

For Hvidbjerg Bank A/S

CVR 64 85 54 17

ÅRSRAPPORT 2017

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017



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	14
Kapitalgrundlag og funding	17
Investor relations	19
Medarbejderforhold og organisation	21
Corporate governance	22
Om Hvidbjerg Bank	25

Påtegninger

Ledelsespåtegning	26
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	27

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2017	30
Balance pr. 31. december 2017	31
Egenkapitalopgørelse	32
Noter	33
Anvendt regnskabspraksis	50
Medarbejdere	54

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.

Direktør Lars Jørgensen, Borbjerg. Født 1961. Valgt 2012.

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

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

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.

Advokat Tine Blach Ladefoged, Viborg. Født 1975. Valgt i 2016.

HR-chef Michael C. Tykgaard, Holstebro. Født 1977. Valgt i 2016.

DIREKTION

Jens Odgaard,
Administrerende bankdirektør

EKSTERN REVISION

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning
CVR-nr. 3377 1231

BESTYRELSE

Gårdejer Knud Steffensen, Hvidbjerg. Formand.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Næstformand.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs.

Direktør Lars Jørgensen, Borbjerg.

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig.

Direktionssekretær Dorrit Lindgaard, Odby. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Annie Olesen, Struer. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Karl K. Seerup, Struer. Medarbejderrepræsentant.

BESTYRELSE, LEDELSESUDVALG OG ØVRIGE LEDELSESHVERV



Gårdejer
Knud Steffensen

Hvidbjerg. Formand. Født 1952.

Valgt første gang i 1992 og som næstformand fra samme år. Valgt som formand i 2010. Valgperiode udløber i 2019.

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 2017: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 116



Konsulent
Flemming Borg Olesen

Hvidbjerg. Næstformand. Født 1954.

Valgt første gang i 1996. Valgt som næstformand i 2010. Valgperiode udløber i 2020.

Flemming Borg Olesen har gennem mange år 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: 3.020 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2017: -1.000 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 58



Gårdejer
Niels Lyngs

Lyngs. Født 1967.

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2019.

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: 2.536 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2017: +424 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 58



Direktør
Lars Jørgensen

Borbjerg. Født 1961.

Valgt første gang i 2009. Valgperiode udløber i 2018.

Lars Jørgensen er cand. merc. aud. 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, og med global salgsudvikling til flere brancher.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg (formand)
- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv:

- Direktør og bestyrelsesmedlem i Just Easy ApS, Holstebro
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Just Easy Tools ApS, Holstebro
- Ejer af L.J. Finans ApS, Holstebro

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2017: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 90



Adm. direktør
Henrik Hardboe Galsgaard

Vestervig. Født 1970.

Valgt i 2014. Valgperiode udløber i 2018.

Henrik H. Galsgaard er ansat som adm. direktør for Landbo Thy siden 2007 med ca. 90 medarbejdere. Oprindeligt 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, hvor staldene er udlejet.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i BK Nord A/S
- Bestyrelsesmedlem i Videncentre Thy-Mors
- Bestyrelsesmedlem i DLBR
- Bestyrelsesmedlem i Aktivitetscenter Vestervig-Agger
- Bestyrelsesmedlem i SvineXperten ApS
- Bestyrelsesmedlem i KvægXperten ApS
- Bestyrelsesmedlem i AgroMarkets A/S

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 1.700 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2017: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 80



Direktionssekretær

Dorrit Lindgaard

Odby. Født 1967. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2018.

Dorrit Lindgaard har siden 2000 været ansat i administrationen på hovedkontoret i Hvidbjerg, hvor hun er direktionssekretær for bankens direktør og udfører administrationsopgaver for bankens økonomichef. Dorrit har endvidere været tillidsmand for medarbejderne i Hvidbjerg Bank siden 2005 og har siden 2007 siddet i bankens AMSU-udvalg (Arbejds miljø- og samarbejdsudvalg). I 2017 afsluttede hun Akademiuddannelsen i Erhvervsøkonomi og Ressourcestyring.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Thyholm Handelsstandsforening.

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 962 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2017: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 58



Afdelingsdirektør

Annie Olesen

Struer. Født 1954. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang 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 i 2013 blev Annie udnævnt til afdelingsdirektør i Hvidbjerg.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2017: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 58



Afdelingsdirektør

Karl K. Seerup

Struer. Født 1953. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2012. Valgperiode udløber i 2020.

Karl Seerup er afdelingsdirektør i Struer-afdelingen, som han blev ansat til at starte op i 1997 efter en karriere som bl.a. erhvervskundechef, 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 2017: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2017: tkr. 58



Direktion

Jens Odgaard

Født 1968.

Ansæt 1. januar 2013.

Tiltrådte som administrerende bankdirektør 8. maj. 2015.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 4.114 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2017: 0 stk.

Løn og pension i 2017: tkr. 1.655

5 ÅRS HOVEDTAL

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)	2013 (tkr.)
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	43.956	41.836	41.464	42.352	47.581
Netto rente- og gebyrindtægter	71.990	67.517	65.790	63.207	64.704
Udgifter til personale og administration	50.473	47.623	45.512	44.672	43.601
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	577	653	693	596	923
Basisindtjening	21.046	19.423	19.822	18.395	20.352
Kursreguleringer	-1.969	238	691	2.914	2.139
Andre driftsudgifter	9	25	1.780	1.574	1.650
Nedskrivninger på udlån	1.401	4.935	4.725	8.964	27.045
Resultat før skat	17.667	14.701	14.008	10.771	-6.205
Årets resultat	14.015	11.420	17.550	10.771	-6.205
BALANCE					
Udlån	754.714	677.525	639.633	667.688	685.412
Indlån	924.803	879.648	810.035	815.481	671.468
Egenkapital	133.418	121.004	111.170	96.033	87.644
Balance	1.150.384	1.033.469	954.594	939.517	912.530
Garantier	316.823	237.779	182.049	129.570	117.828

5 ÅRS NØGLETAL

	2017	2016	2015	2014	2013
KAPITAL					
Kapitalprocent	16,4%	14,6%	14,5%	13,4%	12,1%
Kernekapitalprocent	16,4%	14,6%	14,5%	13,4%	12,1%
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	13,9%	12,7%	13,5%	11,7%	-7,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	11,0%	9,8%	16,9%	11,7%	-7,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,34 kr.	1,28 kr.	1,27 kr.	1,19 kr.	0,92 kr.
Afkastningsgrad	1,2	1,1	1,8	0,9	-0,8
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko	0,0%	-0,1%	-0,8%	-0,3%	0,5%
Valutaposition	3,8%	1,5%	2,0%	2,5%	1,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LIKVIDITET					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	82,7%	82,3%	85,0%	88,0%	111,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	111,5%	151,0%	144,1%	117,1%	76,5%
LCR-nøgletal	393,0%	555,0%	390,0%		
KREDITRISIKO					
Summen af store eksponeringer	0,0%	35,4%	15,0%	14,9%	28,1%
Nedskrivningsprocent	4,1%	4,9%	5,6%	6,0%	7,1%
Årets nedskrivningsprocent	0,1%	0,5%	0,5%	1,0%	3,2%
Årets udlånsvækst	11,4%	5,9%	-4,2%	-2,6%	1,7%
Udlån i forhold til egenkapital	5,7	5,6	5,8	8,7	10,0
AKTIEAFKAST					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	34,8 kr.	27,1 kr.	45,5 kr.	24,5 kr.	-22,7 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	338 kr.	301 kr.	273 kr.	229 kr.	204 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.)	7,6	9,0	4,2	4,9	-5,8
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,9	1,0	0,7	0,5	0,6

Kernekapital- og kapitalprocent er fra 2014 opgjort efter CRR/CRD IV. De nye regler medfører ændret opgørelse af kapitalgrundlag og de risikovægtede poster. Sammenligningstallene for 2013 er ikke tilpasset.

