

ÅRSRAPPORT 2015

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015



INDHOLD



Ledelsesberetning

Overordnede ledelsesorganer og revision	04
Bestyrelse, ledelsesudvalg og øvrige ledelseshverv	05
5 års hovedtal og nøgletal	08
Forklaring til nøgletal	09
Ledelsens økonomiske beretning	10
Risikofaktorer og risikostyring	12
Kapitalgrundlag og funding	14
Medarbejderforhold og organisation	15
Investor relations	16
Corporate Governance	17
Om Hvidbjerg Bank	19

Påtegninger

Ledelsespåtegning	20
Den uafhængige revisors erklæringer	21

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015	22
Balance pr. 31. december 2015	23
Egenkapitalopgørelse	24
Noter	25
Anvendt regnskabspraksis	40
Medarbejdere	42

OVERORDNEDE LEDELSESORGANER OG REVISION I HVIDBJERG BANK

REPRÆSENTANTSKAB

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

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

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

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

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig. Født 1970. Valgt i 2013.

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

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.

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

DIREKTION

Jens Odgaard,
Administrerende bankdirektør

EKSTERN REVISION

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning
CVR-nr. 33771231

BESTYRELSE

Gårdejer Knud Steffensen, Hvidbjerg. Formand.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Næstformand.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs.

Cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg.

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig.

Administrationsmedarbejder Dorrit Lindgaard, Odby. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Annie Olesen, Struer. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Karl K. Seerup, Bremdal. Medarbejderrepræsentant.

BESTYRELSE, LEDELSESUDVALG OG ØVRIGE LEDELSHVERV



Gårdejer
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.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg
- Nomineringsudvalg (formand)
- Risikoudvalg (formand)
- Aflønningsudvalg (formand)

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem Thy Halm a.m.b.a.

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.095 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2015: 0 stk.



Konsulent
Flemming Borg Olesen

Hvidbjerg. Næstformand. Født 1954.

Valgt første gang i 1996. Valgt som næstformand i 2010. Nuværende valgperiode udløber i 2017.

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

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Nomineringsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 4.020 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2015: 0 stk.



Cand. merc. aud.
Lars Jørgensen
Borbjerg. Født 1961.

Valgt første gang i 2009. Valgperiode udløber i 2018.

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. Han har endvidere været medejer af og direktør for ElefantRiste A/S samt Brdr. Jørgensen Components A/S begge beliggende i Holstebro. Lars Jørgensen arbejder i dag med produkt- og forretningsudvikling, som direktør i Just Easy Tools ApS, hvis hovedprodukt er store håndteringsværktøjer til dæk og hjul.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg (formand)
- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Brdr. Jørgensen Components A/S, Holstebro
- 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 2015: 0 stk.



Gårdejer
Niels Lyngs
Lyngs. Født 1967.

Valgt første gang 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. Endvidere omfatter aktiviteterne 3 vindmøller.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelseshverv:

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

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.112 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2015: 0 stk.



Adm. direktør
Henrik Hardboe Galsgaard
Vestervig. Født 1970.

Valgt i 2014. Nuværende valgperiode udløber i 2016.

Henrik H. Galsgaard er ansat som adm. direktør for Landbo Thy siden 2007 med ca. 90 medarbejdere. Oprindelig er han uddannet cand.oecon.agro fra KU-life i København i 1997. Herefter arbejdede han med at gennemføre generationsskifte, økonomisk rådgivning, finansiering, strategi og ledelse hos SEGES i Skejby og Det thylandske landøkonomiske Selskab i Hurup, Thy. Henrik Galsgaard bor i udkanten af Vestervig på et mindre landbrug med 30 ha. jord.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Bygningskontoret Nord A/S
- Bestyrelsesmedlem i Videncenter Thy-Mors
- Bestyrelsesmedlem i DLBR
- Bestyrelsesmedlem i Aktivitetscenter Vestervig-Agger
- Bestyrelsesmedlem i Midtjysk Svinerådgivning I/S

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 1.150 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2015: +550 stk.



Administrationsmedarbejder
Dorrit Lindgaard
Odbj. Født 1967. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2018.

Dorrit Lindgaard har siden 1990 været ansat i administrationen på hovedkontoret i Hvidbjerg, hvor hun er kontorassistent og bl.a. udfører sekretærarbejde og administrationsopgaver for bankens direktør og økonomichef. Dorrit har endvidere været tillidsmand for medarbejderne i Hvidbjerg Bank siden 2005 og var i 2007 med til at opstarte bankens samarbejdsudvalg.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Thyholm Handelsstandsforening

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 962 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2015: 0 stk.



Afdelingsdirektør
Annie Olesen
Struer. Født 1954. Medarbejderrepræsentant.

Første gang valgt i 2010. Valgperiode udløber i 2018.

Annie Olesen blev oprindeligt ansat i Struer-afdelingen, hvor hun har været med stort set fra afdelingens start i 1997. I forbindelse med en organisationsændring rykkede Annie i september 2013 til Hvidbjerg som afdelingsdirektør. Derudover er Annie Hvidbjerg Banks boligekspert.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2015: 0 stk.



Afdelingsdirektør

Karl K. Seerup

Bremdal. Født 1953. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang 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. kundeforfatter, marketingchef og filialdirektør i Handelsbanken og Danske Bank.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Nomineringsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.190 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2015: 0 stk.



Direktion

Jens Odgaard

Født 1968.

Ansæt 01.01.2013.

Tiltrådte som administrerende bankdirektør

01.07.2015

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 4.114

Ændring i aktiebeholdning i 2015: 2.626

5 ÅRS HOVEDTAL

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)	2011 (tkr.)
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	41.464	42.352	47.581	44.697	41.446
Netto rente- og gebyrindtægter	65.790	63.207	64.704	60.044	54.825
Udgifter til personale og administration	45.512	44.672	43.601	46.498	43.674
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	693	596	923	833	2.339
Basisindtjening	19.822	18.395	20.352	12.798	8.943
Kursreguleringer	691	2.914	2.139	1.256	1.105
Andre driftsudgifter	1.780	1.574	1.650	1.171	1.669
Nedskrivninger på udlån	4.725	8.964	27.045	23.236	16.908
Resultat før skat	14.008	10.771	-6.205	-10.353	-8.529
Årets resultat	17.550	10.771	-6.205	-14.515	-6.583
BALANCE					
Udlån	639.633	667.688	685.412	673.956	655.428
Indlån	810.035	815.481	671.468	728.281	687.531
Egenkapital	111.170	96.033	87.644	75.955	68.595
Balance	954.594	939.517	912.530	988.870	948.033
Garantier	182.049	129.570	117.828	144.953	137.114

5 ÅRS NØGLETAL

	2015	2014	2013	2012	2011
KAPITAL					
Kapitalprocent	14,5%	13,4%	12,1%	11,9%	11,9%
Kernekapitalprocent	14,5%	13,4%	12,1%	9,9%	8,6%
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	13,5%	11,7%	-7,7%	-14,3%	-11,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	16,9%	11,7%	-7,7%	-20,1%	-9,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,27 kr.	1,19 kr.	0,92 kr.	0,85 kr.	0,86 kr.
Afkastningsgrad	1,8	0,9	-0,8	-1,5	-0,8
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko	-0,8%	-0,3%	0,5%	1,4%	0,1%
Valutaposition	2,0%	2,5%	1,0%	1,3%	1,8%
Valutarisiko	0%	0%	0%	0%	0%
LIKVIDITET					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	85,0%	88,0%	111,1%	99,2%	99,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	144,1%	117,1%	76,5%	145,0%	157,8%
KREDITRISIKO					
Summen af store eksponeringer	15,0%	14,9%	28,1%	52,7%	33,8%
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	2,2%	2,8%	4,4%	3,1%	1,5%
Nedskrivningsprocent	5,6%	6,0%	7,1%	5,6%	3,9%
Årets nedskrivningsprocent	0,5%	1,0%	3,2%	2,7%	1,5%
Årets udlånsvækst	-4,2%	-2,6%	1,7%	2,8%	6,6%
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	8,7	10,0	8,9	9,6
AKTIEAFKAST					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	45,5 kr.	24,5 kr.	-22,7 kr.	-59,7 kr.	-43,9 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	273 kr.	229 kr.	204 kr.	227 kr.	458 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.)	4,2	4,9	-5,8	-1,6	-4,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,7	0,5	0,6	0,4	0,4

Kernekapital- og kapitalprocent er fra 2014 opgjort efter CRR/CRD IV. De nye regler medfører ændret opgørelse af kapitalgrundlag og de samlede risikoeksponeringer. Sammenligningstallene for 2013 og tidligere år er ikke tilpasset. Der er fra 2015 sket omklassificering af hybrid kernekapital fra gæld til egenkapital, hvorfor renteudgifterne indregnes på egenkapitalen i stedet for i resultatopgørelsen. Sammenligningstal for 2014 og 2013 er tilrettet.

