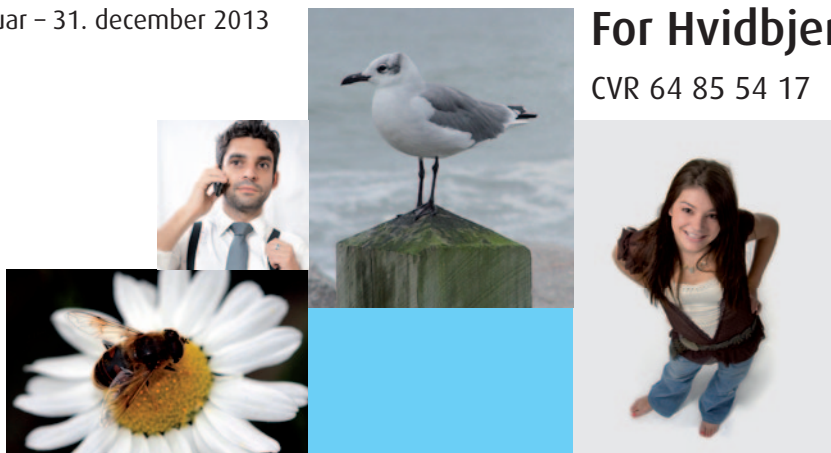


ÅRSRAPPORT 2013

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013

For Hvidbjerg Bank A/S

CVR 64 85 54 17



Hvidbjerg  Bank



INDHOLD



Ledelsesberetning

Overordnede ledelsesorganer og revision	04
Bestyrelse og bestyrelsens øvrige ledelseshverv	05
Hvidbjerg Bank bygger på sunde værdier	08
5 års hovedtal og nøgletal	10
Forklaring til nøgletal	11
Ledelsens økonomiske beretning	12
Risikofaktorer og risikostyring	16
Kapitalberedskab og likviditet	20
Markedsforhold, kundesituation og produkter	23
Strategiske alliancer og eksterne samarbejdspartnere	26
Medarbejderforhold og organisation	27
Investor relations	28
Lokal involvering	30
Corporate Governance	31
Om Hvidbjerg Bank	33

Påtegninger

Ledelsespåtegning	34
Den uafhængige revisors erklæringer	35

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2013	36
Balance pr. 31. december 2013	37
Egenkapitalopgørelse	38
Noter	39
Anvendt regnskabspraksis	56

OVERORDNEDE LEDELSESORGANER OG REVISION I HVIDBJERG BANK

REPRÆSENTANTSKAB

Gårdejer og politiass. 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.

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

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

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

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

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

Cand. oecon. agro. Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig. Født 1970. Valgt i 2013.

Bogtrykker Villy Aalbæk, Handbjerg. Født 1964. Valgt i 2013.

DIREKTION

Oluf Vestergaard

REVISIONSUDVALG

Revisionsudvalget består af
Lars Jørgensen (fmd.) og 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.

Ekspeditionsleder Annie Olesen, Struer. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Karl K. Seerup, Struer. Medarbejderrepræsentant.

FAKTA
OM BESTYRELSE OG
DIREKTION



BESTYRELSE OG BESTYRELSENS ØVRIGE LEDELSESERHVERV



■ **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 2016.

Knud Steffensen ejer Hvidbjerggård umiddelbart uden for Hvidbjergs bygrænse, og 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 Polit i Holstebro.

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem Thy Halm a.m.b.a.

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.095 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2013: +120 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: tkr. 105

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

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 2013: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: 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, som han i dag ejer og driver sammen med en kompagnon. 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: 1.725 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2013: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: tkr. 53



■ **Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs. Født 1967.**

Valgt i 2010. Valgperiode udløber i 2016.

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 2013: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: tkr. 53

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

Valgt i 2009. 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 og endvidere som koncernøkonomichef i RM Industrial Group, som dengang var en del af det børsnoterede FLS Industries. Lars Jørgensen arbejder i dag med produkt- og forretningsudvikling, bl.a. som direktør i selskaberne Just Easy og Just Easy Tools, hvis hovedprodukter er store håndteringsværktøjer til dæk og hjul.

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Brdr. Jørgensen Components A/S, Holstebro

Bestyrelsesmedlem i Klinkby Maskinfabrik A/S, Klinkby

Bestyrelsesmedlem i BJC Udvikling ApS og BJC Ejendomme ApS, Holstebro

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 2013: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: tkr. 79



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

Valgt i 2010. Valgperiode udløber i 2014.

Dorrit Lindgaard har siden 1990 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 2013: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: tkr. 53





■ **Ekspeditionsleder Annie Olesen, Struer.**
Født 1954. Medarbejderrepræsentant.
Valgt i 2010. Valgperiode udløber i 2014.

Annie Olesen var oprindeligt ansat i Struer-afdelingen, hvor hun har været med stort set fra starten i 1997. Men i forbindelse med en organisationsændring rykkede hun i september 2013 til Hvidbjerg som ekspeditionsleder. Annie er endvidere Hvidbjerg Banks boligekspert.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.
Ændring i aktiebeholdning i 2013: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: tkr. 53

■ **Afdelingsdirektør Karl K. Seerup, Struer.**
Født 1953. Medarbejderrepræsentant.
Valgt i 2012. Valgperiode udløber i 2016.

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

Øvrige ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Nordvestjysk Erhvervsråd
Bestyrelsesmedlem i Videncenter for Fødevareudvikling (VIFU)

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.190 stk.
Ændring i aktiebeholdning i 2013: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2013: tkr. 53



DIREKTION



■ **Oluf Vestergaard. Født 1950.**
Ansæt 1. juni 1995.

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 2013: 0 stk.

Løn og pension i 2013 inkl. værdi af fri bil:
tkr. 1.591

HVIDBJERG BANK

BYGGER PÅ SUNDE VÆRDIER

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

Bankens historiske udvikling kan i grove træk deles op i to æraer – tiden før 1992 og tiden efter. Indtil 1992 var Hvidbjerg Bank en lille lokalbank på Thyholm med landbrug som den suverænt største kunde-gruppe på erhvervssiden. Siden har banken udviklet sig til en regional bank med afdelinger i Struer, Viborg, Holstebro og nu også et deltidsåbent kontor i Hurup.

Forretningsgrundlaget er i dag væsentligt mere diversificeret og med en væsentligt bredere risikospredning end i den oprindelige lokalbank. Privatkunder udgør i dag langt den største kundegruppe, hvilket over årene løbende har reduceret bankens risiko, og på erhvervssiden tegner ingen erhverv sig for mere end 10 % af de samlede udlån og garantier, ligesom vi ikke er engageret i risikofyldte ejendomsengagementer – og slet ikke uden for vores lokale forretningsområder.

Hvidbjerg Banks situation i dag

Foranlediget af en befolkningsmæssig tilbagegang i vores oprindelige kerneområde på Thyholm rettede Hvidbjerg Bank i 1990'erne øjnene mod syd, og i 1992 etablerede banken sin første afdeling uden for Thyholm. Det skete i Humlum, og i 1997 blev afdelingen i Struer etableret.

I midten af 00'erne stod det imidlertid 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 – det som af Nordeas topchef, Christian Clausen, er blevet betegnet som 'en regel-tsunami, der dræner bankerne for både milliarder og kræfter'.

Derfor valgte Hvidbjerg Bank at etablere to nye afdelinger i Viborg i 2006 og i Holstebro året efter. Selvom vi har en enkel og ukompliceret forretningsmodel, 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 bølge af fremgang, og vi var klar over og forberedte på, at åbningen af de nye afdelinger ville begrænse vores indtjening og muligheder for at konsolidere os i nogle år.

Stort set som et lyn fra en klar himmel blev euforien imidlertid brat afbrudt af finanskrisen i 2008 og den efterfølgende nedtur for samfundsøkonomien.

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 på mere end 50 % til trods for, at antallet af kunder i vores oprindelige kerneområde på Thyholm i samme periode er reduceret som følge af et faldende befolkningsgrundlag.

Imidlertid er det et faktum, at vores indsats for at opnå ny og nødvendig indtjeningsmæssig momentum desværre faldt sammen med krisen i finanssektoren og en

historisk kraftig afmatning i samfundsøkonomien, som endnu ikke er overstået.

Hvor det i gode år typisk kan lade sig gøre at få en ny afdeling op at køre og give overskud på ca. tre år, har det taget omkring dobbelt så lang tid i Viborg og Holstebro. Men begge afdelinger har siden 2012 givet overskud – også efter indregning af fælles omkostninger.

Dvs. at strategien er fuldt implementeret. Men det har altså kostet på vores evne til at konsolidere os i de mellemliggende år. Og det har i perioder været en betydelig udfordring.



Et tankeeksperiment

Men lad os lave et lille tankeeksperiment. Hvis vi ikke havde etableret os i Viborg og Holstebro i midten af nullerne, så ville vi i dag formentlig have stået med en kundemasse, som i bedste fald ville have været status quo i forhold til situationen i 2006.

Vores indtægtsgrundlag ville ligeledes have været stagnerende. Og selvom vi ikke ville have haft omkostningerne til personale og drift af de nye afdelinger, så ville vores indtjening ikke have kunnet følge med omkostningsudviklingen – ikke mindst som følge af de tunge byrder som er blevet os pålagt til genopretning af skaderne i den danske banksektor. Skader, som vi i øvrigt ikke på nogen måde føler os ansvarlige for.

Men for at gøre en lang historie kort: Hvidbjerg Bank havde næppe eksisteret i dag, hvis vi ikke havde taget det store spring, som vi gjorde i 2006/07.

Mange har haft travlt med at aflive de små banker. 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 bygger sin virksomhed på sunde værdier udtrykt i følgende fem bærende værdiorde:

- 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 klares via netbank, mens andre kræver et møde – hos os eller hos dig. Vi giver kunderne vores bedste tid.

Hurtig beslutning. Vi har korte kommandoer, 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

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)	2010 (tkr.)	2009 (tkr.)
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	46.146	44.697	41.446	39.623	40.581
Netto rente- og gebyrindtægter	63.269	60.044	54.825	50.206	50.454
Udgifter til personale og administration	43.601	46.498	43.674	41.281	36.204
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	923	833	2.339	1.647	1.668
Basisindtjening	18.917	12.798	8.943	7.711	12.780
Kursreguleringer	2.139	1.256	1.105	2.437	1.516
Andre driftsudgifter	1.650	1.171	1.669	1.947	2.598
Nedskrivninger på udlån	27.045	23.236	16.908	18.456	10.361
Resultat før skat	-7.639	-10.353	-8.529	-10.255	1.337
Årets resultat	-7.639	-14.515	-6.583	-7.667	1.053
BALANCE					
Udlån	685.412	673.956	655.428	614.961	623.522
Indlån	671.468	728.281	687.531	695.731	610.341
Egenkapital	68.544	75.955	68.595	74.931	83.001
Balance	912.530	988.870	948.033	1.021.147	906.324
Garantier	117.828	144.953	137.114	162.184	194.806

5 ÅRS NØGLETAL

	2013	2012	2011	2010	2009
SOLVENS OG KAPITAL					
Solvensprocent	12,1%	11,9%	11,9%	14,2%	16,9%
Kernekapitalprocent	12,1%	9,9%	8,6%	10,2%	12,2%
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	-10,6%	-14,3%	-11,9%	-13,0%	1,6%
Egenkapitalforrentning efter skat	-10,6%	-20,1%	-9,2%	-9,7%	1,3%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,90 kr.	0,85 kr.	0,86 kr.	0,83 kr.	1,02 kr.
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko	0,5%	1,4%	0,1%	1,5%	1,3%
Valutaposition	1,0%	1,3%	1,8%	1,5%	0,7%
LIKVIDITET					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	111,1%	99,2%	99,9%	93,4%	105,4%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	76,5%	145,0%	157,8%	250,6%	170,1%
KREDITRISIKO					
Summen af store engagementer	28,1%	52,7%	33,8%	42,8%	0%
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	4,4%	3,1%	1,5%	3,0%	1,4%
Nedskrivningsprocent	7,1%	5,6%	3,9%	4,3%	2,6%
Årets nedskrivningsprocent	3,2%	2,7%	1,5%	2,2%	1,2%
Årets udlånsvækst	1,7%	2,8%	6,6%	-1,4%	5,8%
Udlån i forhold til egenkapital	10,0	8,9	9,6	8,2	7,5
AKTIEAFKAST					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	-22,7 kr.	-59,7 kr.	-43,9 kr.	-51,1 kr.	7,0 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	204 kr.	227 kr.	458 kr.	509 kr.	559 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.)	-5,8	-1,6	-4,6	-7,1	57,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,6	0,4	0,4	0,7	0,7

Hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede indregningsmetode for kapitalandele i BEC, jf. beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

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 bankloven tilladt virksomhed.

Bankens forretningsmodel er enkel og ukompliceret. Vi holder os til traditionelle bankydelser og begiver os ikke af med avancerede forretningsmetoder og produkter, ligesom vi ikke deltager i spekulative forretninger af nogen art. F.eks. har banken siden 1995 haft en fast politik om ikke at yde lån til køb af bankens aktier. Vi tager imod indlån og låner pengene ud igen. Sørger for, at betalingerne i samfundet flyder frit, så kunderne kan betale deres regninger. Og gør det i tæt dialog med kunderne - i afdelinger, hvor kunderne er velkomne til at komme forbi og ordne deres pengesager, og hvor der sidder venlige mennesker, som er klar til at tale med dem om deres økonomiske spørgsmål.

Tæt på at runde 10.000 kunder

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 næsten 10.000 kunder, heraf ca. 700 erhvervskunder.

Banken har i dag afdelinger i Hvidbjerg (hovedkontor), Struer, Viborg og Holstebro. Endvidere åbnede vi i august 2013 et nyt deltidsåbent kontor i Hurup.

Samtlige afdelinger har i 2013 oplevet fremgang i kundeunderlaget. Samlet set udgør kundetilvæksten netto ca. 5 %. Væksten kommer fortsat især fra afdelingerne i Viborg og Holstebro.

Balancefald, men fortsat god udvikling i forretningerne

Hvidbjerg Banks samlede forretningsomfang faldt i 2013 med 4,7 % til 1.475 mio. kr.

Faldet skyldes primært et fald i balancen som følge af, at banken i 3. kvartal har indfriet seniorlån med ca. 75 mio. kr. Endvidere

påvirker et fald i garantierne forretningsomfanget i nedadgående retning.