FORKLARING TIL NØGLETAL

Begreb/definition	Beregningsformel
Kapitalprocent (Kapitalgrundlag i forhold til risikoeksponeringen)	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Risikoeksponeringen}}$
Kernekapitalprocent (Kernekapital i forhold til risikoeksponeringen)	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikoeksponeringen}}$
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)	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
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 og hensættelser i forhold til indlån)	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet)	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkrav}}{10\% - \text{lovkravet}}$
LCR-nøgletal (Likviditetsmål til at modstå 30 dages likviditetsstress)	$\frac{\text{Likviditetsbuffer}}{\text{Netto outflow}}$
Summen af store eksponeringer (Summen af eksponeringer, der hver for sig udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget)	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer} \times 100}{\text{Kapitalgrundlag}}$
Nedskrivningsprocent (Akkumulerede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent (Årets nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst (Stigning i udlån fra primo året til ultimo året)	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital (Udlån ultimo året i forhold til egenkapital ultimo året)	$\frac{\text{Udlån ultimo}}{\text{Egenkapital ultimo}}$
Årets resultat pr. aktie (Årets resultat efter skat ift. gns. antal aktier ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
Indre værdi pr. aktie (Aktiekapital i forhold til egenkapital ultimo året ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
Udbytte pr. aktie (Årets udbytte pr. aktie ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Udbytte}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
Børskurs/årets resultat pr. aktie (Børskurs i forhold til årets resultat ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Årets resultat}}$
Børskurs/indre værdi pr. aktie (Børskurs i forhold til indre værdi ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Indre værdi ultimo}}$

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING 2017

Hvidbjerg Bank opnåede i 2017 et resultat før skat på 17,7 mio. kr. mod 14,7 mio. kr. året før, hvilket svarer til en fremgang på 20,2 %. Det er det bedste resultat før skat i bankens historie.

Resultatet efter skat blev på 14,0 mio. kr. mod 11,4 mio. kr. året før.

Hidtil bedste basisindtjening

Basisindtjeningen blev i 2017 på 21,0 mio. kr. mod 19,4 mio. kr. i 2016. Det svarer til en fremgang på 8,4 %, og er den højeste basisindtjening hidtil. Basisindtjeningen fremkommer på følgende måde:

Basisindtjeningen (tkr.)

	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	71.990	67.517
Udgifter til personale og administration	-50.473	-47.623
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-577	-653
Andre driftsindtægter	106	182
	21.046	19.423

Den positive udvikling i basisindtjening og resultat skal ses i lyset af, at banken igen i 2017 har investeret i nye medarbejdere og digitale løsninger med henblik på bedre kundeorienterede løsninger og automatisering af manuelle processer i banken. 2017 har endvidere været kendetegnet af fortsat vanskelige rammebetingelser – ikke mindst i form af udefra kommende regulering, såsom IFRS 9, Mifid II og ny hvidvasklovgivning, som har krævet mange ressourcer at implementere i banken. Banken oplever derudover fortsat et øget pres på rentemarginalen.

Hvidbjerg Bank udmeldte i forbindelse med årsrapporten 2016 forventninger til en basisindtjening i intervallet 17 - 21 mio. kr. for 2017. I forbindelse med offentliggørelse af periodemeddelelse for 3. kvartal 2017 fastholdt banken de udmeldte forventninger til basisindtjeningen, men med en tilføjelse om, at basisindtjening for hele året 2017 forventes at ligge i den øvre ende af det udmeldte interval.

Med en basisindtjening på 21,0 mio. kr. anser banken resultatet for 2017 for værende tilfredsstillende.

Højt aktivitetsniveau

Hvidbjerg Bank har igen i 2017 oplevet et stabilt og højt aktivitetsniveau i bankens afdelinger – ikke mindst i kraft af en fortsat tilgang af nye kunder.

Således har banken i 2017 budt velkommen til 600 nye kunder netto, og bankens samlede kundemasse er nu 11.500. Kundetilvæksten har udover en udlånsvækst på 77,2 mio. kr. eller 11,4 %, resulteret i en fremgang i formidlingen af udlån via Totalkredit og DLR.

Stigning i netto renteindtægter

I 2017 udgjorde Hvidbjerg Banks renteindtægter 45,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,2 %. Udlånsrenten har været faldende hen over året, men dette opvejes af udlånsstigningen.

Til gengæld har det generelle rentefald også medført faldende indlånsrente, således at bankens renteudgifter i 2017 har udgjort 1,8 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. året før, hvilket svarer til et fald på 39,5 %.

Årets netto renteindtægter viser på den baggrund en stigning på 5,1 % til 44,0 mio. kr.

Fortsat positiv udvikling i gebyr- og provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter udviklede sig i 2017 med en stigning på 11,6 % til 28,4 mio. kr.

Udviklingen er påvirket positivt af øget aktivitet på alle centrale områder for banken. Ikke mindst har den øgede udlånsaktivitet og formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR bidraget til fremgangen i gebyr- og provisionsindtægter.

Sammenlagt er Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter i 2017 steget med 6,6 % fra 67,5 mio. kr. til 72,0 mio. kr.

Omkostningsudvikling opvejes af indtjeningsfremgang

I 2017 udgjorde Hvidbjerg Banks omkostninger til personale og administration 50,5 mio. kr. Det er en stigning i forhold til året før på 6,0 %. Stigningen skal især ses i lyset af, at banken har investeret i nye medarbejdere og IT med henblik på at øge den fremtidige indtjening og efterleve den fortsat stigende finansielle regulering.

Stigningen fremkommer efter en stigning i lønomkostninger på 2,4 mio. kr., hvilket afspejles i, at bankens gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte er øget fra 42,4 i 2016 til 46,4 i 2017. Ikke mindst er IT-afdelingen og erhvervskompetencerne blevet styrket i 2017. Det er sket med henblik på udvikling af nye stærke IT-løsninger, således at medarbejderne i størst muligt omfang kan frigøres til kundeorienterede og indtjeningsfremmende opgaver. Samtidig arbejder banken videre på sin strategi om at udvikle erhvervsområdet.

Herudover er de øvrige administrationsudgifter steget med ca. 0,5 mio. kr., hvilket er en stigning på 2,2 %. Det forventes imidlertid, at især udgifterne til IT fortsat vil stige fremadrettet på grund af skærpede lovkrafter og regler for compliance, ligesom fortsatte investeringer i nye digitale løsninger i forhold til kunderne vil medføre øgede IT-investeringer.

Kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2017 realiseret negative kursreguleringer på 2,0 mio. kr. mod positive reguleringer i 2016 på 0,2 mio. kr. De negative kursreguleringer kan tilskrives, at Hvidbjerg Bank i 4. kvartal af 2017 har nedskrevet sine kapitalandele i BEC, der er bankens datacentral, med 3,7 mio. kr. Der er tale om en kursregulering af engangskarakter.

Bankens sektoraktier har ellers udviklet sig positivt, da den samlede positive kursregulering ville have været 1,5 mio. kr., hvis man ser bort fra den negative kursregulering i BEC.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i 2017 haft nedskrivninger på 1,4 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. året før. Det skyldes en fortsat god udvikling i bankens eksponeringer.