FORKLARING TIL NØGLETAL

Begreb/definition	Beregningsformel
Kapitalprocent (Kapitalgrundlag i forhold til risikoeksponering)	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent (Kernekapital i forhold til risikoeksponering)	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikoeksponering}}$
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)	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Afkastningsgrad (Forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
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 (Valutaindikator 1 i procent af kernekapitalen)	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutarisiko (Valutaindikator 2 i procent af kernekapitalen)	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån i forhold til indlån (Udlån + nedskrivninger 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 eksponeringer (Summen af eksponeringer, der hver for sig udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget)	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer} \times 100}{\text{Kapitalgrundlag}}$
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, ekskl. renter hybrid kernekapital 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.)	$\frac{\text{Aktionærernes egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
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

Hvidbjerg Banks resultat før skat for 2015 blev på 14,0 mio. kr. og 17,6 mio. kr. efter skat. Den tidligere opjusterede forventning var et tocfret resultat.

Basisindtjeningen blev på 19,8 mio. kr. Den tidligere opjusterede forventning var en basisindtjening over 16,0 mio. kr.

Banken har jf. anvendt regnskabspraksis ændret status på sin hybride kernekapital, så denne nu fremgår som en egenkapitalpost i stedet for en gældspost. Dette påvirker basisindtjening og resultat før og efter skat positivt med 2,4 mio. kr.

Banken har samtidig i 2015 indregnet værdien af sit skatteaktiv, hvilket påvirker resultatet efter skat positivt med 3,6 mio. kr.

Resultatet før og efter skat er dermed det bedste i bankens historie og anses for meget tilfredsstillende.

Let faldende renteindtægter - markant faldende renteudgifter

I 2015 udgjorde Hvidbjerg Banks renteindtægter 46,1 mio. kr. mod 48,4 mio. kr. året før, svarende til en nedgang på 4,8 %. Samtidig er renteudgifterne faldet fra 6,1 mio. kr. til 4,6 mio. kr., svarende til 23,8 %. Årets netto renteindtægter udviser på den baggrund et beskedent fald på 2,1 % til 41,5 mio. kr.

Fortsat stærk udvikling i gebyr- og provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter udvikler sig positivt med en stigning på 18,0 % til 24,2 mio. kr.

Sammenlagt udviser Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter i 2015 herefter en stigning på 4,1 % til 65,8 mio. kr., hvilket er meget tilfredsstillende.

Lav omkostningsudvikling

Omkostningsudviklingen er fastholdt på et lavt niveau med en stigning på 2,1 % til 46,2 mio. kr. Heraf udgør stigning i lønninger 1,7 %.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter dækker over indbetalinger til Indskydergarantifonden og Afviklingsformuen, som i 2015 har udgjort 1,8 mio. kr. Indskydergarantifonden er nu fyldt op, og banken forventer ikke fremadrettet at skulle indbetale til fonden – med mindre der er banker, der bliver nødlidende.

Banken skal fremover indbetale til Afviklingsformuen og forventer en årlig indbetaling på 0,1 mio. kr.

Basisindtjening på næsten 20 mio. kr.

Hvidbjerg Banks basisindtjening for 2015 udgør 19,8 mio. kr. mod 18,4 mio. kr. i 2014.

Kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2015 realiseret positive kursreguleringer på 0,7 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. året før, hvor kursreguleringerne ekstraordinært var positivt påvirket af bl.a. salget af bankens aktier i Nets.

Fortsat faldende nedskrivninger

Nedskrivningerne udviser igen i 2015 en markant faldende tendens og udgør nu et niveau, som må betegnes som acceptabelt.

I 2015 udgjorde bankens nedskrivninger således 4,7 mio. kr. mod 9,0 mio. kr. året før. Det svarer til en nedskrivningsprocent på 0,54.

Resultatet efter skat

Resultatet før skat udgør 14,0 mio. kr. Efter indregning af skatteaktiv på 3,6 mio. kr. udgør resultatet efter skat 17,6 mio. kr. mod 10,8 mio. kr. sidste år.

Resultatet efter skat forrenter egenkapitalen med 16,9 %.

Forretningsomfang i kontrolleret udvikling

Samlet er udlånet faldet med 27 mio. kr. til 640 mio. kr., svarende til 4,2 %. En del af denne afgang skyldes årets nedskrivninger, afgang af enkelte større eksponeringer, men også at den tidligere bankdirektør

sammen med 3 andre medarbejdere valgte at starte op i konkurrerende pengeinstitut fra medio 2015.

Banken har gennem 2015 oplevet pæn kundetilgang af nye kunder i alle bankens afdelinger og antallet af kunder er uændret i forhold til primo 2015.

Samlet er indlånet faldet med 5,4 mio. kr., svarende til 0,1 % i løbet af året, hvilket overvejende skyldes en bevidst aftrapning af aftaleindlån, som blev optaget i 2013 og 2014.

De samlede garantistillelser er steget med hele 52 mio. kr. til 182 mio. kr., svarende til 40,5 %.

Bankens samlede forretningsomfang udgør herefter 1.631 mio. kr. mod 1.613 mio. kr. året før.

Kapitalgrundlag

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2015 en egenkapital på 111,2 mio. kr. mod 96,0 mio. kr. året før.

Efter lovmæssige fradrag udgør bankens kapitalgrundlag 103 mio. kr. Det svarer til en kapitalprocent på 14,5 % som udelukkende består af kernekapital.

Pæn solvensoverdækning

Bankens solvensbehov er ved udgangen af 2015 opgjort til 9,5 %. Det betyder, at den solvensmæssige overdækning er steget til 5,0 % fra 3,9 % ultimo 2014.

Det er yderst tilfredsstillende, idet en af Hvidbjerg Banks største udfordringer de seneste år, har været en relativt lav solvensoverdækning. Derfor har det været et kardinalpunkt for ledelsen, at kapitalgrundlaget blev øget – ikke mindst på baggrund af, at der i de kommende år indføres nye krav til kapitalbuffer samtidig med, at nedskrivningsreglerne fra 2018 forventes at blive skærpet.

Likviditet

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af december 2015 en likviditetsoverdækning på 144 % svarende til 148 mio. kr.

Med virkning fra 1. oktober 2015 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet skal vise, hvorledes pengeinstitutter er i stand til at honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding. Nøgletallet skal i første omgang supplere og senere afløse det nuværende §152 likviditetsnøgletal.

Hvidbjerg Bank skal pr. 1. januar 2016 have en overdækning på minimum 70 % gradvist stigende med 10 % pr. 1. januar 2017 samt 20 % pr. 1. januar 2018, således at nøgletallet skal være mindst 100 % pr. 1. januar 2018.

Hvidbjerg Bank har pr. 31. december 2015 et LCR nøgletal på 390 %, og opfylder dermed allerede den opstillede målsætning.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte grænseværdier ved udgangen af 2015 fremgår af nedenstående skema.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2015

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter 31. december 2015.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:
Sparekassen Thy, Thisted (13,39 %)

Sparekassen Vendsyssel, Vrå (13,39 %)
Chris Kjeld Kristensen, Skævinge (5,03%)

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2014. Der er dog foretaget ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital. Er nærmere beskrevet under afsnittet anvendt regnskabspraksis.

Forventninger til 2016

Banken forventer fortsat tilgang af nye kunder og god aktivitet i alle afdelinger, hvorfor der forventes en stigning i udlånet.

Der forventes fortsat et pres på rentemarginalen i 2016, ligesom der forventes et fald i gebyrindtægterne, da konverteringsomfanget fra foråret 2015 ikke vil være på samme niveau i 2016.

Omkostningerne forventes at stige med 2% og lønningerne med 9%, hvilket hovedsageligt skyldes en forøgelse af medarbejderstyrken i forbindelse med ny organisering af banken, herunder etablering af en egentlig erhvervsafdeling i banken.

Som beskrevet har 2015 været præget af ekstraordinær høj konverteringsaktivitet, hvorfor det ikke forventes, at der kan realiseres et tilsvarende resultat for 2016. Ligeledes forventes nyansættelserne først at have den fulde indtægtsmæssige effekt i 2017. Bankens forventer på denne baggrund en basisindtjening i intervallet 14-18 mio. kr. for 2016.

TILSYNSDIAMANTEN

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	Max 125 %	15,04 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	-4,21 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	5,08 %
Fundingratio	max. 1	0,73
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	144,11 %

Som det fremgår af oversigten ligger banken pænt under alle fem grænseværdier.

Fra 2018 bliver tilsynsdiamantens pejlemærke omkring store eksponeringer opdateret, så den fremover måler de 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital. I den nuværende opgørelse indgår kun eksponeringer, der hver især udgør mindst 10 % af kapitalgrundlaget.

