemvig

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.112 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2012: +2.062 stk.

Vederlag 2012: tkr. 53

■ **Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø. Født 1958.**

Valgt første gang i 2004. Nuværende valgperiode udløber i 2015.

Johannes V. Jensen repræsenterer 3. generation i familievirksomheden Johs. Jensen Fiske- og Muslingeexport A/S. Konceptet er skaldyr fra Limfjorden – fra rejer over hummer og taskekrabber til østers og linemuslinger, der dyrkes på liner. Produkterne markedsføres bl.a. under brandet 'Jegindø Finest'.

Øvrige ledelseshverv:

- Direktions- og bestyrelsesmedlem i Johs. Jensens Fiske- og Muslingeexport A/S
- Direktør i Johs. Jensen Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Jegindø Havn (selvejende institution)

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 1.075 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2012: +500 stk.

Vederlag 2012: tkr. 53



■ **Afdelingsdirektør Karl K. Serup, Struer.**

Født 1953. Medarbejderrepræsentant.

Valgt i 2012. Nuværende valgperiode udløber i 2014.

Karl Serup er afdelingsdirektør i Struer-afdelingen, som han blev ansat til at starte op i 1997 efter en karriere som bl.a. kundechef, marketingchef og filialdirektør i Handelsbanken og Danske Bank.

Øvrige ledelseshverv:

- Næstformand for bestyrelsen i Nordvestjysk Erhvervsråd
- Formand for Bremdal Aktivitetscenter (erhvervsdrivende fond)
- Bestyrelsesmedlem i Videncenter for Fødevareudvikling (VIFU)

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.190 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2012: +1.340 stk.

Vederlag 2012: tkr. 36 (indtrådt 1. april)



■ **Dorrit Lindgaard, Odby. Født 1967.**
Medarbejderrepræsentant.

Valgt i 2010. Nuværende valgperiode udløber i 2014.

Dorrit Lindgaard har siden 2000 været ansat i administrationen på hovedkontoret i Hvidbjerg, hvor hun er kontorassistent og bl.a. udfører sekretærarbejde for bankens direktør og regnskabschef. Dorrit er endvidere tillidsmand for medarbejderne i Hvidbjerg Bank og var i 2007 med til at opstarte bankens samarbejdsudvalg.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 962 stk.
Ændring i aktiebeholdning i 2012: +952 stk.

Vederlag 2012: tkr. 53

■ **Boligrådgiver Annie Olesen, Struer.**
Født 1954. Medarbejderrepræsentant.

Valgt i 2010. Nuværende valgperiode udløber i 2014.

Annie Olesen er ansat i Struer-afdelingen, hvor hun har været med stort set fra starten i 1997. Annie er Hvidbjerg Banks boligekspert, men fungerer også som almindelig kunderådgiver.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.
Ændring i aktiebeholdning i 2012: +2.000 stk.

Vederlag 2012: tkr. 53



DIREKTION



■ **Oluf Vestergaard. Født 1950.**

Ansæt 1. juni 1995.

Oluf Vestergaard blev i 1967 ansat som elev i Banken for Brørup og Omegn (senere Varde Bank og nu Sydbank). I 1984 blev han filialdirektør i Amtssparekassen, først i Nr. Aaby på Fyn og siden i Odense, hvorefter han blev områdedirektør i Fåborg indtil han i 1995 blev ansat som direktør i Hvidbjerg Bank.

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesformand i Midtpunktet Thyholm Fond (erhvervsdrivende fond)
- Bestyrelsesformand i Lars Kr. Vorde & Eva Hovmarks Fond

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 6.605 stk.
Ændring i aktiebeholdning i 2012: +5.980 stk.

Løn og pension i 2012 inkl. værdi af fri bil:
tkr. 1.572

HVIDBJERG BANK I 100 ÅR

I 1912 var det 100 år siden en gruppe fremsynede bønder, håndværkere og fiskere fra Thyholm og Jegindø besluttede at skabe en lokalt forankret bank, som kunne sikre en god finansiell samarbejdspartner i forbindelse med udbygningen af egnens landbrug, fiskeri, handel og de private husholdninger.

Jubilæet blev markeret i Hvidbjerg Banks afdelinger på 100 års dagen for bankens åbning, fredag den 1. juni.

Bankens historiske udvikling kan i grove træk deles op i to æraer – de første 80 år og de seneste 20 år. Indtil 1992 var Hvidbjerg Bank en lille lokalbank på Thyholm med landbrug som den suverænt største kundegruppe på erhvervssiden. Siden har banken udviklet sig til en regional bank med afdelinger i Struer, Viborg og Holstebro med væsentligt bredere risikospredning.

Forstå Hvidbjerg Banks situation i dag

For at forstå Hvidbjerg Banks situation og status i dag er det vigtigt at være opmærksom på følgende omstændigheder, når det drejer sig om bankens udvikling i de seneste 20 år.

Foranlediget af en befolkningsmæssig tilbagegang i det oprindelige kerneområde på Thyholm rettede Hvidbjerg Bank i 1990'erne øjnene mod syd. I 1992 etablerede banken sin første afdeling uden for Thyholm i Humlum. Næste led i processen med at gøre banken mindre afhængig af den demografiske udvikling på Thyholm fandt sted med etablering af afdelingen i Struer i 1997, og i de følgende år opnåede Hvidbjerg Bank et solidt fodfæste uden for Thyholm.

I midten af 00'erne stod det klart for bankens ledelse, at ny ekspansion var nødvendig for at kunne opretholde et forretningsomfang og en indtjening, der kunne honorere de stærkt voksende administrative udgifter forbundet med at drive bank – ikke mindst som følge af ny lovgivning og myndighedskrav.

Derfor valgte Hvidbjerg Bank at etablere to nye afdelinger i Viborg (2006) og Holstebro (2007).

Selvom vi har en enkel og ukompliceret forretningsmodel, ligesom vi aldrig har været involveret i spekulative forretninger af nogen art, så var etableringen af de to nye afdelinger et omfattende strategisk tiltag for en bank af vores størrelse.

Beslutningen blev truffet, mens hele den danske banksektor red på en ekstatiske bølge af fremgang, og vi var klar over og forberedte på, at etableringen af de nye afdelinger ville begrænse vores indtjeningsmuligheder og dermed muligheder for at konsolidere os i en længere årrække. Men med baggrund i den positive udvikling i sektoren følte vi os godt rustede til at iværksætte strategien.

Stort set som et lyn fra en klar himmel blev euforien imidlertid brat afbrudt af finanskrisen i 2008 og den efterfølgende nedtur for samfundsøkonomien samt derouten for mange danske banker i kølvandet herpå.

Situationen medførte en kraftig begrænsning for Hvidbjerg Banks evne til at udvikle og konsolidere sig.

Alligevel må etableringen af de nye afdelinger i Viborg og Holstebro siges at have været en succes. Siden 2006 har Hvidbjerg Bank således oplevet en forøgelse af

kundeunderlaget med 44 % til trods for, at antallet af kunder i vores oprindelige kerneområde på Thyholm som følge af den befolkningsmæssige udvikling er reduceret med ca. 10 %. Og både afdelingen i Viborg og Holstebro bidrager i dag positivt til bankens samlede indtjening.

Imidlertid er faktum, at vores indsats for at opnå ny og nødvendig indtjeningsmæssig momentum desværre falder sammen med krisen i finanssektoren og en afmatning i samfundsøkonomien, som efterfølgende er eskaleret. Det har presset vores solvens, og presset er blevet yderligere forstærket af,



at vi i 2009 valgte at takke nej til statens tilbud om at indskyde ansvarlig kapital i danske banker.

Derfor var det af stor betydning, at Hvidbjerg Bank i foråret 2012 lykkedes med at gennemføre en kapitaludvidelse, som tilførte banken et bruttoprovenu på godt 23 mio. kr. i ny kapital, hvilket bragte bankens solvens tilbage på et acceptabelt niveau.

Mange har travlt med at aflive de små banker for tiden. Men i Hvidbjerg Bank har vi altså en vision om fortsat at være til stede i markedet og for vores kunder – i dag som det eneste pengeinstitut med hovedsæde på Thyholm. Vi tror og håber, at lokalbefolkningen fortsat vil opleve dette som en stor værdi for lokalsamfundet og bidrage til, at Hvidbjerg Bank fremadrettet

kan konsolidere sig og styrke sin position som regional bank.

Værdigrundlag

Hvidbjerg Bank har et værdigrundlag, som løbende er blevet moderniseret og tilpasset til de ændrede vilkår for vores virksomhed. Men grundlæggende udtrykker vores værdigrundlag anno 2012 den samme ambition og målsætning, som gjaldt for 100 år siden og som i dag er udtrykt i følgende fem bærende værdiord:

- Fremadrettet
- Handlekraftig
- Vedholdende
- Troværdig
- Tilgængelig

Det daglige samarbejde

Hvidbjerg Banks værdigrundlag udmønter sig i det daglige samarbejde i nedenstående leveregler:

Et ord er et ord. Har vi lavet en aftale, så løber vi aldrig fra den. Vi efterlever ikke kun aftalens ord, men også dens ånd.

Tid – en sjælden luksus. Det er ikke altid lige let at få tid til at ordne sine banksager. Mange kan klæres via netbank, mens andre kræver et møde – hos os eller hos dig. Vi giver kunderne vores bedste tid.

Hurtig beslutning. Vi har korte kommandoveje, og vi træffer hurtige beslutninger. Tempoet hænger sammen med nærværet – at vi kender hinanden godt. Kendskab + tillid = hurtig handling.

For mennesker. Ingen har lyst til at føle sig lille og ubetydelig. Vi har det alle bedst, når en samtale former sig som en ligeværdig dialog mellem ligeværdige parter. Derfor bestræber vi os på at møde kunderne i øjenhøjde.

Det rigtige forhold. Vi har talent for at handle, men mener dog ikke, at penge kommer før mennesker – nok snarere omvendt. Men vi lever af at handle og tjene penge.

Med et smil. Vi går ikke så meget op i stramme og formelle omgangstoner. Der hersker en uhøjtidelig stemning – både medarbejderne imellem og i mødet med dig som kunde. Kort sagt: Vi møder dig med et smil.



5 ÅRS HOVEDTAL

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)	2010 (tkr.)	2009 (tkr.)	2008 (tkr.)
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	44.697	41.446	39.623	40.581	33.463
Netto rente- og gebyrindtægter	60.044	54.825	50.206	50.454	42.305
Udgifter til personale og administration	46.498	43.674	41.281	36.204	35.236
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	833	2.339	1.647	1.668	1.676
Basisindtjening	12.798	8.943	7.711	12.780	5.624
Kursreguleringer	701	513	2.215	1.716	1.457
Andre driftsudgifter	1.171	1.669	1.947	2.598	717
Nedskrivninger på udlån	23.236	16.908	18.456	10.361	3.836
Resultat før skat	-10.908	-9.121	-10.477	1.537	2.528
Årets resultat	-15.070	-7.175	-7.889	1.253	1.844
BALANCE					
Udlån	673.956	655.428	614.961	623.522	589.527
Indlån	728.281	687.531	695.731	610.341	528.403
Egenkapital	73.480	66.675	73.603	81.895	79.884
Balance	986.395	946.113	1.019.819	905.218	823.593
Garantier	144.953	137.114	162.184	194.806	205.682

5 ÅRS NØGLETAL

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)	2010 (tkr.)	2009 (tkr.)	2008 (tkr.)
SOLVENS OG KAPITAL					
Solvensprocent	11,5 %	11,6 %	14,0 %	16,7 %	17,3 %
Kernekapitalprocent	9,5 %	8,3 %	10,0 %	12,0 %	12,0 %
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	-15,6 %	-13,0 %	-13,5 %	1,9 %	3,2 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-21,5 %	-10,2 %	-10,1 %	1,5 %	2,3 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,85 kr.	0,86 kr.	0,83 kr.	1,03 kr.	1,06 kr.
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko	1,4 %	0,1 %	1,5 %	1,3 %	1,0 %
Valutaposition	1,4 %	1,9 %	1,5 %	0,7 %	1,8 %
LIKVIDITET					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	99,2 %	99,9 %	93,4 %	105,4 %	114,2 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	145,0 %	157,8 %	250,6 %	170,1 %	139,5 %
KREDITRISIKO					
Summen af store engagementer	54,5 %	34,7 %	43,4 %	0 %	11,5 %
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	3,1 %	1,5 %	3,0 %	1,4 %	1,3 %
Nedskrivningsprocent	5,6 %	3,9 %	4,3 %	2,6 %	1,7 %
Årets nedskrivningsprocent	2,7 %	1,5 %	2,2 %	1,2 %	0,5 %
Årets udlånsvækst	2,8 %	6,6 %	-1,4 %	5,8 %	-0,1 %
Udlån i forhold til egenkapital	9,2	9,8	8,4	7,6	7,4
AKTIEAFKAST					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	-62,0 kr.	-47,8 kr.	-52,6 kr.	8,4 kr.	12,3 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	220 kr.	445 kr.	500 kr.	552 kr.	546 kr.
Udbytte pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	-1,5	-4,2	-6,9	47,6	25,0
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,4	0,4	0,7	0,7	0,6

FORKLARING TIL NØGLETAL

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens krav herom. I nedenstående skema gennemgås begreber og beregningsformler samt eventuelle uddybende bemærkninger og forklaringer.

Begreb/definition	Beregningsformel
Solvensprocent (Basiskapital i forhold til risikovægtede poster)	$\frac{\text{Basiskapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent (Kernekapital i forhold til risikovægtede poster)	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning før skat (Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital)	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat (Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital)	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone (Ordinære indtægter inkl. kursreguleringer i forhold til ordinære udgifter inkl. nedskrivninger)	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko (Den del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1 %-point)	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition (Uafdækkede valutapositioner i procent af kernekapitalen)	$\frac{\text{Uafdækkede valutapositioner} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån i forhold til indlån (Udlån + nedskrivninger og hensættelser i forhold til indlån)	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet)	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkrav}}{10 \% - \text{lovkravet}}$
Summen af store engagementer (Summen af engagementer, der hver for sig udgør mere end 10 % af basiskapitalen)	$\frac{\text{Sum af store engagementer} \times 100}{\text{Basiskapital}}$
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (Tilgodehavender med nedsat rente i forhold til udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Tilgodehavender med nedsat rente}}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Nedskrivningsprocent (Akkumulerede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent (Årets nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst (Stigning i udlån fra primo året til ultimo året)	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital (Udlån ultimo året i forhold til egenkapital ultimo året)	$\frac{\text{Udlån ultimo}}{\text{Egenkapital ultimo}}$
Årets resultat pr. aktie (Årets resultat efter skat ift. gns. antal aktier ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
Indre værdi pr. aktie (Aktiekapital i forhold til egenkapital ultimo året ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
Udbytte pr. aktie (Årets udbytte pr. aktie ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Udbytte}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
Børskurs/årets resultat pr. aktie (Børskurs i forhold til årets resultat ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Årets resultat}}$
Børskurs/indre værdi pr. aktie (Børskurs i forhold til indre værdi ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Indre værdi ultimo}}$

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING

Formål

Hvidbjerg Banks formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge lov om finansiell virksomhed 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.