Resultatet

I 2017 udgjorde resultatet før skat 17,7 mio. kr. mod 14,7 mio. kr. året før og forrenter dermed egenkapitalen med 13,9 %.

Den beregnede skatteudgift udgør 3,7 mio. kr. mod 3,3 mio. kr. året før.

Resultatet efter skat ender dermed på 14,0 mio. kr. i 2017 mod 11,4 mio. kr. i 2016.

Resultatet efter skat forrenter egenkapitalen med 11,0 %.

Balancen

Hvidbjerg Banks balance er i løbet af 2017 øget med 11,3 % til 1,15 mia. kr.

Udlån er steget med 77,2 mio. kr. til 754,7 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 11,4 %.

Indlånet blev øget med 45,2 mio. kr. til 924,8 mio. kr. svarende til 5,1 %. Derudover er der også placeret indlån i puljeordninger, hvilket udgjorde 42,7 mio. kr. pr. 31. december 2017.

De samlede garantistillelser er steget med 33,2 % til 316,8 mio. kr. og vidner om høj aktivitet på boligområdet, hvor banken stiller garantier på vegne af kunderne.

Kapitalgrundlag

Som led i bankens kapitalplan og med henblik på opfyldelse af de fremtidige kapitalkrav har Hvidbjerg Bank pr. 20. december 2017 udstedt kapitalbeviser i form af supplerende kapital (Tier 2) på

20 mio. kr. Alt andet lige svarer udstedelsen af den supplerende kapital til en forøgelse af bankens kapitalprocent med 2,3 % point.

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2017 en egenkapital på 133,4 mio. kr. mod 121,0 mio. kr. året før. Heraf udgør den egentlige kernekapital efter lovmæssige fradrag 104,9 mio. kr. mod 96,3 mio. kr. året før.

Sammenlagt udgør bankens kapitalgrundlag efter lovmæssige fradrag 143,1 mio. kr. mod 114,4 mio. kr. året før. Det svarer til en kapitalprocent på 16,4 % mod 14,6 % i 2016. Heraf udgør den egentlige kernekapitalprocent 12,0 % mod 12,3 % året før.

Øget overdækning

Bankens solvensbehov er ved udgangen af 2017 opgjort til 8,8 %. Den igangværende indfasning af kapitalbevaringsbufferen, som i 2017 er 1,25 % betyder, at banken har et samlet kapitalkrav på 10,1 %. Det medfører, at bankens overdækning er steget til 6,3 % fra 4,9 % ultimo 2016.

Fremtidige kapitalkrav øger behovet for konsolidering

I de kommende år indføres øgede kapitalbevaringsbuffer, ligesom der forventes indført en særlig konjunkturbuffer. Hertil kommer indfasning af et NEP-tillæg (krav om størrelsen af nedskrivningsegne passiver) og nye regler for opgørelse af nedskrivninger (IFRS 9).

NEP-kravet indføres fra 1. januar 2019, men bankerne har allerede nu fået udmeldt et foreløbigt NEP-krav fra Finanstilsynet. For gruppe 3 banker vil NEP-kravet ligge i intervallet 3,5 – 6 % med 4,7 % som et fast gennemsnit. Hvidbjerg Bank har derfor

også et foreløbigt NEP-krav på 4,7 % og vil i løbet af 2018 få oplyst det endelige krav på baggrund af årsrapporten for 2017.

Det fremtidige kapitalkrav for Hvidbjerg Bank kan alt andet lige opgøres til et samlet kapitalkrav på i alt 16,0 %, hvis man medregner solvensbehovet på 8,8 %, kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og foreløbigt NEP-krav på 4,7 %.

Da Hvidbjerg Banks kapitalprocent er 16,4 % opfylder banken allerede nu de kendte fremtidige kapitalkrav, som skal være fuldt indfaset frem mod 1. januar 2023.

Det skal dog tilføjes, at den forventede indførelse af en særlig konjunkturbuffer på op til 1,0 % samt forøgede nedskrivninger (IFRS 9) jf. omtalen nedenfor stiller yderligere krav til bankens kapitalforhold.

Udover de lovgivningsmæssige kapitalkrav, skal banken også have en komfortbuffer. Banken vurderer, at denne overdækning skal være i niveauet 3 - 5 %.

Det er Hvidbjerg Banks opfattelse, at banken via sin indtjening og eventuel hjemtagelse af supplerede lån vil kunne overholde de til enhver tid gældende kapitalkrav.

Likviditet

Hvidbjerg Banks indlån oversteg ved udgangen af 2017 bankens udlån med 170,1 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Med virkning fra 1. januar 2017 trådte nye likviditetsbestemmelser i kraft. Det drejer sig om det såkaldte LCR nøgletal (Liquidity Coverage Ratio). Nøgletallet viser, hvorledes et pengeinstitut er i stand til at

honorere sine betalingsforpligtelser for en kommende 30 dages periode uden adgang til markedsfunding.

Efter de nye LCR-regler skulle Hvidbjerg Bank pr. 1. januar 2017 have en dækning på minimum 80 % stigende til mindst 100 % pr. 1. januar 2018. Banken havde pr. 31. december 2017 et LCR nøgletal på 393 % og opfylder dermed kravet.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Hvidbjerg Banks aktuelle tal i forhold til de nævnte grænseværdier ved udgangen af 2017 fremgår af nedenstående skema. Som det fremgår af oversigten, ligger banken indenfor alle fem grænseværdier og hertil også det nye pejlemærke målt på summen af de 20 største eksponeringer. Fra 2018 bliver tilsynsdiamantens pejlemærke omkring store eksponeringer ændret, så det 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. Efter den nye opgørelsesmetode må bankens 20 største eksponeringer tilsammen max udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. Opgjort efter de nye regler udgjorde summen af de 20 største eksponeringer i Hvidbjerg Bank 147 % ved udgangen af 2017.

Banken er dermed på plads i forhold til det nye krav.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2017

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne på Hvidbjerg Banks

Tilsynsdiamanten

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	max 125 %	0,0 %
Ejendomseksponering	max 25 %	6,00 %
Udlånsvækst på årsbasis	max 20 %	11,40 %
Likviditetsoverdækning	min 50 %	111,47
Funding ratio	max 1	0,70
Nyt pejlemærke gældende fra 2018:		
Summen af de 20 største eksponeringer	max 175 %	147 %

nedskrivningskonto udgør 7 – 9 mio. kr. og 5,5 - 7 mio. kr. efter skat på egenkapitalen ved fuld indregning i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018. Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Hvidbjerg Bank har besluttet at anvende overgangsordningen.

Hvidbjerg Bank vurderer, at virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget som følge af overgangsordningen, vil være uvæsentlig ved reglerne ikrafttrædelse 1. januar 2018, mens virkningen på kapitalgrundlaget fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

Ejerforhold

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2017 i alt 3.694 aktionærer mod 3.675 året før.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:
Sparekassen Thy, Thisted (13,39 %)
Sparekassen Vendsyssel, Vrå (13,39 %)
Chris Kjeld Kristensen, Skævinge (6,04 %)

Forventninger til 2018

Banken har i 2017 oplevet et stigende aktivitetsniveau både fra nuværende kunder, og fra nye kunder. Aktivitetsniveauet og udviklingen af banken forventes at fortsætte i 2018.

Der vil dog naturligvis være en særlig usikkerhed med hensyn til niveauet for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og garantier. Banken forventer, at summen af de samlede kursreguleringer og nedskrivninger vil være som i niveauet for 2017.

Banken forventer på denne baggrund et resultat før skat i intervallet 13 – 18 mio. kr. i 2018.