Hvidbjerg Bank pr. 31/12 2015 i forhold til pejlemærket gældende fra 2018:

Summen af store eksponeringer	max 175 %	149 %
-------------------------------	-----------	-------

RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

Risikotagning er et centralt element i og en nødvendig forudsætning for 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 eksponeringer m.v.

Markedsrisiko. Risiko for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter. Markedsrisici vurderes med henblik på specielt rente-, valuta- samt aktierisici og opgøres som summen af disse.

Likviditetsrisiko. Risiko for, at banken ikke har likviditet til at opfylde sine betalingsforpligtelser til tiden.

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.

Arbejdet med risikostyring

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.

Bankdirektør Jens Odgaard har i det meste af 2015, som risikoansvarlig varetaget 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.

Risikofunktionen suppleres af en compliance-funktion, der har fokus på overholdelse af alle regelsæt.

Kontrolbesøg af Finanstilsynet

Hvidbjerg Bank har siden 2012 haft årlige kontrolbesøg af Finanstilsynet. Besøget i 2015 gav kun anledning til ubetydelige nedskrivninger ud over bankens egne.

Risikorapport

Hvidbjerg Bank har samtidig med offentliggørelse af denne årsrapport offentliggjort en risikorapport for 2015, der giver et detaljeret indblik i bankens risiko-, kapital- og likviditetsstyring.

Risikorapporten er udarbejdet i henhold de nye CRD IV og CRR regler, som udspringer af den såkaldte Baselkomité's retningslinjer for dokumentation af pengeinstitutternes risiko- og kapitalstyring samt sikring af tilstrækkelig kapital og solvens.

Bankens risikorapport for 2015 er tilgængelig på bankens hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/om-banken/Udgivelser/Regnskaber.aspx>)

Det aktuelle risikobillede

2015 har været kendetegnet ved en fortsat forbedring af bankens risikosituation.

Når det gælder risikospredningen på brancher tegner private kunder sig for 63,7 % af udlån og garantier. Erhverv tegner sig tilsvarende for 36,3 %, hvilket er en lille stigning i forhold til året før som følge af, at banken i 2015 har oprustet på erhvervsfronten. Men der er fortsat ingen brancher, der tegner sig for mere end 10 % af de samlede udlån og garantier.

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

	2015 (tkr.)	2015 Procent	2014 (tkr.)	2014 Procent
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	82.009	10,0	79.700	10,0
Industri og råstofindvinding	16.381	2,0	15.565	2,0
Energiforsyning	3.746	0,5	1.548	0,2
Bygge og anlæg	21.455	2,6	14.424	1,8
Handel	63.324	7,7	69.920	8,8
Transport, hoteller og restauranter	8.726	1,0	6.275	0,8
Information og kommunikation	7.132	0,9	8.883	1,1
Finansiering og forsikring	17.092	2,1	14.261	1,8
Fast ejendom	41.758	5,1	32.841	4,1
Øvrige erhverv	36.328	4,4	31.375	3,9
Erhverv i alt	297.951	36,3	274.792	34,5
Private	523.731	63,7	522.466	65,5
I alt udlån og garantier (balanceført)	821.682	100,0	797.258	100,0

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.

Banken har i 2015 oplevet et nyt fald i årets nedskrivninger, der er blevet næsten halveret i forhold til året før. Årets nedskrivninger udgjorde således 4,7 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,54.

I 2015 udgjorde de endeligt konstaterede tab 7,5 mio. kr. mod 20,9 mio. kr. i 2014. Bankens akkumulerede nedskrivninger (korrektivkontoen) udgjorde 52,3 mio. kr. ved udgangen af 2015 mod 53,9 mio. kr. året før.

Nye indberetningskrav

Pengeinstitutter i gruppe 1, 2, 3 og 6 skal fremover halvårligt indberette beholdningerne af såkaldte non-performing lån (NPL) og lån med kreditlempelser (forbearance) til Finanstilsynet.

I relation til indberetningsreglerne har en eksponering en kreditlempelse (forbearance), hvis mindst én af følgende hændelser er indtruffet:

- En ændring af lånevilkårene, der ikke ville have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.
- En fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, som ikke ville være blevet gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer.

Lånevilkår, der ikke ville være givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer, kan fx. være rentesatser og afdragsprofiler, som ikke gives til kunder med en tilsvarende risikoprofil.

Nye nedskrivningsregler på vej

International Accounting Standards Board (IASB), der fastsætter de internationale regnskabsstandarder for bl.a. pengeinstitutter, har udstedt en ny regnskabsstandard for finansielle instrumenter (IFRS 9). Banken aflægger ikke regnskab efter IFRS, men det må forventes, at Finanstilsynet vil indføre tilsvarende regler i den danske regnskabsbekendtgørelse.

Med standarden, der træder i kraft 1. januar 2018 indføres begrebet 'forventningsbaserede nedskrivninger'. Formålet er at imødegå for små og for sene nedskrivninger. Det indebærer større og tidligere nedskrivninger, idet pengeinstitutterne efter de nye regler bl.a. skal nedskrive 'up front' på alle udlån og garantier – herunder også ikke trukne kreditfaciliteter.

De nye nedskrivningsregler må forventes at reducere egenkapitalen, men er dog allerede i et vist omfang indarbejdet i opgørelsen af det individuelle solvensbehov.

KAPITALGRUNDLAG OG FUNDING

Hvidbjerg Banks kapitalgrundlag består af følgende elementer:

- Aktiekapital og optjente overskud – også kaldet egentlig kernekapital, Common Equity Tier 1 (CET1) eller Core Tier 1.
- Hybrid kernekapital eller supplerende Tier 1 – dvs. efterstillet ansvarlig lånekapital, som stilles til rådighed af forskellige kapitaludbydere på helt særlige vilkår (bl.a. kan kapitalindskuddene ikke kræves tilbagebetalt af investor), og derfor kan denne form for kapitalindskud medregnes i kernekapitalen.

Voksende kapitalkrav

Nye regler for opgørelse af kapitalgrundlaget i henhold til Basel III og CRD-IV stiller i de kommende år større krav til bankernes kapitalgrundlag. De nye regler indebærer skærpede krav til størrelsen af bankernes egenkapital, samt hvad der kan medregnes i kapitalgrundlaget. Hertil kommer begrænsning af muligheden for gearing, ny og skærpet definition af store eksponeringer og skærpede likviditetskrav.

Ydermere indføres der forskellige buffere, som skal lægges oven i hovedkravet om en solvens på minimum 8 %.

Det indebærer, at Hvidbjerg Bank i 2019 skal have en kapitalprocent på 13 % mod de 8 %, som er tilstrækkeligt i dag. Og kapitalprocenten 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.

Indfasningen af de øgede solvenskrav påbegyndes i 2016. Med baggrund i det gode resultat for 2015 opfylder Hvidbjerg Bank dog allerede pr. udgangen af 2015 de forøgede kapitalkrav – også efter fuld indfasning i 2019.

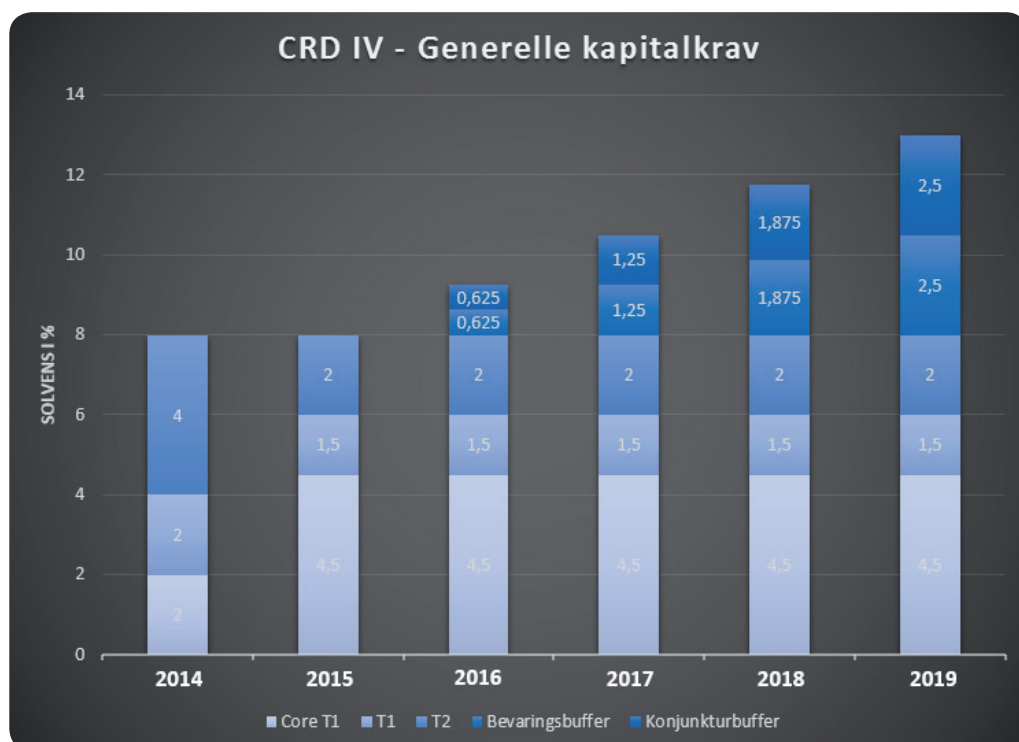
Hvidbjerg Banks funding

Hvidbjerg Banks virksomhed finansieres aktuelt gennem indlån, samt optagelse af hybrid kernekapital og egenkapital. Hvidbjerg Banks samlede funding pr. udgangen af 2015 er sammensat som vist herunder.