Kort resumé af vigtigste begivenheder i 2012

Hvidbjerg Bank gennemførte i perioden 2.-16. maj 2012 en udvidelse af aktiekapitalen med udbud af 1,5 mio. stk. nye aktier á nominelt kr. 20 til kurs 25 pr. aktie med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. Ved udbudsperiodens udløb var der tegnet 930.158 stk. nye aktier, svarende til et bruttoprovenu på 23,3 mio. kr. Hvidbjerg Banks bestyrelse og direktion betegner resultatet af kapitaludvidelsen som tilfredsstillende, ikke mindst under indtryk af de givne, meget vanskelige markedsbetingelser på udbudstidspunktet.

I marts 2012 var Finanstilsynet på ordinær inspektion i Hvidbjerg Bank. Inspektionen var en fuld undersøgelse, hvor alle væsentlige områder i banken blev undersøgt. Når det gælder creditsiden konkluderede tilsynet, at boniteten af bankens kunder ligger meget tæt på gennemsnittet for Gruppe 3 pengeinstitutter. Finanstilsynet vurderede dog, at vi skulle foretage yderligere nedskrivninger på knap 5 mio. kr. pr. 31. marts 2012.

Fortsat pæn vækst i kundeunderlaget

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2012 ca. 9.500 kunder, heraf ca. 700 erhvervskunder.

Banken har i dag afdelinger i Hvidbjerg (hovedkontor), Struer, Viborg og Holstebro og beskæftiger 43,9 medarbejdere opgjort som heltidsansatte.

Banken har igen i 2012 noteret en pæn vækst i kundeunderlaget. Dermed har vi oplevet en konstant vækst i kundeunderlaget hvert år siden 2006. Væksten kommer især fra afdelingerne i Viborg og Holstebro, der fortsat oplever en ganske betydelig tilgang af nye kunder. Nettotilgangen af nye kunder udgør således mere end 17 % for de to afdelinger tilsammen.

Tilgangen af nye kunder er kendetegnet ved, at hovedparten er privatkunder, der typisk bringer et ganske pænt forretningsomfang med sig i form af f.eks. realkreditlån og pensionsordninger. Og vi oplever adskillige engagementer, hvor indlånet er større end udlånet.

Sammenlagt er antallet af kunder i Hvidbjerg Bank vokset med 44 % siden 2006 til trods for, at kundeunderlaget i vores oprindelige kerneområde på Thyholm som følge af den befolkningsmæssige udvikling er reduceret med ca. 10 % siden 2006.

Afdelingerne i Viborg og Holstebro bidrager i dag til bankens indtjening, og afdelingerne har i 2012 for første gang givet overskud efter indregning af deres andel af alle fælles omkostninger.

Forretningsomfang på 1,5 mia. kr.

Ikke mindst takket være udviklingen i Viborg og Holstebro steg Hvidbjerg Banks

samlede forretningsomfang i 2012 med 4,5 % til 1.547 mio. kr.

Udlånet voksede med 2,8 % til 674,0 mio. kr. hvilket er ganske tilfredsstillende i et marked, som generelt er kendetegnet ved et faldende finansieringsbehov. Banken er opmærksom på, at udlånsvækst kræver solvens og at bankens solvensoverdækning som følge af bl.a. udlånsvæksten samt nedskrivninger og indfrielse af ansvarlig kapital er forholdsvis lav. Der henvises i den forbindelse til afsnittene om 'Risikofaktorer og risikostyring' samt 'Kapitalberedskab og likviditet'.

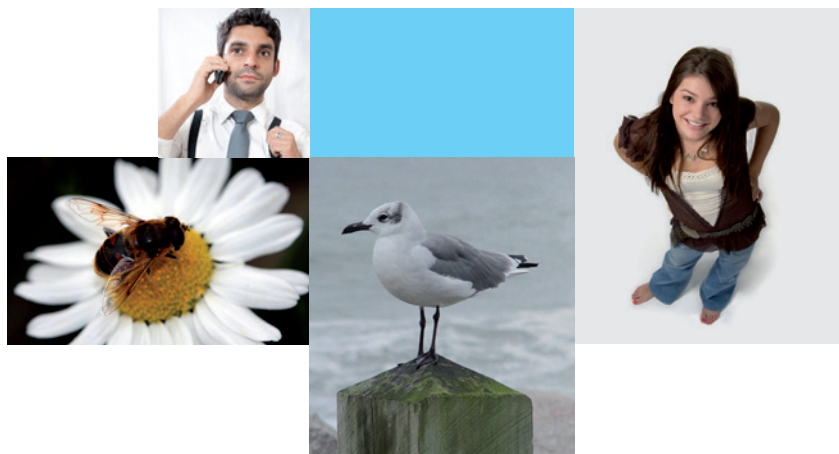
Indlånet voksede samtidig med 5,9 % til 728,3 mio. kr. Der er således en god balance mellem indlåns- og udlånsudviklingen, og banken havde ved udgangen af 2012 et indlånsoverskud på 54,3 mio. kr. – en stigning på 22,2 mio. kr. i forhold til året før.

Omfanget af garantier udgjorde ved årsskiftet 145,0 mio. kr. svarende til en stigning på 5,7 %.

God udvikling i rente- og gebyrindtægter

Hvidbjerg Banks netto renteindtægter steg i 2012 med 7,8 % til 44,7 mio. kr. Stigningen kan først og fremmest tilskrives faldende renteudgifter som følge af indfrielse af seniorlån på 75 mio. kr. pr. 2. juli 2012.

Gebyr og provisionsindtægterne fortsatte den gode udvikling fra de foregående år og steg i 2012 med 11 % til 15,1 mio. kr., hvilket afspejler den fortsat pæne tilgang af nye kunder. Væksten i gebyr- og provisionsindtægterne har dog været faldende hen over 2012. Årsagen hertil er, at vi i lighed med mange andre banker oplever en faldende lånelyst hos kunderne som



følge af usikkerhed omkring den samfunds- økonomiske udvikling.

Samlet set kunne Hvidbjerg Bank dog notere en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 9,5 % til 60,0 mio. kr. i 2012, hvilket er meget tilfredsstillende.

Lav omkostningsudvikling trods stærkt stigende IT-udgifter

Til trods for stærkt stigende IT-udgifter som følge af vores vækst og ekstraordinære omkostninger i forbindelse med Hvidbjerg Banks 100 års jubilæum, steg omkostningerne samlet set kun med 2,9 % i 2012 til 47,3 mio. kr.

Går man i dybden med tallene dækker de over en stigning i administrationsomkostningerne ekskl. lønninger på 14,2 %. Den kraftige stigning kan først og fremmest forklares med et spring i Hvidbjerg Banks IT-udgifter, idet banken på grund af sin vækst i de senere år er rykket en prisgruppe op, når det gælder bidrag til vores edb-central. Herudover udgør en del af stigningen i administrationsomkostningerne ekstraordinære engangsudgifter i 2012, bl.a. i forbindelse med bankens 100 års jubilæum.

Til gengæld er lønudgifterne kun steget med under 1 %. Og så er vores afskrivninger faldet til en tredjedel af sidste års

niveau, hvilket skyldes, at vi stort set har afskrevet alle vores materielle aktiver fuldt ud.

Bedste basisindtjening i bankens historie

Til trods for de stigende IT-udgifter er der således tale om en komfortabel balance mellem indtjeningsudviklingen og omkostningsudviklingen.

Det bevirker da også, at basisindtjeningen er øget med mere end 43 % til 12,8 mio. kr., hvilket er det bedste resultat i bankens historie.

Det er yderligere positivt, at kadencen – når det gælder væksten i basisindtjeningen – har været jævnt stigende hen over året.

Positive kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2012 realiseret positive kursreguleringer på 0,7 mio. kr.

Betydelige nedskrivninger for tredje år i træk

Derimod har Hvidbjerg Bank for tredje år i træk oplevet betydelige nedskrivninger. I alt har banken nedskrevet 23,2 mio. kr. mod 16,9 mio. kr. året før. Nedskrivningerne er væsentligt over det forventede niveau.

En stor del af årets nedskrivninger blev foretaget i 2. kvartal og kan henføres til skærpede regler for nedskrivninger fastsat af Finanstilsynet, samt uventede konkurser. Men også i 4. kvartal har niveauet for nedskrivninger været ekstraordinært højt.

Nedskrivningerne er fortsat bredt fundet og vedrører således ikke specielle kundegrupper. Dog er nedskrivningerne på private husholdninger fordoblet i forhold til sidste år.

Vi har redegjort nærmere for nedskrivningerne under afsnittet 'Risikofaktorer og risikostyring'.

Finanskrisen har kostet dyrt

Udover nedskrivningerne har Hvidbjerg Bank i 2012 haft udgifter på i alt 1,1 mio. kr. som følge af indbetalinger til Indskydergarantifonden.

I alt har krisen i den danske banksektor siden 2008 kostet Hvidbjerg Bank 16,0 mio. kr, heraf de 8,1 mio. som nedskrivninger og resten som garantiprovision vedr. Bankpakke 1 (5,1 mio. kr.) og bidrag til Indskydergarantifonden (2,8 mio. kr.).

Nedskrivning af bankens udsudte skatteaktiv

Fondsrådet og Finanstilsynet har på det

seneste strammet praksis vedrørende mulighederne for indregning af udskudte skatteaktiver, herunder til dokumentation for forventet fremtidig indtjening til udnyttelse af skatteaktivet.

På baggrund af offentliggjorte påtaler af 27. og 28. februar 2013 i forhold til andre banker har ledelsen revurderet forudsætningerne for indregning af bankens udskudte skatteaktiv på 6,8 mio. kr. og har på den baggrund valgt at nedskrive skatteaktivet med 6,8 mio. kr. til 0 mio. kr. Nedskrivningen påvirker bankens resultat efter skat med et tilsvarende beløb, men har ingen solvensmæssig effekt.

Resultat efter skat på -15,1 mio. kr.

Hvidbjerg Banks resultat før skat kan her efter opgøres til -10,9 mio. kr. mod -9,1 mio. kr. i 2011.

Og efter skat lander resultatet på et underskud på -15,1 mio. kr. mod et minus på 7,2 mio. kr. året før.

Såvel når det gælder indtægter og almindelige omkostninger har resultaterne været lidt bedre end budgetteret. Derimod afviger nedskrivningerne markant fra det budgetterede. Samlet set ligger resultatet væsentligt under de udmeldte forventninger ved årets begyndelse.

Basiskapital på 83,4 mio. kr.

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2012 en egenkapital på 73,5 mio. kr. mod 66,7 mio. kr. året før. Når egenkapitalen er steget, selvom årets resultat udviser et underskud, hænger det sammen med kapitaludvidelsen i foråret.

Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på i alt 25 mio. kr. samt lovmæssige fradrag, udgør bankens basiskapital 83,4 mio. kr. mod 82,8 mio. kr. året før. Når basiskapitalen ikke er steget mere sammenholdt

med stigningen i egenkapitalen, så hænger det sammen med, at vi har indfriet 10 mio. kr. af den efterstillede kapital pr. 6.8.2012. Endvidere kan kun 18,75 mio. kr. af den resterende efterstillede kapital på 25 mio. kr. medregnes i basiskapitalen.

Basiskapitalen på 83,4 mio. kr. svarer til en solvens på 11,5 % og en kernekapital på 9,5 %.

Lav solvensoverdækning

Den aktuelle solvens skal ses i forhold til et beregnet internt solvensbehov på 8,64 % efter den hidtidige metode og 9,36 % efter den nye 8+ metode.

Solvensoverdækningen kan på baggrund af den hidtidige metode opgøres til 20,6 mio. kr. svarende til 2,9 procentpoint eller 33 % i forhold til solvensbehovet.

Solvensoverdækningen lever kun lige op til det af bestyrelsen vedtagne og overdækningen er endnu mindre i forhold til den fremtidige 8+ metode.

Initiativ til styrkelse af solvensen iværksat

Bestyrelsen arbejder derfor med forskellige initiativer til styrkelse af solvensen og fører positive forhandlinger med en udbyder af ansvarlig kapital på kapitalmarkedet.

Tilfredsstillende likviditet

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2012 en likviditetsoverdækning på 150,7 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 145,0 %. Bankens likviditetsoverdækning er reduceret i 2. halvår af 2012 som følge af førtidsindfrielse af senior kapital på 75 mio. kr. og indfrielse af ansvarlig kapital på 10 mio. kr., men vurderes fortsat at være tilstrækkelig.

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 og er ikke på noget punkt i nærheden af Finanstilsynets grænseværdier.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 31.12.2012 fremgår af nedenstående skema.

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store engagementer	max 125 %	54,5 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	2,8 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	4,1 %
Fundingratio	max. 1	0,80
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	145,0 %

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2012 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2012

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter skæringsdatoen.

Forventningerne til 2013

For 2013 forventer vi et stort set uændret forretningsomfang, hvor tilbageløb erstat-

tes af nye, gode udlån. Dels som følge af forventet fortsat pæn 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 budgetterer vi med en behersket vækst i det samlede forretningsomfang på nogenlunde samme niveau som i 2012. Ligeledes budgetterer vi med at kunne fastholde en ganske markant fremgang i basisindtjeningen. I vores budget regner vi således med en vækst i basisindtjeningen til 13-15 mio. kr.

Endvidere forventer vi, at det fald i nedskrivningerne, som vi regnede med sidste år, nu bliver til virkelighed, således at bankens nedskrivninger reduceres markant i 2013. Dette begrundes med en meget lille andel af såkaldte 2c-engagementer – dvs. udlån og garantier med væsentlige svagheder. Vi forventer dog fortsat relativt høje nedskrivninger.



RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

Hvidbjerg Banks aktiviteter er behæftet med risici, som til daglig påvirker virksomheden.

De væsentligste risikofaktorer kan opdeles i følgende kategorier:

Risici forbundet med den samfundsøkonomiske udvikling og markedsmæssige forhold

- Bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling påvirkes af de makroøkonomiske forhold og den økonomiske udvikling i Danmark.

Risici forbundet med Hvidbjerg Banks kreditportefølje (udlån og garantier)

- Banken har væsentlig kreditrisiko i relation til kunder og modparter.
- Bankens nedskrivninger på udlån er steget væsentligt som følge af de vanskelige økonomiske forhold.
- Banken har risici på ejendomsrelaterede udlån.
- Banken er eksponeret mod risici relateret til erhvervssektorer.
- Banken er eksponeret for risici relateret til samhandelspartnere i den finansielle sektor.

Risici forbundet med markedsf forhold

- Udviklingen i rentemarginalen har væsentlig indvirkning på bankens lønsomhed.
- Bankens fremtidige renteindtægter kan komme under pres fra fortsat beskeden efterspørgsel og dermed beskeden vækst i udlån.
- Bankens beholdning af aktier, obligationer og andre værdipapirer øger bankens risici.