Indfrielsen af seniorlånet påvirker balancen mellem indlån og udlån samt bankens likviditet i nedadgående retning. Via en intensiveret indsats for at skaffe nye indlån forventer banken imidlertid at kunne forøge indlånsmassen med, hvad der svarer til indfrielsen af seniorlånet samt udlånsvæksten, således at likviditetspåvirkningen er neutral.

Indlånet ser umiddelbart ud til at være faldet med ca. 8 % til 671,5 mio. kr., men det har også baggrund i indfrielsen af seniorlånet, som har været bogført som indlån. Renset for denne post er indlånet faktisk steget med 2,3 %.

Udlånet voksede med 1,7 % til 685,4 mio. kr. hvilket er ganske tilfredsstillende i et marked, som generelt er kendetegnet ved et faldende finansieringsbehov. Bankens opmærksomhed på, at udlånsvækst kræver solvens og at bankens solvensoverdækning som følge af 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'.

Omfanget af garantier udgjorde ved årsskiftet 117,8 mio. kr. svarende til en tilbagegang på 18,7 %, hvilket kan tilskrives en blanding af flere forhold. Elektronisk tinglysning har bevirket en hurtigere sagsgang, hvilket resulterer i at mange garantier bliver afviklet hurtigere. Samtidig har der været tale om færre store garantier. Og sidst, men ikke mindst har en lidt lavere aktivitet på lånesagsområdet også spillet ind.

God udvikling i rente- og gebyrindtægter

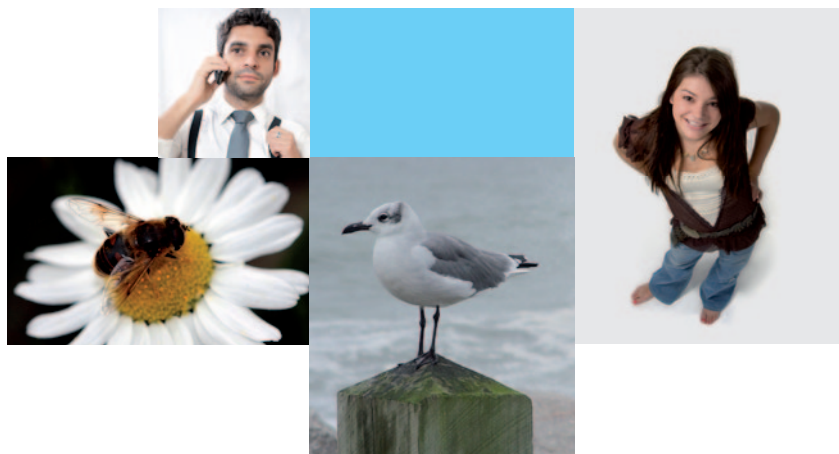
Hvidbjerg Banks netto renteindtægter steg i 2013 med 3,2 % til 46,1 mio. kr. Udviklingen dækker over, at renteindtægterne har været nærmest status quo, hvilket er udtryk for en faldende rentemarginal. Til gengæld er renteudgifterne faldet med hele 31 % til 6,7 mio. kr., hvilket primært skyldes den fornævnte indfrielse af seniorlån med ca. 75 mio. kr., samt indfrielse af efterstillet kapital med netto 15 mio. kr.

Gebyr- og provisionsindtægterne steg med hele 12,2 %, og samlet set voksede indtjeningen med 5,4 % til 63,3 mio. kr. Når indtjeningsfremgangen har kunnet fastholdes på et så forholdsvis højt niveau, hænger det sammen med tilgangen af nye kunder, der har sikret en stabil udvikling i gebyr- og provisionsindtægterne hen over hele året.

Betydeligt fald i omkostningerne

Omkostningerne udviser et markant fald på 5,9 % til 44,5 mio. kr. Det er specielt posten 'øvrige administrationsudgifter', som er faldet, nemlig med 14,1 %. Det skyldes primært, at bankens edb-central har ændret sin prisstruktur, hvorved IT-omkostningerne er reduceret mærkbart. Endvidere var omkostningsudviklingen i fjor præget af ekstraordinære engangsudgifter, bl.a. i forbindelse med Hvidbjerg Banks 100 års jubilæum. Samtidig er de rene lønomkostninger kun steget marginalt med 0,1 %.

Endelig har banken snart afskrevet alt sit inventar og udstyr, hvilket løbende reducerer af- og nedskrivningerne på aktiver. Dog har nedskrivninger på en af bankens domilejendomme på 0,4 mio. kr. øget posten 'af- og nedskrivninger' til 0,9 mio. kr.



Basisindtjeningen sætter ny rekord

Den gode udvikling i indtjening og omkostninger har bundfældet sig i form af en fortsat meget positiv udvikling i basisindtjeningen, der i 2013 steg med 47,8 % til 18,9 mio. kr. Det er ny rekord, og basisindtjeningen ligger væsentligt over det oprindeligt forventede niveau på 13-15 mio. kr., som senest er blevet opjusteret til 16-18 mio. kr.

Hvidbjerg Banks basisindtjening har udvist en konstant betydelig fremgang år for år i de sidste seks-syv år. Det er udtryk for, at banken er blevet bedre til at tjene penge. Men det skyldes også, at de nye afdelinger i Viborg og Holstebro efter en opstartsperiode, hvor etableringerne medførte en kraftig begrænsning af bankens muligheder for at skabe indtjening og konsolidere sig, i dag bidrager positivt til bankens samlede indtjening og fortsat øges.

Positive kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2013 realiseret positive kursreguleringer på 2,1 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. året før. I kursreguleringen er indeholdt 1,1 mio. kr. vedrørende bankens edb-central BEC, som skyldes en ændring i måden at medregne vores andel af overskuddet i BEC på.

Ændringen har konsekvens for en række regnskabstal og nøgletal i årene bagud. Disse konsekvenser er i nærværende

regnskab indregnet i alle aktuelle tal og sammenligningstal for de foregående år. Ved sammenligning af fx tabellen '5 års hovedtal og nøgletal' side 10 med tidligere årsrapporter, forekommer der derfor mindre afvigelser vedrørende tallene for 2008-12.

Desværre også ny rekord i nedskrivninger

Desværre har Hvidbjerg Bank i 2013 også oplevet en ny rekord i nedskrivninger. I alt har banken nedskrevet 27,0 mio. kr. mod 23,2 mio. kr. året før.

Baggrunden for det høje nedskrivningsniveau er ikke mindst, at banken – efter en funktionsundersøgelse, som Finanstilsynet gennemførte i juni 2013 – blev bedt om at foretage yderligere nedskrivninger på ca. 10 mio. kr. ud over de nedskrivninger, som allerede var foretaget. De engagementer, som tilsynet ønskede nedskrivninger på, var stort set de samme, som blev gennemgået ved en inspektion i 2012. Vi oplever derfor de ekstra nedskrivninger bl.a. som udtryk for en opstramning fra Finanstilsynets side.

Årets nedskrivninger er væsentligt over det forventede niveau, men udviklingen ser heldigvis ud til at have toppet.

Udover at der i hele banksektoren kan konstateres et generelt faldende behov for nedskrivninger, har Hvidbjerg Bank

iværksat en række tiltag for at forebygge nye nedskrivninger og på sigt også gerne kunne tilbageføre nogle af de allerede foretagne nedskrivninger.

Som led i den dedikerede indsats for at reducere nedskrivningerne har Hvidbjerg Bank centraliseret kreditbehandling og -opfølgning af erhvervsengagementer. Samtidig er der generelt strammet op på en række procedurer med henblik på at sikre en mere proaktiv kreditstyring.

Det er ydermere ikke forventningen, at alle nedskrivningerne er endeligt tabt. Ved udgangen af 2013 udgjorde summen af nedskrivninger og hensættelser som ikke er endeligt tabt (korrektivkontoen), således 61,2 mio. kr. mod 48,4 mio. kr. for et år siden. Det svarer til 7,1 % af de samlede udlån og garantier.

Vi har redegjort nærmere for afskrivnings-situationen under afsnittet 'Risikofaktorer og risikostyring'.

Udover nedskrivningerne belastes årets resultat af Hvidbjerg Banks bidrag til Indskydergarantifonden til dækning af tab i krakkede banker, som i 2013 steg med mere end 40 % til 1,7 mio. kr.

Resultat før og efter skat på -7,6 mio. kr.

Hvidbjerg Banks resultat før skat kan herefter opgøres til -7,6 mio. kr. mod -10,4

mio. kr. i 2012. Og da der ikke skal betales skat udgør resultatet efter skat ligeledes -7,6 mio. kr.

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, men er alligevel noget bedre end frygtet midt på året.

Resultatudviklingen kvartal for kvartal udviser således en kraftig forbedring i 2. halvår af 2013 – primært som følge af markant lavere nedskrivninger. Andet halvår af 2013 udviste isoleret set et overskud på 8,1 mio. kr. Den kvartalsvise udvikling fremgår af nedenstående skema.

Basiskapital på 87,2 mio. kr.

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2013 en egenkapital på 68,5 mio. kr. mod 76,0 mio. kr. året før.

Til trods for årets underskud er basiskapitalen til gengæld steget fra 86,2 mio. ved udgangen af 2012 til 87,2 mio. kr. ultimo 2013.

Det skyldes, at banken å to omgange har gennemført kapitaldækningstiltag, som både styrker basiskapitalen og dermed solvensen, ligesom manøvren løste en

udfordring med nye kapitaldækningsregler (CRD-IV), som trådte i kraft ved årsskiftet.

Pr. 28. juni 2013 fik Hvidbjerg Bank tilført 10 mio. kr. i hybrid kapital. Det skete ved udstedelse af kapitalbeviser for ligeledes 10 mio. kr., som blev tegnet af Arbejdernes Landsbank til kurs 100.

Pr. 17. december 2013 indfrie Hvidbjerg Bank således ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. Sideløbende udstedte banken kapitalbeviser for 10 mio. kr. i form af hybrid kapital og solgte samtidig aktier i DLR-kredit for 10 mio. kr.

Herefter kan basiskapitalen ved årets udgang opgøres til 87,2 mio. kr. svarende til en solvens på 12,1 % og en kernekapital på ligeledes 12,1 %.

I forhold til de nye kapitaldækningsregler gældende fra 2014, er bankens solvens og ikke mindst kernekapital blevet styrket ganske betydeligt, og vi står således væsentligt bedre rustet i forhold til de nye kapitalkrav.

Lav solvensoverdækning

Den aktuelle solvens skal ses i forhold til et beregnet internt solvensbehov på 9,7 % efter den nye såkaldte 8+ metode.

Solvensoverdækningen kan på baggrund af ovenstående opgøres til 17,4 mio. kr. svarende til 2,4 procentpoint eller 25 % i

forhold til solvensbehovet. Solvensoverdækningen er således blevet øget med 1,3 procentpoint i forhold til det hidtil laveste niveau, men er fortsat spinkelt. Bankens ledelse er derfor yderst opmærksom på at opnå en fortsat styrkelse af solvensen.

Vi har redegjort yderligere for kapitaldæknings- og solvenssituationen under afsnittet 'Kapitalberedskab og likviditet'.

Indfrielse giver lavere likviditetsoverdækning

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 en likviditetsoverdækning på 72 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 76,5 %.

Bankens likviditetsoverdækning er reduceret i 2. halvår af 2013 som følge af førtidsindfrielse af seniorkapital med ca. 75 mio. kr. og indfrielse af ansvarlig kapital med netto 15 mio. kr.

Likviditetsoverdækningen er forholdsvis lav, men vurderes fortsat at være tilstrækkelig. Bankens ledelse er dog yderst opmærksom på at øge likviditetsoverdækningen, bl.a. gennem en intensiveret indsats for at tiltrække nye indlån.

Hvidbjerg Banks funding består udover indlån bl.a. af lån i Nationalbanken på ca. 84 mio. kr. med sikkerhed i dele af vores udlånsportefølje. Nationalbanken har overraskende meddelt, at denne fundingmulighed ophører medio 2014. Vi forventer imidlertid at kunne erstatte Nationalbankens funding med indlånsvækst og eventuelt en tilsvarende belåning af vores udlånsportefølje via andre kilder.

Vi har redegjort yderligere for funding og likviditetssituationen under afsnittet 'Kapitalberedskab og likviditet'.

RESULTATUDVIKLING – KVARTALSVIS (alle beløb i tkr.)

	I alt 2013	4. kvrt.	3. kvrt.	2. kvrt.	1. kvrt.
Netto rente- og gebyrindtægter	63.269	16.085	14.978	16.170	16.036
Omkostninger	44.524	11.514	10.445	11.548	11.017
Basisindtjening	18.917	4.622	4.590	4.668	5.037
Kursreguleringer	2.139	1.148	845	-108	254
Andre driftsudgifter (Indskydergarantifonden)	1.650	401	378	549	322
Nedskrivninger	27.045	1.428	911	17.097	7.609
Resultat før skat	-7.639	3.941	4.146	-13.086	-2.640

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier. Hvidbjerg Bank overholder klart samtlige grænseværdier. Dog kan likviditetsoverdækningen i henhold til ovennævnte midlertidigt komme under et vist pres. Vi forventer endvidere, at grænseværdierne på visse punkter bliver skærpet fremover, f.eks. når det gælder max-grænsen for store engagementer, men vi vurderer ikke, at dette vil medføre problemer for os.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 31.12.2013 fremgår af nedenstående skema.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2013 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2013

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter skæringsdatoen.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:

Sparekassen Thy, Thisted (13,39 %)

Sparekassen Vendsyssel, Vrå (13,39 %)

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012 og er i øvrigt nærmere beskrevet på side 55 og fremefter.

Forventningerne til 2014

Vi forventer en fortsat pæn tilgang af nye kunder, som vil opveje den fortsat beherskede lánelyst blandt kunderne og således sikre en beskeden stigning i udlánet. Til gengæld forventer vi en markant stigning i indlán, som mere end modsvarer udlánsvæksten. Prisen er til gengæld øgede funding-udgifter. Derfor forventer vi en nogenlunde uændret basisindtjening i forhold til 2013 – dvs. i niveauet 17-19 mio. kr.

Niveauet for nedskrivninger er vanskeligt at budgettere, idet vi er afhængige af konjunkturerne og kundernes økonomiske tilstand. Når vi tager afsæt i de aktuelle tilgængelige prognoser, forventer vi derfor at nedskrivningerne reduceres markant i 2014, således at vi nu igen vil kunne se frem til sorte tal på bundlinjen.