Indlån	810,0 mio. kr.
Egenkapital	111,1 mio. kr.
Funding i alt	921,1 mio. kr.

Herudover har banken såkaldte 'uncommitted lines' i andre pengeinstitutter på 35,0 mio. kr.

Pr. udgangen af 2015 var indlån til en værdi af 760 mio. kr. ud af det samlede indlån på 810 mio. kr. omfattet af Indskydergarantifondens dækning på EUR 100.000 (ca. 745.000 kr.). Dette betragtes af ledelsen som en tilfredsstillende spredning, der giver en vis beskyttelse i et evt. stress scenarie.



(Kilde: Lokale pengeinstitutter)

MEDARBEJDERFORHOLD OG ORGANISATION

Hvidbjerg Banks medarbejdere er bankens vigtigste ressource. Ved udgangen af 2015 var der 41,5 medarbejdere i banken omregnet til heltidsansatte mod 42,3 året før.

Medarbejdernes kompetenceniveau er generelt højt og der er igangsat målrettede uddannelsesforløb, der løbende skal opkvalificere bankens medarbejdere. 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 regnskab og it.

Ny administrerende bankdirektør

Pr. 1. juli 2015 overtog Jens Odgaard, 48 år, stillingen som administrerende direktør i Hvidbjerg Bank efter Oluf Vestergaard.

Jens Odgaard har været primus motor i processen med at få vendt den negative udvikling i Hvidbjerg Bank, og i forbindelse med annoncering af generationsskiftet i direktionen i slutningen af oktober 2014 blev han udnævnt til underdirektør.

Ny økonomichef

Cand.merc.aud. Chris Have, 37 år, blev pr. 1. juli 2015 ansat som ny økonomichef i Hvidbjerg Bank efter 14 år hos et stats-

autoriseret revisionsfirma. Chris Have har ansvaret for bankens administration og økonomifunktion.

Ny erhvervskundechef

John Bruni Pedersen, 35 år, blev pr. 1. juni 2015 ansat i en nyoprettet stilling som erhvervskundechef i Hvidbjerg Bank.

Ny afdelingsdirektør i Holstebro

John Schøtt, 59 år, blev i juni 2015 udnævnt til afdelingsdirektør i Holstebro.



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 bankens 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 bankens aktier.

Regnskabsmeddelelser

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

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 2015 indgivet 12 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

- 26.02. Årsrapport 2014.
- 02.03. Indkaldelse til ordinær generalforsamling.
- 26.03. Referat generalforsamling.
- 26.03. Vedtægtsændringer.
- 08.05. Ændring i direktionen. Jens Odgaard indtræder.
- 12.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2015.
- 01.07. Ændring i direktionen. Jens Odgaard er nu adm. direktør og eneste medlem af direktionen.
- 18.08. Halvårsrapport 2015.
- 20.08. Indberetning i.h.t. værdipapirhandelsloven §28a, ledende medarbejders og nærtstående transaktioner i Hvidbjerg Bank aktier.
- 10.11. Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2015.

- 20.11. Ny storaktionær.
- 18.12. Finanskalender 2016.

Hjemmesiden

Vores informationspolitik er i overensstemmelse med oplysningsforpligtelserne for udstedere på Nasdaq OMS Copenhagen A/S (Fondsbørsen). Og alle oplysninger, der tilgår vil umiddelbart herefter være tilgængelige på Hvidbjerg Banks hjemmeside.

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

Desuden 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

Elektronisk nyhedsbrev

Hvidbjerg Bank har siden slutningen af 2013 udgivet det elektroniske nyhedsbrev 'Kunde- og aktionærnyt' med aktuel information til aktionærer og kunder.

Der er i 2015 udgivet 4 udgaver af 'Kunde- og aktionærnyt', som alle er tilgængelige via bankens hjemmeside. Nyhedsbrevet havde ved udgangen af 2015 ca. 1.500 abonnenter.

Pengenytt

Via hjemmesiden kan kunder og aktionærer endvidere downloade magasinet Pengenytt, som udgives af vores brancheorganisation, Lokale Pengeinstitutter. Magasinet udgives ca. 3 gange om året og indeholder mange nyttige informationer om privatøkonomiske emner af generel karakter.

Facebook

Siden maj 2014 har Hvidbjerg Bank også haft sin egen Facebook-side, som ved

udgangen af 2015 havde ca. 900 'likes'. Mange opslag når imidlertid ud til væsentligt flere. Det er således ikke unormalt, at opslag ses af +3.000 Facebook-brugere.

LinkedIn

Hvidbjerg Bank er også i stigende omfang begyndt at bruge LinkedIn til især erhvervsrettet kommunikation.

Aktionærer

Ved udgangen af 2015 havde Hvidbjerg Bank 3.663 aktionærer. Omkring 40 % af bankens kunder er aktionærer.

Ny storaktionær

Hvidbjerg Bank modtog i november 2015 meddelelse fra Chris Kjeld Christensen, Skævinge, om, at han har øget sin beholdning af aktier i Hvidbjerg Bank. Chris Kjeld Christensen ejer direkte 890 stk. aktier og indirekte 83.127 stk. aktier via sit 100 % ejede selskab Chris Kristensen Frederikssund A/S. Derved ejer Chris Kjeld Christensen nu direkte og indirekte 5,03 % af den samlede aktiekapital i Hvidbjerg Bank.

I forvejen er Sparekassen Thy og Sparekassen Vendsyssel storaktionærer i banken, hver med en ejerandel på 13,39 %.

Optur for Hvidbjerg Bank aktien i 2015

Kursen på Hvidbjerg Banks aktier er i løbet af 2015 steget med ca. 60 % til kurs 38 på årets sidste børsdag.

Kursen på bankens aktier har været 43,6, som det højeste i 2015.

Finanskalender 2016

- 03.02. Fristdato for aktionærernes indsendelse af forslag til den ordinære generalforsamling.
- 23.02. Årsrapport for 2015.
- 16.03. Ordinær generalforsamling.
- 10.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2016.
- 16.08. Halvårsrapport 2016.
- 08.11. Periodemeddelelse for 1. - 3. kvartal 2016.

CORPORATE GOVERNANCE

Hvidbjerg Bank har en aktiv og engageret bestyrelse. Bestyrelsen har i 2015 holdt 11 ordinære møder, hvor mødeprocenten har været næsten 100 %.

Også i 2015 har bestyrelsens arbejde i betydeligt omfang fokuseret på en fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag, primært gennem forbedret resultatudvikling.

Endvidere har det gennemførte generati-onsskifte i Hvidbjerg Banks direktion været et væsentligt fokusområde i 2015.

Den til stadighed voksende mængde administrative byrder, som pålægges banken, har også i 2015 haft bestyrelsens store bevågenhed. Til trods for, at vi anser flere af disse byrder som overdimensionerede i forhold til en bank som vores, følger vi

naturligvis den til enhver tid gældende lovgivning og ønsker på korrekt og tilstrækkelig måde at give myndighederne alle nødvendige oplysninger. Bestyrelsen har i øvrigt i den forbindelse udarbejdet et adfærdskodeks, som udstikker regler og retningslinjer til bankens medarbejdere og ledelse for den adfærd, som forventes i forhold til vores interessenter og omverdenen generelt. Senest er der i december måned 2015 udarbejdet en lovpligtig genopretningsplan for Hvidbjerg Bank.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsesudvalgene omfatter revisionsudvalg, aflønningsudvalg, risikoudvalg og nomineringsudvalg. Kommissorier for de respektive udvalg fremgår af nedenstående boks, og udvalgenes medlemmer fremgår af præsentatio-

nen af bankens ledelsesorganer, bestyrelse og direktion på side 4-7.

Vederlag til bestyrelse og direktion m.v.

Folketinget har tidligere vedtaget en 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 loven 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 note 5.

Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab eller væsentlig fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Komiteen for God Selskabsledelses anbefalinger

Hvidbjerg Bank forholder sig løbende til begrebet 'corporate governance' eller god selskabsledelse i henhold til Komiteen for God Selskabsledelse's anbefalinger.

Anbefalingerne er senest blevet opdateret i november 2014. Det aktuelle sæt anbefalinger omfatter uændret 47 anbefalinger fordelt på 5 hovedafsnit.

Hvidbjerg Bank har forholdt sig til samtlige anbefalinger i den seneste opdatering,

Revisionsudvalg

I henhold til Finanstilsynets regelsæt har Hvidbjerg Bank nedsat et revisionsudvalg. Det foreskrives, at mindst ét medlem af udvalget skal være uafhængig af banken og have særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Risikoudvalg

I henhold til lovgivningen har Hvidbjerg Banks bestyrelse nedsat et risikoudvalg, der skal støtte bestyrelsen i arbejdet med risici.

Risikoudvalget skal sikre bestyrelsen et overblik over bankens faktiske risikobillede og forberede fastlæggelsen af bankens overordnede risikoprofil og strategi, herunder de risici der knytter sig til bankens forretningsmodel. Risikoudvalget skal påse, at bestyrelsens politikker og retningslinjer inden for risikoområdet er implementeret og fungerer effektivt i banken.

Nomineringsudvalg

I henhold til lovgivningen har Hvidbjerg Banks bestyrelse nedsat et nominerings-

udvalg, der skal arbejde for, at bestyrelsen har tilstrækkelige kvalifikationer og kompetencer til at lede banken på betryggende vis.

Nomineringsudvalget skal årligt vurdere bestyrelsens og direktionens sammensætning og kvalifikationer. Udvalget støtter bestyrelsen ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer og skal i den forbindelse udarbejde en mangfoldigheds-politik, der beskriver de kvalifikationer og kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen. Endvidere opstiller udvalget måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Aflønningsudvalg

Som en af de mange lovgivningsmæssige administrative forpligtelser har Hvidbjerg Bank skullet nedsætte et aflønningsudvalg. Udvalgets kommissorium er i henhold til lovteksten at forberede bestyrelsens arbejde med aflønningsforhold med særligt fokus på honorar til bestyrelsen og aflønning af direktionen og væsentlige risikotagere samt incitamentsprogrammer.

samt Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet, benævnt Finansrådets ledelseskodex, som kan ses på bankens hjemmeside (http://www.hvidbjergbank.dk/Files/Billeder/3_Pdf-filer/Aktionær/Ledelseskodex.pdf).

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. Hvidbjerg Bank følger 40 af de 47 anbefalinger. 4 anbefalinger følges delvist og 3 anbefalinger følges ikke. At enkelte anbefalinger ikke følges eller kun følges delvist skyldes primært vores organisatoriske opbygning med et generalforsamlingsvalgt repræsentantskab, der vælger bestyrelsen.

Interesserede kan på vores hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/AKTION%C3%86R/Corporate-Governance.aspx>) se den loypligtige redegørelse om bankens holdning til anbefalingerne. Her har vi bl.a. redegjort for vores holdning til de anbefalinger, som ikke følges, efter det gældende 'følg eller forklar'-princip.

Her findes også bankens adfærdskodeks: http://www.hvidbjergbank.dk/Files/Billeder/3_Pdf-filer/Aktionær/Adfærdskodeks.pdf.

Mangfoldighed i ledelsen

Siden påbegyndelsen af regnskabsåret 2013 har Hvidbjerg Bank i henhold til selskabsloven skullet udarbejde måltal for den kønsmæssige sammensætning i bankens øverste ledelsesorgan (bestyrelsen). Aktuelt er der tale om en underrepræsentation af kvinder – set i forhold til den såkaldte 60/40-regel, idet måltallet alene vedrører repræsentantskabsvalgte medlemmer af bestyrelsen og således ikke omfatter medarbejderrepræsentanter.

Bestyrelsen vil inden udgangen af 2018 forsøge at få et kvindeligt medlem i

bestyrelsen og herigennem sikre en lidt bedre kønsmæssig sammensætning af bestyrelsen. Der er ikke ændret på denne målsætning i 2015.

Banken er ikke forpligtet til at udarbejde en politik for øvrige ledelsesslag.

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 årsregnskabsloven er vi forpligtet til at redegøre for bankens arbejde med samfundsansvar, også selvom virksomheden ikke har sådanne politikker.

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, men er selvfølgelig en meget aktiv spiller lokalt.

Samfundsansvar udøves således 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.

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.

Whistleblowerordning

Hvidbjerg Bank har i overensstemmelse med kravet i Lov om finansiell virksomhed § 75 a, stk. 1 etableret en whistleblowerordning.

Det er den autoriserede persons opgave, at behandle overtrædelser eller potentielle overtrædelser omfattet af ordningen. De konkrete opgaver fremgår af en forretningsgang om behandling af og indberetning til whistleblowerordningen.

Hvidvask

Hvidbjerg Bank har også i 2015 forstærket sin indsats i forhold til risikoen for at komme til at medvirke til hvidvask eller terrorfinansiering. Det er sket gennem en vurdering af bankens risiko for at blive misbrugt til hvidvask af udbytte fra kriminell aktivitet eller finansiering af terrorisme. Der foreligger detaljerede forretningsgange med bl.a. retningslinjer for risikovurdering og styring af risici på hvidvaskområdet. Ligesom alle bankens medarbejdere har gennemført relevant uddannelse på hvidvaskområdet i 2015.

Det er vores vurdering, at Hvidbjerg Banks forholdsvis beskedne størrelse og enkle forretningsmodel, samt medarbejdernes generelt gode kendskab og nære personlige kontakter til bankens kunder, indebærer, at vores risiko på området anses for lavere end gennemsnittet i den finansielle branche.

OM HVIDBJERG BANK

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 133 a skal Hvidbjerg Bank i sin årsrapport offentliggøre nedenstående informationer om selskabet.

Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2015 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.

Sparekassen Vendsyssel, Sparekassen Thy og Chris Kjeld Kristensen, Skævinge, har meddelt, at de hver især ejer mere end 5 % af bankens aktiekapital.

Stemmeret

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

Ændringer af vedtægterne

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

den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Er halvdelen af ejerkapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med to tredjedele af såvel de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Bestyrelsen

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.

Bemyndigelser

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 2020. 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 banken har indgået, og som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken ændres ved et gennemført overtagelsestilbud.

Der foreligger aftale med bankens direktør omkring kompensation, hvis vedkommende fratræder eller afskediges uden gyldig grund eller vedkommendes stilling nedlægges som følge af et gennemført overtagelsestilbud. Der er ingen aftaler for øvrige ansatte.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Hvidbjerg Bank A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med 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 2015 samt af resultatet af bankens aktiviteter for 2015.

Vi anser endvidere ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økono-

miske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 23. februar 2016

Direktion

Jens Odgaard

Bestyrelse

Knud Steffensen
Formand

Flemming B. Olesen
Næstformand

Henrik H. Galsgaard

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 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Herning, den 23. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

H. C. Krogh
statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2015

RESULTATOPGØRELSE		2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Note 1	Renteindtægter	46.109	48.446
Note 2	Renteudgifter	4.645	6.094
	Netto renteindtægter	41.464	42.352
	Udbytte af aktier m.v.	396	392
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	24.233	20.542
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	303	79
	Netto rente- og gebyrindtægter	65.790	63.207
Note 4	Kursreguleringer	691	2.914
	Andre driftsindtægter	237	456
Note 5	Udgifter til personale og administration	45.512	44.672
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	693	596
	Andre driftsudgifter	1.780	1.574
Note 6	Nedskrivninger på udlån m.v.	4.725	8.964
	Resultat før skat	14.008	10.771
Note 7	Skat	3.542	0
	Årets resultat	17.550	10.771
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
	Årets resultat	17.550	10.771
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	17.550	10.771
	Forslag til resultatdisponering		
	Rente hybrid kernekapital	2.256	2.317
	Henlagt til egenkapitalen	15.294	8.454
		17.550	10.771

BALANCE

PR. 31. DECEMBER 2015



AKTIVER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	211.050	170.894
Note 8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.986	6.640
Note 9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	639.633	667.688
Obligationer til dagsværdi	34.978	34.676
Aktier m.v.	16.468	15.826
Note 10 Grunde og bygninger i alt	8.812	8.995
Domicilejendomme	6.638	6.821
Investeringsejendomme	2.174	2.174
Note 11 Øvrige materielle aktiver	1.011	778
Aktuelle skatteaktiver	0	78
Note 7 Udsudte skatteaktiver	3.927	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	795	0
Andre aktiver	31.611	32.591
Periodeafgrænsningsposter	1.323	1.351