Risici vedrørende likviditet, funding og solvens

- Negative kapital- og kreditmarkedsforhold kan påvirke bankens mulighed for

at opnå tilstrækkelig funding og kan påvirke bankens fundingomkostninger væsentligt i negativ retning.

- Bankens kreditvurdering kan påvirke bankens funding- og konkurrencesituation.
- Bankens resultater og eksistensgrundlag kan påvirkes, hvis solvensprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig.
- En forøgelse af risikovægtede aktiver kan medføre en reduktion af bankens solvensprocent.
- Der foreligger risiko i forbindelse med bankens solvensbehovsopgørelse.
- Bankens solvensoverdækning er beskedent, og der er derfor iværksat initiativer til styrkelse af solvensen. Lykkes disse initiativer ikke, kan det få væsentlige negative konsekvenser for banken.
- Hvis banken ikke er i stand til at overholde grænseværdierne i Tilsynsdiamanten, kan overskridelserne få væsentlige negative konsekvenser for bankens virksomhed.
- De nuværende omsættelighedsbegrænsninger og stemmeretsbegrænsninger i bankens vedtægter kan gøre det vanskeligere at rejse kapital.

Risici forbundet med operationelle forhold

- Operationelle risici, herunder outsourcing-samarbejdspartnere og leverandører, kan medføre økonomiske tab samt skade bankens omdømme.
- Bankens risikostyringsmetoder kan vise sig utilstrækkelige til at dække uidentificerede, uventede og ukorrekt kvantificerede risici, hvilket kan medføre væsentlige tab eller væsentlig forøgelse af forpligtelser.
- Banken er afhængig af sin øverste ledelse og medarbejdere, og den kan i fremtiden få vanskeligt ved at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere.

Andre risici forbundet med bankens virksomhed

- Bankens kunders geografiske koncentration udgør en risiko for bankens muligheder for indtjening.

Risici forbundet med love, regler og restriktioner (compliance)

- Ændrede lovgivningsmæssige og regulatoriske krav kan påvirke Hvidbjerg Bank.
- Ændringer i Lov om Finansiell Virksomhed og skattelovgivningen samt tiltag fra tilsynsmyndighederne kan få negative konsekvenser for bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.
- Hvidbjerg Bank kan blive pålagt at afholde yderligere omkostninger til Indskydergarantifonden, hvilket kan have væsentlig negativ indflydelse på bankens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Risici forbundet med nedskrivninger

- De allerede foretagne nedskrivninger er baseret på for banken tilgængelig information. Der foreligger risiko for, at denne tilgængelige information ikke er retvisende og at de foretagne nedskrivninger er mangelfulde.
- Grundet det finansielle og økonomiske miljø kan det vise sig, at de nedskrivninger, som banken allerede har foretaget, er utilstrækkelige.

Ovenstående er en summarisk gennemgang af de risikofaktorer, som påvirker bankens virksomhed. I bankens risikorapport for 2012, der er tilgængelig på bankens hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/om-banken/Udgivelser/Regnskaber.aspx>), er der redegjort mere detaljeret for risikofaktorerne og bankens risikoorganisation.

Arbejdet med risikostyring

Hvidbjerg Bank udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker virksomheden.

Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Hertil kommer, at Finanstilsynet i marts 2012 var på ordinær inspektion i Hvidbjerg Bank. Inspektionen var en fuld undersøgelse, hvor alle væsentlige områder i banken blev undersøgt. Når det gælder kreditsiden konkluderede tilsynet, at boniteten af bankens kunder ligger meget tæt på gennemsnittet for Gruppe 3 pengeinstitutter. Finanstilsynet vurderede dog, at vi skulle foretage yderligere nedskrivninger på knap 5 mio. kr. pr. 31. marts 2012. Den fulde ordlyd af Finanstilsynets redegørelse er tilgængelig på vores hjemmeside.

Nærmere beskrivelse af bankens risiko-organisation

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

Direktøren varetager den overordnede daglige ledelse af bankens risikostyring, herunder udarbejdelse af skriftlige forretningsgange samt retningslinjer og bemyndigelser til Hvidbjerg Banks enkelte afdelinger vedrørende den praktiske gennemførelse af de retningslinjer og politikker, som bestyrelsen har vedtaget.

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af bankens risici og vurderer samtidig bankens risikoprofil og acceptable risikoniveauer for de enkelte aktivitetsområder. 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. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelse.

Herudover har Hvidbjerg Bank styrket risikostyringen og kontrolmiljøet gennem oprettelse af compliance- og risikofunktioner.

Risikofunktionen er todelt, således at bankens kundeforvalter, Jens Odgaard, har ansvaret for kreditrisici, mens regnskabs- og administrationschefen, Lilly Nielsen, har ansvaret for alle øvrige risici.

Compliance-funktionen varetages af bankens IT-ansvarlige, Fritz Sloth, og har generelt fokus på overholdelse af alle regelsæt og love samt interne forretningsgange.

Desuden er der etableret særlige kontrolfunktioner vedrørende fondshandler og kontrol med interne konti. Der er i den forbindelse etableret funktionsadskillelse alle steder, hvor det er muligt.

Opgørelse af risici

Overordnet beregnes bankens risikovægtede poster efter den såkaldte standard-

metode. Operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode.

Totalt er Hvidbjerg Banks risikovægtede aktiver grupperet inden for kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici.

Bankens kreditrisici er pr. udgangen af 2012 beregnet til 606,0 mio. kr., hvilket igen svarer til 83,4 % af de samlede risici i søjle 1.

Bankens risikovægtede poster inden for markedsrisici er pr. udgangen af 2012 beregnet til 15,3 mio. kr. – svarende til ca. 2,1 % af de samlede risici.

Endelig er Hvidbjerg Banks risikovægtede poster under operationelle risici pr. udgangen af 2012 opgjort til 105,7 mio. kr. – svarende til ca. 14,5 % af de samlede risici.

Risici forbundet med kreditporteføljen

Som det fremgår af ovenstående skema, udgør kreditrisici den absolut væsentligste risikofaktor for Hvidbjerg Bank, svarende til 83,4 % af de samlede risici i søjle 1 (kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici jf. Basel II). Forringelse af kreditkvaliteten kan således påvirke bankens finansielle resultat negativt i ganske betydeligt omfang.

Når det gælder kreditkvaliteten af bankens udlån og garantier, er der ikke sket nævne-

(tkr.)	Vægtede aktiver	Kapitalkrav (8 %)	Basiskapital	Overdækning
Kreditrisiko	605.964	48.477	69.518	21.041
Markedsrisiko	15.284	1.223	1.753	530
Operationel risiko	105.721	8.458	12.129	3.671
I alt	726.969	58.158	83.400	25.242

	2012		2011	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	819	0,1	3.091	0,4
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	84.348	10,3	78.541	9,9
Industri og råstofindvinding	20.473	2,5	25.441	3,2
Energiforsyning	4.095	0,5	6.499	0,8
Bygge og anlæg	24.567	3,0	25.599	3,2
Handel	83.529	10,2	80.998	10,2
Transport, hoteller og restauranter	7.370	0,9	8.401	1,1
Information og kommunikation	9.008	1,1	10.382	1,3
Finansiering og forsikring	13.921	1,7	12.522	1,6
Fast ejendom	31.937	3,9	29.324	3,7
Øvrige erhverv	37.670	4,6	55.161	7,0
Erhverv i alt	316.918	38,7	332.868	42,0
Private	501.172	61,2	456.583	57,6
I alt udlån og garantier (balanceført)	818.909	100	792.542	100

i, at andelen af udlån og garantier med væsentlige svagheder uden nedskrivninger (2c) samt udlån og garantier med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) ikke er øget.

Overordnet har banken en god risikospredning. Private kunder tegner sig for 61,2 % af udlån og garantier og hele 75 % af indlånet. Erhverv tegner sig for 38,7 % af udlånet, hvilket er en faldende andel i forhold til for et år siden, hvor udlånet til erhverv udgjorde 42 %. Ingen branchegrupper tegner sig for mere end ca. 10 % af de samlede udlån og garantier.

Historisk var Hvidbjerg Bank kraftigt eksponeret i forhold til landbruget. Det er ikke længere tilfældet, ligesom banken hverken historisk eller aktuelt har været særlig eksponeret mod bygge og anlæg, samt ejendomsmarkedet – og slet ikke uden for vores naturlige markedsområde.

værdige ændringer i 2012 sammenlignet med året før. Ca. 81 % af udlån og garantier er af højeste bonitet (2a og 3).

Udviklingen er udtryk for, at årets nedskrivninger absorberer alle negative ændringer i kreditkvaliteten, hvilket giver sig udtryk

Desuden udgør andelen af store engagementer kun 54,5 %, svarende til 4 engagementer.



	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Nedskrivninger (mio. kr.)	23,2	16,9	18,5	10,4	3,5	-2,0
Endeligt konstaterede tab (mio. kr.)	7,8	15,5	2,5	3,1	1,1	1,7
Akkumulerede nedskrivninger (mio. kr.)	48,4	31,5	34,2	19,5	14,1	10,5

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning. Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimer og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Opgørelse af nedskrivningsbehovet for bankens kunder er under den nuværende økonomiske krise behæftet med en forøget risiko, hvor selv mindre forværringer i kun-

dernes økonomi kan medføre en væsentlig forøgelse i nedskrivningsbehovet.

Bankens nedskrivninger er i de seneste fire år øget væsentligt - primært som følge af et vanskeligere erhvervsklima og smuldrende værdier på grund af det samfundsøkonomiske tilbageslag. Men også på grund af bankkrisen, som siden 2008 har kostet Hvidbjerg Bank i alt 16,0 mio. kr., hvoraf 8,1 mio. kr. er bogført som

rene nedskrivninger. Og sidst, men ikke mindst har skærpede nedskrivningsregler og reducerede jordpriser for landbrug været med til at øge nedskrivningerne i de seneste to år.

Det er imidlertid langt fra alle nedskrivningerne, der er udtryk for endeligt registrerede tab. Det giver sig udslag i, at nedskrivningssaldoen (korrektivkontoen) ved årsskiftet kunne opgøres til 48,4 mio. kr. mod 31,5 mio. kr. året før - det højeste nogensinde.

I skemaet øverst på siden ses sammenhængen mellem nedskrivninger og endeligt konstaterede tab i perioden 2007-2012.

Skemaet indikerer, at tabsudviklingen toppede i 2011. Det tager vi som et signal om, at de bagvedliggende store nedskrivninger også vil udvise en kraftigt nedadgående tendens fremover, selvom vi absolut ikke kan se os fri af endda relativt høje nedskrivninger i de nærmest kommende år.

Årets nedskrivninger ligger væsentligt over det forventede niveau. Nedskrivningerne vedrører ikke bestemte brancher, men er jævnt fordelt over hele spekteret af virksomheder og private, og kan tilskrives en kombination af nye nedskrivningsregler og en fortsat negativ konjunkturmæssig udvikling, som tilsyneladende er særlig udtalt i vores del af landet. Nedskrivningernes sammensætning fremgår af tabellen til venstre.

NYE/TILBAGEFØRTE INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

	2012		2011	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	1.863	7,60	92	0,75
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.874	23,98	4.839	39,06
Industri og råstofindvinding	4.228	17,26	-154	-1,25
Energiforsyning	0	0,00	0	0,00
Bygge og anlæg	2.679	10,94	2.142	17,29
Handel	1.993	8,14	-246	-1,98
Transport, hoteller og restauranter	38	0,15	2.743	22,15
Information og kommunikation	0	0,00	0	0,00
Finansiering og forsikring	-355	-1,45	355	2,87
Fast ejendom	423	1,73	274	2,22
Øvrige erhverv	2.348	9,59	41	0,33
Erhverv i alt	17.228	70,34	9.994	80,69
Private	5.403	22,06	2.299	18,56
Netto nye nedskrivninger	24.494	100,00	12.385	100,00
Amagerbanken	0		4.392	
Total	24.494		16.777	

KAPITALBEREDSKAB OG LIKVIDITET

Hvidbjerg Banks kapitalgrundlag består af tre elementer: Aktiekapital, optjente overskud og efterstillet kapital (ansvarlig kapital, som stilles til rådighed af forskellige kapitaludbydere – for vores vedkommende aktuelt Nykredit). Summen af de forskellige kapitaltyper udgør med visse fradrag basiskapitalen, som sat i forhold til de risikovægtede aktiver udtrykker vores solvens. Solvensen skal i henhold til lovgivningen minimum være 8 %.

Nye kapitalregler i henhold til Basel III stiller i de kommende år større krav til bankernes kapitalapparat.

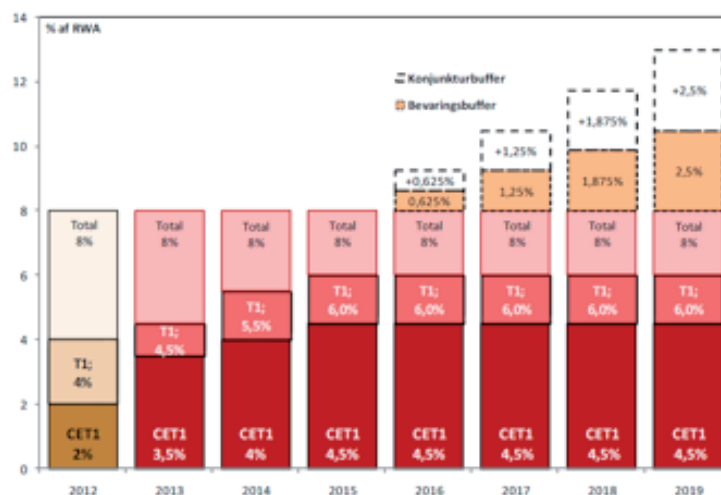
Basel III afløser Basel II og indebærer større krav til sammensætningen af kapital og større andel af egentlig kernekapital – dvs. aktiekapital og optjente overskud. Basel III stiller samtidig øgede krav til kvaliteten af kapital. Således skal en række nye kriterier være opfyldt for at kapital kan indgå i basiskapitalen, og den periode, man kan medregne efterstillede kapitalindskud i basiskapitalen udfases hurtigere end i dag.

Ydermere indføres der forskellige konjunkturbuffer, som skal lægges oven i hovedkravet om en solvens på min. 8 %. Hertil kommer såkaldte SIFI-krav og strengere krav til kvaliteten af kapitalen.

Det indebærer, at vi på længere sigt snarere skal have en solvens på 12-15 % end de 8 %, som er tilstrækkeligt i dag. Og vi bliver i højere grad end hidtil afhængige af aktiekapital og optjente overskud.

Nedenstående tabel illustrerer de forventede øgede krav til vores kapitalberedskab.


Indfasning af nye krav til kapitalgrundlag og -struktur 2013-19



Nye likviditetskrav

Samtidig indføres der nye likviditetskrav, der stiller krav til

1) LCR (Liquidity Coverage Ratio). Kortsigtet likviditetsmål, som skal sikre, at banken har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30 dages likviditetsstress.