Uagtet at banken efter egen overbevisning stedse efterlever de gældende regler for nedskrivninger på udlán, kan det konstateres, at Finanstilsynets undersøgelser kan medføre krav om yderligere nedskrivninger. Ved den seneste undersøgelse udgjorde tilsynets krav om yderligere nedskrivninger som tidligere nævnt ca. 10 mio. kr.

Under hensyntagen til, at Finanstilsynet forventes at foretage en ny undersøgelse i banken i marts 2014, og at der foreligger et udkast til en ny nedskrivningsvejledning fra Finanstilsynet, er der – isoleret set – en mulighed for, at vi kan blive pålagt yderligere nedskrivninger.

TILSYNSDIAMANTEN

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store engagementer	Max 125 %	28,1 %
Udlánsvækst på årsbasis	max. 20 %	1,7 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	4,31 %
Fundingratio	max. 1	0,81
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	76,5

RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

Risikotagning er et centralt element i bankdrift. Hvidbjerg Banks aktiviteter er således behæftet med risici, som til daglig påvirker virksomheden, og risikostyring er et vigtigt fokusområde i banken.

Overordnet består de vigtigste risikotyper af:

Kreditrisiko. Risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risici relateret til kunder med finansielle problemer, store engagementer m.v.

Markedsrisiko. Risiko for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter.

Likviditetsrisiko. Risiko for tab som følge af, at bankens finansieringsomkostninger stiger eller at banken afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering og i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser på grund af manglende likviditet.

Operationel risiko. Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder – herunder juridiske risici, strategiske risici og omdømmerisici.

De væsentligste risikofaktorer kan opdeles i følgende kategorier:

Risici forbundet med den samfundsøkonomiske udvikling og markeds-mæssige forhold.

- Bankens virksomhed, driftsresultatet 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 andre modparter.

- Bankens nedskrivninger på udlån er steget væsentligt som følge af de vanskelige økonomiske forhold.
- Banken er eksponeret mod risici relateret til brancher og erhvervssektorer.
- Banken er eksponeret for risici relateret til samhandelspartnere i den finansielle sektor.

Risici forbundet med markedsforhold.

- 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 vores 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.
- 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 tilsyns-myndighederne 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 den 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 risikotyper og -faktorer, som påvirker bankens virksomhed. I bankens risikorapport for 2013, der er tilgængelig på bankens hjemmeside <http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/AKTION%C3%86R/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.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og har fastsat individuelle maksimumgrænser for krediteksponeringen i forhold til de enkelte erhverv og brancher. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

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.

Direktionen 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.

Central kreditfunktion

Med virkning fra 1. september 2013 har Hvidbjerg Bank iværksat en række særlige tiltag for at forebygge nye nedskrivninger og på sigt også gerne kunne tilbageføre nogle af de allerede foretagne nedskrivninger.

Bankens kundechef, Jens Odgaard, har således fået udvidet sit ansvarsområde som ansvarlig for kreditområdet lokalt til at omfatte den overordnede kreditstyring og -opfølgning i alle bankens afdelinger som kunde- og kreditchef.

Det indebærer i praksis, at Hvidbjerg Bank har opgraderet den centrale kreditfunktion, således at den fremadrettet varetager kontrol og opfølgning i forhold til alle eksisterende engagementer - både erhvervs-mæssige og private. Der er i den forbindelse strammet op på en række procedurer med henblik på at sikre en mere proaktiv kreditstyring.

Desuden er serviceringen af større eksisterende såvel som fremtidige erhvervskunder i alle bankens afdelinger, herunder bevilning af kreditter, ligeledes centraliseret. Dvs. at bankens erhvervskompetencer nu er samlet i hovedkontoret.

Øvrige risikofunktioner

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

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

Compliance-funktionen varetages af bankens IT-ansvarlige, Fritz Sloth, og har gene-

relt 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.

Kontrolbesøg af Finanstilsynet

Hvidbjerg Bank har både i 2012 og 2013 haft kontrolbesøg af Finanstilsynet.

I marts 2012 var Finanstilsynet således på ordinær inspektion. Inspektionen var en fuld undersøgelse, hvor alle væsentlige områder i banken blev undersøgt. Når det gælder kreditsiden konkluderede tilsynet, at boniteten af bankens kunder lå 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.

I juni 2013 gennemførte Finanstilsynet en funktionsundersøgelse, hvorefter vi blev bedt om at foretage yderligere nedskrivninger på ca. 10 mio. kr. pr. 30.6.2013 ud over de nedskrivninger, som allerede var foretaget. Den fulde ordlyd af Finanstilsynets redegørelse er tilgængelig på vores hjemmeside.

Finanstilsynet har anmeldt et nyt kontrolbesøg i marts 2014. Og selvom Hvidbjerg Bank efter egen overbevisning stedse efterlever gældende regler for nedskrivninger på udlån, kan det konstateres, at Finanstilsynets undersøgelser kan medføre krav om yderligere nedskrivninger. Under hensyntagen til, at Finanstilsynet forventeligt foretager undersøgelse i banken i marts 2014 og, at der foreligger et udkast til en ny nedskrivningsvejledning fra Finanstilsynet, er der isoleret set en mulighed for, at der kan opstå behov for yderligere nedskrivninger.

RISIKOOPGØRELSE

	Vægtede aktiver	Kapitalkrav (8 %)	Basiskapital	Overdækning
Kreditrisiko (tkr.)	603.300	48.264	73.191	24.927
Markedsrisiko (tkr.)	8.512	681	1.033	352
Operationel risiko (tkr.)	106.576	8.526	12.930	4.404
I alt (tkr.)	718.388	57.471	87.154	29.683

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 2013 beregnet til 603,3 mio. kr., hvilket igen svarer til 84,0 % af de samlede risici i søjle 1. (kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici jf. Basel II).

Bankens risikovægtede poster inden for markedsrisici er pr. udgangen af 2013 beregnet til 8,5 mio. kr. – svarende til ca. 1,2 % af de samlede risici.

Endelig er Hvidbjerg Banks risikovægtede poster under operationelle risici pr. udgangen af 2013 opgjort til 106,6 mio. kr. – svarende til ca. 14,8 % 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 84 % af de samlede risici i søjle 1. For-

ringelse af kreditkvaliteten kan således påvirke bankens finansielle resultat negativt i ganske betydeligt omfang.

Når det gælder kreditkvaliteten af bankens udlån og garantier, er der imidlertid også registreret klare forbedringer i 2013, som kan tilskrives etableringen af den centrale kreditfunktion og den afledede mere proaktive kreditopfølgning. Eksempelvis er andelen af udlån i restance reduceret med næsten 30 % og næsten ingen restancer er ældre end 0-30 dage. Ligeledes er andelen af sikkerheder øget.

Overordnet har banken en stadig bedre risikospredning. Private kunder tegner sig nu for 64,0 % af udlån og garantier mod 61,2 % året før. Erhverv tegner sig tilsvarende for 36,0 % af udlånet mod 38,7 % året før. Endvidere tegner ingen branchegrupper sig for mere end ca. 10 % af de samlede udlån og garantier, og Hvidbjerg Bank er kun i beskedent omfang eksponeret mod brancher og sektorer med vanskeligheder. Andelen af landbrug, som banken historisk har været kraftigt eksponeret i forhold til, udgør i dag kun ca. 10 % af de balanceførte udlån og garantier. Ligeledes er vi kun i beskedent omfang eksponeret i forhold til bygge- og anlæg samt ejendomsmarkedet – og slet ikke uden for vores

naturlige markedsområde eller i forhold til spektakulære ejendomsprojekter.

Desuden er andelen af store engagementer beskedent. Hvidbjerg Bank har ingen kunder eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, der overstiger 25 % af basiskapitalen. Og andelen af engagementer, der overstiger 10 % af basiskapitalen omfatter kun to engagementer, svarende til 28,1 %.

Når det gælder indlånet kommer næsten tre fjerdedele fra private.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning. Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater 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 kundernes økonomi kan medføre en væsentlig forøgelse i nedskrivningsbehovet.

Bankens nedskrivninger er i de seneste fem år øget væsentligt – primært som følge af et vanskeligere erhvervsklima og smuldrende værdier på grund af det samfundsøkonomiske tilbageslag. Endvidere

NEDSKRIVNINGER/HENSÆTTELSE OG ENDELIGT KONSTATEREDE TAB

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Nedskrivninger (mio. kr.)	27,0	23,2	16,9	18,5	10,4	3,5
Endeligt konstaterede tab (mio. kr.)	16,1	7,8	14,9	1,9	3,0	0,8
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser (mio. kr.)	61,2	48,4	31,1	34,2	19,5	14,1

har vi i 2013 oplevet et par pludselige og overraskende konkurser, som også danner baggrund for det relativt store omfang af endeligt konstaterede tab i regnskabsåret.

Men også skærpede nedskrivningsregler har i de seneste år været med til at øge nedskrivningerne. Det sidste er bl.a. kommet til udtryk ved, at banken – efter en funktionsundersøgelse, som Finanstilsynet gennemførte i juni 2013 – blev bedt om at foretage yderligere nedskrivninger på ca. 10 mio. kr. ud over de nedskrivninger, som allerede var foretaget. De engagementer, som tilsynet ønskede ekstra nedskrivninger på, var stort set de samme, som blev gennemgået ved en inspektion i 2012. Vi oplever derfor de ekstra nedskrivninger bl.a. som udtryk for en opstramning fra Finanstilsynets side.

Det er imidlertid langt fra alle nedskrivningerne, der er udtryk for endeligt konstaterede tab. Det kan aflæses af korrektivkontoen, som ved årsskiftet kunne opgøres til 61,2 mio. kr. mod 48,4 mio. kr. året før.

De endeligt konstaterede tab udgjorde i 2013 1,9 % af de samlede udlån og garantier. Det svarer til, at de realiserede tab i procent af nedskrivningerne udgjorde ca. 20 %. Og netop denne størrelse ligger ifølge beregninger foretaget af FinansWatch pænt under sektorens gennemsnit.

I skemaet nederst på foregående side ses sammenhængen mellem nedskrivninger og endeligt konstaterede tab i perioden 2008-2013.

Årets nedskrivninger ligger væsentligt over de forventede niveauer. Nedskrivningerne vedrører ikke bestemte brancher. Dog er omfanget af nedskrivninger på private kunder øget betydeligt i 2013 som følge af et strammere 'stikprøvetilsyn', ligesom nedskrivninger på bygge- og anlægsvirksomhed er steget markant.

I 2012 og 2011 var det især landbrug, som tegnede sig for relativt store andele af de samlede nedskrivninger – ikke på grund af

UDLÅN OG GARANTIER

	2013		2012	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	819	0,1
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	80.645	10,0	84.348	10,3
Industri og råstofindvinding	14.780	1,8	20.473	2,5
Energiforsyning	2.731	0,3	4.095	0,5
Bygge og anlæg	14.458	1,8	24.567	3,0
Handel	76.549	9,6	83.529	10,2
Transport, hoteller og restauranter	6.506	0,8	7.370	0,9
Information og kommunikation	7.149	0,9	9.008	1,1
Finansiering og forsikring	13.494	1,7	13.921	1,7
Fast ejendom	34.459	4,3	31.937	3,9
Øvrige erhverv	38.395	4,8	37.670	4,6
Erhverv i alt	289.166	36,0	316.918	38,7
Private	514.074	64,0	501.172	61,2
I alt udlån og garantier (balanceført)	803.240	100,0	818.909	100,0

INDLÅN

	2013		2012	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	13	0,0	66	0,0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	43.328	6,5	41.357	6,3
Industri og råstofindvinding	5.883	0,9	7.352	1,1
Energiforsyning	5.599	0,8	4.726	0,7
Bygge og anlæg	12.874	1,9	12.998	2,0
Handel	18.553	2,7	17.856	2,7
Transport, hoteller og restauranter	3.932	0,6	4.923	0,8
Information og kommunikation	15.472	2,3	8.928	1,3
Finansiering og forsikring	2.234	0,3	2.954	0,5
Fast ejendom	24.237	3,6	24.223	3,7
Øvrige erhverv	40.426	6,0	39.191	6,0
Erhverv i alt	172.538	25,6	164.508	25,1
Private	498.917	74,4	491.884	74,9
I alt indlån	671.468	100,0	656.458	100,0

faktiske tab, men som følge af faldende vurderinger af jordpriser. Jordpriserne ser i 2013 ud til at have stabiliseret sig på et niveau ca. 25 % under priserne i 2009, hvilket har afsat sig i faldende nedskrivninger på landbrug i 2013 i forhold til de to foregående år.

Stigende bidrag til Indskydergarantifonden

Udover nedskrivningerne har Hvidbjerg Bank i 2013 betalt 1,7 mio. kr. til Indskydergarantifonden til dækning af tab i krakkede banker, hvilket er en stigning på 40 % i forhold til året før.

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 kvartalsvis indbetaling.

I alt har krisen i den danske banksektor siden 2008 kostet Hvidbjerg Bank 16,7 mio. kr., heraf de 7,1 mio. kr. som nedskrivninger og resten som garantiprovision vedr. Bankpakke 1 (5,1 mio. kr.) og bidrag til Indskydergarantifonden (4,5 mio. kr.).

KAPITALBEREDSKAB OG LIKVIDITET

Hvidbjerg Banks kapitalgrundlag består af tre elementer: Aktiekapital, optjente overskud og efterstillet kapital (tidligere typisk ansvarlig kapital – i dag udelukkende hybrid kernekapital). 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 %.

Reglerne for vores kapitaldækning er fastsat i EU's kapitaldækningsdirektiv (CRD). Direktivet udspringer af Basel II-reglerne, der nu afløses af Basel III. Hvidbjerg Bank følger den danske Lov om finansiel virksomhed og det danske Finanstilsyns bekendtgørelse om kapitaldækning, som er baseret på CRD.

De tre søjler

Kapitalkravsdirektivet bygger på en struktur med tre søjler, som vist i figuren nedenfor:



Søjle I: Kvantitative kapitalkrav

Søjle I omfatter generiske regler for beregning af kredit-, markeds- og operationel risiko til opgørelse af et pengeinstituts risikovægtede aktiver. Søjle I fastsætter desuden det kapitalkrav, der som minimum gælder for pengeinstitutterne. Kapitalkravet udgør 8 procent af de risikovægtede aktiver.

Søjle II: Tillæg efter 8+ metoden

Søjle II omfatter tillæg til kapitalkravene i Søjle I, som banken vurderer nødvendige.