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. Hvidbjerg Bank opgør kreditrisici efter den såkaldte standardmetode.

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. Ved opgørelse af operationelle risici anvender Hvidbjerg Bank basisindikator-metoden.

Arbejdet med risikostyring

Hvidbjerg Banks bestyrelse 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. Heraf fremgår det, at ingen

brancher inden for erhvervssegmentet bør overstige 15 % af de samlede eksponeringer, hvilket heller ikke er tilfældet.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Endvidere foretager bestyrelsen 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.

Rollen som risikoansvarlig har siden starten af 2017 været varetaget af Lilly Nielsen.

Banken har i 2017 udnævnt Karin Sørensen som complianceansvarlig i banken. Denne funktion påser, at lovgivningen overholdes.

Risikorapport

Hvidbjerg Bank har samtidig med offentliggørelse af denne årsrapport offentliggjort en risikorapport for 2017, der giver et detaljeret indblik i bankens risiko-, kapital- og likviditetsstyring.

Risikorapporten er udarbejdet i henhold til CRD V og CRR II reglerne, som udspringer af den såkaldte Baselkomité's retningslinjer for dokumentation af pengeinstitutternes risiko- og kapitalstyring samt sikring af tilstrækkelig kapital.

Bankens risikorapport for 2017 er tilgængelig på bankens hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/om-banken/Udgivelser/Regnskaber.aspx>)

Det aktuelle risikobillede

Det fremgår af den årlige rapportering fra den risikoansvarlige, at risikostyringen i banken er tilstrækkelig, og at der sker en betryggende styring af bankens risikoeksponeringer. Det fremhæves særligt, at der med styrkelse af kreditafdelingen og ansættelse af en kreditchef, som har det overordnede ansvar for kreditområdet, er sket et løft i kreditbehandlingen og opfølgningen på bankens kreditrisici.

Hvidbjerg Bank har gennem kriseårene og efterfølgende formået at tilpasse sig markedsforholdene, således at banken i dag leverer pæne resultater med en pæn konsolidering til følge, hvorved bankens kapital styrkes. Det er bl.a. sket gennem en tilpasning af organisationen og kundesammensætningen.

2017 har været kendetegnet ved en fortsat forbedring af bankens risikosituation. Bl.a. er antallet af store eksponeringer – dvs. eksponeringer der overstiger 10 % af bankens kapitalgrundlag - faldet fra 3 stk. til nu 0 stk.

Banken er opmærksom på, at nye regler for opgørelse af store eksponeringer fra 2018 indebærer en væsentlig ændring, idet store eksponeringer fremover opgøres som summen af bankens 20 største eksponeringer, der tilsammen maksimalt må udgøre 175 % af den egentlige kernekapital. (Kapitalgrundlag minus efterstillede kapitalindskud).

Opgjort efter de nye regler udgjorde summen af de 20 største eksponeringer 147 % ved udgangen af 2017. Banken er opmærksom på dette nøgletal, der kan betyde en begrænsning for udvidelse af

større eksponeringer eller nyetableringer af en vis størrelse.

Bedring for landbruget i 2017

Der er i 2017 på flere områder sket forbedringer på landbrugsområdet. Bl.a. forbedring i afregningsprisen for mælkeproducenter, forbedring af svinenoteringen og god indtjening i fiskerierhvervet. Der har dog ikke været samme fremgang i afregningspriserne for minkavlerne, men bankens minkavlere er generelt velkonsoliderede, så branchen forventes ikke at give udfordringer for banken. Det skal bemærkes, at afregningspriserne på især grise, har været faldende de seneste måneder, hvorfor der er usikkerhed om landbrugets indtjening i 2018.

Fornuftig risikospredning

Når det gælder risikospredningen på brancher tegner private kunder sig for 63,3 % af udlån og garantier mod 62,4 % året før. Erhverv tegner sig tilsvarende for 36,7 % mod 37,6 % året før. Hvidbjerg Bank har ingen brancher der er eksponeret med over 10 %.

Nye likviditetskrav

Pr. 30. juni 2018 forventes Finanstilsynet at indføre et nyt pejlemærke i tilsynsdiamanten, hvorefter kravet til likviditetsoverdækning vil blive baseret på de nye LCR-krav. Bankens opgørelse af likviditeten viser, at banken ligger over de kommende krav, hvorfor banken forventer at kunne leve op til dette pejlemærke.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning. Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater samt antagelser og er

derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Årets nedskrivninger udgjorde således 1,4 mio. kr. mod 4,9 mio. kr. året før. Målt i procent af de samlede eksponeringer udgør årets nedskrivningsprocent 0,1 % mod 0,5 % året før.

I 2017 udgjorde de endeligt konstaterede tab 4,1 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. i 2016. Bankens akkumulerede nedskrivninger (korrektivkontoen) udgjorde 49,2 mio. kr. ved udgangen af 2017 mod 50,6 mio. kr. året før.

Nye nedskrivningsregler

International Accounting Standards Board (IASB), der fastsætter de internationale regnskabsstandarder for bl.a. pengeinstitutter, har udstedt en ny regnskabsstandard for finansielle instrumenter, der kaldes

IFRS9. Hvidbjerg Bank aflægges ikke regnskab efter IFRS, men standarden er nu blevet

indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, som banken er underlagt. IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad også reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2017		2016	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	100.625	9,4	96.978	10,6
Industri og råstofindvinding	22.420	2,1	14.375	1,6
Energiforsyning	6.534	0,6	3.594	0,4
Bygge og anlæg	35.061	3,3	20.022	2,2
Handel	66.282	6,2	73.272	8,0
Transport, hoteller og restauranter	13.035	1,2	12.463	1,4
Information og kommunikation	9.588	0,9	9.162	1,0
Finansiering og forsikring	23.606	2,2	19.471	2,1
Fast ejendom	64.678	6,0	43.608	4,8
Øvrige erhverv	50.743	4,8	50.774	5,5
Erhverv i alt	392.572	36,7	343.719	37,6
Private	678.965	63,3	571.585	62,4
I alt udlån og garantier (balanceført)	1.071.537	100,0	915.304	100,0

kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets resterende løbetid, men renteindtægterne indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

For Hvidbjerg Banks vedkommende forventes det, at de nye nedskrivningsregler vil påvirke nedskrivningskontoen negativt med 7 - 9 mio. kr. og egenkapitalen ligele-

des negativt med 5,5 - 7 mio. kr. ved fuld indregning i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018. Der er imidlertid givet mulighed for en 5-årige overgangsordning, således at den negative effekt først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Hvidbjerg Bank har besluttet at anvende overgangsordningen. Banken vurderer derfor, at virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget vil være uvæsentligt ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018, mens virkningen fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

Anden ny regulering

Den 7. december 2017 løftede Baselkomiteen sløret for den endelige version af det længe ventede Basel IV regelsæt, der

bliver indfaset fra 2022-2027. Overordnet set betyder dette regelsæt, at der bliver fastlagt et såkaldt kreditgulv på 72,5 % af de samlede risikovægtede aktiver. De kommende regler har primært betydning for pengeinstitutter, der anvender interne modeller til beregning af de risikovægtede aktiver (hvor Hvidbjerg Bank anvender standardmetoden). Dog forventes det, at også banker, der udelukkende gør brug af den nuværende standardmetode vil opleve en stigning i de risikovægtede aktiver. Derfor forventes effekten og omfanget af det nye regelsæt at komme til at lægge beslag på betydelige ressourcer i alle pengeinstitutter i de kommende 3-4 år, ikke mindst når det gælder opgørelse af markedsrisici.