2) NSFR (Net Stable Funding Ratio).

Fastsætter et minimumsniveau for bankens langsigtede finansieringsstruktur.

Basel-komiteen offentliggjorde i begyndelsen af januar 2013 et nyt udspil til de internationale reguleringsrammer på likviditetsområdet, der bliver mindre indgribende end forventet. De reviderede standarder bliver generelt mindre indgribende og medfører bl.a., at banker vil være i stand til at medregne en langt bredere vifte af likvide aktiver i deres likviditetsnøgletal. Og derudover vil

reglerne først blive indfaset fuldt ud fra 2019 - fire år senere end forventet. Selvom Basel-standarderne er et skridt på vej for de danske banker og realkreditinstitutter, efterlader de ændrede likviditetsstandarder stadig udfordringer.

Hvidbjerg Banks likviditet og funding

Hvidbjerg Banks virksomhed finansieres gennem indlån, lån hos andre penge- og kreditinstitutter (interbankfunding), samt optagelse af ansvarlig lånekapital og egenkapital.

Ved udgangen af 2012 havde Hvidbjerg Bank et indlånsoverskud på 54,3 mio. kr. inkl. indlån sikret af statsgaranti på 71,8 mio. kr. Indlånsoverskuddet er i 2012 øget med 22,2 mio. kr.

Hvidbjerg Banks samlede funding pr. udgangen af 2012 er sammensat som vist herunder.

Indlån ¹	728,3 mio. kr.
Interbankfunding ²	34,5 mio. kr.
Lines	15,0 mio. kr.
Lån i Nationalbanken	90,0 mio. kr.
Ansvarlig kapital	25,0 mio. kr.
Egenkapital	73,5 mio. kr.
Funding i alt	966,3 mio. kr.

1) Inkl. Seniorlån på 71,8 mio. kr.

2) Ekskl. clearingposter i forbindelse med betalingsafvikling, som opføres brutto i balancen. Pr. udgangen af 2012 udgjorde disse 19,9 mio. kr. Tillægges disse samt lånet i Nationalbanken fremkommer den balanceførte post vedr. kreditinstitutter på 144,4 mio. kr.

Pr. udgangen af 2012 var indlån til en værdi af 562,6 mio. kr. ud af det samlede indlån på 728,3 mio. kr. omfattet af Indskydergarantifondens dækning på EUR 100.000 (ca. 745.000 kr.). Dette betragtes af ledelsen som en tilfredsstillende spredning, der giver en vis beskyttelse i et evt. stress scenarie.

Kortfristet funding med en løbetid på under 12 måneder

Ved udgangen af 2012 udgjorde Hvidbjerg Banks kortfristede funding 106,3 mio. kr.

Denne består af interbankfunding (inkl. udnyttede trækningsrettigheder) på 49,5

mio. kr. som udgøres af lines i forskellige danske banker. Disse lines har vi på anfordringsvilkår, hvorfor de medregnes i den kortfristede funding.

Banken har i 2012 indfriet kortfristet funding i form af efterstillet kapitalindskud med 10 mio. kr.

Af den kortfristede funding forfalder 71,8 mio. kr. i juli 2013. Banken forventer i nødvendigt omfang at erstatte denne del af fundingen ved at udnytte Nationalbankens belåningsordning, hvor en del af udlånsporteføljen belånes.

Langfristet funding med en løbetid på mere end 12 måneder

Ved udgangen af 2012 udgjorde Hvidbjerg Banks langfristede funding (ekskl. egenkapital) 115,0 mio. kr., bestående af lån i Nationalbanken og ansvarlig kapital med løbetid over 12 måneder. Banken har i 2012 førtidsindfriet langfristet funding i form af obligationslån med 75 mio. kr.

Hvidbjerg Bank havde pr. udgangen af 2012 en likviditetsoverdækning på 145,0 % i forhold til kravet i Lov om Finansiell Virksomhed § 152, samt en funding ratio på 0,80, hvilket for begge målepunkters vedkommende er pænt fra Finanstilsynets grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Hvidbjerg Banks kapitalberedskab ultimo 2012

Hvidbjerg Bank gennemførte i perioden 2.-16. maj 2012 en udvidelse af aktiekapitalen med udbud af 1,5 mio. stk. nye aktier á nominelt kr. 20 til kurs 25 pr. aktie med fortegningsret for bankens eksisterende aktionærer. Ved udbudsperiodens udløb var der tegnet 930.158 stk. nye aktier, svarende til et bruttoprovenu på 23,3 mio. kr. Hvidbjerg Banks bestyrelse og direktion betegner resultatet af kapitaludvidelsen som tilfredsstillende, ikke mindst under indtryk af de givne, meget vanskelige markedsbetingelser på udbudstidspunktet.

Udviklingen i 2012 har været præget af uventet store nedskrivninger og deraf følgende underskud på driften. Endvidere har vi i årets løb indfriet ansvarlig kapital med 10 mio. kr. Yderligere er den del af den resterende efterstillede kapital på 25 mio. kr., som kan medregnes i basiskapitalen faldet til 18,75 mio. kr. Disse forhold bevirker tilsammen, at bankens basiskapital pr. 31.12.2012 kunne opgøres til 83,4 mio. kr. mod 82,8 mio. kr. året før til trods for en stigning i egenkapitalen på 6,8 mio. kr.

Det skal bemærkes, at Hvidbjerg Bank ikke har benyttet sig af muligheden i Bankpakke III for at modtage indskud af ansvarlig kapital fra staten.

Det er ligeledes positivt, at bankens kernekapital udgør en relativt stor andel af den samlede basiskapital. Med en kernekapital på 9,5 % opfylder vi således allerede på nuværende tidspunkt de nye kapitalkrav helt frem til 2018.

Solvensopgørelse

Som udgangspunkt skal Hvidbjerg Bank i henhold til loven have en basiskapital, der udgør mindst 8 % af de vægtede aktiver. Basiskapitalen ved årets udgang på 83,4 mio. kr. svarer til en solvens på 11,5 %, hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav på 43 %.

Internt solvensbehov på 8,6 %

I henhold til Basel-reglerne skal Hvidbjerg Bank endvidere 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, og den fremkommer efter en stresstest, hvor de enkelte regnskabsposter stresses med en række negative scenarier, som for Hvidbjerg Bank synes usandsynlige, men dog ikke helt utænkelige.

Banken har ved opgørelse af solvensbehovet anvendt sandsynlighedsmodellen og har anvendt kapitaldækningsbekendtgørelsens vejledende stressfaktorer i alle stressberegninger.

Efter disse stress udviser bankens solvensbehovsopgørelse umiddelbart et kapitalbehov på 62,8 mio. kr. svarende til et internt solvensbehov på 8,6 %.

Det skal bemærkes, at solvensbehovsopgørelsen ikke er revideret af Hvidbjerg Banks eksterne revision.

Hvidbjerg Banks solvensbehovsopgørelse er sammenfattet i skemaet nederst på siden.

Initiativ til styrkelse af solvensen iværksat

Solvensoverdækningen i forhold til den opgjorte solvens på 11,5 % kan på baggrund af ovenstående opgøres til 2,9 procentpoint eller 33 %.

Solvensoverdækningen lever kun lige op til det af bestyrelsen vedtagne og overdækningen er endnu mindre i forhold til den fremtidige 8+ metode.

Bestyrelsen arbejder derfor med forskellige initiativer til styrkelse af solvensen og fører positive forhandlinger med en udbyder af ansvarlig kapital på kapitalmarkedet.

I Hvidbjerg Banks risikorapport for 2012, der er tilgængelig på bankens hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/om-banken/Udgivelser/Regnskaber.aspx>), er der redegjort mere detaljeret for kravene til bankens kapitaldækning og opgørelsen af det interne solvensbehov.

Ny metode til opgørelse af solvensbehovet

Den aktuelle metode til at opgøre solvensbehovet bliver afløst af en ny såkaldt 8+ metode. Den hidtil anvendte metode – også kaldet sandsynlighedsmetoden – tager udgangspunkt i et solvensbehov på 0 %, hvorefter alle risici opgøres. Efter den nye metode dækker minimumssolvenskravet på 8 %, normal risiko, mens plustegnet står for tillæg, som ikke mindst vil være relateret til kreditkvalitet (svage kunder) og koncentration i udlånsporteføljen. 8+ metoden forventes at ville øge det gennemsnitlige solvensbehov, og en foreløbig beregning efter den nye metode udviser da også et internt solvensbehov for Hvidbjerg Banks vedkommende på 9,36 %.

	Solvensbehov i tkr.	Solvensbehov i %
Kreditrisiko	44.640	6,14
Markedsrisiko	5.194	0,71
Operationelle risici	8.599	1,18
Andre risici	4.410	0,61
I alt	62.843	8,64

HVIDBJERG BANK OG BANKPAKKERNE

Hvidbjerg Bank takkede i 2009 nej til statens tilbud om et statsligt indskud af ansvarlig kapital i form af hybrid kernekapital.

Set i bakspejlet kunne banken nok godt have nydt gavn af pengene, men til gengæld hænger vi ikke på en stor tilbagebetalingsforpligtelse.

Med Bankpakke II blev der imidlertid også åbnet mulighed for at ansøge om en individuel statsgaranti til sikring af tilstrækkelig likviditet, hvis udløbet af den nu afsluttede Bankpakke I skulle få negative konsekvenser for mulighederne for likviditetsfremskaffelse.

På grund af usikkerhed om situationen efter udløbet af Bankpakke I valgte Hvidbjerg Bank medio 2010 at ansøge om en individuel statsgaranti inden for en ramme på 250 mio. kr. Under denne ramme har

banken kunnet optage statsgaranterede lån i form af såkaldt seniorkapital – dels via obligationsudstedelse og optagelse af lån – til finansiering af bankens fundingbehov.

Banken havde ved udgangen af 2010 udnyttet 150 mio. kr. af den samlede ramme gennem optagelse af seniorkapital i form af obligationsudstedelse på nominelt 75 mio. kr. og optagelse af lån på 75 mio. kr., der er bogført som indlån.

Vi har i 2012 valgt at udnytte call-optionen på obligationslånet og dermed førtidsindfri lånet pr. 2. juli 2012.

Statsgarantien løber til 30. september 2013, og det resterende statsgaranterede lån på 75 mio.kr. forfalder til betaling 15. juli 2013. Hvidbjerg Bank forventer i nødvendigt omfang at kunne erstatte lånet ved udnyttelse af belåningsordningen i Nationalbanken.

Bankpakke III-IV

Bankpakke III-IV – også kaldet afviklingsordningen drejer sig om håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter udløbet af Bankpakke I.

I 2011 gik tre banker konkurs og er blevet afviklet efter en af de to metoder, hvilket i 2011 kostede Hvidbjerg Bank 1,6 mio. kr. i bidrag til Indskydergarantifonden.

Som følge af nye regler for afregning af garantibeløb til Indskydergarantifonden, som trådte i kraft pr. 1. januar 2012, er den tidligere pro rata afregning blevet erstattet af en fast indbetaling, som for Hvidbjerg Banks vedkommende udgør ca. 0,2 mio. kr. pr. kvartal i 2012, stigende til 0,3 i 2013. Herudover er der i 2012 betalt 0,2 mio. kr. til Indskydergarantifonden, som vedrører efterregulering vedr. Fjordbank Mors.



MARKEDS- OG KUNDESITUATION

Hvidbjerg Bank har i 2012 oplevet en netto tilgang af nye kunder på 6,1 %, hvilket er yderst tilfredsstillende.

Efter flere år med en mindre tilbagegang i kundeunderlaget i Struer Kommune som følge af den demografiske udvikling på Thyholm, har vi i 2012 faktisk oplevet en lille fremgang i antallet af kunder i Struer Kommune.

I Viborg og Holstebro fortsætter kundetilgangen på højt niveau. Nettotilgangen af nye kunder udgør således mere end 17 % for de to afdelinger set under ét.

Sammenlagt er antallet af kunder i Hvidbjerg Bank vokset med 44 % siden 2006 til trods for, at kundeunderlaget i vores oprindelige kerneområde på Thyholm som følge af den befolkningsmæssige udvikling er reduceret med ca. 10 %. Udviklingen er udtryk for, at Hvidbjerg Bank år for år har kapret markedsandele.

Tilgangen af nye kunder er i øvrigt kendetegnet ved, at hovedparten er privatkunder, der typisk bringer et ganske pænt forretningsomfang med sig i form af fx realkreditlån og pensionsordninger. Og vi oplever flere engagementer, hvor indlånet er større end udlånet. Til eksempel voksede indlånet i Holstebro-afdelingen med hele 23 % i 2012, mens udlånet voksede med ca. 11 %.

Ved udgangen af 2012 bestod Hvidbjerg Banks kundeportefølje sammenlagt af ca. 9.500 kunder, heraf ca. 700 erhvervskunder.

Krisen sætter sit præg

Den fortsatte økonomiske krise og konjunkturedgang har dog igen i 2012 sat sit mærkbare aftryk på Hvidbjerg Banks regnskab.

Virksomheder med underskud (regnskabsår 2011)

	Antal	%
Struer	167 ud af 311	53,7
Holstebro	527 ud af 1086	48,5
Viborg	692 ud af 1338	51,7
Lands gennemsnit	73.827 ud af 158.358	47,0

En analyse offentliggjort af Ugebrevet A4 baseret på tal fra SKAT viser, at mere end halvdelen af alle virksomheder i vores markedsområde var plaget af underskud i 2011.

Tallene viser, at Midtjylland er særlig hårdt ramt. På landsplan er det således 'kun' 47 % af virksomhederne, der havde underskud i 2011.

Granskning af datamaterialet viser, at særligt branchen 'landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri' fylder meget i de postdistrikter, hvor størstedelen af virksomhederne har underskud. Men også industrivirksomheder fylder meget.

Tal fra Danmarks Statistik viser dog, at antallet af konkurser i vores region nærmest er uændret i forhold til de to foregående år. Set i relation til lands gennemsnittet ligger tallet fortsat på et forholdsvis højt niveau.

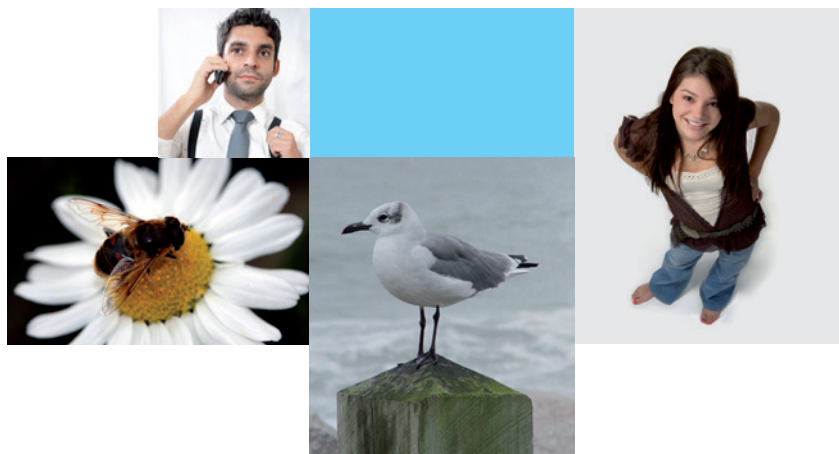
Tal fra Danmarks Statistik viser samtidigt, at antallet af annoncerede tvangsauktioner i vores region fra 2011 til 2012 steg med 8,2 %, hvor man på landsplan oplevede en væsentligt lavere stigning på 2,1 %.