Aktiver i alt

954.594

939.517

PASSIVER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Note 12 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.000	0
Note 13 Indlån og anden gæld	810.035	815.481
Aktuelle skatteforpligtelser	234	0
Andre passiver	22.846	27.446
Periodeafgrænsningsposter	29	37
Gæld i alt	843.144	842.964

Hensat til tab på garantier

280

520

Hensatte forpligtelser i alt

280

520

Note 14 Aktiekapital	33.603	33.603
Overført overskud	57.567	42.430
Aktionærernes egenkapital	91.170	76.033

Note 15 Hybrid kernekapital	20.000	20.000
Egenkapital i alt	111.170	96.033

Passiver i alt

954.594

939.517

Ikke balanceførte poster

Note 16 Eventualforpligtelser	182.049	129.570
Note 17 Andre forpligtelser	354	245
Ikke balanceførte poster i alt	182.403	129.815

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	Aktionærernes egenkapital (tkr.)	Hybrid kernekapital (tkr.)	I alt (tkr.)
2014					
Egenkapital 1/1 2014	33.603	34.941	68.544		68.544
Regulering vedr. hybrid kernekapital		-953	-953	20.000	19.047
Korrigeret egenkapital 1/1 2014	33.603	33.988	67.591	20.000	87.591
Køb af egne aktier		-1.812	-1.812		-1.812
Salg af egne aktier		1.800	1.800		1.800
Renter betalt på hybrid kernekapital				-2.317	-2.317
Periodens resultat		8.454	8.454	2.317	10.771
Egenkapital 31/12 2014	33.603	42.430	76.033	20.000	96.033
2015					
Egenkapital 1/1 2015	33.603	42.430	76.033	20.000	96.033
Køb af egne aktier		-4.253	-4.253		-4.253
Salg af egne aktier		4.031	4.031		4.031
Renter betalt på hybrid kernekapital				-2.256	-2.256
Skat af renter på hybrid kernekapital		65	65		65
Periodens resultat		15.294	15.294	2.256	17.550
Egenkapital 31/12 2015	33.603	57.567	91.170	20.000	111.170

NOTER

Note 1

RENTEINDTÆGTER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6	28
Udlån og andre tilgodehavender	45.643	47.715
Obligationer	460	703
I alt renteindtægter	46.109	48.446

Note 2

RENTEUDGIFTER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Kreditinstitutter og centralbanker	58	126
Indlån og anden gæld	4.587	5.955
Øvrige renteudgifter	0	13
I alt renteudgifter	4.645	6.094

Note 3

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Værdipapirhandel og depoter	3.791	3.178
Betalingsformidling	2.813	2.782
Lånesagsgebyrer	7.185	5.769
Garantiprovision	1.021	986
Øvrige gebyrer og provisioner	9.423	7.827
I alt gebyrer og provisionsindtægter	24.233	20.542

Note 4

KURSREGULERINGER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Obligationer	378	374
Aktier m.v.	-13	2.273
Valuta	326	267
I alt kursreguleringer	691	2.914

Note 5

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Bestyrelse		
Knud Steffensen	116	106
Lars Jørgensen	90	80
Niels Lyngs	58	54
Flemming Olesen	58	54
Henrik H. Galsgaard	80	41
Johs. Jensen	0	27
Annie Olesen	58	54
Dorrit Lindgaard	58	54
Karl Seerup	58	54
I alt	576	524
Direktion		
Løn - Jens Odgaard (8/5 - 31/12)	742	0
Pension - Jens Odgaard (8/5 - 31/12)	15	0
Løn - Oluf Vestergaard (1/1 - 30/6)	714	1.420
Pension - Oluf Vestergaard (1/1 - 30/6)	43	86
I alt	1.514	1.506
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Lønninger	2.783	1.442
Pensioner	120	160
I alt	2.903	1.602
4 personer i 2015, dog 5 frem til 8/5 (2 personer i 2014). Fra 2015 medtages 3 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.		
Personaleudgifter i øvrigt		
Lønninger	16.481	17.447
Pensioner	2.025	2.015
Udgifter til social sikring	3.077	2.711
I alt	21.583	22.173
Øvrige administrationsudgifter	18.936	18.867
I alt udgifter til personale og administration	45.512	44.672
Værdi af fri bil for direktion (Jens Odgaard)	75	0
Værdi af fri bil for direktion (Oluf Vestergaard)	61	113
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	41,5	42,3

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	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Lovpligtig revision af årsregnskabet	346	367
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	86	104
Andre ydelser	109	113
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	541	584

Note 6

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG HENSÆTTELSER PÅ GARANTIER M.V.

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	47.379	58.309
Nedskrivninger i årets løb	8.779	10.708
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-4.193	-2.516
Andre bevægelser	807	927
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet	-7.072	-20.049
I alt individuelle nedskrivninger ultimo	45.700	47.379
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	2.602	2.386
Nedskrivninger i årets løb	1.048	731
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-846	-643
Andre bevægelser	144	128
I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	2.948	2.602
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser til tab på garantier primo	520	498
Hensættelser i årets løb	273	123
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-513	-101
Hensættelser til tab på garantier ultimo	280	520
Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter:		
Nedskrivninger primo	3.392	3.392
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
I alt nedskrivninger ultimo	3.392	3.392
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	52.320	53.893
Driftspåvirkning i alt	4.548	8.302
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	380	841
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-203	-179
Nedskrivning på udlån og garantidebitorer i alt	4.725	8.964
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	951	1.055

Note 7

SKAT

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Årets aktuelle skat	385	0
Årets regulering udskudt skat	-3.927	0
I alt	-3.542	0
Udskudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle aktiver	771	0
Udlån	507	0
Skattemæssigt underskud	2.649	0
I alt	3.927	0

Ledelsen foretog i 2012 en vurdering af forudsætningerne for indregning af bankens udskudte skatteaktiv, hvilket medførte en nedskrivning af skatteaktivet til 0 kr. Det er ledelsens vurdering, at betingelserne for indregning af skatteaktivet fra 2015 nu igen er opfyldt, hvorfor det indregnes i årsrapporten.

Som følge af udnyttelse af skattemæssigt underskud fra tidligere år, udgør årets aktuelle skatteprocent 2,7.

Note 8

TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	4.986	6.640
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.986	6.640
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	3.967	5.507
Over 3 mdr. og til og med 1 år	0	127
Over 1 år og til og med 5 år	1.019	1.006
I alt	4.986	6.640

Note 9

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Samlet udlån fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	121.066	126.487
Til og med 3 måneder	50.383	50.610
Over 3 måneder og til og med 1 år	76.100	76.658
Over 1 år og til og med 5 år	263.304	281.855
Over 5 år	128.780	132.078
I alt	639.633	667.688

Note 9A

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

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	74.955	57.626
Nedskrivninger	38.581	33.605
Værdiansættelse efter nedskrivninger	36.374	24.021
Gruppevis nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	545.951	594.878
Nedskrivninger	2.948	2.602
Værdiansættelse efter nedskrivninger	543.003	592.276

Note 9B

ÅRSAGER TIL INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

	2015 (tkr.)		2014 (tkr.)	
	Kredit- eksponering	Nedskrivning	Kredit- eksponering	Nedskrivning
Konkurs	7.201	7.005	4.321	4.274
Inkasso	7.894	7.105	14.007	12.627
Betydelige økonomiske vanskeligheder	64.691	25.184	54.947	29.981
Lempelse i vilkår	1.152	652	881	382
Uerholdelig fordring	6.148	5.990	295	295
I alt	87.086	45.936	74.451	47.559
Heraf værdier af sikkerheder	33.383		22.941	

Note 9C

MAKSIMAL KREDITRISIKO FORDELT PÅ BALANCEPOSTER OG IKKE BALANCEFØRTE POSTER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	211.050	170.894
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.986	6.640
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	639.633	667.688
Obligationer til dagsværdi	34.978	34.676
Andre aktiver	31.611	32.591
Balanceførte poster i alt	922.258	912.489
Garantier	182.049	129.570
Kredittilsagn (ikke garanterede)	234.076	215.489
Ikke balanceførte poster i alt	416.125	345.059
Kreditrisiko i alt	1.338.383	1.257.548

Note 9D

UDLÅN I RESTANCE, DER IKKE ER INDIVIDUELT NEDSKREVET

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Aldersfordeling af restancebeløb		
0-30 dage	3.038	3.370
30-90 dage	37	42
> 90 dage	14	20
I alt	3.089	3.432
Samlet udlån i restance, der ikke er nedskrevet	40.793	39.758