Disse tillæg kan f.eks. dreje sig om kapital til dækning af større vækst i forretningsvolumen, kreditrisici på store kunder med finansielle problemer og markeds-, likviditets- og operationelle risici ud over Søjle I.

Søjle III: Oplysningsforpligtelse/ markedsdisciplin

Søjle III omfatter en lang række oplysningsforpligtelser. Hensigten er at øge markedsdisciplinen ved at give eksterne interessenter et bedre indblik i pengeinstitutternes kapitaldækningsopgørelse og institutternes procedurer herfor. I Hvidbjerg Bank sker rapportering i henhold til oplysningskravet i Søjle III på årsbasis i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet, mens det individuelle solvensbehov offentliggøres kvartalsvis.

Voksende kapitalkrav

Nye kapitaldækningsregler i henhold til Basel III og CRD-IV stiller i de kommende år større krav til bankernes kapitalapparat. De nye regler indebærer skærpede krav til sammensætningen af kapital og kræver større andel af kernekapital. 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 buffere, som skal lægges oven i hovedkravet om en solvens på minimum 8 %.

Nedenstående tabel illustrerer de forventede øgede krav til vores kapitalberedskab.

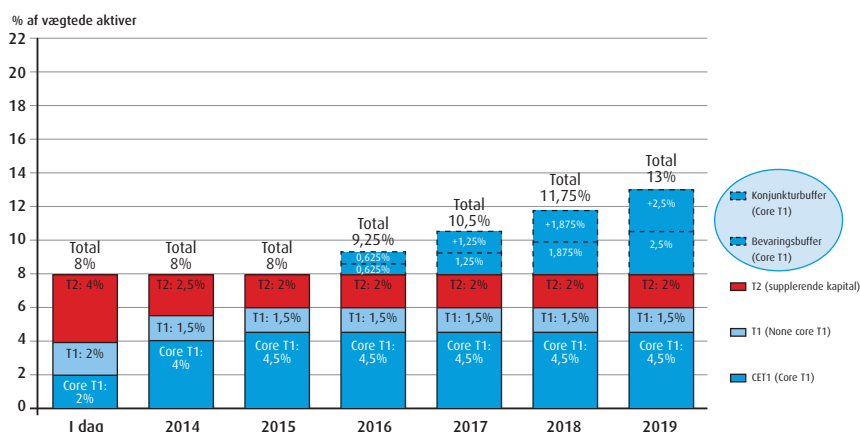
Det indebærer, at vi i 2019 skal have en solvens på 13 %. Og den skal næsten alene udgøres af egenkapital, idet maksimalt 2 % må være supplerende kapital og maksimalt 1,5-3,5 % hybrid kapital – afhængig af, hvor meget supplerende kapital, man har. Herudover vil der ligesom i dag være behov for eventuelle søjle II-tillæg plus en vis komfortoverdækning.

Nye likviditetskrav

I de kommende år indføres der samtidig nye strammere 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

CRD IV - Generelle kapitalkrav inkl. konjunktur- og bevaringsbuffere



(Kilde: Lokale pengeinstitutter)

dages likviditetsstress. Indfases gradvis fra 2015 til 2018.

2) NSFR (Net Stable Funding Ratio). Fast-sætter et minimumsniveau for bankens langsigtede funding. Indføres fra 2016/17.

Hvidbjerg Banks likviditet og funding

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

Hvidbjerg Banks samlede funding pr. udgangen af 2013 er sammensat som vist herunder.

Indlån	671,5 mio. kr.
Interbankfunding ¹	34,5 mio. kr.
Lån i Nationalbanken	90,3 mio. kr.
Hybrid kapital	20,0 mio. kr.
Egenkapital	68,5 mio. kr.
Funding i alt	884,8 mio. kr.

1) Ekskl. clearingposter i forbindelse med betalingsafvikling, som opføres brutto i balancen. Pr. udgangen af 2013 udgjorde disse 18,9 mio. kr. Tillægges disse samt lånet i Nationalbanken og prioritetsgæld på 1,1 mio. kr. fremkommer den balanceførte post vedr. kreditinstitutter på 144,8 mio. kr.

Den væsentligste funding udgøres af indlån på 671,5 mio. kr. Umiddelbart ser indlånet ud til at være faldet fra foregående års 728,3 mio. kr. Men det skyldes, at Hvidbjerg Bank pr. 15. juli 2013 har indfriet statsgaranteret seniorlån med ca. 75 mio. kr., som har været bogført som indlån. Lånet blev optaget i 2010 under Bankpakke II som den ene del af to statsgaranterede seniorlån på i alt 150 mio. kr., hvoraf den ene halvdel blev førtidsindfriet i 2012. Renset for denne post er indlånet faktisk steget med ca. 15 mio. kr. svarende til 2,3 %.

Det ændrer imidlertid ikke ved, at banken på papiret er gået fra at have et pænt indlånsoverskud til at have et mindre indlånsunderskud på 13,9 mio. kr. Banken har

derfor intensiveret indsatsen for at tiltrække indlån. Det kan i den forbindelse oplyses, at indlånet alene i januar og februar 2014 er øget med ca. 45 mio. kr.

Pr. udgangen af 2013 var indlån til en værdi af 582,3 ud af det samlede indlån på 671,5 mio. kr. svarende til ca. 87% 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.

Pr. udgangen af 2013 udgjorde Hvidbjerg Banks kortfristede funding (ekskl. indlån) 124,5 mio. kr. Denne består af interbankfunding på 34,5 mio. kr., samt lånerettigheder i Nationalbanken på 90,3 mio. kr.

Lånefaciliteten i Nationalbanken har indtil udgangen af 2013, hvor Nationalbanken overraskende meddelte, at denne fundingmulighed ophører medio 2014, været betragtet som en langfristet funding. Vi forventer imidlertid om nødvendigt at kunne erstatte Nationalbankens funding med tilsvarende belåning af en del af vores udlånsportefølje via andre kilder.

Langfristet funding med en løbetid på mere end 12 måneder.

Ved udgangen af 2013 udgjorde Hvidbjerg Banks langfristede funding (ekskl. egenkapital og indlån) 20,0 mio. kr., bestående af hybrid kapital med løbetid over 12 måneder.

Kapitalstruktur udfordret

Hvidbjerg Banks kapitalstruktur har gennem hele 2013 været udfordret af flere forhold. Først og fremmest har de seneste års betydelige underskud som følge af store nedskrivninger udhulet vores egenkapital og dermed vores basiskapital og solvens. Men det hører også med til historien, at vi i perioden 2006-2012 investerede i etablering og opbygning af nye afdelinger i Viborg

og Holstebro, hvilket begrænsede vores muligheder for at konsolidere os.

Dertil kommer, at vores ansvarlige lånekapital efter reglerne har været underlagt en aftrapningsordning, således at en stadig mindre del kan regnes med i opgørelsen af vores solvens.

Endelig har nye regler for opgørelse af det interne solvensbehov i form af den såkaldte 8+ metode øget solvensbehovet. Det har presset bankens solvensoverdækning, der ved udgangen af 1. halvår af 2013 kun var 0,8 procentpoint.

Derfor har bankens ledelse gennem hele 2013 arbejdet med forskellige planer til styrkelse af solvensen.

Kapitaldækningstiltag I

I juni faldt første del af den samlede plan på plads, idet banken pr. 28. juni 2013 fik tilført 10 mio. kr. i hybrid kapital. Det skete ved udstedelse af kapitalbeviser for ligeledes 10 mio. kr., som blev tegnet af Arbejdernes Landsbank til kurs 100.

Renten på kapitalindskuddet er variabel, men er i en periode på fem år låst fast til 11,5 %.

Det kan for nogen forekomme som en ganske høj rente, men det svarer til den rente, som staten har taget af kapitalindskud i gruppe III-banker siden Bankpakke II blev introduceret i 2009. Desuden er hybrid kapital en ganske særlig form for kapitalindskud, der indebærer særlige vilkår for indskyderen. Dels kan indskuddet ikke kræves tilbagebetalt af investor, mens vi har mulighed for – men ikke pligt til – at indfri indskuddet efter fem år. Dels risikerer investor at miste sine renter, hvis Hvidbjerg Banks frie reserver en skønne dag måtte være væk.

Kapitaldækningstiltag II

Hvidbjerg Bank har i december 2013 gennemført endnu et kapitaldækningstiltag, som både styrker basiskapitalen og dermed solvensen, ligesom det løste en udfordring med nye kapitaldækningsregler (CRD-IV), som trådte i kraft ved årsskiftet.

Som led i tiltaget førtidsindfrie banken pr. 17. december 2013 ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. Sideløbende udstedte vi kapitalbeviser for 10 mio. kr. i form af hybrid kapital, og samtidig solgte banken ud af sin beholdning af sektoraktier i DLR-kredit for 10 mio. kr.

Baggrunden for dette initiativ er, at vores hidtidige ansvarlige lånekapital på 25 mio. kr. var underlagt den førnævnte aftrapningsordning. Det betød, at vi ved årets udgang kun ville kunne medregne 12,5 mio. kr. i vores solvens. Og efter de nye CRD-IV regler, som er gældende fra 2014, ville vi slet ikke kunne medregne noget som helst af de 25 mio. kr. Altså ville vores før 17. december eksisterende ansvarlige kapital blive helt uden solvensmæssig værdi fra årsskiftet. Det var derfor fornuftigt at indfri den fuldt ud, selvom lånet egentlig først skulle tilbagebetales i slutningen af 2015.

Den nye hybride kapital på 10 mio. kr. opfylder de nye CRD-IV regler og kan derfor medregnes fuldt ud i solvensen.

Salget af bankens aktier i DLR-kredit har baggrund i, at vi efter de gældende regler i dag har et fradrag i basiskapitalen for disse aktier. Salget betyder derfor en tilsvarende forbedring af basiskapitalen og dermed også solvensen.

I forhold til de nye kapitaldækningsregler, som er gældende fra 2014, er bankens solvens og ikke mindst kernekapital således blevet styrket ganske betydeligt ved dette tiltag, og vi står væsentligt bedre rustet i forhold til de nye kapitalkrav.

Solvensopgørelse

Som udgangspunkt skal Hvidbjerg Bank i henhold til loven have en basiskapital, der udgør mindst 8 % af de vægtede aktiver. Basiskapitalen var ved årets udgang på 87,2 mio. kr. svarende til en solvens på 12,1 %, hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav på 51,3 %

SOLVENSOPGØRELSE

	Solvens- behov i tkr.	Solvens- behov i %
Søjle I-kravet (8% af de risikovægtede poster)	57.471	8,0
+ Indtjening	0	0
+ Udlånsvækst	0	0
+ Kreditrisici	12.315	1,7
+ Markedsrisici	0	0
+ Likviditetsrisici	0	0
+ Operationelle risici	0	0
+ Eventuelle tillæg	0	0
I alt	69.786	9,7

Internt solvensbehov på 9,7 %

Hvidbjerg Banks interne solvensbehov er opgjort efter 8+ metoden. Opgørelsen, der er sammenfattet i nedenstående skema, udviser et kapitalbehov på 69,8 mio. kr. svarende til et internt solvensbehov på 9,7 %.

Som det fremgår af skemaet, vurderer banken at der alene er behov for tillæg til Søjle I-kravet vedrørende kreditrisici, idet kapitalbehovet for alle øvrige risikogrupper vurderes at være indeholdt i det lovpligtige solvenskrav på 8,0 %. Det skal bemærkes, at solvensbehovsopgørelsen ikke er revideret af Hvidbjerg Banks eksterne revision.

Beskeden solvensoverdækning

Solvensoverdækningen i forhold til den opgjorte solvens på 12,1 % kan på baggrund af ovenstående opgøres til 2,4 procentpoint eller 25 %, svarende til 17,4 mio. kr.

Bankens ledelse er fortsat yderst opmærksom på at opnå en fortsat styrkelse af solvensoverdækningen. Den mest naturlige måde dette kan ske på er gennem en

fortsat solid basisindtjening og faldende nedskrivninger.

Andre forhold vil dog også kunne påvirke solvensen positivt. De nye CRD-IV regler som er gældende fra 2014 indeholder eksempelvis en såkaldt SMV-rabat for små og mellemstore virksomheder i forbindelse med opgørelse af solvensen. Effekten heraf er ikke endeligt opgjort endnu. Det står dog klart, at stort set alle bankens erhvervsudlån falder ind under definitionen af SMV-lån (engagementer under ca. 11 mio. kr.). Omvendt trækker en højere vægtning af nødlidende engagementer i modsat retning. Men netto-effekten forventes at få en positiv afsmittning på vores solvens.

I Hvidbjerg Banks risikorapport for 2013, der er tilgængelig på bankens hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/AKTION%C3%86R/Regnskaber.aspx>), er der redegjort mere detaljeret for kravene til bankens kapitaldækning og opgørelsen af det interne solvensbehov.

Indfrielse giver lavere likviditetsoverdækning

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 en likviditetsoverdækning på 72 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 76,5 %.

Bankens likviditetsoverdækning er reduceret i 2. halvår af 2013 som følge af førtidsindfrielse af seniorkapital med ca. 75 mio. kr. og indfrielse af ansvarlig kapital med netto 15 mio. kr. Endvidere er korte interbanklån for 35 mio. kr. indfriet primo 2014.

Likviditetsoverdækningen er forholdsvis lav, men vurderes fortsat at være tilstrækkelig. Bankens ledelse er dog yderst opmærksom på at øge likviditetsoverdækningen, ikke mindst gennem en intensiveret indsats for at tiltrække nye indlån. Det kan i den forbindelse oplyses, at indlånet alene i januar og februar 2014 er øget med ca. 45 mio. kr.

MARKEDSFORHOLD, KUNDESITUATION OG PRODUKTER

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 næsten 10.000 kunder, heraf ca. 700 erhvervskunder. Banken har i dag afdelinger i Hvidbjerg (hovedkontor), Struer, Viborg og Holstebro.

Nyt deltidsåbent kontor i Hurup

Endvidere åbnede vi i august 2013 et nyt deltidsåbent kontor i Hurup. Det nye kontor er indrettet i ejendommen Bredgade 133, der tidligere fungerede som børnetøjsbutik. Kontoret er åbent tirsdag og torsdag fra kl. 17-19 og er bemandet på skift med medarbejdere fra hovedkontoret i Hvidbjerg.