Samtidig viser tal fra Realkreditrådet for ejendomspriserne opgjort som prisen pr. kvm. fra 3. kvartal 2011 til 3. kvartal 2012 følgende tendens:

Boligpriser pr. kvm. 3. kvartal 2012 3. kvartal 2011 Udvikling

Thyholm	n/a	6.019	*
Struer	7.578	8.134	- 6,8 %
Holstebro	10.225	11.370	- 10,0 %
Viborg	10.934	10.332	+ 6,0 %

* På grund af for få handler er det ikke muligt at opgøre boligprisen, men indikationerne peger i retning af stærkt faldende priser i forhold til de i forvejen meget lave priser.



Hvidbjerg Bank dækker de fleste privatkunders og mindre virksomheders behov

Hvidbjerg Bank er et full-service pengeinstitut, der betjener både privat- og erhvervskunder med en relevant og kompetent service, der er tilpasset den enkelte kundes behov.

Forretningsmæssigt tilbyder Hvidbjerg Bank engagementer af enhver art inden for bankens primære forretningsområde og traditionelle kundegrupper, som består af private samt mindre og mellemstore virksomheder i bankens markedsområder. I forhold til disse kunder ønsker Hvidbjerg Bank at dække alle relevante finansielle behov, idet det dog vil kunne være nødvendigt at fravælge enkelte mellemstore virksomheder på grund af deres størrelse.

Hvidbjerg Banks privatkunder tilbydes et totalrådgivningskoncept, som banken kalder 360° rådgivning, og som bygger på helhedsrådgivning af kunderne inden for områderne bolig, investering, pension og gældspleje, forsikring, betalings- og kreditkort.

Privatkundesegmentet er et af Hvidbjerg Banks primære fokusområder, som ledelsen ønsker at udvikle og udvide. Det er primært almindelige privatkunder med sund økonomi, som banken ønsker at øge i mængde

med akkvisitive tiltag. Der er således ikke tale om en dedikeret indsats i forhold til særlige segmenter inden for privatkundesegmentet, og Hvidbjerg Bank mener at have rummelighed, produktudbud og kompetencer til at betjene privatkunder på alle niveauer. Hvidbjerg Banks kreditpolitik bevirker, at spekulative privatkunder med ønske om gearede investeringer ikke passer ind i bankens koncept.

Hvidbjerg Banks erhvervskunder tilbydes en række finansieringsprodukter, der blandt andet omfatter anlægslån, erhvervskreditter og garantistillelse.

Banken anvender i mindre omfang nye finansielle instrumenter i form af swap- og valutaterminsforretninger samt optioner i de daglige forretninger med kunderne.

Endelig yder Hvidbjerg Bank lån, kreditter og garantier til mere finansielt prægede formål uden for bankens primære markedsområder samt til gode private kunder, forudsat at det ikke indebærer væsentlige risici. Bankens yder dog ikke lån til køb af aktier i Hvidbjerg Bank.

Tilfredse kunder

Hvidbjerg Bank gennemførte i foråret 2012 en kundetilfredshedsundersøgelse. Næsten 840 besvarede undersøgelsens spørge-

skema. Det er en ganske stor svarprocent, og resultaterne af undersøgelsen er derfor meget troværdige.

77 % af Hvidbjerg Banks kunder er generelt tilfredse med banken – de 40 % endda meget tilfredse. 74 % mener, at bankens medarbejdere yder en kompetent rådgivning. Og hele 80 % af kunderne vil anbefale Hvidbjerg Bank til familie og bekendte.

Tilfredsheden blandt kunderne ligger i den absolut høje ende af skalaen sammenlignet med branchen som helhed.

Men undersøgelsen afslører også områder, hvor vi kan blive endnu bedre. Det mest slående resultat af undersøgelsen er således, selvom vores kunder er tilfredse og synes, vi er ganske kompetente, så oplever flertallet ikke tilstrækkelig rådgivning, selvom 97 % synes dette ville være godt.

Mere end halvdelen af vores kunder har således ikke oplevet opsøgende rådgivning de seneste 12 måneder, og 68 % har ikke fået en grundig behovsafdækning omkring familiens situation i forbindelse med pension, tab af erhvervsevne, kritisk sygdom eller død. Det skal vi helt klart blive bedre til.

STRATEGISKE ALLIANCER OG EKSTERNE SAMARBEJDSPARTNERE

Hvidbjerg Bank har indgået strategiske alliancer med en række eksterne partnere. Disse alliancer og samarbejdsrelationer tager sigte på dels at udvide bankens samlede tilbud til kunderne uden selv at skulle etablere funktionerne. Helt overordnet er det desuden bankens politik at outsource områder, der ikke ligger inden for bankens egen kernekompetence. De væsentligste samarbejdspartnere fremgår af nedenstående oversigt.

- **Brancheforhold, uddannelse og juridisk assistance.** De vigtigste samarbejdspartnere er her vores brancheorganisationer Finansrådet og Lokale Pengeinstitutter, Finanssektorens Uddannelsescenter og Finanssektorens Arbejdsgiverforening. I forbindelse med Hvidbjerg Banks kapitaludvidelse i foråret 2012 samarbejdede banken med advokatfirmaet Moalem Weitemeyer Bendtsen.
- **Realkredit.** Totalkredit, der ejes af Nykredit, er Hvidbjerg Banks væsentligste alliancepartner og vores foretrukne eksterne samarbejdspartner, når det gælder realkreditfinansiering af ejerboliger. Via DLR Kredit, som Hvidbjerg Bank er medejer af, kan vi endvidere tilbyde realkreditfinansiering af landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejendomme tillige med boligudlejningsejendomme og private andelsboliger samt kontor- og forretningsejendomme og almene boliger.
- **Forsikring.** Hvidbjerg Bank tilbyder alle gængse former for forsikringer til privatpersoner. Det sker i samarbejde med PFA (livsforsikringer) og Privat-Sikring (skadesforsikringer). Privat-Sikring er et selvstændigt forsikrings-selskab, som er 100 % ejet af Codan

Forsikring og indgår i et tæt samarbejde med Lokale Pengeinstitutter.

- **Bankinvest,** der ejes af 43 danske pengeinstitutter – heriblandt Hvidbjerg Bank – er en af bankens væsentligste samarbejdspartnere på investeringsområdet.
- **Sparinvest** blev etableret som Danmarks første børsnoterede investeringsforening i 1968 og har siden udviklet sig til et internationalt kapitalforvaltningshus.
- **EgnsINVEST.** EgnsINVEST's aktiviteter på investeringsforeningsområdet er med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2011 overtaget af Sparinvest. Dermed er vejen banen for, at de to aktører kan smelte sammen gennem en fusion.
- **Maj Invest.** Porteføljerådgivningen i Investeringsforeningen Maj Invest ligger hos Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S, der også rådgiver Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD) og en lang række pensionselskaber og andre institutionelle investorer.
- **Coin Fondsmæglerselskab.** Hvidbjerg Bank har indgået en samarbejdsaftale med Coin om rådgivning af investeringskunder, der opererer inden for det røde segment i den såkaldte 'trafiklys-ordning'.
- **Garanti Invest** tilbyder i samarbejde med Hvidbjerg Bank investeringstilbud i form af garantiobligationer, som kombinerer obligationens sikkerhed med aktiemarkedets eller andre finansielle markeders mulighed for store afkast.
- **Letpension** er et livsforsikrings- og pensionselskab, som er etableret af mere end 100 danske pengeinstitutter – heriblandt Hvidbjerg Bank. Via Letpension, der har indgået et samarbejde med PFA om levering af de bagved-

liggende produkter, tilbyder Hvidbjerg Bank forskellige former for livs- og sygdomsforsikringer samt pensionsopsparinger – herunder livrenter.

- **BEC** (Bankernes EDB Central) leverer systemløsninger til understøttelse af Hvidbjerg Banks fullservice-koncept, såvel kundedt som administrativt.
- **Nets** (tidligere PBS), der er resultatet af en fusion mellem PBS i Danmark og BBS samt Teller i Norge, er Hvidbjerg Banks samarbejdspartner, når det gælder betalingservice og korttransaktioner – herunder via Dankort-systemet.
- **DanID.** Hvidbjerg Bank har siden 2010 samarbejdet med DanID, der ejes 100 % af Nets og administrerer NemID.
- **Værdipapircentralen (VP).** Hvidbjerg Bank er medejer af Værdipapircentralen, hvis væsentligste opgaver er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, samt at registrere ejerskabet af værdipapirer og sikre en effektiv formidling af renter, afdrag og udbytter fra udstedere til investorer.
- **Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter** er godkendt af Justitsministeriet til forvaltning af båndlagt arv (båndlagt gave), fonde/legater og vægemålsmidler.

MEDARBEJDERFORHOLD OG ORGANISATION

Hvidbjerg Banks medarbejdere er bankens vigtigste og mest skattede ressource. Ved udgangen af 2012 var der 43,9 medarbejdere i banken omregnet til heltidsansatte.

Medarbejdernes kompetenceniveau er generelt højt, og banken har specialiserede medarbejdere med særlige kompetencer inden for bl.a. landbrugs- og boligfinansiering, pension, investering og forsikring. Inden for administrationsområdet er der endvidere medarbejdere med særlige kompetencer inden for edb og regnskab.

Regeringen udsendte i april 2011 en bekendtgørelse om kompetencekrav til medarbejdere i bl.a. pengeinstitutter, der yder rådgivning om investeringsprodukter. Hvidbjerg Bank har på den baggrund etableret en forretningsgang for systematiske uddannelsesforløb, der har til formål at sikre, at bankens investeringsrådgivere fuldt ud lever op til de gældende kompetencekrav.

Generationsskifte i gang

Flere af Hvidbjerg Banks ledende medarbejdere – ikke mindst i Hvidbjerg-afdelingen – nærmer sig pensionen, og banken har derfor indledt et glidende generationsskifte.

Jens Odgaard, 44, er pr. 2.1.2013 tiltrådt som kundechef i Hvidbjerg Banks hovedafdeling i Hvidbjerg. Han afløser Vagn Kalhøj, 62, der har ønsket at trappe ned og blive seniorrådgiver med fremtidig base i bankens afdeling i Struer.

Regnskabs- og administrationschef Lilly Nielsen har ligeledes bebudet, at hun planlægger at trække sig tilbage efter aflevering af Hvidbjerg Banks årsrapport for 2013 – dvs. i løbet af foråret 2014.

Lokal involvering

Hvidbjerg Bank har i 2012 støttet en række lokale initiativer og projekter.

Bl.a. var banken hovedsponsor, da Holstebro Cykle Club 30. juni 2012 for andet år var vært ved 'Hvidbjerg Bank Løbet'.

Og bare en uge tidligere deltog 968 løbere og cyklister i HTH Holstebro Løbet – heriblandt et hold fra Hvidbjerg Bank, der også var en af sponsorerne af årets løb.

I samarbejde med 'Samrådet for ikke idrætslige foreninger' står banken også bag en helt ny pris – Spejderprisen – som går til en person fra de uniformerede korps i Struer Kommune.



Jens Odgaard (tv) afløste ved årsskiftet Vagn Kalhøj som kundechef i Hvidbjerg.

INVESTOR RELATIONS

Hvidbjerg Banks politik for investor relations har til formål at sikre et højt informationsniveau og en vedvarende aktiv og åben dialog med investorer, presse og andre interessenter, samt at arbejde for at videregive omfattende information om Hvidbjerg Banks økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier.

Siden 2009 har banken udvidet sin investor relations virksomhed med offentliggørelse af periodemeddelelser efter afslutningen af 1. kvartal og 3. kvartal som supplement til årsrapporten og halvårsrapporten.

Herudover udgiver banken sit eget aktionærmagasin, AktionærNyt, der udkommer to gange årligt.

Bankens kunder og aktionærer kan i banken endvidere få udleveret magasinet Pengenyt, som udgives af Lokale Pengeinstitutter. Bladet udgives ca. 3 gange om året og indeholder mange nyttige informationer om privatøkonomiske emner af generel karakter.

Hvidbjerg Bank aktien

Ved udgangen af 2012 havde Hvidbjerg Bank i alt 3.873 aktionærer, hvilket er en fremgang på næsten 14 % i forhold til for et år siden. Hele 295 af de i alt 468 nye aktionærer kom til i forbindelse med kapitaludvidelsen i foråret. I betragtning af, at bankernes image generelt fortsat er helt i bund, er vi glade for at så mange nye aktionærer har valgt at vise banken tillid ved at tegne aktier.

Som følge af udvidelsen af aktiekapitalen fra nominelt 15 mio. kr. til nominelt 33,6 mio. kr. er aktiekursen naturligt faldet efter kapitaludvidelsen.

Hvidbjerg Banks aktier blev på årets sidste børsdag handlet til kurs 19,10, hvilket svarer til et kurs/indre værdi forhold på 0,44. På samme dag året før blev bankens aktier handlet til kurs 40 og kurs/indre værdi var 0,44.

Storaktionærer

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

Sparekassen Vendsyssel, Vrå, 13,39 %
Sparekassen Thy, Thisted, 13,39 %

Udbyttepolitik

På grund af reglerne for optagelse af statsgaranteret seniorkapital må Hvidbjerg Bank ikke udbetale udbytte for 2012, idet udbyttet skal kunne indeholdes i et positivt overskud.

Fondsbørsmeddelelser

Som noteret på Nasdaq OMX Copenhagen er Hvidbjerg Bank forpligtet til at informere Fondsbørsen først om alle begivenheder af særlig betydning for banken. Der er i 2012 indgivet 18 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

- 03.02.2012 Præcisering af årsresultat for 2012 og påtænkt kapitaludvidelse
- 23.02.2012 Årsregnskabsmeddelelse for 2011
- 12.03.2012 Indkaldelse til ordinær generalforsamling
- 12.03.2012 Storaktionærmeddelelse
- 13.03.2012 Årsrapport for 2011
- 13.03.2012 Oplysningsskema over fondsbørsmeddelelser i 2011
- 11.04.2012 Fondsbørsmeddelelse om planlagt kapitaludvidelse
- 12.04.2012 Vedtægter for Hvidbjerg Bank

- 12.04.2012 Forløb af ordinær generalforsamling
- 23.04.2012 Offentliggørelse af prospekt
- 26.04.2012 Prospekt for Hvidbjerg Bank, aktieemission
- 08.05.2012 Indberetningspligtiges handler med aktier i Hvidbjerg Bank
- 08.05.2012 Periodemeddelelse for 1. kvartal 2012
- 11.05.2012 Indberetningspligtiges handler med aktier i Hvidbjerg Bank
- 22.05.2012 Tilfredsstillende resultat af aktieemission
- 01.06.2012 Førtidsindfrielse af senior-kapital
- 14.08.2012 Halvårsrapport for 1. halvår 2012
- 06.11.2012 Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2012
- 21.12.2012 Finanskalender for 2013

Finanskalender 2013

- 21.02.2013 Årsregnskabsmeddelelse for 2012
- 12.03.2013 Årsrapport for 2012
- 03.04.2013 Ordinær generalforsamling
- 14.05.2013 Periodemeddelelse for 1. kvartal 2013
- 13.08.2013 Halvårsrapport 2013
- 02.11.2013 Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2013

CORPORATE GOVERNANCE

Hvidbjerg Bank har siden 2001 løbende forholdt sig til begrebet 'corporate governance' eller god selskabsledelse i henhold til Komitéen for God Selskabsledelse's anbefalinger.