KAPITALGRUNDLAG OG FUNDING

Hvidbjerg Banks kapitalgrundlag består aktuelt 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.
- Supplerende kapital i form af kapitalbeviser (Tier 2).

Herudover findes der mulighed for at øge kapitalgrundlaget med supplerende ansvarlig lånekapital fra forskellige kapital-

udbydere på finansmarkedet i form af Tier 3 kapital.

Når det gælder kapitalgrundlag og funding er Hvidbjerg Bank underlagt en række krav og regler, som typisk udspringer af internationale standarder og retningslinjer. De vigtigste er:

CRD/CRR

Kapitalkravsdirektivet (CRD – Capital Requirements Directive) og Kapitalkravsforordningen (CRR - Capital Requirements Regulation) er henholdsvis et EU-direktiv og en EU-forordning, der fastlægger reglerne for kreditinstitutters kapitaldækning. Da CRD er et direktiv, skal dette implementeres i dansk lovgivning via Lov om finansiel virksomhed (FIL), mens CRR er en

forordning, som er implementeret direkte ind i dansk lovgivning.

BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive)

BRRD-direktivet harmoniserer reglerne for krisehåndtering af nødlidende banker. Reglerne foreskriver bl.a. at den enkelte bank skal udarbejde en genopretningsplan, der er et ledelsesværktøj, som først og fremmest har til formål at forebygge, at virksomheden kommer i så alvorlige vanskeligheder, at det bliver nødvendigt at afvikle den. Genopretningsplanen skal dermed være med til at sikre, at virksomheden identificerer problemer og sætter de nødvendige tiltag i værk med henblik på at sikre virksomhedens levedygtighed på længere sigt.



Hvidbjerg Bank har udarbejdet en genopretningsplan, som årligt bliver opdateret.

NEP-tillæg

Desuden er der indført et såkaldt NEP-tillæg, der står for nedskrivningsegne passiver i en afviklingsituation. Kravet omfatter - ud over solvensbehovet og kapitalbuffer - et tabsabsorberingstillæg til sikring af almindelige kreditorer, samt det nødvendige rekapitaliseringsbeløb i tilfælde af en afviklingsituation.

NEP-tillægget er udtryk for, hvor stor en ekstra polstring - målt i forhold til de risikovægtede poster - et pengeinstitut skal have på sin passivside for at kunne afvikles i forhold til den afviklingsplan, som myndighederne udarbejder.

Hvidbjerg Bank har fået oplyst et foreløbigt NEP-krav på 4,7 % af Finanstilsynet og vil få opgjort det endelige krav på baggrund af årsrapporten for 2017.

Det er aftalt, at NEP-tillægget indføres over 5 år startende fra ultimo 2018.

Hvidbjerg Banks funding

Hvidbjerg Banks virksomhed finansieres aktuelt gennem indlån, optagelse af hybrid kernekapital og supplerende kapital samt egenkapital. Hvidbjerg Banks samlede funding er sammensat som vist ovenfor.

FUNDING

	2017	2016
Indlån	924,8 mio. kr.	879,6 mio. kr.
Egenkapital	133,4 mio. kr.	121,0 mio. kr.
Efterstillet kapitalindskud	20,0 mio. kr.	0 mio. kr.
Funding i alt	1.078,2 mio. kr.	1.000,6 mio. kr.

Ved udgangen af 2017 var indlån til en værdi af 728 mio. kr. ud af det samlede indlån excl. puljer på 925 mio. kr. omfattet af Indskydergarantifondens dækning på EUR 100.000 (ca. 745.000 kr.). Det svarer til 79 % af det samlede indlån.

Voksende kapitalkrav

Overordnet kan de tidligere gennemførte og forestående regler for opgørelse af kapitalgrundlaget opsummeres i ét overordnet budskab:

Kravet til pengeinstitutters kapitalgrundlag øges konstant. Selv til trods for en god indtjening kan kapital derfor blive en knap faktor i løbet af de næste 5 år, forudser brancheorganisationen, Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Det skyldes:

- Indfasning af kapitalbevaringsbuffer i 2018-19.
- Eventuel indførelse af konjunkturbuffer i 2019.
- Indfasning af nye NEP-krav 2019-23.
- Opstramning mht. genopretningsplaner og buffer.
- Egenkapitalen presses af nye mere konservative nedskrivningsregler (IFRS 9).

Hertil kommer skærpede krav til, hvad der kan medregnes i kapitalgrundlaget, begrænsning af mulighederne for gearing, de nye og skærpede definitioner af store eksponeringer samt skærpede likviditetskrav.

LOPI anslår på den baggrund som tommelfingerregel, at pengeinstitutternes kapitalprocent primo 2023 i gennemsnit bør være i niveauet 20 - 25 %.

Som led i bankens kapitalplan og med henblik på opfyldelse af de fremtidige kapitalkrav har Hvidbjerg Bank pr. 20. december 2017 udstedt kapitalbeviser i form af supplerende kapital (Tier 2) på 20 mio. kr.

Alt andet lige svarer det til en forøgelse af bankens kapitalprocent med 2,3 %.

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 er Hvidbjerg Bank forpligtet til at informere om alle begivenheder af særlig betydning for banken.

Der er i 2017 indgivet 8 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

- 28.02. Årsrapport 2016.
- 23.03. Referat ordinær generalforsamling.
- 09.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2017.
- 15.08. Halvårsrapport 2017.
- 31.10. Nedskrivning af kapitalandele i BEC.
- 07.11. Periodemeddelelse for 1.- 3. kvartal 2017.
- 12.12. Ny kapitaltilførsel til Hvidbjerg Bank.
- 14.12. Finanskalender 2018.

Hjemmesiden

Alle oplysninger, der tilgår Nasdaq 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.
- Mødefrekvens bestyrelsen.
- Eventuelle aktuelle redegørelser fra Finanstilsynet.



Elektronisk nyhedsbrev

Hvidbjerg Bank udgiver det elektroniske nyhedsbrev 'Kunde- og aktionærnyt' med aktuel information til aktionærer og kunder.

Der er i 2017 udgivet 4 udgaver af 'Kunde- og aktionærnyt', som alle er tilgængelige via bankens hjemmeside. Nyhedsbrevet havde ved udgangen af 2017 ca. 1.500 abonnenter.

Pengenytt

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

Facebook-brugere

Hvidbjerg Bank har sin egen Facebook-side, som ved udgangen af 2017 havde ca. 1.400 følgere. Mange opslag når imidlertid ud til væsentligt flere Facebook-brugere.

LinkedIn

Hvidbjerg Bank anvender også LinkedIn til især erhvervsrettet kommunikation.

Aktionærer

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2017 i alt 3.694 aktionærer mod 3.675 året før. Det svarer til, at omkring 34 % af bankens kunder er aktionærer.

Banken har 3 storaktionærer – dvs. aktionærer som ejer mere end 5 % af aktiekapitalen. Storaktionærerne er:

Sparekassen Vendsyssel 13,39 %

Sparekassen Thy 13,39 %

Uændret i forhold til 2016.

Chris Kjeld Kristensen 6,04 %

En forøgelse fra 5,59 % året før.

Hvidbjerg Bank aktien i 2017

Efter en optur i 2016 og starten af 2017 til et niveau omkring kurs 75 er kursen på Hvidbjerg Banks aktier hen over året faldet

tilbage til et niveau mellem 60-65. På årets sidste børsdag blev aktien noteret til kurs 63,5. Det svarer til en stigning på 3,3 % i forhold til slutkursen ultimo 2016.