At dømme efter modtagelsen, er Hvidbjerg Bank absolut velkommen i Hurup. Etableringen af kontoret har således bidraget til en pæn fremgang i antallet af kunder

i hovedkontoret, hvor kundeudviklingen ellers i en årrække har været kendetegnet ved en stagnerende tendens som følge af befolkningstilbagegang i bankens oprindelige kerneområde på Thyholm. Vi har på den baggrund besluttet at opgradere afdelingen med en fast tilknyttet medarbejder fra medio marts 2014.

Kundefremgang i alle afdelinger

Samtlige afdelinger har i 2013 oplevet fremgang i kundeunderlaget. Samlet set udgør kundetilvæksten netto ca. 5 %. Væksten kommer fortsat især fra afdelingerne i Viborg og Holstebro. Nettotilgangen af nye kunder udgør således tæt på 10 % i begge afdelinger.

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. Det har i 2013 bidraget til at andelen af privatkunder målt i forhold til de balanceførte udlån og garantier er vokset fra 61,2 % til 64,0 %.

Sammenlagt er antallet af kunder i Hvidbjerg Bank vokset med 51 % siden 2006 til trods for, at kundeunderlaget i vores oprindelige kerneområde på Thyholm som følge af den befolkningsmæssige udvikling er faldet med ca. 10 % siden 2006.



Fortsat svære markedsbetingelser

Den fortsatte økonomiske krise og konjunkturedgang har igen i 2013 sat sit mærkbare aftryk på Hvidbjerg Banks regnskab i form af meget betydelige nedskrivninger og tab.

Selvom der er lyspunkter i den økonomiske udvikling i samfundet generelt, ser det ud til, at det i vores del af landet går langsommere med at få gang i økonomien igen end i andre landsdele.

En ny opgørelse fra Danmarks Statistik over den regionale udvikling i den disponible indkomst viser eksempelvis, at det er mindst sjovt at bo i Vestjylland. Her er den disponible indkomst nemlig faldet med 700 kr. om året fra 2007 til 2013, svarende til et fald på 0,5 %. I den anden ende af skalaen topper Nordsjælland og hovedstaden listen med stigninger på hhv. 8.800 kr. og 5.300 kr.

Endvidere er antallet af annoncerede tvangsauktioner, som er en af de væsentlige indikatorer for den økonomiske udvikling, faldet med 12 % på landsplan fra 2012 til 2013. Men i Region Midtjylland er antallet af tvangsauktioner kun faldet med 6 %. Det betyder, at regionens andel af det samlede antal tvangsauktioner er øget fra 16 % i 2011 over 17 % i 2012 til 19 % i 2013.

Når det gælder huspriser, viser tal fra Realkreditrådet, at priserne generelt fortsat falder – specielt i Struer, hvor de realiserede handelspriser på parceller målt som gen-

nemsnit over fire kvartaler er faldet med mere end 12 % fra 2012 til 2013. Dog ser det ud til, at huspriserne på Thyholm har nået bunden og er begyndt at stige igen, men datamaterialet er ikke fuldstændigt.

I nedenstående skema vises de realiserede handelspriser for parcel- og rækkehuse opgjort som prisen pr. kvm. – kvartal for kvartal de seneste to år i udvalgte postnummerområder inden for vores primære markedsområder.

Vis forbedring indtruffet

Overordnet er det dog vores vurdering, at der er indtruffet en vis forbedring af den økonomiske situation for befolkning og erhvervsliv i vores markedsområder – især i den sidste halvdel af 2013.

Det giver sig bl.a. udslag i, at antallet af fuldtidsledige i procent af arbejdsstyrken i vores del af landet er faldet ganske betydeligt, nemlig fra 5,1 % i december 2012 til 4,4 % i december 2013. Især i Holstebro har faldet i ledigheden været særlig stort. På landsplan er ledigheden tilsvarende faldet fra 6,0 % til 5,4 % i samme periode.

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 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 tiltrække.

Hvidbjerg Banks kreditpolitik bevirker, at spekulative privatkunder med ønske om gearede investeringer ikke passer ind i bankens koncept.

Banken yder 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.

REALISERET HANDELSPRIS PARCEL-/RÆKKEHUS (kr./kvm. i udvalgte postnummerområder)

	2011K4	2012K1	2012K2	2012K3	2012K4	2013K1	2013K2	2013K3
7500 Holstebro	10.925	9.923	10.277	10.904	9.934	10.877	10.368	9.969
7600 Struer	7.344	7.307	7.891	7.879	6.704	6.985	6.381	6.531
7790 Thyholm	–	–	3.786	3.745	4.241	3.652	6.179	–
8800 Viborg	9.948	10.533	10.023	11.347	10.718	9.788	10.613	9.542

(Kilde: Realkreditrådet)

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

Med på noderne

Hvidbjerg Bank er også med på noderne, når det gælder den nyeste bankteknologi.

Via netbank tilbyder vi en række værktøjer til styring af familiens økonomi, fx forbrugsoverblik, der giver et detaljeret grafisk overblik over familiens forbrug og gør det nemt at se og følge mønstre i forbruget.

Med en smartphone, iPhone, iPad, tablet eller PC kan kunderne skaffe sig adgang til Hvidbjerg Banks apps overalt. Med bankens sms-service kan man tjekke saldoen og de seneste posteringer på sin konto eller få en sms-varsel i tilfælde af skybrud eller risiko for andre ekstreme vejrfænomener i det postnummerområde, man bor eller har sommerhus i.

Senest er de mobile bankløsninger blevet udvidet med Swipp, der er en ny og nem måde at overføre penge via mobiltelefonen fra ens konto til modtagerens konto. Og inden længe kan bankens kunder også betale trådløst med mobiltelefonen i supermarkeder og butikker i stedet for at bruge Dankortet.

Tilfredse kunder

Mens kundetilfredsheden i danske banker generelt falder og nu er på det laveste niveau, der er målt i Danmark i 15 år, så er Hvidbjerg Banks kunder godt tilfredse med deres bank.

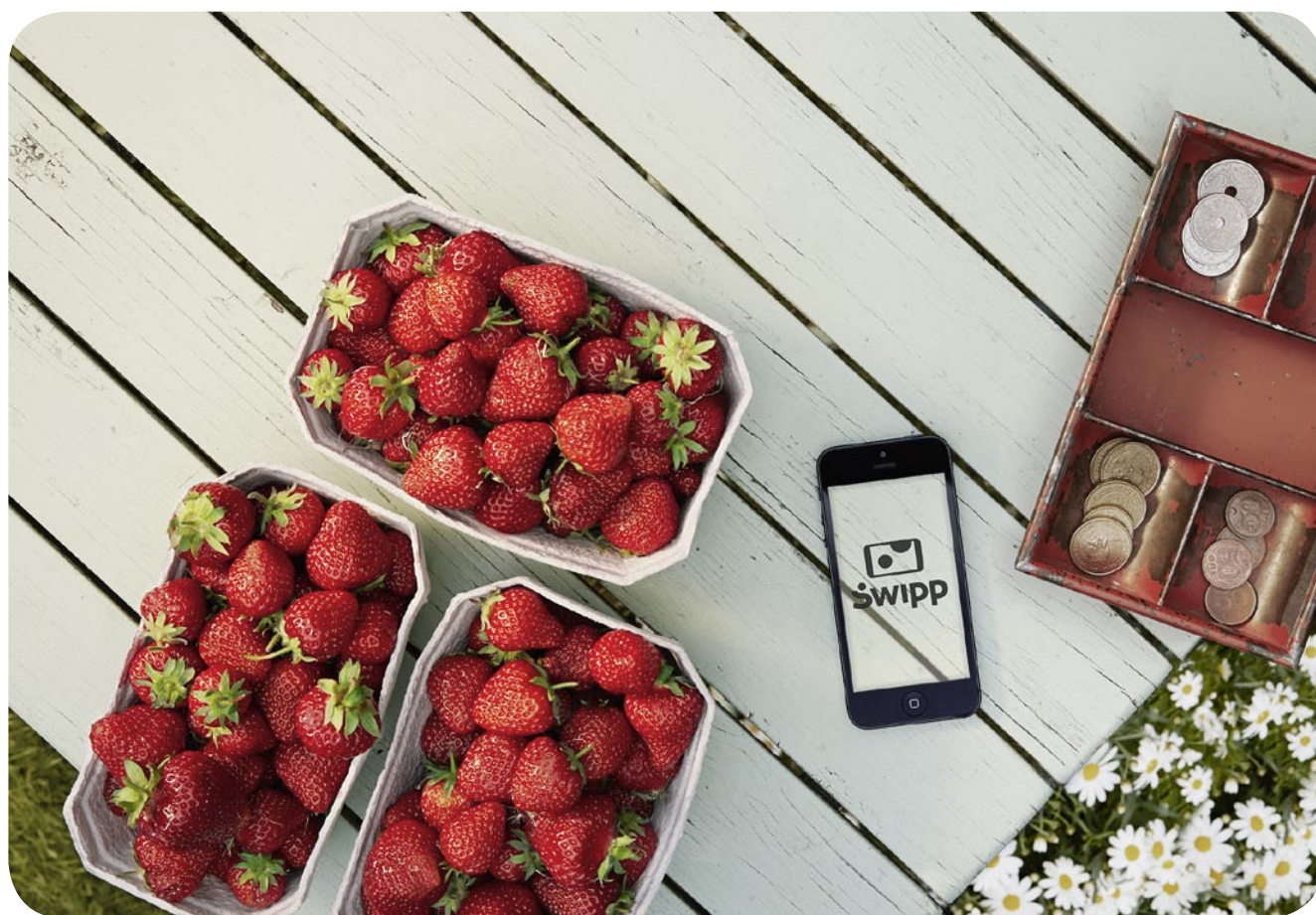
En kundetilfredshedsundersøgelse gennemført i 2012 viste således, at 77 % af Hvidbjerg Banks kunder generelt er tilfredse med banken – de 40 % endda meget tilfredse. 74 % mente, at bankens medarbejdere yder en kompetent rådgivning. Og hele 80 % af kunderne vil anbefale Hvidbjerg Bank til familie og bekendte.

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

Risikoklassificering af boliglån

Hvidbjerg Bank har i 2013 i henhold til bekendtgørelse fra Erhvervs- og Vækstministeriet indført risikoklassificering af bankens låne- og kredittilbud over 100.000 kr., der ydes med sikkerhed i fast ejendom. Ordningen, der også kaldes trafiklysordningen, fungerer på samme måde som den ordning, der allerede gælder for investeringsprodukter.

De mest enkle låneformer er grønne. Det omfatter stort set kun fastforrentede obligationslån med afdrag. De fleste lånetyper er gule – dvs. at de er mere komplekse og risikable. Det gælder fx alle banklån og lån uden afdrag. Endelig er avancerede låneformer røde. Det gælder fx lån optaget i anden valuta end danske kroner og euro.



Swipp er en ny og nem måde at overføre penge via mobiltelefonen

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

- Finansrådet.
- Lokale Pengeinstitutter.
- Finanssektorens Uddannelsescenter.
- Finanssektorens Arbejdsgiverforening.
- Computershare (styring af vores aktiebog).

Realkredit

- Totalkredit (ejet af Nykredit). Realkreditfinansiering af boliger og fritidshuse.
- DLR Kredit. Realkreditfinansiering af landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejen-domme tillige med boligudlejningsejendomme og private andelsboliger samt kontor- og forretningssejendomme og almene boliger.

Forsikring og pension

- PrivatSikring (ejet af Codan Forsikring). Skadesforsikringer.
- Letpension (leveret via PFA). Livs- og sygdomsforsikringer samt pensionsopsparing – herunder livrenter.

Investeringsprodukter

- Bankinvest. Investeringsforeninger.
- Sparinvest. Investeringsforeninger.
- Garanti Invest. Garantiobligationer.
- Maj Invest. Investeringsforeninger.

Systemløsninger

- BEC (Bankernes EDB Central)

Betalingsformidling

- Nets. Betalingsservice og korttransaktioner – herunder via Dankort-systemet, ligesom Nets ejer DanID, der administrerer NemID.

Andet

- Værdipapircentralen (VP). Elektronisk udstedelse af værdipapirer, samt registrering af ejerskabet af værdipapirer og formidling af renter, afdrag og udbytter fra udstedere til investorer.
- Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter. Forvaltning af båndlagt arv (båndlagt gave), fonde/legater og værgemålsmidler.



Totalkredit er sponsor for det danske herrelandshold i håndbold, der 16. januar 2014 spillede sig videre til mellemrunden. I dagens anledning var samtlige medarbejdere i Hvidbjerg Bank (her Struer-afdelingen) ikklædt røde Totalkredit-trøjer, og alle var helt oppe i det røde felt for at rådgive om boligfinansiering.

MEDARBEJDERFORHOLD OG ORGANISATION

Hvidbjerg Banks medarbejdere er bankens vigtigste og mest skattede ressource. Ved udgangen af 2013 var der 43,9 medarbejdere i banken omregnet til heltidsansatte. Det er uændret i forhold til året før.

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. Banken har i 2013 fulgt denne indsats op med et tilsvarende uddannelsesforløb i forbindelse med indførelse af en trafiklysordning for låne- og kredittilbud.

Ny kunde- og kreditchef

Jens Odgaard tiltrådte pr. 2. januar 2013 som kundechef i Hvidbjerg Banks hovedafdeling i Hvidbjerg. Han afløste Vagn Kalhøj, der ønskede at trappe ned og i stedet blive seniorrådgiver med base i bankens afdeling i Struer. Jens Odgaard er 45 år og har en mangeårig baggrund fra bl.a. Vinderup Bank og Andelskassen Midtvest.

Som kundechef og stedfortræder for bankens direktør har Jens Odgaard sammen med direktionen ansvaret for Hvidbjerg Banks forretningsmæssige udvikling og er samtidig ansvarlig for kreditområdet lokalt. Dette ansvarsområde blev med virkning fra 1. september 2013 udvidet til at omfatte



Carsten Andersen

rollen som kreditchef for hele banken med ansvar for den overordnede kreditstyring og opfølgning i alle bankens afdelinger.

Flere organisationsændringer

For at kompensere for de ekstra arbejdsopgaver for kunde- og kreditchefen flyttede Annie Olesen pr. 1. september fra Struer afdelingen til Hvidbjerg for at fungere som ekspeditionsleder. Samtidig blev Stella Vestergaard salgsleder i Hvidbjerg og Lene Vangsgaard blev leder af serviceområdet. Endvidere flyttede Niels Chr. Nielsen fra afdelingen i Holstebro til hovedkontoret for at blive tilknyttet den centrale kreditfunktion.