Note 9E

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2015		2014	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	82.009	10,0	79.700	10,0
Industri og råstofindvinding	16.381	2,0	15.565	2,0
Energiforsyning	3.746	0,5	1.548	0,2
Bygge og anlæg	21.455	2,6	14.424	1,8
Handel	63.324	7,7	69.920	8,8
Transport, hoteller og restauranter	8.726	1,0	6.275	0,8
Information og kommunikation	7.132	0,9	8.883	1,1
Finansiering og forsikring	17.092	2,1	14.261	1,8
Fast ejendom	41.758	5,1	32.841	4,1
Øvrige erhverv	36.328	4,4	31.375	3,9
Erhverv i alt	297.951	36,3	274.792	34,5
Private	523.731	63,7	522.466	65,5
I alt udlån og garantier (balanceført)	821.682	100,0	797.258	100,0

Note 9F

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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv	20.291	17.544	148.000	118.999	79.141	88.743	247.432	225.286
Private	18.538	17.644	330.405	327.776	148.139	144.155	497.082	489.575
I alt	38.829	35.188	478.405	446.775	227.280	232.898	744.514	714.861

Note 9G

STORE EKSPONERINGER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Hvidbjerg Bank har ingen eksponeringer med en enkelt kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, der overstiger 25 % af kapitalgrundlaget.		
Eksponeringer efter fradrag der overstiger 10 % af kapitalgrundlaget (tkr.)	15.471	13.894
Eksponeringer efter fradrag der overstiger 10 % af kapitalgrundlaget (%)	15,0	14,9
Antal eksponeringer	1	1

Note 9H

SIKKERHEDER FOR UDLÅN OG GARANTIER

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

Pant i fast ejendom. Belåningsværdien opgøres ud fra dagsværdiprincippet, dvs. en forventet værdi ved salg med fradrag af omkostninger og ½ 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 maksimalt 70 % af den bogførte værdi. Fordringspant vurderes individuelt til maksimalt 70 % 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 - opgjort ekskl. overskydende sikkerheder:

	Belåningsværdi	
	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Pant i fast ejendom	260.469	271.233
Løsørepan (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	93.655	98.964
Indestående på egne konti	10.206	9.155
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	90.150	59.768
VP-obligationer	4	6
VP-aktier	10.535	17.884
Udenlandske aktier	60	933
I alt	465.079	457.943

NOTER

Note 10

GRUNDE OG BYGNINGER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	6.821	7.004
Afskrivninger	-183	-183
Omvurderet værdi ultimo	6.638	6.821
Investeringsejendomme:		
Dagsværdi primo	2.174	3.431
Afgang	0	-1.257
Dagsværdi ultimo	2.174	2.174

Investeringsejendomme består af ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer og har tidligere været klassificeret som aktiver i midlertidig besiddelse.

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

Note 11

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Kostpris primo	8.562	9.138
Tilgang	1.100	542
Afgang	-858	-1.118
Kostpris ultimo	8.804	8.562
Af- og nedskrivninger primo	7.784	8.489
Årets afskrivninger	489	412
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-480	-1.117
Af- og nedskrivninger ultimo	7.793	7.784
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.011	778

Note 12

GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Fordelt efter restløbetid:		
Til og med 3 måneder	10.000	0
I alt	10.000	0

Note 13

INDLÅN

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	579.514	549.932
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	50.422	79.805
Over 3 måneder og til og med 1 år	41.125	18.601
Over 1 år og til og med 5 år	69.120	83.434
Over 5 år	69.854	83.709
I alt	810.035	815.481
Fordelt på indlånstyper:		
Anfordring	561.809	532.472
Med opsigelsesvarsel	683	665
Tidsindsud	139.603	150.132
Særlige indlånsformer	107.940	132.212
I alt	810.035	815.481

Note 14

AKTIEKAPITAL

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.158 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603
Antal egne aktier:		
Primo	3.145	2.394
Købt i årets løb	119.366	69.554
Solgt i årets løb	-114.442	-68.803
Ultimo	8.069	3.145
Pålydende værdi ultimo	161	63
Markedsværdi udgør	307	75
Egne kapitalandele optaget til	0	0
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	0,5%	0,2%
Samlet købesum for aktier i årets løb	4.253	1.812
Samlet salgssum for aktier i årets løb	4.031	1.800

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

NOTER

Note 15

HYBRID KERNEKAPITAL

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Hybrid kapital i DKK	10.000	10.000
Rentesats pr. 31.12.2015 - 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	10.000
Rentesats pr. 31.12.2015 - 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.		
Betalte renter i regnskabsåret	2.256	2.317
Kapitaludstedelserne opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 til at blive klassificeret som egenkapital.		

Note 16

EVENTUALFORPLIGTELSE

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Garantier m.v.		
Finansgarantier	40.655	41.226
Tabsgarantier for realkreditlån	74.268	44.048
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	34.214	38.843
Øvrige garantier	32.912	5.453
Garantier m.v. i alt	182.049	129.570

Note 17

ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Øvrige forpligtelser	354	245
Andre eventualforpligtelser i alt	354	245

Note 18

KAPITALFORHOLD

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	111.170	96.033
Fradrag for kapitalandele	-1.734	-561
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-20.000	-20.000
Fradrag skatteaktiv	-3.927	0
Egentlig kernekapital efter fradrag	85.509	75.472
Fradrag for kapitalandele	-2.600	-2.241
Hybrid kernekapital	20.000	20.000
Kernekapital efter fradrag	102.909	93.231
Kapitalgrundlag efter fradrag	102.909	93.231

Note 19

NÆRTSTÅENDE PARTER

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

Alle transaktioner med nærtstående sker på markedsvilkår.

Typen af transaktioner er løn, vederlag samt engagement.

	Rentesats (% p.a.)	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Direktion (alene tabsgaranti Totalkr. 2015)	0	54	830
Bestyrelse	4,00 - 7,25	7.877	7.008
Bestyrelse - medarbejderrepræsentanter	2,00 - 6,75		
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion		54	309
Bestyrelse		6.736	3.568

Note 20

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

	Nominel værdi	2015 (tkr.) Netto markedsværdi	Nominel værdi	2014 (tkr.) Netto markedsværdi
Valutarelaterede forretninger:				
Valutaterminsforretninger, køb	2.049	-18	0	0
Valutaterminsforretninger, salg	2.049	19	0	0
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	600	-1	4.010	5
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	1.400	-4
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	2.610	8	712	-1
Uafviklede spotforretninger, salg	2.610	-8	716	1
I alt		0		1

DAGSVÆRDIEEN AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

	2015 (tkr.)		2014 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	211.050	211.050	170.894	170.894
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.986	4.986	6.640	6.640
Udlån og andre tilgodehavender	639.633	644.075	667.688	672.164
Obligationer	34.978	34.978	34.676	34.676
Aktier	16.468	16.468	15.826	15.826
Finansielle forpligtelser:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.000	10.000	0	0
Indlån og anden gæld	810.035	812.347	815.481	817.452

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

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

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

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

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

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

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

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.

	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Renterisiko opdelt på valuta		
DKK	-873	-267
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	-0,8	-0,3
Renterisikoen er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer.		
Såfremt renten stiger med 1 procent point, bliver årets resultat før skat påvirket negativt med	345	980
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1	2.029	2.294
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	2,0	2,5
Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.		
Valutarisikoen er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer.		
Ved en kursændring i Euro på 2 % og i øvrige valutaer på 10 % vil årets resultat før skat påvirkes med	78	98
Aktierisiko		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat før skat påvirket således:		
Børsnoterede aktier	2	11
Sektoraktier	1.350	1.183
Øvrige aktier	3	3
Kapitalandele BEC	292	385
I alt	1.647	1.582

Note 23

5 ÅRS OVERSIGT OVER HOVED- OG NØGLETAL

Fremgår af side 8.

RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

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

Kreditrisici

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

Værdiansættelse af sikkerheder:

Værdien af de modtagne sikkerheder er forsigtigt opgjort efter tvangsrealisationsprincippet. Ved værdiansættelsen af landbrugsjord og landbrugsaktiver i øvrigt er der anvendt Finanstilsynets aktuelle retningslinjer. Opgørelsen af værdien af sikkerhederne er generelt forbundet med usikkerhed. Forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikvide sikkerheder kan ligeledes medføre tab og øge Hvidbjerg Banks nedskrivninger.

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, herunder den alvorlige aktuelle krise i landbrugserhvervet, 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 og 9.

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.

Banken tilstræber at have en overdækning efter § 152 i Lov om finansiel virksomhed på mindst 75 % i forhold til lovkravet. Ved udgangen af 2015 udgjorde likviditetsoverdækningen 148 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 144 %. Bankens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider, likvide værdipapirer og kreditfaciliteter.

Med virkning for 1. oktober 2015 blev der indført et nyt likviditetsnøgletal, LCR (Liquidity Coverage Ratio), som skal afløse § 152 nøgletallet som det væsentligste målepunkt for bankens likviditet. Lovkravet er en LCR overdækning på 70% fra 1. januar 2016 stigende til 100% i 2018. Hvidbjerg Bank opfylder til fulde kravet pr. 31. december 2015, hvor LCR nøgletallet udviser en overdækning på 390%.