Finanskalender 2018

- 07.02. Fristdato for aktionærernes indsendelse af forslag til den ordinære generalforsamling.
- 22.02. Årsrapport for 2017.
- 21.03. Ordinær generalforsamling.
- 08.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2018.
- 14.08. Halvårsrapport 2018.
- 13.11. Periodemeddelelse for 1. - 3. kvartal 2018.

MEDARBEJDERFORHOLD OG ORGANISATION

Hvidbjerg Banks medarbejdere er bankens vigtigste ressource. I 2017 var der 46,4 medarbejdere i banken omregnet til heltidsansatte, mod 42,4 året før. Stigningen skyldes ansættelse af ekstra medarbejdere på specielt erhvervsområdet, men også de stigende krav til compliance er medvirkende. Samtidig er IT tilført ekstra ressourcer.

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

Banken prioriterer at opgradere organisationens kompetenceniveau gennem et uddannelsesforløb og gennem ansættelse af nye medarbejdere, der forstærker det generelle kompetenceniveau.

Der er tale om en bevidst og kalkuleret investering, som forventes 'tjent hjem' via en udvidelse af forretningsomfanget i de kommende år.

Hvidbjerg Bank i Struer fylder 20 år

Torsdag den 1. juni kunne Hvidbjerg Bank i Struer fejre 20 års fødselsdag. Det blev markeret med en lille fest i Toldbodstræde med hotdogs, fadøl og sodavand, samt med festlig og folkelig underholdning leveret af knap 40 mænd fra det lokale Shantykor. Fødselsdagsfejringen trak mange mennesker til i løbet af eftermiddagen.

Hvidbjerg Bank i Holstebro fylder 10 år

Denne mærkedag kunne Hvidbjerg Bank i Holstebro fejre den 1. juni, og det blev gjort med manér. I alt mødte omkring 300 gæster op og hyggede sig i teltet, som i dagens anledning var sat op uden for Holstebro-afdelingen. Godt hjulpet på vej af strålende solskin var humøret højt og gæsterne nød fadøl, sodavand og hotdogs direkte fra pølsevognen.

Hurup opgraderet

Efter flytningen til Bredgade 136, er den lokale repræsentation blevet opgraderet til en egentlig afdeling - dog med en anderledes tilgang til kunderne end i traditionelle afdelinger. Det er sket i lyset af, at Hvid-

bjerg Banks forretningsomfang i Thy har udviklet sig fornuftigt siden etableringen.

Ny erhvervskundechef

Palle Brun Nielsen, der siden 2015 har været erhvervsrådgiver og souschef i Struer-afdelingen blev pr. 1. november 2017 udnævnt til erhvervskundechef for hele banken. Udnævnelsen er et led i bankens aktuelle oprustning på erhvervs-kundeområdet.

Kundetilfredshed over gennemsnittet

Hvidbjerg Bank har i efteråret 2017 deltaget i Finanssektorens KundeBenchmark, der afdækker privatkunders tilfredshed med 35 lokale pengeinstitutter. Hvidbjerg Bank kan igen glæde sig over at ligge rigtig godt på stort set alle målparametere. Generelt ligger bankens resultater over gennemsnittet for de deltagende pengeinstitutter.

CORPORATE GOVERNANCE

Hvidbjerg Bank har en aktiv og engageret bestyrelse. Bestyrelsen har i 2017 holdt 13 ordinære møder, hvor mødeprocenten har været næsten 100 %. På bankens hjemmeside er der redegjort for bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse under menupunktet 'Corporate Governance', der findes under hovedafsnittet 'Aktionær'. Heraf fremgår også bankens lovpligtige redegørelser for virksomhedsledelse.

I 2017 har bestyrelsens arbejde i betydeligt omfang været fokuseret på en fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag, primært gennem forbedret resultatudvikling – men også gennem udstedelse af ny supplerende kapital

Den til stadighed voksende mængde af regulativer, som pålægges branchen, og dermed også banken, har også i 2017 haft bestyrelsens store bevågenhed. Banken følger den til enhver tid gældende lovgivning og ønsker på korrekt og tilstrækkelig måde at give myndighederne alle nødvendige oplysninger.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsesudvalgene omfatter revisions-, aflønnings-, risiko- og nomineringsudvalg.

Kommissorier for de respektive udvalg fremgår af rammen her til højre og udvalgenes medlemmer fremgår af præsentationen af bankens ledelsesorganer, bestyrelse og direktion på side 5-7.

Vederlag til bestyrelse og direktion m.v.

Folketinget har 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.

I henhold til lovgivningen har Hvidbjerg Banks bestyrelse nedsat følgende udvalg:

Risikoudvalg

Risikoudvalget 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.

Revisionsudvalg

Det foreskrives, at mindst ét medlem af udvalget skal være uafhængig af banken og have særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision.

Der blev i maj 2016 indført en ny revisorlov, hvilket også betyder, at reglerne for revisionsudvalg er ændret. Ændringerne præciserer blandt andet hvilket arbejde revisor må udføre og hvor lang en periode den samme revisionsvirksomhed kan vælges, som underskriver på årsrapporten

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

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget 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 mangfoldighedspolitik, der beskriver de kvalifikationer og kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen. Endvidere opstiller udvalget måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Aflønningsudvalg

Udvalgets kommissorium er i henhold til lovtæksten at forberede bestyrelsens arbejde med aflønningsforhold med særligt fokus på honorar til bestyrelsen og aflønning af direktionen og væsentlige risikotagere samt incitamentsprogrammer.

I henhold til lovgivningen skal banken 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 såvel som af præsentationen af bankens bestyrelse og direktion på side 5-7.

Komiteen for God Selskabsledelses anbefalinger

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

Opdatering af anbefalinger

I lyset af den generelle udvikling inden for god selskabsledelse og efter ønske fra interessenterne har Komiteen for god selskabsledelse pr. 14. december 2017 opdateret det eksisterende sæt anbefalinger fra 2013. De nye anbefalinger bliver en del af oplysningsforpligtelserne for børsnoterede selskaber fra 1. januar 2018.

Det nye sæt anbefalinger omfatter ligesom det foregående 47 anbefalinger fordelt på 5 hovedafsnit. De opdaterede anbefalinger betyder bl.a., at børsnoterede selskaber skal oplyse om vederlag til direktion og bestyrelse i en særlig vederlagsrapport.

Desuden skal der ikke alene udarbejdes, men også afrapporteres på en egentlig bestyrelseevaluering, hvor der skal sættes fokus på bestyrelsens sammensætning og kompetence, hvor mange andre bestyrelsesposter det enkelte bestyrelsesmedlem har, og hvordan det vurderes at påvirke arbejdet. Bestyrelsesformandens ledelse af bestyrelsens arbejde skal evalueres særskilt. Hele evalueringen og processen omkring den skal offentliggøres på bankens hjemmeside, i ledelsesberetningen, i årsrapporten og på den årlige generalforsamling.

Ifølge de nye anbefalinger skal evalueringerne mindst hvert tredje år udarbejdes med hjælp fra eksterne konsulenter, så processen på den måde bliver sikret en høj grad af professionalisme og objektivitet.

Herudover anbefales det, at bestyrelsen vedtager en politik for samfundsansvar (CSR).

Hvidbjerg Bank og anbefalingerne

Hvidbjerg Bank har forholdt sig til samtlige anbefalinger i de seneste opdateringer, samt Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet, og bankens bestyrelse har i løbet af 2017 forholdt sig til det nye sæt anbefalinger.