Ny afdelingsdirektør i Viborg

Carsten Andersen tiltrådte pr. 15. september 2013 som ny afdelingsdirektør i Hvidbjerg Banks afdeling i Viborg. Han afløste René Bysted, der fratrådte pr. udgangen af august efter at have søgt nye udfordringer.

Carsten Andersen, der er 46 år, har været i bankverdenen i 26 år, hvoraf de første 11 var i Sparbank Vest. Senest har han været med til at starte Sydbank op i Viborg.

Jens Odgaard



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.

Formålet med IR-politikken er at sikre, at selskabets værdiskabelse i størst muligt omfang afspejles i den aktuelle kursfastsættelse. Samtidig er det målet at skabe et indgående kendskab til banken og dermed bidrage til en øget interesse for handel med aktien.

Banken offentliggør periodemeddelelser efter afslutningen af 1. kvartal og 3. kvartal som supplement til årsrapporten og halvårsrapporten.

Vores informationspolitik er i overensstemmelse med oplysningsforpligtelserne for udstedere på Nasdaq OMX Copenhagen A/S, og alle oplysninger, der tilgår fondsbørsen, vil umiddelbart herefter være tilgængelige på vores hjemmeside.

Det samme gælder bankens risikorapport, der udarbejdes i forbindelse med årsregnskabsaflæggelsen, samt den tilhørende opgørelse af det interne solvensbehov, som opdateres kvartalsvis.

Endelig offentliggøres lovpligtige redegørelser på hjemmesiden.

Disse redegørelser omfatter bl.a.:

- 'Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. regnskabsbekendtgørelsen.
- Bankens holdning til Komitéen for God Virksomhedsledelses anbefalinger.
- Redegørelse for samfundsansvar.
- Eventuelle aktuelle redegørelser fra Finanstilsynet.

Hvidbjerg Bank er gået digitalt

Hvidbjerg Bank har i en årrække også udgivet sit eget trykte aktionærmagasin, AktionærNyt, to gange årligt.

Fremover satser banken imidlertid på at kommunikere med sine aktionærer og kunder via digitale platforme og med computerskærmen, tabletten eller smartphonen som medie. Til gengæld kan både kunder og aktionærer se frem til at høre nyt fra banken lidt oftere.

I stedet for AktionærNyt introducerede vi i december 2013 et elektronisk nyhedsbrev, som efter planen skal udkomme mindst fire gange om året. Og hvor Aktionærnyt



KUNDE- & AKTIONÆRNYT
Hvidbjerg Bank

Januar 2014
1/14

Godt Nytår
Hvidbjerg Bank ønsker sine aktionærer og kunder Godt Nytår. Vi glæder os til et 2014, som forhåbentligt bliver fremgangsrigt og lykkebringende - både for jer og for os. Vores forretningsmodel er enkel og ukompliceret. Vi holder os til traditionelle bankydelser og giver os ikke af med avancerede forretningsmetoder og produkter. Vi tager imod indlån og låner pengene ud igen. Sørger for, at betalingerne i samfundet flyder frit, så kunderne kan betale deres regninger. Og gør det i tæt dialog med kunderne. I afdelinger, hvor kunderne er velkomne til at komme forbi og ordne deres pengesager og hvor der sidder venlige mennesker, som er klar til at tale med dem om deres økonomiske spørgsmål.

Indfrier ansvarlig kapital og udsteder kapitalbeviser

Hvidbjerg Bank har pr. 17. december 2013 indfriet ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr.. Sideløbende har banken udstedt kapitalbeviser for 10 mio. kr. i form af hybrid kapital og har samtidig solgt aktier i DLR-kredit for 10 mio. kr. Det styrker bankens solvens og løser samtidig en udfordring med nye kapitaldækningsregler (CRD-IV), som trådte i kraft ved årsskiftet.

Bankdirektør Oluf Vestergaard forklarer baggrunden for manøvreren således: "Vores hidtidige ansvarlige lånekapital på 25 mio. kr. var underlagt en aftrapningsordning for det beløb, der kan medregnes i basiskapitalen. Det betød, at vi pr. 31.12.2013 kun ville kunne medregne 12,5 mio. kr. i vores solvens. Og efter de nye CRD-IV regler, som er gældende fra 2014, ville vi slet ikke kunne medregne noget som helst af de 25 mio. kr."

"Som man kan regne ud, ville vores ansvarlige kapital blive helt uden værdi fra årsskiftet. Det er derfor fornuftigt at indfri den fuldt ud, selvom lånet egentlig først skulle indfries om små to år."

"Den nye hybride kapital på 10 mio. kr. opfylder de nye CRD-IV regler og kan derfor medregnes fuldt ud i solvensen. Samtidig har vi valgt at sælge for 10 mio. kr. af bankens aktier i DLR-kredit. Efter de gældende regler har banken haft et fradrag i basiskapitalen for disse aktier. Salget betyder derfor en tilsvarende forbedring af basiskapitalen og dermed også solvensen."

"I forhold til de nye kapitaldækningsregler gældende fra 2014, er bankens solvens blevet styrket ganske betydeligt, og vi står således væsentligt bedre rustet i forhold til de nye kapitalkrav," fastslår Oluf Vestergaard.

kun blev udsendt til bankens aktionærer, får alle kunder fremover tilbud om at abonnere på nyhedsbrevet.

Når banken har valgt at 'gå digitalt' er der flere gode grunde til det. For det første kan vi spare en del penge på produktion og ikke mindst forsendelse af de trykte publikationer. Desuden kan vi øge 'oplaget' uden at det koster ekstra og dermed forbedre kommunikationen med de af vores kunder, som ikke er aktionærer. For det tredje kan vi øge udgivelsesfrekvensen, ligeledes uden at det koster ekstra, og dermed være mere aktuelle.

Snart også på Facebook

Hvidbjerg Bank har også planer om at lave en Facebook-side for at kommunikere endnu tættere med kunderne.

Hvidbjerg Bank aktien

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 i alt 3.869 aktionærer.

Kursen på bankens aktier steg efter offentliggørelse af periodemeddelelsen for 3. kvartal markant og var på et tidspunkt fordoblet i værdi i forhold til gennemsnittet for 2013. Omkring årsskiftet handlede aktien i niveauet 26-28 kr. pr. aktie á 20 kr., hvilket er 50-60 % højere end ved udgangen af 2012.

Det er glædeligt, at aktiekursen ved årets udgang lå 10-15 % over niveauet ved den seneste store kapitaludvidelse i 2012, hvilket er udtryk for, at de mange nye aktionærer, som kom til i forbindelse med kapitaludvidelsen, har haft et positivt afkast.

Storaktionærer

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

Sparekassen Vendsyssel, Vrå, 13,39 %

Sparekassen Thy, Thisted, 13,39 %

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 2013 indgivet 11 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

- 21.02.2013 Årsregnskabsmeddelelse for 2012
- 05.03.2013 Indkaldelse til ordinær generalforsamling
- 12.03.2013 Årsrapport for 2012
- 03.04.2013 Forløb af ordinær generalforsamling
- 04.04.2013 Nye vedtægter
- 14.05.2013 Periodemeddelelse for 1. kvartal 2013
- 28.06.2013 Hvidbjerg Bank udsteder kapitalbeviser
- 15.07.2013 Hvidbjerg Bank indfrier seniorlån
- 13.08.2013 Halvårsrapport for 1. halvår 2013
- 12.11.2013 Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2013
- 17.12.2013 Udskiftning af ansvarlig kapital
- 30.12.2013 Finanskalender for 2014

Finanskalender 2014

20.02.2014 Årsregnskabsmeddelelse for 2013

05.03.2014 Årsrapport for 2013

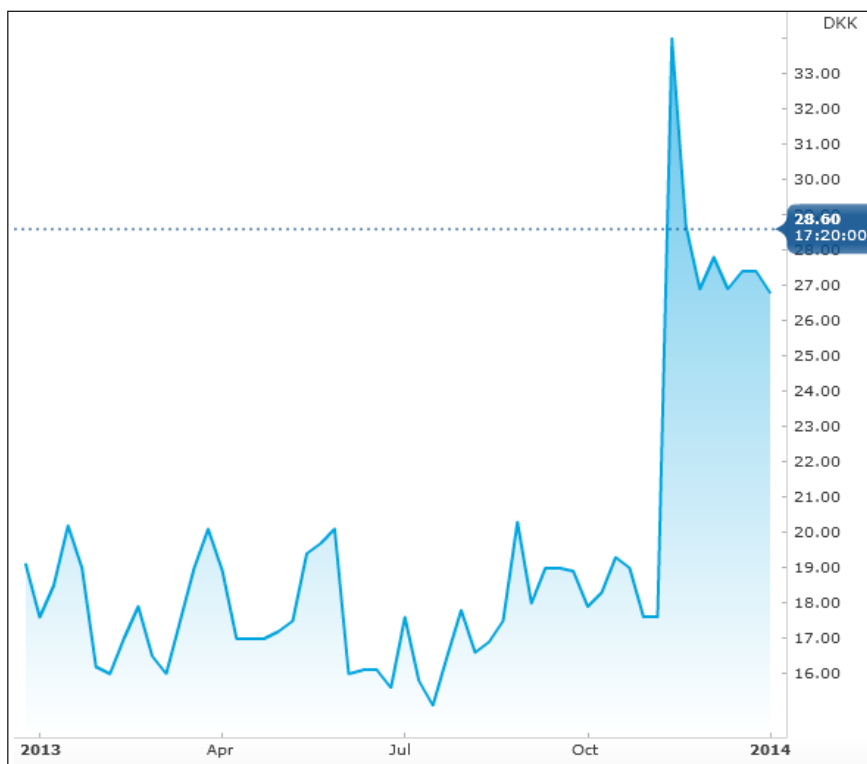
26.03.2014 Ordinær generalforsamling

06.05.2014 Periodemeddelelse for 1. kvartal 2014

12.08.2014 Halvårsrapport 2014

11.11.2014 Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2014

Grafen viser kursudviklingen på Hvidbjerg Banks aktier i 2013.



LOKAL INVOLVERING

Hvidbjerg Bank har igen i 2013 støttet en række lokale initiativer og projekter.

Bl.a. var banken på ny hovedsponsor, da Holstebro Cykle Club 9. juni 2013 for tredje år i træk var vært ved 'Hvidbjerg Bank Løbet'. Løbet foregik på to ruter syd og vest for Struer. Der deltog 550 cykelryttere i løbet heriblandt flere af de danske kontinentalteams.

Ved Struer Kommunes nytårskur den 18. januar 2013 blev en helt ny pris – Spejderprisen – overrakt til kredsleder i FDF Thyholm, John Michaelsen af afdelingsdirektør Karl K. Seerup. John har i mere end 40 år virket for, at børn og unge på Thyholm kan nyde godt af fællesskabet i FDF. Og det er i høj grad hans fortjeneste, at FDF på Thyholm i dag tæller mere end 100 børn og unge.

Også den 43-årige fysioterapeut og triathlon-mester, Betina Schmidt fra Viborg har i 2013 nydt godt af Hvidbjerg Banks lokale involvering. Betina, der bl.a. har to

top-10 placeringer i verdens hårdeste ironman VM på CV'et, fik således et personligt sponsorat.

Ovenstående er blot enkelte eksempler på Hvidbjerg Banks lokale involvering. Den samlede liste over sponsorater og tilskud af et beløbsomfang over 2.000 kr. omfatter følgende foreninger, organisationer og personer:

Hvidbjerg

Jens Glob Samvirket
TIF
Sydthy Golfklub
Thyholmer Koret
Musikkens Venner
Thyholm Rideklub
Kunsten i Bevægelse
Nytårsfyrværkeri i Hvidbjerg by

Struer

Holstebro Cykelklub
Struer Cykelklub
Folkets Hus

Resen-Humlum IF
BRH Fodbold

Viborg

Triathlonatlet Betina Schmidt
Svømmer Nis Pinnerup
Viborg Golfklub
Midtjysk Kunstcenter
JCI Horsens

Holstebro

Hjern FIF
HTH Holstebro Løbet
Holstebro Cykelmotion
Mejdal GIK Håndbold
TTH
Kulturperlen
Søndagsskolen Holstebro

Herudover har Hvidbjerg Bank i 2013 ydet mindre tilskud og sponsorater til en lang række andre lokale aktiviteter.



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.

Anbefalingerne er senest blevet opdateret i maj 2013. De nye anbefalinger omfatter 47 anbefalinger fordelt på 5 hovedafsnit, hvor de tidligere bestod af 79 anbefalinger fordelt på 9 hovedafsnit. Reduktionen er primært sket ved en sammenskrivning af forskellige anbefalinger, og grundlæggende er der ifølge Komitéen for god Selskabsledelse ikke indholdsmæssige lempelser i anbefalingerne, selvom de er reduceret i antal. Dog er det tilstræbt at undgå, at der gives anbefalinger om forhold, der i forvejen er lovreguleret.

Komitéen for God Selskabsledelse har under revisionsarbejdet haft særlig fokus på anbefalingerne vedrørende selskabernes værdiskabelse, sammensætning og evaluering af ledelsen og rammerne for aktivt ejerskab. Ved udarbejdelsen af de nye anbefalinger har komitéen også vurderet disse i forhold til EU-Kommissionens handlingsplan om selskabsret og corporate governance.

De nye anbefalinger er opdelt i følgende 5 hovedafsnit:

1. Selskabets kommunikation og samspil med selskabets investorer og øvrige interessenter.
2. Bestyrelsens opgaver og ansvar.
3. Bestyrelsens sammensætning og organisering.
4. Ledelsens vederlag.
5. Regnskabsaflæggelse, risikostyring og revision.

Hvidbjerg Bank har forholdt sig til samtlige anbefalinger i den seneste opdatering fra maj 2013, samt Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv, for banken og vores interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for bankens fortsatte, positive udvikling. Som lokal bank satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærerne også tages hensyn til ønsker hos vore øvrige interessenter.

Hvidbjerg Bank følger 37 af de 47 anbefalinger. 4 anbefalinger følges delvist, og 6 anbefalinger følges ikke. Anbefalinger, der ikke følges vedrører primært nedsættelse af bestyrelsesudvalg, hvor vi mener det er overflødigt og irrelevant for en bank af vores størrelse at nedsætte f.eks. nomineringsudvalg og vederlagsudvalg. Endvidere indebærer vores organisatoriske opbygning med et generalforsamlingsvalgt repræsentantskab, der vælger bestyrelsen, at flere af Komitéen for God Selskabsledelses anbefalinger ikke følges eller følges delvist.