Den seneste større revision af anbefalingerne fandt sted i 2010, men pr. 7. januar 2013 offentliggjorde Komitéen et udkast til nye anbefalinger, der efter en høringsperiode forventes vedtaget i løbet af april 2013.

Komitéens forslag omfatter 50 anbefalinger, mens de gældende omfatter 79 anbefalinger. Komitéen har i revisionsarbejdet haft særlig fokus på anbefalinger vedrørende selskabernes værdiskabelse, sammensætning og evaluering af ledelsen og rammerne for aktivt ejerskab. Ved udarbejdelsen af udkastet er EU-Kommissionens handlingsplan om selskabsret og corporate governance også vurderet, ligesom det er tilstræbt at undgå, at der gives anbefalinger vedrørende forhold, som er lovreguleret.

For en fuldstændig gennemgang af Hvidbjerg Banks indstilling til de 79 gældende anbefalinger, henviser vi til bankens hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/aktionær/Corporate-Governance.aspx>). Her har vi redegjort for vores holdning til de anbefalinger, som vi ikke følger efter det gældende 'følg eller forklar'-princip.

Bestyrelsens arbejde i 2012

Hvidbjerg Bank har en aktiv, engageret og medlevende bestyrelse. Bestyrelsen har i 2012 holdt 12 ordinære møder, men herudover finder der et antal ad hoc møder sted. Mødeprocenten ved bankens bestyrelsesmøder er næsten 100 %.

Bestyrelsesarbejdet er i dag langt mere krævende end for bare 10 år siden, og tidsforbruget i bestyrelsen er øget markant. Ikke mindst på grund af bygevis af bekendtgørelser og nye koncepter og krav fra myndigheder og statslige eller overstatslige institutioner, som af nogle betegnes som et 'regelhelvede'.

Bestyrelseseksamen bestået

Finanstilsynet udsendte i juli 2012 en række nye krav til viden og erfaring i bestyrelsen i danske finansielle virksomheder og pålagde bestyrelserne at indsende en selvevaluering af, om de lever op til de nye krav, inden 1. november 2012.

Bestyrelsen indsendte i oktober sin selvevaluering. Og vi har på baggrund af Finanstilsynets tilbagemelding med glæde og tilfredshed konstateret, at tilsynet ikke har haft bemærkninger til vores måde at drive bank på og ej heller bestyrelsens kompetencer i forhold til at lede banken.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har i foråret 2009 nedsat et revisionsudvalg i henhold til Finanstilsynets regelsæt.

Endvidere har bestyrelsen nedsat det lovpligtige aflønningsudvalg, der består af den samlede bestyrelse.

Herudover anser bestyrelsen ikke, at der er behov for nedsættelse af yderligere ledelsesudvalg.

Vederlag til bestyrelse og direktion m.v.

Folketinget har med virkning fra 1. januar 2011 vedtaget en ny lov om aflønning af bestyrelser, direktioner og ansatte i finan-

sielle virksomheder, der har til formål, at aflønningen af ledelse og ansatte ikke fører til en overdreven risikovillig adfærd.

Det skal i den forbindelse oplyses, at der i Hvidbjerg Bank slet ikke forefindes aktieoptions- eller lignende ordninger eller incitamentsprogrammer i forhold til hverken bestyrelse, direktion eller andre såkaldte væsentlige risikotagere i organisationen.

I henhold til den nye lov skal vi oplyse om den specifikke sammensætning af løn og vederlag til samtlige medlemmer af bestyrelse og direktion hver for sig. Disse oplysninger fremgår af præsentationen af bankens bestyrelse og direktion på side 4-7.

CSR

CSR er forkortelsen af Corporate Social Responsibility – i daglig tale virksomhedens samfundsansvar – handler om hvorledes virksomheder frivilligt integrerer hensyn til blandt andet menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i deres forretningsstrategi og forretningsaktiviteter. I henhold til regnskabsbekendtgørelsen er Hvidbjerg Bank forpligtet til at redegøre for bankens arbejde med samfundsansvar, også selvom virksomheden ikke har sådanne politikker.

Fra og med regnskabsåret 2013 udvides oplysningskravene om samfundsansvar, således at redegørelsen inkluderer oplysninger om politikker for respekt af menneskerettigheder og politikker for at reducere klimapåvirkningen.

Loven forpligter ikke virksomheder til at arbejde med bestemte aktiviteter inden for samfundsansvar, eller at arbejde med

samfundsansvar i det hele taget, da dette fortsat er frivilligt.

Hvidbjerg Bank har ikke på nuværende tidspunkt en decideret politik for samfundsansvar og arbejder således ikke systematisk med begrebet.

Samfundsansvar udøves dog i et væld af sammenhænge i bankens hverdag. Det foregår bl.a. i form af en mangfoldighed af aktiviteter, der udspiller sig mellem banken

og dens medarbejdere, kunder og øvrige interessenter i relation til arbejdsmæssige, forretningsmæssige og sociale forhold.

Bankens beslutninger og handlinger i forhold til, hvordan arbejdsmåder, produkter og serviceydelser påvirker miljøet – herunder forbruget af energi – er andre forhold, som ligeledes naturligt indebærer udøvelse af samfundsansvar.

Og samfundsmæssigt ansvar udøves også i den finansielle kerneforretning. Det handler bl.a. om ansvarlige investeringer og social ansvarlighed i forhold til udlån til privatkunder og erhvervskunder. Herudover anser vi vores blotte tilstedeværelse på Thyholm som varetægelse af et vigtigt samfundsansvar.



OM HVIDBJERG BANK

I henhold til EU's transparensdirektiv og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse skal Hvidbjerg Bank i sin årsrapport offentliggøre nedenstående informationer om selskabet.

Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2012 en aktiekapital på 33.603.160 kr. fordelt på 1.680.158 stk. aktier á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Samtlige aktier er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Storaktionærer

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

Sparekassen Vendsyssel, Vrå, 13,39 %

Sparekassen Thy, Thisted, 13,39 %

Stemmeret

Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær har mere end 1 stemme. Desuden er der en bestemmelse om et ejerloft på 10 %.

Ændringer af vedtægterne

Beslutning om ændring af vedtægterne kræver, at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med mindst to tredjedele af såvel afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Er halvdelen af ejerkapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med to tredjedele af såvel 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 to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Ledelsen

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valget til bestyrelsen foretages af og blandt det generalforsamlingsvalgte repræsentantskab på 15 medlemmer – evt. bortset fra 1 medlem (uafhængigt medlem af revisionsudvalget med særlige regnskabsmæssige kompetencer) af hensyn til, at bestyrelsen sammensættes i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Herudover udpeger bankens medarbejdere tre medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen, som vælges for en periode af 4 år ad gangen.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 30 mio. kr. til 45 mio. kr. gennem en eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til den 1. marts 2017. Af denne ramme er 18,6 mio. kr. udnyttet i forbindelse med kapitaludvidelsen i 2012.

Bestyrelsen er i samme tidsrum bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 500 tkr., som udbydes til medarbejderne som led i en almindelig medarbejderaktieordning.

Konsekvenser af overtagelsestilbud

Der foreligger ingen væsentlige aftaler, som selskabet har indgået, og som får virk-

ning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres ved et gennemført overtagelsestilbud.

Der foreligger heller ingen aftaler mellem selskabet og dets ledelse eller medarbejdere, hvorefter disse modtager kompensation, hvis de fratræder eller afskediges uden gyldig grund eller deres stilling nedlægges som følge af et gennemført overtagelsestilbud.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2012 for Hvidbjerg Bank.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i Lov om finansiell virksomhed samt yderligere oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr.

31. december 2012 samt af resultatet af bankens aktiviteter for 2012. Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af.

Der er i ledelsesberetningen under "Risiko-faktorer og risikostyring" og "Kapitalberedskab og likviditet" samt i årsregnskabet note 25 "Risikofaktorer og risikostyring"

redegjort for bankens risici, herunder beskrivelse af usikkerhed forbundet med tilstrækkeligheden af bankens kapitalberedskab. Det er ledelsens vurdering, at bankens kapitalberedskab er tilstrækkeligt, og at kapitalberedskabet forventes styrket yderligere i 2013 bl.a. ved optagelse af yderligere ansvarlig kapital.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 12. marts 2013

Direktion

Oluf Vestergaard

Bestyrelse

Knud Steffensen

Flemming B. Olesen

Lars Jørgensen

Niels Lyngs

Johannes V. Jensen

Dorrit Lindgaard

Annie G. Olesen

Karl K. Serup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Hvidbjerg Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hvidbjerg Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes

besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens 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 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til årsregnskabets note 25 "Risikofaktorer og risikostyring" med beskrivelse af bankens risici, herunder beskrivelse af usikkerhed forbundet med tilstrækkeligheden af bankens kapitalberedskab.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 12. marts 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2012

		2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	RESULTATOPGØRELSE		
Note 1	Renteindtægter	54.435	54.634
Note 2	Renteudgifter	9.738	13.188
	Netto renteindtægter	44.697	41.446
	Udbytte af aktier m.v.	376	84
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	15.076	13.585
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	105	290
	Netto rente- og gebyrindtægter	60.044	54.825
Note 4	Kursreguleringer	701	513
	Andre driftsindtægter	85	131
Note 5	Udgifter til personale og administration	46.498	43.674
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	833	2.339
	Andre driftsudgifter	1.171	1.669
Note 6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	23.236	16.908
	Resultat før skat	-10.908	-9.121
Note 7	Skat	-4.162	1.946
	Årets resultat	-15.070	-7.175
	TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		
	Årets resultat	-15.070	-7.175
	Værdiændring i sikringsinstrument	502	-585
	Skat	-126	146
	Anden totalindkomst i alt	376	-439
	Årets totalindkomst i alt	-14.694	-7.614

BALANCE

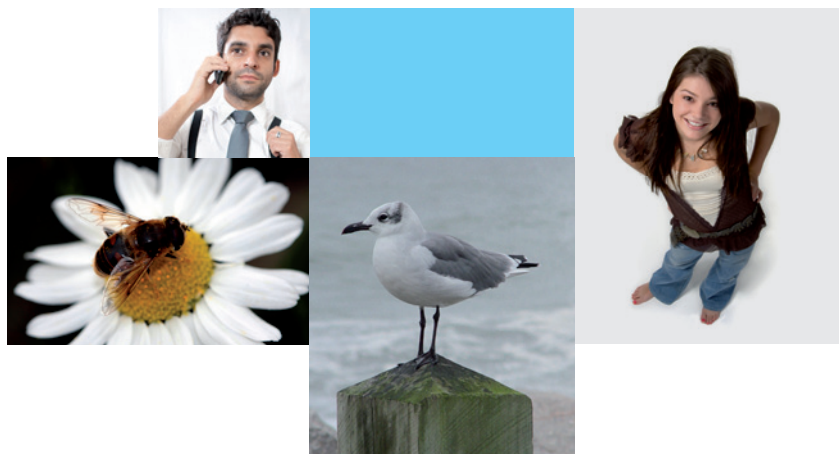
PR. 31. DECEMBER 2012



		2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	187.339	102.315
Note 8	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	9.964	103.224
Note 6+9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	673.956	655.428
	Obligationer til dagsværdi	53.992	25.895
	Aktier m.v.	41.381	36.168
Note 10	Grunde og bygninger i alt	9.879	7.735
	Domicilejendomme	7.544	7.735
	Investeringsjendomme	2.335	0
Note 11	Øvrige materielle aktiver	832	1.213
	Aktuelle skatteaktiver	95	135
Note 7	Udskudte skatteaktiver	0	4.283
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.507	3.568
	Andre aktiver	6.159	4.829
	Periodeafgrænsningsposter	1.291	1.320
	Aktiver i alt	986.395	946.113
PASSIVER			
Note 12	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	144.427	68.528
Note 13	Indlån og anden gæld	728.281	687.531
Note 14	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	74.950
	Andre passiver	15.168	13.005
	Periodeafgrænsningsposter	39	47
	Gæld i alt	887.915	844.061
	Hensættelser til tab på garantier	0	377
	Hensatte forpligtelser i alt	0	377
Note 15	Efterstillet kapitalindskud	25.000	35.000
Note 16	Aktiekapital	33.603	15.000
	Reserve for pengestrømsafdækning	-63	-439
	Overført overskud	39.940	52.114
	Egenkapital i alt	73.480	66.675
	Heraf foreslået udbytte	0	0
	Passiver i alt	986.395	946.113
Note 17-25	Øvrige noter		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital (tkr.)	Overkurs emission (tkr.)	Reserve for pengestrøms- afdækning (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	I alt (tkr.)
2011					
Egenkapital 1/1 2011	15.000	0	0	58.603	73.603
Køb af egne aktier				-1.429	-1.429
Salg af egne aktier				2.115	2.115
Årets totalindkomst			-439	-7.175	-7.614
Egenkapital 31/12 2011	15.000	0	-439	52.114	66.675
2012					
Egenkapital 1/1 2012	15.000	0	-439	52.114	66.675
Køb af egne aktier				-1.088	-1.088
Salg af egne aktier				934	934
Aktieemission	18.603	3.050			21.653
Overført til reserver		-3.050		3.050	0
Årets totalindkomst			376	-15.070	-14.694
Egenkapital 31/12 2012	33.603	0	-63	39.940	73.480



Note 1

RENTEINDTÆGTER AF

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	296	344
Udlån og andre tilgodehavender	53.590	50.327
Obligationer	548	3.961
Øvrige renteindtægter	1	2
I alt renteindtægter	54.435	54.634

Note 2

RENTEUDGIFTER TIL

Kreditinstitutter og centralbanker	362	990
Indlån og anden gæld	6.104	7.447
Udstedte obligationer	559	1.375
Efterstillede kapitalindskud	1.607	1.934
Øvrige renteudgifter	1.106	1.442
I alt renteudgifter	9.738	13.188

Note 3

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER FORDELT

Værdipapirhandel og depoter	1.963	2.045
Betalingsformidling	2.198	1.898
Lånesagsgebyrer	4.595	3.984
Garantiprovision	961	1.000
Øvrige gebyrer og provisioner	5.359	4.658
I alt gebyrer og provisionsindtægter	15.076	13.585

Note 4

KURSREGULERINGER AF

Obligationer	-1	104
Aktier m.v.	341	197
Valuta	1.471	-1.427
Afledte finansielle instrumenter	-1.110	1.639
I alt kursreguleringer	701	513

Note 5

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Bestyrelse (8 personer i 2012 – 7 personer i 2011)

Vederlag	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	481	440

Direktion (1 person)

Lønninger	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	1.372	1.307

Pensioner	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	94	145

I alt	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	1.466	1.452

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen (3 personer)

Lønninger	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	2.255	2.235

Pensioner	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	246	244

I alt	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	2.501	2.479

Personaleudgifter i øvrigt

Lønninger	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	16.973	16.841

Pensioner	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	1.969	1.919

Udgifter til social sikring	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	2.364	2.382

I alt	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	21.306	21.142

Øvrige administrationsudgifter	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	20.744	18.161

Udgifter til personale og administration i alt	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	46.498	43.674

Værdi af fri bil for direktionen udgør	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	106	106

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	43,9	43,4

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen består udelukkende af fast løn og vederlag.