Bestyrelsens holdning til anbefalingerne er generelt positiv. At enkelte anbefalinger ikke følges eller kun følges delvist skyldes primært vores organisatoriske opbygning med et generalforsamlingsvalgt repræsentantskab, der vælger bestyrelsen.

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

Mangfoldighed i ledelsen

Hvidbjerg Bank skal i henhold til selskabsloven 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 på sigt forsøge at få et kvindeligt repræsentantskabsvalgt medlem i bestyrelsen og herigennem sikre en bedre

kønsmæssig sammensætning. Der er ikke ændret på denne målsætning i 2017.

CSR

CSR er forkortelsen af Corporate Social Responsibility – i daglig tale virksomhedens samfundsansvar – der 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.' Hvidbjerg Bank er 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.

Samfundsansvar udøves dog i et væld af sammenhænge i bankens hverdag. Det foregår bl.a. i form af en mangfoldighed af aktiviteter, der udspiller sig mellem banken og dens medarbejdere, kunder og øvrige interessenter i relation til arbejdsmæssige, forretningsmæssige og sociale forhold.

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

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 erhvervs-kunder. Herudover anser banken vores blotte tilstedeværelse

på Thyholm som varetagelse af et vigtigt samfundsansvar.

Whistleblowerordning

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

Det er den ansvarlige for whistleblowerordningens 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 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.

Det er bankens vurdering, at Hvidbjerg Banks størrelse og enkle forretningsmodel, samt medarbejdernes generelt gode kendskab og nære personlige kontakter til bankens kunder, indebærer, at bankens risiko på området anses for lavere end gennemsnittet i den finansielle branche. Der er i 2017 foretaget enkelte indberetninger af potentielle hvidvaskaktiviteter.

Adfærdskodeks

Bestyrelsen i Hvidbjerg Bank har udarbejdet et Adfærdskodeks (Code of Conduct), der udstikker regler og retningslinjer til bankens medarbejdere, bestyrelse og direktion for den adfærd, som forventes i banken.

Reglerne bygger overordnet på almindelig sund fornuft for interaktion mellem banken og dens medarbejdere i forhold til bankens interessenter og omverdenen generelt. Desuden gælder overordnet bankens respekt for den til enhver tid gældende lovgivning.

Adfærdskodekset er et sæt regler og politikker, der har til formål at hjælpe medarbejderne i de daglige beslutninger, indeholdende retningslinjer for adfærd over for interessenter som eksempelvis kunder, leverandører og myndigheder.

Regnskabsafslæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen, 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 regnskabsafslæggelsen undgås.

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 2017 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 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 %, der dog kan fraviges af bestyrelsen på given foranledning.

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.

Bestyrelsen består af 5 medlemmer, der er valgt på generalforsamlingen.

Herudover udpeger bankens medarbejdere medarbejderrepræsentanter ud fra gældende lovgivning. I 2017 var det 3

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

Der foreligger aftale med selskabets 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 godkendt årsrapporten for 2017 for Hvidbjerg Bank A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. de-

cember 2017 samt af resultatet af bankens aktiviteter for 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 22. februar 2018

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 REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Hvidbjerg Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

Hvidbjerg Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Hvidbjerg Bank A/S i 1982 for regnskabsåret 1982. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 36 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, som forventes at være på udlån pr. balancedagen på baggrund af indtrufne begivenheder.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de af banken tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån

Nedskrivninger af bankens udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages nedskrivninger, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) ud fra indtrufne begivenheder, og det har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, og hvor modelestimerne tilpasses til kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registreringen af udlån med indikation for værdiforringelse (OIV), der indgår i beregningen af nedskrivninger.
- Væsentlige forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder procedurer for identifikation og vurdering af effekten af tidlige hændelser i relation til kunder, som pr. statusdagen måtte være kommet i betydelige økonomiske vanskeligheder, men hvor dette endnu ikke har materialiseret sig i restance eller anden indikation af OIV på den enkelte kunde. Dette omfatter ledelsens vurdering af effekten pr. statusdagen af gældende markedsforhold.

Der henvises til årsregnskabet note 6, note 9 – 9H samt afsnittet "Kreditrisici" i note 25 "Risikofaktorer og risikostyring" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

udlån med OIV identificeres rettidigt, og nedskrivninger beregnes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.

Vi vurderede og testede endvidere de af ledelsen anvendte principper ved måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på udlån med OIV.

Vi foretog detailtest af en stikprøve af udlån med OIV, hvorpå banken havde opgjort individuelle nedskrivninger, hvor vi testede nedskrivningsberegningen og anvendte data til underliggende dokumentation.

Vi foretog endvidere detailtest af en stikprøve af udlån, der ikke var klassificeret som OIV og foretog vores egen vurdering af, om kreditklassifikationen var passende.

Stikprøverne omfattede primært større udlån og udlån med forøgede risici.

Vi gennemgik bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder tilpasning af modelestimerne til kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Herning, 22. februar 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Michael Laursen

statsautoriseret revisor

mne26804

Carsten Jensen

statsautoriseret revisor

mne10954

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2017

RESULTATOPGØRELSE		2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Note 1	Renteindtægter	45.707	44.732
Note 2	Renteudgifter	1.751	2.896
	Netto renteindtægter	43.956	41.836
	Udbytte af aktier m.v.	202	669
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	28.370	25.412
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	538	400
	Netto rente- og gebyrindtægter	71.990	67.517
Note 4	Kursreguleringer	-1.969	238
	Andre driftsindtægter	106	182
Note 5	Udgifter til personale og administration	50.473	47.623
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	577	653
	Andre driftsudgifter	9	25
Note 6	Nedskrivninger på udlån m.v.	1.401	4.935
	Resultat før skat	17.667	14.701
Note 7	Skat	3.652	3.281
	Årets resultat	14.015	11.420
<hr/>			
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
	Årets resultat	14.015	11.420
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	14.015	11.420
Forslag til resultatdisponering			
	Rente hybrid kernekapital	2.317	2.317
	Henlagt til egenkapitalen	11.698	9.103
		14.015	11.420

BALANCE

PR. 31. DECEMBER 2017

AKTIVER		2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	60.395	60.800
Note 8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75.047	103.423
Note 9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	754.714	677.525
	Obligationer til dagsværdi	150.563	125.174
	Aktier m.v.	20.202	18.019
Note 10	Aktiver tilknyttet puljeordninger	42.679	3.079
Note 11	Grunde og bygninger i alt	8.445	8.629
	Domicilejendomme	6.272	6.455
	Investeringsjendomme	2.174	2.174
Note 12	Øvrige materielle aktiver	761	938
Note 7	Aktuelle skatteaktiver	637	0
	Udskudte skatteaktiver	1.385	1.621
	Andre aktiver	34.144	32.967
	Periodeafgrænsningsposter	1.411	1.294
	Aktiver i alt	1.150.384	1.033.469
<hr/>			
PASSIVER		2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Note 13	Indlån og anden gæld	924.803	879.648
	Indlån i puljeordninger	42.679	3.079
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	363
	Andre passiver	29.242	28.775
	Periodeafgrænsningsposter	102	64
	Gæld i alt	996.826	911.929
	Hensat til tab på garantier	389	536
	Hensatte forpligtelser i alt	389	536
Note 14	Efterstillet kapitalindskud	19.751	0
Note 15	Aktiekapital	33.603	33.603
	Overført overskud	79.815	67.401
	Aktionærenes egenkapital	113.418	101.004
Note 16	Hybrid kernekapital	20.000	20.000
	Egenkapital i alt	133.418	121.004
	Passiver i alt	1.150.384	1.033.469