Aktionærer og andre interessenter kan på vores hjemmeside læse mere om Hvidbjerg Banks holdning til anbefalingerne. Som nævnt lever vi op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som banken ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med anbefalingerne "følg eller forklar"-princip.

Fondsbørsen understreger om "følg eller forklar"-princippet, at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere i hvilket omfang anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab. For en fuldstændig gennemgang af Hvidbjerg Banks

indstilling til de 47 anbefalinger henviser vi til bankens hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/AKTION%C3%86R/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 og fokusområder i 2013

Hvidbjerg Bank har en aktiv, engageret og medlevende bestyrelse. Bestyrelsen har i 2013 holdt 12 ordinære møder, hvor mødeprocenten har været næsten 100 %.

Bestyrelsen er bredt sammensat og repræsenterer en række kompetencer, som vurderes fuldt ud tilstrækkelige til at lede en bank af vores størrelse. Dette underbygges af, at Finanstilsynet i juli 2012 udstedte en række nye krav til viden og erfaring i bestyrelserne i danske finansielle virksomheder og pålagde bestyrelserne at indsende en selvevaluering af, om de lever op til de nye krav, inden 1. november 2012. Vi indsendte en sådan selvevaluering i oktober 2012, og i begyndelsen af 2013 modtog vi tilsynets tilbagemelding. Heraf fremgik det, at Finanstilsynet ikke havde bemærkninger i forhold til bestyrelsens kompetencer og vores måde at drive bank på i øvrigt.

Bestyrelsens særlige fokusområder i 2013 har naturligt været koncentreret omkring omfanget af nedskrivninger, der i flere år har været det altoverskyggende problem i relation til at opnå positive driftsresultater og skabe konsolidering. Den situation har vi for alvor taget livtag med, bl.a. gennem etablering af en central mini-kreditfunktion.

Vores kapitalstruktur har været et andet meget væsentligt fokusområde i 2013. Vores kapitaldækning har været udfordret af nedtrappingsordning, nye CRD-IV regler

og relativt stor binding i sektoraktier, som ikke kan medregnes i vores basiskapital. Det er umiddelbart løst med de forskellige kapitaldækningstiltag, som er gennemført i 2. halvår af 2013. Men vi har fortsat en lav solvensoverdækning, som vi skal arbejde med.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen nedsatte i 2009 et revisionsudvalg i henhold til Finanstilsynets regelsæt. Udvalget består af Lars Jørgensen (fmd.) og Knud Steffensen.

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 finansielle 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.

Mangfoldighed i ledelsen

I henhold til selskabsloven og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse skal Hvidbjerg Bank fra og med begyndelsen af regnskabsåret 2013 udarbejde måltal for den kønsmæssige sammensætning i bankens øverste ledelsesorgan (bestyrelsen), idet der aktuelt er tale om en underrepræsentation af kvinder – set i forhold til den såkaldte 60/40-regel. Måltallet vedrører i øvrigt alene repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen og omfatter således ikke medarbejderrepræsentanter.

Hvidbjerg Banks bestyrelse (ekskl. medarbejdervalgte medlemmer) har aktuelt ingen kvindelige medlemmer, og det vurderes at være vanskeligt overhovedet at rekruttere kvinder til bestyrelsen. Bestyrelsen vil dog forsøge i løbet af 3-4 år at få et enkelt kvindeligt medlem i bestyrelsen og herigennem sikre en lidt bedre kønsmæssig sammensætning af bestyrelsen.

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 er oplysningskravene om samfundsansvar udvidet til også at omfatte 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 2013 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.

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 aktiekapitalen 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 2018. 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 virkning, 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 2013 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 2013 samt af resultatet af bankens

aktiviteter for 2013. 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 "Risikofaktorer og risikostyring" og "Kapitalberedskab og likviditet" samt i årsregnskabet note 24 "Risikofaktorer og risikostyring" redegjort for bankens risici, herunder beskrivelse af usikkerhed om kreditrisici og

usikkerhed forbundet med tilstrækkeligheden af bankens likviditets- og kapitalberedskab. Det er ledelsens vurdering, at det nuværende kapitalberedskab er tilstrækkeligt, og beredskabet forventes styrket yderligere ved en fortsat solid basisindtjening. Likviditetsberedskabet vurderes ligeledes at være tilstrækkeligt, og der er med henblik på styrkelse af beredskabet igangsat en intensiveret indsats for at tiltrække nye indlån, og indlån tilgår os som forventet.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 5. marts 2014

Direktion

Oluf Vestergaard

Bestyrelse

Knud Steffensen
Formand

Flemming B. Olesen
Næstformand

Johs. Jensen

Niels Lyngs

Lars Jørgensen

Annie Olesen

Dorrit Lindgaard

Karl K. Seerup

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 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2013 samt af resultatet af

selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Supplerende oplysninger

vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold henviser vi til årsregnskabets note 24 "Risikofaktorer og risikostyring" med beskrivelse af bankens risici, herunder beskrivelse af usikkerhed om kreditrisici og usikkerhed forbundet med tilstrækkeligheden af bankens likviditets- og kapitalberedskab.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell 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 5. marts 2014

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

H. C. Krogh

statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2013

		2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
RESULTATOPGØRELSE			
Note 1	Renteindtægter	52.868	54.435
Note 2	Renteudgifter	6.722	9.738
	Netto renteindtægter	46.146	44.697
	Udbytte af aktier m.v.	407	376
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	16.921	15.076
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	205	105
	Netto rente- og gebyrindtægter	63.269	60.044
Note 4	Kursreguleringer	2.139	1.256
	Andre driftsindtægter	172	85
Note 5	Udgifter til personale og administration	43.601	46.498
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	923	833
	Andre driftsudgifter	1.650	1.171
Note 6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	27.045	23.236
	Resultat før skat	-7.639	-10.353
Note 7	Skat	0	-4.162
	Årets resultat	-7.639	-14.515
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Årets resultat	-7.639	-14.515
	Værdiændring i sikringsinstrument	63	502
	Skat	0	-126
	Anden totalindkomst i alt	63	376
	Årets totalindkomst i alt	-7.576	-14.139

BALANCE

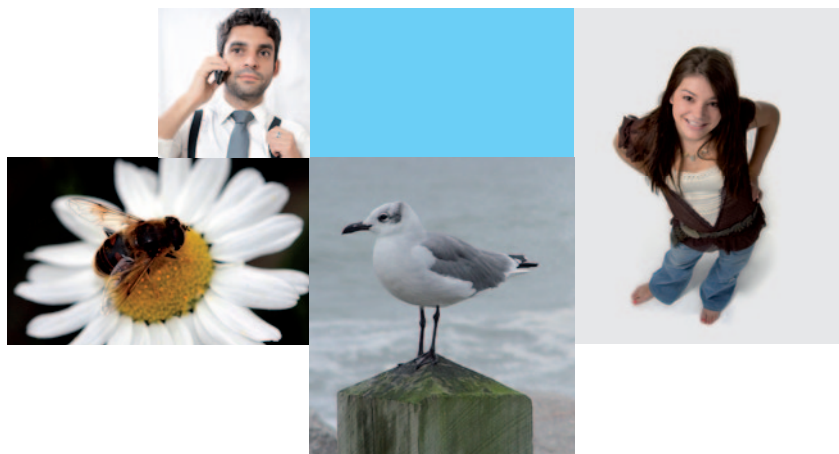
PR. 31. DECEMBER 2013



		2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	116.619	187.339
Note 8	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	6.370	9.964
Note 6+9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	685.412	673.956
	Obligationer til dagsværdi	43.228	53.992
	Aktier m.v.	16.060	24.189
Note 10	Grunde og bygninger i alt	10.435	9.879
	Domicilejendomme	7.004	7.544
	Investeringsjendomme	3.431	2.335
Note 11	Øvrige materielle aktiver	649	832
	Aktuelle skatteaktiver	94	95
	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.206	1.507
	Andre aktiver	31.488	25.826
	Periodeafgrænsningsposter	969	1.291
	Aktiver i alt	912.530	988.870
PASSIVER			
Note 12	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	144.782	144.427
Note 13	Indlån og anden gæld	671.468	728.281
	Andre passiver	8.112	15.168
	Periodeafgrænsningsposter	26	39
	Gæld i alt	824.388	887.915
	Hensættelser til tab på garantier	498	0
	Hensatte forpligtelser i alt	498	0
Note 14	Efterstillet kapitalindskud	19.100	25.000
Note 15	Aktiekapital	33.603	33.603
	Reserve for pengestrømsafdækning	0	-63
	Overført overskud	34.941	42.415
	Egenkapital i alt	68.544	75.955
	Passiver i alt	912.530	988.870
Note 16-24	Øvrige noter		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital (tkr.)	Overkurs ved emission (tkr.)	Reserve for pengestrøms- afdækning (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	I alt (tkr.)
2012					
Egenkapital 1/1 2012	15.000	0	-439	52.114	66.675
Korrektion indregning BEC				1.920	1.920
Egenkapital 1/1 2012 efter korrektion	15.000	0	-439	54.034	68.595
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	-14.515	-14.139
Egenkapital 31/12 2012	33.603	0	-63	42.415	75.955
2013					
Egenkapital 1/1 2013	33.603	0	-63	42.415	75.955
Køb af egne aktier				-1.434	-1.434
Salg af egne aktier				1.599	1.599
Årets totalindkomst			63	-7.639	-7.576
Egenkapital 31/12 2013	33.603	0	0	34.941	68.544



Note 1

RENTEINDTÆGTER AF

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21	296
Udlån og andre tilgodehavender	52.074	53.590
Obligationer	773	548
Øvrige renteindtægter	0	1
I alt renteindtægter	52.868	54.435

Note 2

RENTEUDGIFTER TIL

Kreditinstitutter og centralbanker	399	362
Indlån og anden gæld	4.480	6.104
Udstedte obligationer	0	559
Efterstillede kapitalindskud	1.435	1.607
Øvrige renteudgifter	408	1.106
I alt renteudgifter	6.722	9.738

Note 3

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER FORDELT

Værdipapirhandel og depoter	2.655	1.963
Betalingsformidling	2.397	2.198
Lånesagsgebyrer	3.857	4.595
Garantiprovision	980	961
Øvrige gebyrer og provisioner	7.032	5.359
I alt gebyrer og provisionsindtægter	16.921	15.076

Note 4

KURSREGULERINGER AF

Obligationer	228	-1
Aktier m.v.	2.134	896
Valuta	-650	1.471
Afledte finansielle instrumenter	917	-1.110
Investeringsjendomme	-490	0
I alt kursreguleringer	2.139	1.256

Note 5

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Vederlag bestyrelse (8 personer)	502	481
Direktion (1 person)		
Lønninger	1.391	1.372
Pensioner	94	94
I alt	1.485	1.466
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen (3 personer)		
Lønninger	2.287	2.255
Pensioner	248	246
I alt	2.535	2.501
Personaleudgifter i øvrigt		
Lønninger	16.611	16.973
Pensioner	1.987	1.969
Udgifter til social sikring	2.657	2.364
I alt	21.255	21.306
Øvrige administrationsudgifter	17.824	20.744
Udgifter til personale og administration i alt	43.601	46.498
Værdi af fri bil for direktionen udgør	106	106
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	43,9	43,9

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	323	334
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	196	520
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser	146	348
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	665	1.202

Note 6A

KREDITRISICI OG NEDSKRIVNINGER

ÅRETS NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN, GARANTIER OG ØVRIGE TILGODEHAVENDER

Individuelle nedskrivninger:

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Nedskrivninger	28.650	26.869
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.419	-3.479
Andre bevægelser	1.608	-126
Værdireguleringer af overtagne aktiver	0	185
I alt	26.839	23.449

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger	1.234	354
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-427	-477
Andre bevægelser	-99	-90
I alt	708	-213

Garantier:

Hensættelser til tab på garantier	498	0
I alt	498	0

Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter:

Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.000	0
I alt	-1.000	0

I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

27.045 23.236

NEDSKRIVNINGSSALDO (KORREKTIVKONTO UDLÅN)

Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivningssaldo primo	46.793	29.816
Årets nedskrivninger	28.650	26.869
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.419	-3.479
Tidligere individuelt nedskrevet – nu endelig tabt	-13.715	-6.413
Nedskrivningssaldo ultimo	58.309	46.793

Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivningssaldo primo	1.579	1.702
Årets nedskrivninger	1.234	354
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-427	-477
Nedskrivningssaldo ultimo	2.386	1.579

Nedskrivningssaldo i alt ultimo

60.695 48.372

Note 6B

ÅRSAGER TIL INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

	2013 (tkr.)		2012 (tkr.)	
	Kredit- eksponering	Nedskrivning	Kredit- eksponering	Nedskrivning
Konkurs	24.249	16.457	14.122	10.486
Inkasso	6.511	5.290	5.300	4.760
Betydelige økonomiske vanskeligheder	47.115	27.483	50.389	25.245
Lempelse i vilkår	472	424	1.452	833
Uerholdelig fordring	27.740	8.814	6.997	5.469
I alt	106.087	58.468	78.260	46.793
Heraf værdier af sikkerheder		28.017		24.906

Note 6C

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

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	68.037	64.997
Nedskrivninger	48.434	38.398
Værdiansættelse efter nedskrivninger	19.603	26.599
Gruppevisse nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	629.449	579.103
Nedskrivninger	2.386	1.579
Værdiansættelse efter nedskrivninger	627.063	577.524

Note 6D

MAKSIMAL KREDITRISIKO FORDELT PÅ BALANCEPOSTER OG IKKE BALANCEFØRTE POSTER

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	116.619	187.339
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.370	9.964
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	685.412	673.956
Obligationer til dagsværdi	43.228	53.992
Andre aktiver	31.488	25.826
Balanceførte poster i alt	883.117	951.077
Garantier	117.828	144.953
Kredittilsagn	197.571	225.661
Ikke balanceførte poster i alt	315.399	370.614
Kreditrisiko i alt	1.198.516	1.321.691

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2013		2012	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	819	0,1
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	80.645	10,0	84.348	10,3
Industri og råstofindvinding	14.780	1,8	20.473	2,5
Energiforsyning	2.731	0,3	4.095	0,5
Bygge og anlæg	14.458	1,8	24.567	3,0
Handel	76.549	9,6	83.529	10,2
Transport, hoteller og restauranter	6.506	0,8	7.370	0,9
Information og kommunikation	7.149	0,9	9.008	1,1
Finansiering og forsikring	13.494	1,7	13.921	1,7
Fast ejendom	34.459	4,3	31.937	3,9
Øvrige erhverv	38.395	4,8	37.670	4,6
Erhverv i alt	289.166	36,0	316.918	38,7
Private	514.074	64,0	501.172	61,2
I alt udlån og garantier	803.240	100	818.909	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.