Der findes ingen incitamentsprogrammer i form af bonusordninger, aktieoptioner eller lignende for hverken bestyrelse, direktion eller øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

REVISIONSHONORAR

Lovpligtig revision af årsregnskabet	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	334	322

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	520	71

Skatterådgivning	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	0	0

Andre ydelser	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	348	0

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
	1.202	393

Note 6A

KREDITRISICI OG NEDSKRIVNINGER

ÅRETS NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG GARANTIER

Individuelle nedskrivninger:

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Nedskrivninger	26.869	16.399
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.479	-4.797
Andre bevægelser	-126	-27
Værdireguleringer af overtagne aktiver	185	350
I alt	23.449	11.925

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger	354	993
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-477	-712
Andre bevægelser	-90	-67
I alt	-213	214

Garantier:

Hensættelser til tab på garantier	0	377
Tab på garantier	0	0
I alt	0	377

Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter:

Nedskrivninger	0	4.392
I alt	0	4.392

I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

23.236 16.908

NEDSKRIVNINGSSALDO (KORREKTIVKONTO)

Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivningssaldo primo	29.816	32.774
Årets nedskrivninger	26.869	16.776
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.479	-4.797
Tidligere individuelt nedskrevet - nu endelig tabt	-6.413	-14.937
Nedskrivningssaldo ultimo	46.793	29.816

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivningssaldo primo	1.702	1.421
Årets nedskrivninger	354	993
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-477	-712
Nedskrivningssaldo ultimo	1.579	1.702

Nedskrivningssaldo i alt ultimo

48.372 31.518

NOTER

Note 6B

ÅRSAGER TIL INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

	2012 (tkr.)		2011 (tkr.)	
	Kredit- eksponering	Nedskrivning	Kredit- eksponering	Nedskrivning
Konkurs	14.122	10.486	1.171	1.171
Inkasso	5.300	4.760	5.733	4.353
Betydelige økonomiske vanskeligheder	50.389	25.245	48.327	18.728
Kontraktbrud	0	0	5.384	3.638
Lempelse i vilkår	1.452	833	2.102	1.167
Uerholdelig fordring	6.997	5.469	830	759
I alt	78.260	46.793	63.547	29.816
Heraf værdier af sikkerheder		24.906		17.564

Note 6C

VÆRDI AF UDLÅN, HVOR DER ER INDTRUFFET OBJEKTIV INDIKATION FOR VÆRDIFFORRINGELSE (OIV) INDREGNET I BALANCEN MED EN REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI STØRRE END NUL

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	64.997	48.443
Nedskrivninger	38.398	22.138
Værdiansættelse efter nedskrivninger	26.599	26.305
Gruppevisse nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	579.103	510.515
Nedskrivninger	1.579	1.702
Værdiansættelse efter nedskrivninger	577.524	508.813

Note 6D

MAKSIMAL KREDITEKSPONERING (UDLÅN, GARANTIER OG KREDITILSAGN UDEN HENSYNTAGEN TIL SIKKERHEDER) FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Offentlige myndigheder	4.183	3.111
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	153.135	144.960
Industri og råstofindvinding	48.735	50.428
Energiforsyning	6.493	9.168
Bygge og anlæg	37.098	46.246
Handel	123.618	120.292
Transport, hoteller og restauranter	23.358	24.897
Information og kommunikation	12.498	10.843
Finansiering og forsikring	14.727	9.822
Fast ejendom	17.409	10.371
Øvrige erhverv	85.691	78.400
Erhverv i alt	522.762	505.427
Private	579.485	546.409
I alt udlån og garantier (maximal krediteksponering)	1.106.430	1.054.947

Note 6E

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2012 (tkr.)	%	2011 (tkr.)	%
Offentlige myndigheder	819	0,1	3.091	0,4
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	84.348	10,3	78.541	9,9
Industri og råstofindvinding	20.473	2,5	25.441	3,2
Energiforsyning	4.095	0,5	6.499	0,8
Bygge og anlæg	24.567	3,0	25.599	3,2
Handel	83.529	10,2	80.998	10,2
Transport, hoteller og restauranter	7.370	0,9	8.401	1,1
Information og kommunikation	9.008	1,1	10.382	1,3
Finansiering og forsikring	13.921	1,7	12.522	1,6
Fast ejendom	31.937	3,9	29.324	3,7
Øvrige erhverv	37.670	4,6	55.161	7,0
Erhverv i alt	316.918	38,7	332.868	42,0
Private	501.172	61,2	456.583	57,6
I alt udlån og garantier (balanceført)	818.909	100	792.542	100

SIKKERHEDER

De mest anvendte sikkerheder ved engagementer med erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler samt virksomhedspant og fordringspant. De mest anvendte sikkerheder ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, biler og værdipapirer.

Pant i fast ejendom. Belåningsværdien opgøres ud fra tvangsrealisationsprincippet, dvs. en forventet værdi ved salg med fradrag af omkostninger og 1 års renter.

Løsørepant (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant). Belåningsværdien opgøres ud fra tvangsrealisationsprincippet. Pant i biler opgøres som købsprisen med fradrag af 20 % af købsprisen i afskrivning pr. år og derefter 90 % af dette beløb. Virksomhedspant vurderes individuelt til mellem 0-60 % af den bogførte værdi. Fordringspant vurderes individuelt til mellem 40-50 % af de bogførte tilgodehavender.

Indestående på egne konti. Belåningsværdien er lig med det indestående beløb.

Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.). Belåningsværdien på livspolicer opgøres som tilbagekøbsværdien, og indtrædelsesretten ved garantier er værdisat til garantibeløbet.

VP-obligationer. Belåningsværdien opgøres som 95 % af kursværdien.

Udenlandske obligationer. Belåningsværdien opgøres som 85 % af kursværdien.

VP-aktier. Belåningsværdien opgøres som 85 % af kursværdien.

Udenlandske aktier. Belåningsværdien opgøres som 75 % af kursværdien.

Sikkerhederne er fordelt på følgende effekter:

	Belåningsværdi	
	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Pant i fast ejendom	313.853	285.178
Løsørepant (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	108.908	98.711
Indestående på egne konti	11.287	14.369
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	49.379	43.090
VP-obligationer	3.411	5.719
Udenlandske obligationer	0	0
VP-aktier	13.055	14.362
Udenlandske aktier	1.568	957
I alt	501.461	462.386

KREDITKVALITETEN PÅ UDLÅN OG GARANTIER, DER HVERKEN ER I RESTANCE ELLER NEDSKREVNE (MAKSIMAL EKSPONERING)

2c. Udlån og garantier med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger/hensættelser.

2b. Udlån og garantier med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn.

2a. Udlån og garantier til kunder med normal bonitet.

3. Udlån og garantier til kunder med utvivlsom god bonitet.

Sondringen mellem 3 og 2a er som regel ikke væsentlig ved vurderingen af bankens udlånsportefølje.

	2c		2b		2a/3		I alt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	2.304	3.111	2.304	3.111
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	-	-	14.973	5.014	95.656	102.522	110.629	107.536
Industri og råstofindvinding	2.462	508	477	3.771	29.160	25.131	32.099	29.410
Energiforsyning	-	-	-	-	6.493	8.363	6.493	8.363
Bygge og anlæg	2.771	938	2.051	2.418	21.330	32.670	26.152	36.026
Handel	-	28	10.445	18.998	91.053	88.031	101.498	107.057
Transport, hoteller og restauranter	89	111	1.718	1.932	18.094	18.929	19.901	20.972
Information og kommunikation	-	-	-	-	9.017	7.714	9.017	7.714
Finansiering og forsikring	-	-	1.352	809	12.803	7.982	14.155	8.791
Fast ejendom	-	1.305	7.109	-	8.462	9.931	15.571	11.236
Øvrige erhverv	3.224	5.683	4.766	2.580	65.861	62.956	73.851	71.219
I alt erhverv	8.546	8.573	42.891	35.522	357.929	364.229	409.366	408.324
Private	624	689	6.382	11.939	535.418	508.822	542.424	521.450
I alt	9.170	9.262	49.273	47.461	895.651	876.162	954.094	932.885

NOTER

Note 6H

UDLÅN I RESTANCE, DER IKKE ER INDIVIDUELT NEDSKREVET

Aldersfordeling af restancebeløb

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
0 - 90 dage	4.500	3.564
> 90 dage	2	0
I alt	4.502	3.564

Samlet udlån i restance, der ikke er nedskrevet	74.076	59.655
---	--------	--------

Note 6I

STORE ENGAGEMENTER

Hvidbjerg Bank har ingen engagementer med en enkelt kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, der overstiger 25 % af basiskapitalen.

Engagementer efter fradrag der overstiger 10 % af basiskapitalen (tkr.)	45.444	28.699
Engagementer efter fradrag der overstiger 10 % af basiskapitalen (%)	54,5	34,7
Antal engagementer	4	3



Note 7

SKAT

Ledelsen har foretaget en revurdering af forudsætningerne for indregning af bankens udskudte skatteaktiv, og har på den baggrund valgt at nedskrive skatteaktivet med 6.804 tkr. til 0 kr. Effektiv skatteprocent er ikke angivet i 2012 grundet nedskrivning af skatteaktivet

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Udskudt skat	2.647	1.972
Efterregulering af tidligere års skat	-5	-26
Nedskrivning af skatteaktiv	-6.408	0
I alt skat	-4.162	1.946
Resultat før skat	-10.908	-9.121
I alt skat	-4.162	1.946
Effektiv skatteprocent	-	21,3%
Gældende skattesats	25%	25%
Reguleringer hertil:		
Ikke fradragsberettigede udgifter	-	-0,3%
Ikke skattepligtige indtægter	-	-3,1%
Større regnskabsmæssige af- og nedskrivninger på bankejendomme	-	-0,3%
Effektiv skatteprocent	-	21,3%
Udskudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	797	590
Udlån	489	498
Øvrige udskudte skatteaktiver	-78	-1.011
Skattemæssigt underskud	5.596	4.206
Nedskrivning af skatteaktiv	-6.804	0
I alt udskudt skat	0	4.283

Note 8

TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Fordelt efter restløbetid:

Anfordringstilgodehavender	9.485	99.013
Over 1 år og til og med 5 år	479	4.211
I alt	9.964	103.224
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	90.000
Tilgodehavende hos kreditinstitutter*	9.964	13.224
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.964	103.224

* Heraf udgør sikringskonto vedr. valutaswap 3,9 mio. kr.

NOTER

Note 9

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

Samlet udlån fordelt efter restløbetid:

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
På anfordring	145.875	158.161
Til og med 3 måneder	63.674	58.395
Over 3 måneder og til og med 1 år	81.992	83.417
Over 1 år og til og med 5 år	268.131	261.818
Over 5 år	114.284	93.637
I alt	673.956	655.428

Note 10

GRUNDE OG BYGNINGER

Domicilejendomme:

Omvurderet værdi primo	7.735	7.631
Tilgang, herunder forbedringer	0	1.294
Afskrivninger	-190	-190
Nedskrivninger	0	-1.000
Omvurderet værdi ultimo	7.545	7.735

Investeringsjendomme:

Dagsværdi primo	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	2.335	0
Dagsværdi ultimo	2.335	0

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af domicil- og investeringsjendommene.

Note 11

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Samlet kostpris primo	8.758	8.606
Tilgang	261	204
Afgang	-81	-52
Samlet kostpris ultimo	8.938	8.758
Af- og nedskrivninger primo	7.545	6.429
Årets afskrivninger	623	1.149
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-62	-33
Af- og nedskrivninger ultimo	8.106	7.545
Bogført beholdning ultimo	832	1.213

Note 12

GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Fordelt efter restløbetid:

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
På anfordring	25.382	22.528
Til og med 3 måneder	29.000	46.000
Over et år og til og med 5 år	90.045	0
I alt	144.427	68.528

Note 13

INDLÅN

Fordelt efter restløbetid:

På anfordring	492.897	470.762
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	24.000	22.991
Over 3 måneder og til og med 1 år	86.942*	12.446
Over 1 år og til og med 5 år	36.211	110.036**
Over 5 år	88.231	71.296
I alt	728.281	687.531

Fordelt på indlånstyper:

På anfordring	474.658	455.302
Med opsigelsesvarsel	72.817*	73.825**
Tidsindskud	34.987	29.427
Særlige indlånsformer	145.819	128.977
I alt	728.281	687.531

* beløbet er incl. 71,8 mio. kr. vedr. statsgaranteret lån.

** beløbet er incl. 72,7 mio. kr. vedr. statsgaranteret lån.

Note 14

UDSTEDTE OBLIGATIONER

Fordelt efter restløbetid:

Over 1 år og til og med 5 år	0	74.950
I alt	0	74.950*

* Posten omfatter udelukkende statsgaranterede obligationer

Note 15

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

Supplerende kapital i DKK

Lånet er indfriet 06.08.2012

2012
(tkr.)

2011
(tkr.)

0

10.000

Supplerende kapital i DKK

25.000

25.000

Rentesats pr. 31.12.2012 – 3,226 % p.a.

Fast rente indtil 01.11.2012. Derefter Cibor 3 + 2,90 %

Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 01.11.2015

Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes

18.750

27.500

Afholdte omkostninger i regnskabsåret:

Renteudgifter

1.607

1.934

Der er ikke andre væsentlige aftalevilkår.

Note 16

AKTIEKAPITAL

Aktiernes antal i stk á 20 kr.

1.680.158 stk.

750.000 stk.

Aktiernes pålydende værdi udgør

33.603

15.000

Antal egne aktier:

Primo

1.150

14.021

Købt i årets løb

44.631

28.664

Solgt i årets løb

35.249

41.535

Ultimo

10.532

1.150

Pålydende værdi ultimo

211

23

Egne aktiers andel af aktiekapitalen

0,6%

0,2%

Markedsværdi

201

46

Egne aktier optaget til

0

0

Samlet købssum for aktier i årets løb

1.088

1.429

Samlet salgssum for aktier i årets løb

934

2.115

Formålet med beholdningen af egne aktier er at kunne opfylde kundernes behov for køb og salg af bankens aktier.