Risici på kapitalgrundlaget

Risiko for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde solvenskrav og solvensbehov. Bankens er i henhold til Lov om finansiel virksomhed pålagt et kapitalkrav på 8 % af risikoeksponeringen.

Ved udgangen af 2015 udgør bankens kapitalprocent 14,5 %. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav.

Bestyrelse og direktion skal på baggrund af bankens risikoprofil opgøre bankens individuelle solvensbehov, som ikke kan være mindre end 8 % eller det af Finanstilsynets fastsatte solvenskrav.

Hvidbjerg Banks resultater og eksistensgrundlag kan derfor påvirkes negativt, hvis kapitalprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig.

Hvis der sker en reduktion af bankens kapitalprocent, 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.

Ledelsen anser den nuværende solvensoverdækning for tilfredsstillende og kapitalberedskabet for tilstrækkeligt, men kapitalforholdene ønskes fortsat styrket, hvilket bl.a. forventes at ske ved en fortsat solid basisindtjening og et reduceret nedskrivningsniveau.

En nærmere beskrivelse af bankens risici og risikostyring fremgår af separat afsnit i ledelsesberetningen benævnt "Risikofaktorer og risikostyring".

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår. Der er dog foretaget følgende ændring vedrørende indregning af hybrid kernekapital:

Ændring i indregning af hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital har tidligere været klassificeret som gæld og renteudgifterne har været udgiftsført i resultatopgørelsen. Det er efter stillingtagen fra Finanstilsynet ændret fra 2015, hvorefter hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen, skal klassificeres som egenkapital i stedet for som gæld. Derved skal de tilhørende renteudgifter ikke udgiftsføres i resultatopgørelsen, men indregnes som en overskuds-disponering direkte på egenkapitalen.

Sammenligningstal og hoved- og nøgletal er ændret i overensstemmelse hermed. Indvirkning på sammenligningstallene for 2014 er følgende:

Ændringen har påvirket resultatopgørelsen for 2014 med t.kr. +2.413, egenkapitalen 1. januar 2014 med t.kr. +19.047, egenkapitalen 1. januar 2015 med t.kr. +19.143 og balancen med t.kr. 0.

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 forpligtelses 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 overføres 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 på balancedagen.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er forbundet med en vis usikkerhed. De endelige faktiske resultater kan således afvige fra de udøvede skøn, idet banken er påvirket af risici og usikkerheder, som kan påvirke disse.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger/antagelser og skøn er blandt andet nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, domicil- og investeringsejendomme, udskudte skatteaktiver samt hensatte forpligtelser.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning, og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og 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.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Modtagne renter af udlån, hvorpå en nedskrivning har fundet sted, føres for den nedskrevne del af udlånets vedkommende under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender" og modregnes således i årets nedskrivninger.

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.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter blandt andet udgifter til løn og gager, sociale omkostninger, pensionsordninger, IT-omkostninger samt administrations- og markedsføringsomkostninger. Der er indgået bidragsbaserede pensionsordninger. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Bankens har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til Indskydergarantifonden og Afviklingsformuen.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til anden totalindkomst.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvormed aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved fremtidig indtjening.

Anden totalindkomst

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

BALANCEN

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandsk seddel og mønt samt anfordringstilgodehavender 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. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

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

Forventede betalingsstrømme opgøres med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald. Under hensatte forpligtelser er indregnet den del af uudnyttede kreditrammer og garantier, hvorpå banken forventer et tab.

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

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, idet erhvervskunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, renter, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Hvidbjerg Bank har derfor vurderet hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har ikke medført en tilpasning af modelestimerne, hvorfor det er de oprindelige estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevis 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 gruppevis nedskrivning.

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

Obligationer

Bankens obligationer er noteret på et aktivt marked og dagsværdien fastsættes, som den officielt noterede kurs.

Aktier

For aktier noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien, som den officielt noterede kurs.

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen.

For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med et skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part.

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som et aktiv. Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

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 opskrivinger.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme ejes med henblik på videresalg inden for en kortere arrække. Investeringsjendomme 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, som banken i en kort periode besidder og har til salg. Aktivets 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.

MEDARBEJDERE

HVIDBJERG/HURUP



Annie Gørtz Olesen
Afdelingsdirektør
9695 5253
ao@hvidbjergbank.dk



Jan Jensen
Kunderådgiver (Hurup)
6156 5240
jj@hvidbjergbank.dk



Marianne Hvid
Kunderådgiver
9695 5221
mh@hvidbjergbank.dk



Stella Vestergaard
Kunderådgiver
9695 5219
slv@hvidbjergbank.dk



Marianne Lillebæk
Kunderådgiver
9695 5223
ml@hvidbjergbank.dk



Lene Vangsgaard Andersen
Serviceleder
9695 5205
la@hvidbjergbank.dk



Bente Søndergaard
Kundemedarbejder
9695 5213
bs@hvidbjergbank.dk



Hanne Binderup
Kundemedarbejder
9695 5206
hab@hvidbjergbank.dk



Helen Kappel
Kundemedarbejder
9695 5211
hk@hvidbjergbank.dk

Erhverv



John Bruni Pedersen
Erhvervskundechef
9695 5215
jp@hvidbjergbank.dk



Anne-Mette Yde
Erhvervskunderådgiver
9695 5222
my@hvidbjergbank.dk



Niels Christian Nielsen
Erhvervskunderådgiver
9695 5304
ncn@hvidbjergbank.dk



Marianne Stensgaard
Erhvervskunderådgiver
9695 5212
ms@hvidbjergbank.dk

Administration



Chris Have
Økonomichef
9695 5225
ch@hvidbjergbank.dk



Lilly Nielsen
Controller
9695 5201
ln@hvidbjergbank.dk



Fritz Sloth
It-ansvarlig
9695 5218
fs@hvidbjergbank.dk



Bente Villadsen
It og administration
9695 5209
bv@hvidbjergbank.dk



Dorrit Lindgaard
Sekretær og administration
9695 5210
dl@hvidbjergbank.dk



Inga Knudsen
Administration
9695 5216
ik@hvidbjergbank.dk



Suzette Amby
Compliance-ansvarlig
9695 5217
sa@hvidbjergbank.dk

STRUER



Karl K. Seerup
Afdelingsdirektør
9695 5251
ks@hvidbjergbank.dk



Palle Brun Nielsen
Souschef
9695 5283
pn@hvidbjergbank.dk



Hanne M. Sekkelund
Kunderådgiver
9695 5252
hs@hvidbjergbank.dk



Dorit Storch
Kunderådgiver
9695 5254
ds@hvidbjergbank.dk



Lone Gørtz Christensen
Kunderådgiver
9695 5272
lc@hvidbjergbank.dk



Vagn Kalhøj
Seniorrådgiver
9695 5258
vk@hvidbjergbank.dk



Dorte Lind
Kundemedarbejder
9695 5257
dc@hvidbjergbank.dk



Maria Grubbe
Kundemedarbejder
9695 5256
mg@hvidbjergbank.dk



Lene Støchkel
Kundemedarbejder
9695 5259
ls@hvidbjergbank.dk

HOLSTEBRO



John Schøtt
Afdelingsdirektør
9695 5309
js@hvidbjergbank.dk



Carsten J. Jespersen
Kunderådgiver
9695 5301
cj@hvidbjergbank.dk



Jens Yde
Kunderådgiver
9695 5303
jy@hvidbjergbank.dk



Marianne Naursgaard
Kunderådgiver
9695 5308
mgn@hvidbjergbank.dk



Lene Nielsen
Kunderådgiver
9695 5302
len@hvidbjergbank.dk



Merete Møller
Kunderådgiver
9695 5305
mm@hvidbjergbank.dk



Lene Porskrog
Kunderådgiver
9695 5282
lp@hvidbjergbank.dk



Jette Skydsgaard Groth
Kundemedarbejder
9695 5307
jg@hvidbjergbank.dk

VIBORG



Carsten Dissing Andersen
Afdelingsdirektør
9695 5331
ca@hvidbjergbank.dk



Morten Scharling
Souschef
9695 5332
mos@hvidbjergbank.dk



Karen Hansen
Kunderådgiver
9695 5341
kh@hvidbjergbank.dk



Sarah Skovsende
Kunderådgiver
9695 5333
ss@hvidbjergbank.dk



Cecilie Bakman
Kunderådgiver
9695 5343
cb@hvidbjergbank.dk



Åse Daugaard
Kundemedarbejder
9695 5335
ad@hvidbjergbank.dk



Anette Nørskov
Kundemedarbejder
9695 5334
an@hvidbjergbank.dk

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