Løsørepan (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	
	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Pant i fast ejendom	330.749	313.853
Løsørepan (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	103.858	108.908
Indestående på egne konti	8.913	11.287
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	56.156	49.379
VP-obligationer	659	3.411
VP-aktier	15.037	13.055
Udenlandske aktier	903	1.568
I alt	516.275	501.461

Note 6G

KREDITKVALITETEN PÅ UDLÅN OG GARANTIER, DER HVERKEN ER I RESTANCE ELLER NEDSKREVNE

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	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv	21.402	16.454	92.861	148.591	115.900	75.939	230.163	240.984
Private	9.825	8.627	324.034	295.387	151.009	171.754	484.868	475.768
I alt	31.227	25.081	416.895	443.978	266.909	247.693	715.031	716.752

2013
(tkr.)

2012
(tkr.)

Note 6H

UDLÅN I RESTANCE, DER IKKE ER INDIVIDUELT NEDSKREVET

Aldersfordeling af restancebeløb

0 - 30 dage	3.684	4.205
30 - 90 dage	79	295
> 90 dage	0	2
I alt	3.763	4.502

Samlet udlån i restance, der ikke er nedskrevet	52.893	74.076
---	--------	--------

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.)	24.486	45.444
Engagementer efter fradrag der overstiger 10 % af basiskapitalen (%)	28,1	52,7
Antal engagementer	2	4

Note 7

SKAT

Ledelsen foretog i 2012 en revurdering af forudsætningerne for indregning af bankens udskudte skatteaktiv, hvilket medførte en nedskrivning af skatteaktivet med 6.804 tkr. til 0 kr. Det er bankens vurdering, at der fortsat ikke er grundlag for en hel eller delvis aktivering af skatteaktivet.

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Beregnet skat af årets indkomst	0	0
Udskudt skat	0	2.647
Efterregulering af tidligere års skat	0	-5
Nedskrivning af skatteaktiv	0	-6.804
I alt skat	0	-4.162

Note 8

TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Tilgodehavende hos kreditinstitutter	6.370	9.964 *
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.370	9.964
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	6.121	9.485 *
Over 3 mdr. og til og med 1 år	249	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	479
I alt	6.370	9.964

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



Note 9

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

Samlet udlån fordelt efter restløbetid:

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
På anfordring	142.011	145.875
Til og med 3 måneder	51.641	63.674
Over 3 måneder og til og med 1 år	79.122	81.992
Over 1 år og til og med 5 år	283.260	268.131
Over 5 år	129.378	114.284
I alt	685.412	673.956

Note 10

GRUNDE OG BYGNINGER

Domicilejendomme:

Omvurderet værdi primo	7.545	7.735
Afskrivninger	-190	-190
Nedskrivninger	-351	0
Omvurderet værdi ultimo	7.004	7.545

Investeringsjendomme:

Dagsværdi primo	2.335	0
Tilgang, herunder forbedringer	1.586	2.335
Regulering af dagsværdi	-490	0
Dagsværdi ultimo	3.431	2.335

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

Note 11

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Samlet kostpris primo	8.938	8.758
Tilgang	200	261
Afgang	0	-81
Samlet kostpris ultimo	9.138	8.938
Af- og nedskrivninger primo	8.106	7.545
Årets afskrivninger	383	623
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-62
Af- og nedskrivninger ultimo	8.489	8.106
Bogført værdi ultimo	649	832

NOTER

Note 12

GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Fordelt efter restløbetid:

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
På anfordring	24.395	25.382
Til og med 3 måneder	29.000	29.000
Over et år og til og med 5 år	90.252	90.045
Over 5 år	1.135	0
I alt	144.782	144.427

Note 13

INDLÅN

Fordelt på indlånstyper:

På anfordring	491.243	474.658
Med opsigelsesvarsel	759	72.817 *
Tidsindsud	33.281	34.987
Særlige indlånsformer	146.185	145.819
I alt	671.468	728.281

Fordelt efter restløbetid:

På anfordring	508.522	492.897
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	21.095	24.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	16.514	86.942 *
Over 1 år og til og med 5 år	34.044	36.211
Over 5 år	91.293	88.231
I alt	671.468	728.281

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

Note 14

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Supplerende kapital i DKK	0	25.000
Lånet er indfriet 17.12.2013.		
Hybrid kapital i DKK	10.000	0
Rentesats pr. 31.12.2013 – 11,525 % p.a.		
Fast rente indtil 28.06.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10 %.		
Mulighed for indfrielse fra den 28.06.2018.		
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.		
Hybrid kapital i DKK	10.000	0
Rentesats pr. 31.12.2013 – 11,6496 % p.a.		
Fast rente indtil 17.12.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10,25 %.		
Mulighed for indfrielse fra den 17.12.2018.		
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.		
Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes	19.100	18.750
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Renteudgifter	1.435	1.607
Øvrige omkostninger	922	0
Der er ikke andre væsentlige aftalevilkår.		

Note 15

AKTIEKAPITAL

Aktiernes antal i stk á 20 kr.	1.680.158 stk.	1.680.158 stk.
Aktiernes pålydende værdi udgør	33.603	33.603
Antal egne aktier:		
Primo	10.532	1.150
Købt i årets løb	71.977	44.631
Solgt i årets løb	80.115	35.249
Ultimo	2.394	10.532
Pålydende værdi ultimo	48	211
Egne aktiers andel af aktiekapitalen	0,1%	0,6%
Markedsværdi	63	201
Egne aktier optaget til	0	0
Samlet købssum for aktier i årets løb	1.434	1.088
Samlet salgssum for aktier i årets løb	1.599	934

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

Note 16

EVENTUALFORPLIGTELSE

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Finansgarantier	19.717	27.129
Tabsgarantier for realkreditlån	39.802	40.425
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	53.120	70.603
Øvrige garantier	5.189	6.796
I alt	117.828	144.953

Andre forpligtende aftaler:

Øvrige	297	249
I alt	297	249

Banken anvender Nationalbankens belåningsordning, og der er pr. 31.12 2013 stillet sikkerhed i form af udlån på 129 mio. kr. og obligationer på 7 mio. kr.

Note 17

KERNE- OG BASISKAPITAL

Egenkapital	68.544	75.955
Hybrid kapital	19.100	0
Fradrag for kapitalandele over 10%	-490	-4.271
Kernekapital efter fradrag	87.154	71.684
Supplerende kapital	0	18.750
Basiskapital før fradrag	87.154	90.434
Fradrag for kapitalandele over 10%	0	-4.271
Basiskapital efter fradrag	87.154	86.163

Note 18

NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Alle transaktioner med nærtstående sker på markedsvilkår.

Typer af transaktioner er løn, vederlag samt engagement.

	Rentesats (% p.a.)	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Direktion	3,969-4,121	830	830
Bestyrelse	4,50-7,75	8.927	11.276
Bestyrelse – medarbejderrepræsentanter	2,00-6,75		
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion		309	308
Bestyrelse		5.549	7.381

Note 19

REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Lån i USD placeret under indlån afdækket med valuta- og renteswap:		
Hovedstol	0	74.969
Dagsværdi	0	71.823
Pengestrøm	0	376
Markedsværdi af swap	0	-3.230

Note 20

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

	Nominel værdi	2013 (tkr.) Netto markedsværdi	Nominel værdi	2012 (tkr.) Netto markedsværdi
Valutarelaterede forretninger:				
Valutaswaps	0	0	74.969	-3.230
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	4.496	-1	980	-3
Uafviklede spotforretninger, salg	1.296	-1	0	0
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	199	8	250	-1
Uafviklede spotforretninger, salg	199	-8	253	1
I alt		-2		-3.233

DAGSVÆRDIEN AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

	2013 (tkr.)		2012 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender				
hos centralbanker	116.619	116.619	187.339	187.339
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.370	6.370	9.964	9.965
Udlån og andre tilgodehavender	685.412	689.869	673.956	678.400
Obligationer	43.228	43.228	53.992	53.992
Aktier	16.060	16.060	24.169	24.169
Finansielle forpligtelser:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	144.782	144.787	144.427	144.432
Indlån og anden gæld	671.468	671.666	728.281	728.609
Efterstillede kapitalindskud	19.100	19.161	25.000	25.137

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 beregnes til 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.

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 renteniveauafhængige kursregulering.

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

Note 22

MARKEDSRISICI, HERUNDER FØLSOMHED

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

	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
Renterisiko opdelt på valuta		
DKK	444	998
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	0,5	1,4
Såfremt renten ændrer sig med 1 procent point, bliver årets resultat før skat påvirket med	444	998
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1	889	931
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,0	1,3
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	57	63
Aktierisiko		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat før skat påvirket således:		
Børsnoterede aktier	8	49
Sektoraktier	1.240	2.120
Øvrige aktier	2	3
Kapitalandele BEC	355	248
I alt	1.605	2.420

Note 23

5 ÅRS OVERSIGT OVER HOVED- OG NØGLETAL

Fremgår af side 10.

RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

Offentligt tilsyn

Hvidbjerg Bank er som alle kreditinstitutter i Danmark underlagt tilsyn fra Finanstilsynet. Uagtet at banken efter egen overbevisning stedse efterlever gældende regler for nedskrivninger på udlån, kan det konstateres, at Finanstilsynets undersøgelser kan medføre krav om yderligere nedskrivninger. Ved den seneste undersøgelse krævede Finanstilsynets yderligere nedskrivninger og anmodede banken om at forøge bankens solvensbehov. Under hensyntagen til, at Finanstilsynet forventeligt foretager undersøgelse i banken i marts 2014 og, at der foreligger et udkast til en ny nedskrivningsvejledning fra Finanstilsynet, er der - isoleret set - en mulighed for, at der kan opstå yderligere nedskrivninger.

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, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Opgørelse af nedskrivningsbehovet for bankens kunder er under de nuværende økonomiske konjunkturer 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 22.

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. Bankens tilstræber at have en overdækning på mindst 60 % i forhold til lovkravet. Ved udgangen af 2013 udgjorde li-

likviditetsoverdækningen 72 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 77 %. Bankens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider, likvide værdipapirer og kreditfaciliteter. Korte interbank-lån for 35 mio. kr. er indfriet primo 2014.

Den sidste del af bankens statsgaranterede lån på 75 mio.kr. blev indfriet i sommeren 2013. En væsentlig del af bankens nuværende langsigtede funding er baseret på Nationalbankens belåningsordning, hvor en del af udlånsporteføljen er belånt. Lånet blev etableret i efteråret 2012 som en treårig facilitet med udløb i efteråret 2015 og udgør pr. 31. december 2013 84 mio. kr. Mod forventning har Nationalbanken fjernet denne mulighed pr. 1. juli 2014. Ordningens bortfald vil blive kompenseret ved, at vi i modsætning til tidligere vil hente nødvendigt indlån, bl.a. via markedet for tidsindsud. Dette er allerede igangsat, og indlån tilgår os som forventet, og tilgangen udgør ved udgangen af februar 2014 ca. 45 mio. kr. I nødvendigt omfang kan udlånsbelåningen eventuelt ske andet steds.

Risici på basiskapital

Risiko for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital 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 2013 udgør bankens solvens 12,1 %. 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 i udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde solvensbehovet. Dette kan få negative konsekvenser for bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken har i juni 2013 udstedt kapitalbeviser med status som hybrid kapital på 10 mio. kr. og yderligere 10 mio. kr. i december 2014. Samtidig er bankens supplerende kapital på 25 mio. kr. førtidsindfriet. Dette er bl.a. sket fordi den supplerende kapital ikke ville kunne medregnes i basiskapitalen efter de nye CRD-IV regler, som er gældende fra 2014. I forhold til de nye kapitaldækningsregler er bankens solvens blevet styrket ganske betydeligt, og vi står således væsentlig bedre rustet i forhold til de nye krav.

Den solvensmæssige overdækning har banken pr. 31. december 2013 opgjort til 2,4 procentpoint eller 17,4 mio. kr. i forhold til det beregnede interne solvensbehov.

Ledelsen anser det nuværende kapitalberedskab for tilstrækkeligt, men kapitalforholdene skal fortsat styrkes, hvilket bl.a. forventes at ske ved en fortsat solid basisindtjening.

Endvidere indeholder de nye CRD IV-regler en såkaldt SMV-rabat for små og mellemstore virksomheder i forbindelse med opgørelse af solvensen. Omfanget heraf er ikke endeligt opgjort endnu. Det står dog klart, at stort set alle bankens erhvervsudlån falder ind under definitionen af SMV-lån (engagementer under ca. 11 mio. kr.) Omvendt trækker en højere vægtning af nødlidende engagementer i modsat retning. Men nettoeffekten forventes at få en positiv afsmittning på vores solvens.

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 finansiell 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. Dog er der ændret metode med hensyn til indregning af kapitalandele i Bankernes EDB Central. I tidligere regnskabsår har kapitalandelene været ført under 'Øvrige kapitalandele'. Fra og med 2013 er kapitalandelene anført under 'Andre aktiver', og derfor er der under regnskabsposten 'Kursreguleringer' medtaget bankens andel af BEC's genererede overskud. Sammenligningstal for de foregående år er tilrettet. Ændringen har medført en forbedring af driften for 2013 med 1.078 tkr. og i 2012 med 555 tkr. Egenkapitalen er påvirket med tilsvarende beløb.

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.

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 acontoskat. 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 gruppevise 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 gruppevise 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 ikke medført en tilpasning af modelestimaterne, hvorfor det er de oprindelige estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. 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 gruppevise 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 andele posteres direkte på egenkapitalen under frie reserver. Udbytte af egne andele 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.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme ejes med henblik på videresalg indenfor en kortere årrække. Investerings ejendomme måles ved anskaffelsen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, som opgøres ud fra afkastmetoden. Ændringer i dagsværdien og eventuelle lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis "kursreguleringer" og "andre driftsindtægter".

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 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.



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

Kontorsted

Hurup
Bredgade 133
7760 Hurup
Tlf. 9695 5200
Fax 9695 5249

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