Note 17

EVENTUALFORPLIGTELSE

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Finansgarantier	27.129	28.452
Tabsgarantier for realkreditudlån	40.425	38.277
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	70.603	61.176
Øvrige garantier	6.796	9.209
I alt	144.953	137.114

Andre forpligtende aftaler:

Øvrige	249	208
I alt	249	208

Banken anvender Nationalbankens belåningsordning, og der er pr. 31.12.2012 stillet sikkerhed i form af udlån på 107 mio. kr. og obligationer på 21 mio. kr. Se endvidere note 8 vedr. sikringskonto.

Note 18

KERNE- OG BASISKAPITAL

Egenkapital	73.480	66.675
Udskudte skatteaktiver	0	-4.283
Andre fradrag	-4.415	-3.550
Kernekapital efter fradrag	69.065	58.842
Supplerende kapital	18.750	27.500
Basiskapital før fradrag	87.815	86.342
Fradrag i basiskapital	-4.415	-3.550
Basiskapital efter fradrag	83.400	82.792

Note 19

NÆRTSTÅENDE PARTER

Nærtstående parter defineres som medlemmer af bankens bestyrelse og direktion, samt disses nærtstående.

Alle transaktioner med nærtstående sker på markedsvilkår.

Typen af transaktioner er løn, vederlag samt engagement.

	Rentesats (% p.a.)	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Direktion	3,992-4,085	830	830
Bestyrelse	4,50-9,25	11.276	11.635
Bestyrelse - medarbejderrepræsentanter	2,00-8,75		
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion		308	308
Bestyrelse		7.381	8.374

Note 20

REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Lån i USD placeret under indlån afdækket med valuta- og renteswap:

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Hovedstol	74.969	74.969
Dagsværdi	71.823	72.729
Pengestrøm	376	-439
Markedsværdi af swap	-3.230	-2.826

Note 21

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

	Nominel værdi	2012 (tkr.) Netto markedsværdi	Nominel værdi	2011 (tkr.) Netto markedsværdi
Valutarelaterede forretninger:				
Valutaswaps	74.969	-3.230	74.969	-2.826
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	980	-3	152	0
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	152	0
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	250	-1	213	2
Uafviklede spotforretninger, salg	253	1	210	-2
I alt		-3.233		-2.826

DAGSVÆRDIEN AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

	2012 (tkr.)		2011 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender				
hos centralbanker	187.339	187.339	102.315	102.321
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.964	9.965	103.224	103.231
Udlån og andre tilgodehavender	673.956	678.400	655.428	659.632
Obligationer	53.992	53.992	25.895	25.895
Aktier	41.381	41.381	36.168	36.168
Finansielle forpligtelser:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	144.427	144.432	68.528	68.536
Indlån og anden gæld	728.281	728.609	687.531	688.018
Udstedte obligationer	0	0	74.950	75.767
Efterstillede kapitalindskud	25.000	25.137	35.000	35.279

Finansielle instrumenter måles i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til under normale omstændigheder mellem villige uafhængige parter.

Udlån og andre tilgodehavender er indregnet i balancen til amortiseret kostpris. For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdien vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker vurderes forskellen til dagsværdien at være tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. For tilgodehavender hos kreditinstitutter vurderes nedskrivninger at svare til ændringer i kreditkvaliteten.

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt omkostninger.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter vurderes forskellen til dagsværdien at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter vurderes forskellen til dagsværdien at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den rente-niveauafhængige kursregulering.

For efterstillede kapitalindskud vurderes forskellen til dagsværdien at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

NOTER

Note 23

MARKEDSRISICI, HERUNDER FØLSOMHED

Det er bankens politik, at markedsrisici skal holdes på et lavt niveau. Nedenfor beskrives renterisiko, valutarisiko og aktierisiko. For hver af disse typer er der fastlagt helt klare retningslinjer for, hvilke risici banken ønsker at påtage sig.

	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
Renterisiko:		
Renterisiko opdelt på valuta		
DKK	998	29
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	1,4	0,1
Såfremt renten ændrer sig med 1 procent point, bliver årets resultat før skat påvirket med	998	29
Valutarisiko:		
Valutakursindikator 1	931	1.121
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,4	1,9
Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.		
Ved en kursændring i Euro på 2 % og i øvrige valutaer på 10 % vil årets resultat før skat påvirkes med	63	166
Aktierisiko:		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat før skat påvirket således:		
Børsnoterede aktier	49	43
Sektoraktier	2.120	1.947
Øvrige aktier	3	3
Kapitalandele BEC	1.967	1.624
I alt	4.139	3.617

Note 24

5 ÅRS OVERSIGT OVER HOVED- OG NØGLETAL

Fremgår af side 10.

RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

Hvidbjerg Bank er eksponeret over for forskellige typer af finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Bankens finansielle risici udgøres af:

Kreditrisici

Risiko for, at modparten ikke kan eller vil opfylde indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisici udgør den absolut væsentligste risikofaktor for Hvidbjerg Bank. En forringelse af kreditkvaliteten af bankens udlån kan således påvirke bankens resultat negativt i ganske betydeligt omfang.

Værdiansættelse af sikkerheder:

Værdien af de modtagne sikkerheder er forsigtigt opgjort efter tvangsrealisationsprincippet og ved værdiansættelsen af landbrugsjord er der anvendt finanstilsynets aktuelle retningslinjer. Banken gør opmærksom på, at opgørelsen af værdien af sikkerhederne generelt er forbundet med usikkerhed. Forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikvide sikkerheder kan ligeledes medføre tab og øge Hvidbjerg Banks nedskrivninger og hensættelser.

Nedskrivninger:

Hvidbjerg Bank nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning. Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimer og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Opgørelse af nedskrivningsbehovet for bankens kunder er under den nuværende økonomiske krise behæftet med en forøget risiko, hvor forværringer i kundernes økonomi kan medføre en væsentlig forøgelse i nedskrivningsbehovet.

Bankens kreditrisici m.v. er i øvrigt nærmere beskrevet i note 6.

Markedsrisici

Risiko for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene. De væsentligste typer af markedsrisici er renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Banken fører en meget forsigtig fondspolitik og er ikke væsentlig eksponeret i markedsrisici. Bankens markedsrisici er i øvrigt nærmere beskrevet i note 23.

Likviditetsrisici

Risiko for ikke at kunne fremskaffe tilstrækkelig kapital i markedet til at finansiere bankens løbende udlånsvirksomhed og risikoen for, at banken i værste fald ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald, som følge af manglende finansiering.

Likviditetsberedskab:

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Banken tilstræber at have en overdækning på mindst 60 % i forhold til lovkravet. Ved udgangen af 2012 udgjorde likviditetsoverdækningen 151 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 145 %. Bankens likvide beredskab bliver styret ved hele tiden at opretholde tilstrækkelig likvider, likvide værdipapirer og kreditfaciliteter.

En væsentlig del af bankens langsigtede funding har bestået af statsgaranterede obligationsudstedelser og seniorlån på sammenlagt 150 mio. kr. Banken valgte i sommeren 2012 at førtidsindfri obligationslånet på 75 mio. kr. og udnyttede i stedet muligheden for at belåne en del af udlånsporteføljen i Nationalbanken. Herved har banken opnået en markant rentebesparelse. De resterende 75 mio. kr. af de statsgaranterede lån forfalder til indfrielse i sommeren 2013. Banken forventer også at kunne erstatte denne funding i nødvendigt omfang via belåningsordningen i Nationalbanken.

Risici på kapitalberedskabet

Risiko for tab som følge af, at banken ikke har et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at overholde solvenskrav og solvensbehov. Banken er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed pålagt et solvenskrav på 8 % af de risikovægtede poster.

Ved udgangen af 2012 udgør bankens solvens 11,5 %. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav.

Bestyrelse og direktion skal på baggrund af bankens risikoprofil opgøre bankens individuelle solvensbehov, som ikke kan være mindre end 8 % eller det af Finanstilsynets fastsatte solvenskrav. Hvidbjerg Banks resultater og eksistensgrundlag kan derfor påvirkes negativt, hvis solvensprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig.

Hvis der sker en reduktion af bankens solvensprocent, og banken ikke er i stand til at rejse yderligere kapital, kan banken blive nødsaget til at reducere udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde solvensbehovet.

Dette kan få negative konsekvenser for bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Initiativ til styrkelse af solvensen iværksat:

Kapitaludvidelsen i foråret 2012 fik et ganske tilfredsstillende resultat. Imidlertid er basiskapitalen kun steget beskedent i forhold til året før, hvilket skyldes flere faktorer. Banken har bl.a. indfriet supplerende kapital og der er sket en nedtrækning af den del af den resterende supplerende kapital, som kan medregnes i basiskapitalen samt årets underskud.

Den solvensmæssige overdækning er pr. 31. december 2012 på 2,9 % eller 20,6 mio. kr. i forhold til det beregnede interne solvensbehov. Opgøres solvensbehovet efter den såkaldte 8+ model, som træder i kraft fra 1. april 2013, udgør solvensoverdækningen pr. 31. december 2012 2,1 % eller 15,4 mio. kr.

Ledelsen anser det nuværende kapitalberedskab for tilstrækkeligt, men arbejder med forskellige initiativer til styrkelse af solvensen og fører positive forhandlinger med en udbyder af ansvarlig kapital på kapitalmarkedet. Der er i sagens natur en vis usikkerhed forbundet med resultatet af disse forhandlinger.

En nærmere beskrivelse af bankens risici og risikostyring fremgår af separat afsnit i ledelsesberetningen benævnt "Risikofaktorer og risikostyring", side 16-19.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når der foreligger en retlig forpligtelse eller en faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og passiver til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver ved første indregning til kostpris. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, medens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigning i domicilejendomme i anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt måling af udskudte skatteaktiver.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. For udskudte skatteaktiver er der usikkerhed forbundet med anvendelsen af de uudnyttede skattemæssige underskud.

Modregning

Tilgodehavender og forpligtelser modregnes 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Mellemværender med udlandet og beholdninger af valutaer er omregnet til balancedagens kurs. Såvel realiserede som urealiserede valutakursgevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssig sikring

Der anvendes sikringsinstrumenter i form af bl.a. valutaswaps og renteswaps, der afdækker udsving i de fremtidige betalingsstrømme.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Gebyr- og provisionsindtægter i forbindelse med låneetablering, betragtes som en integreret del af den effektive rente af et udlån og indtægtsføres over lånets løbetid under renteindtægter. Renteindtægter fra udlån, som er helt eller delvist nedskrevet, indregnes med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale. Alle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes, og med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter indregnes øvrige udgifter, der ikke henhører under andre resultatopgørelsesposter, herunder bidrag til Indskydergarantifonden.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del der kan henføres til årets resultat og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til anden totalindkomst. Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto-skat. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvormed aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved fremtidig indtjening.

Anden totalindkomst

Under anden totalindkomst føres bl.a. stigninger i domicilejendommens værdi og tilbageførsler af sådanne stigninger, og ændringer i værdien af sikringsinstrumenter, der afdækker udsving i størrelsen af fremtidige betalingsstrømme samt skat heraf.

BALANCEN

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning omfatter kontant beholdning i henholdsvis dkr. og udenlandsk valuta, og anfordringstilgodehavende hos centralbanker omfatter indskud på anfordring i centralbanker.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter lån hos andre kreditinstitutter samt lån hos centralbanker. Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, indregnes ved første indregning til dagsværdi. Gebyr- og provisionsindtægter i forbindelse med lånets etablering, betragtes for værende en integreret del af den effektive rente og indregnes over lånets forventede løbetid. Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. For fast forrentede udlån baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rente, og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle rente. På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Forventede betalingsstrømme opgøres med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald. Under hensatte forpligtelser er indregnet den del af uudnyttede kreditrammer og garantier, hvorpå banken forventer et tab.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages individuel vurdering af udlån, der har en betydelig størrelse og på udlån, der ikke kan indpasses i en gruppe.

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 gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som 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 variable via en lineær regressionsanalyse.

Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, renter, antal konkurser/ tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Hvidbjerg Bank har derfor vurderet hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger. De tilpassede estimater er yderligere korigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturløb. 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 med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer og aktier

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen på balancedagen.

Unoterede obligationer og aktier opgøres på grundlag af markedsdata eller en anerkendt værdiansættelsesmetode og måles derfor til en skønnet dagsværdi. Forefindes der ikke en pålidelig dagsværdi måles de unoterede obligationer og aktier til kostpris med en eventuel nedskrivning på værdiforringelsen.

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som et aktiv, da aktivet ikke opfylder IFRS definitionen af et aktiv. Køb og salg samt gevinster og tab af egne aktier posteres direkte på egenkapitalen under frie reserver. Udbytte af egne aktier indregnes ikke i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme

Domicilejendomme, defineret som de ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, måles til dagsværdi. Dagsværdien er beregnet på grundlag af afkastmetoden. Domicilejendomme afskrives over 50 år. Der indregnes ikke en scrapværdi. Opskrivninger indregnes i anden totalindkomst, mens ned- og afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger, med mindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver måles til laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af forventede realisationsomkostninger.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, med en forventet brugstid på mere end ét år, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der foretages ud fra en forventet brugstid. Edb-udstyr afskrives lineært over 3 år og øvrige aktiver lineært over 5 år.

Periodeafgrænsningsposter

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

Under hensatte forpligtelser er indregnet den del af uudnyttede kreditrammer og garantier, hvorpå banken forventer et tab. Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser er indregnet med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab.

I resultatopgørelsen indregnes hensættelser til imødegåelse af tab under posten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og i balancen under posten hensatte forpligtelser.

100 ÅRS JUBILÆET I GLIMT



Mere end 500 aktionærer deltog i jubilæumsgeneralforsamlingen 11. april 2012



Hvidbjerg afdelingens medarbejdere klædt anno 1912 serverer pølser til gæsterne på jubilæumsdagen

Holstebro-afdelingen fejrede dobbeltjubilæum
– 5 år i Holstebro og Hvidbjerg Banks 100 års jubilæum



Også i Viborg blev 100 års jubilæet markeret



Hvidbjerg Bank



Hovedsæde

Hvidbjerg
Østergade 2
7790 Thyholm
Tlf. 9695 5200
Fax 9695 5249

Afdelinger

Struer
Toldbodstræde 10
7600 Struer
Tlf. 9695 5250
Fax 9695 5279

Viborg
Vævervej 5
8800 Viborg
Tlf. 9695 5330
Fax 9695 5359

Holstebro
Lavhedevej 48A
7500 Holstebro
Tlf. 9695 5300
Fax 9695 5329

www.hvidbjergbank.dk • post@hvidbjergbank.dk • A/S-reg.nr.: 5682 • CVR-nr.: 64 85 54 17