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	Aktionærernes egenkapital (tkr.)	Hybrid kernekapital (tkr.)	I alt (tkr.)
2016					
Egenkapital 1/1 2016	33.603	57.567	91.170	20.000	111.170
Køb af egne aktier		-2.403	-2.403		-2.403
Salg af egne aktier		2.624	2.624		2.624
Renter betalt på hybrid kernekapital				-2.317	-2.317
Skat af renter på hybrid kernekapital		510	510		510
Periodens resultat		9.103	9.103	2.317	11.420
Egenkapital 31/12 2016	33.603	67.401	101.004	20.000	121.004
2017					
Egenkapital 1/1 2017	33.603	67.401	101.004	20.000	121.004
Køb af egne aktier		-4.728	-4.728		-4.728
Salg af egne aktier		4.934	4.934		4.934
Renter betalt på hybrid kernekapital				-2.317	-2.317
Skat af renter på hybrid kernekapital		510	510		510
Periodens resultat		11.698	11.698	2.317	14.015
Egenkapital 31/12 2017	33.603	79.815	113.418	20.000	133.418

NOTER

Note 1

RENTEINDTÆGTER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	1
Udlån og andre tilgodehavender	44.479	43.755
Obligationer	1.228	972
Øvrige renteindtægter	0	4
I alt renteindtægter	45.707	44.732

Note 2

RENTEUDGIFTER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Kreditinstitutter og centralbanker	215	238
Indlån og anden gæld	1.502	2.658
Efterstillet kapitalindskud	34	0
I alt renteudgifter	1.751	2.896

Note 3

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Værdipapirhandel og depoter	4.204	3.862
Betalingsformidling	3.310	3.284
Lånesagsgebyrer	6.599	5.868
Garantiprovision	3.034	2.045
Øvrige gebyrer og provisioner	11.223	10.353
I alt gebyrer og provisionsindtægter	28.370	25.412

Note 4

KURSREGULERINGER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Obligationer	-113	41
Aktier m.v.	-2.246	-85
Valuta	390	282
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.490	65
Indlån i puljeordninger	-1.490	-65
I alt kursreguleringer	-1.969	238

NOTER

Note 5

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Bestyrelse		
Knud Steffensen	116	116
Lars Jørgensen	90	90
Niels Lyngs	58	58
Flemming Olesen	58	58
Henrik H. Galsgaard	80	80
Annie Olesen	58	58
Dorrit Lindgaard	58	58
Karl Seerup	58	58
I alt	576	576
Direktion		
Løn - Jens Odgaard	1.655	1.560
I alt	1.655	1.560
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Lønninger	3.256	3.142
Pensioner	355	364
I alt	3.611	3.506
7 personer incl. 3 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.		
Personaleudgifter i øvrigt		
Lønninger	18.899	17.232
Pensioner	2.070	1.874
Udgifter til social sikring	3.819	3.467
I alt	24.788	22.573
Øvrige administrationsudgifter	19.843	19.408
I alt udgifter til personale og administration	50.473	47.623
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	46,4	42,4

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

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

NOTER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	270	265
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	63	69
Andre ydelser	31	16
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	364	350
Honorar for andre erklæringsydelser med sikkerhed består af lovpligtige erklæringer til forskellige offentlige myndigheder samt review af bankens skatteopgørelse. Honorar for andre ydelser består af verifikation af indregning af halvårsresultatet i den egentlige kernekapital.		

Note 6

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG HENSÆTTELSER PÅ GARANTIER M.V	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	43.742	45.700
Nedskrivninger i årets løb	6.692	11.374
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-5.241	-6.537
Andre bevægelser	1.269	1.017
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-4.112	-7.812
I alt individuelle nedskrivninger ultimo	42.350	43.742
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	2.898	2.948
Nedskrivninger i årets løb	1.908	851
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.859	-1.041
Andre bevægelser	169	140
I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	3.116	2.898
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser til tab på garantier primo	536	280
Hensættelser i årets løb	382	273
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-529	-17
Hensættelser til tab på garantier ultimo	389	536
Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter:		
Nedskrivninger primo	3.392	3.392
I alt nedskrivninger ultimo	3.392	3.392
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	49.247	50.568
Driftspåvirkning i alt	1.353	4.903
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	374	367
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-326	-335
Nedskrivning på udlån og garantidebitorer i alt	1.401	4.935
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	1.438	1.157
		35

NOTER

Note 7

SKAT

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Årets aktuelle skat	3.404	975
Årets regulering udskudt skat	245	2.306
Regulering af tidligere års skat	3	0
I alt	3.652	3.281
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Permanente afvigelser	-1,3%	0,3%
Effektiv skattesats	20,7%	22,3%
Aktuelle skatteaktiver specificeres således:		
Årets aktuelle skat	-3.404	-975
Skat af renter på hybrid kernekapital	510	510
Betalt udbytteskat	31	102
Betalt acontoskat	3.500	0
I alt	637	-363
Udskudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle aktiver	666	717
Udlån	774	673
Efterstillet kapital	-55	0
Skattemæssig underskud	0	231
I alt	1.385	1.621

Note 8

TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	6.047	12.423
Tilgodehavende hos centralbanker	69.000	91.000
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75.047	103.423
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	5.040	11.419
Til og med 3 mdr.	69.000	91.000
Over 1 år og til og med 5 år	1.007	1.004
I alt	75.047	103.423

NOTER

Note 9

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Samlet udlån fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	69.789	97.647
Til og med 3 måneder	64.629	39.717
Over 3 måneder og til og med 1 år	92.962	85.249
Over 1 år og til og med 5 år	307.539	287.775
Over 5 år	219.795	167.137
I alt	754.714	677.525

Note 9A

VÆRDI AF UDLÅN, HVOR DER ER INDRUFFET OBJEKTIV INDIKATION FOR VÆRDFORRINGELSE (OIV) INDREGNET I BALANCEN MED EN REGNSKABMÆSSIG VÆRDI STØRRE END NUL

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	57.433	78.820
Nedskrivninger	32.546	37.625
Værdiansættelse efter nedskrivninger	24.887	41.195
Gruppevise nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	614.555	571.316
Nedskrivninger	3.116	2.892
Værdiansættelse efter nedskrivninger	611.439	568.424

Note 9B

ÅRSAGER TIL INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

	2017 (tkr.)		2016 (tkr.)	
	Kredit- eksponering	Nedskrivning	Kredit- eksponering	Nedskrivning
Konkurs	4.820	4.574	6.477	5.008
Inkasso	3.914	3.448	6.062	5.338
Betydelige økonomiske vanskeligheder	66.121	29.104	76.586	27.580
Lempelse i vilkår	3.425	1.803	1.675	1.061
Uerholdelig fordring	4.208	3.812	5.647	5.292
I alt	82.488	42.741	96.447	44.279
Heraf værdier af sikkerheder	34.557		42.018	

NOTER

Note 9C

MAKSIMAL KREDITRISIKO FORDELT PÅ BALANCEPOSTER OG IKKE BALANCEFØRTE POSTER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	60.395	60.800
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75.047	103.423
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	754.714	677.525
Obligationer til dagsværdi	150.563	125.174
Andre aktiver	34.144	32.967
Balanceførte poster i alt	1.074.863	999.889
Garantier	316.823	237.779
Kredittilsagn (ikke garanterede)	282.911	256.446
Ikke balanceførte poster i alt	599.734	494.225
Kreditrisiko i alt	1.674.597	1.494.114

Note 9D

UDLÅN I RESTANCE, DER IKKE ER INDIVIDUELT NEDSKREVET

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Aldersfordeling af restancebeløb		
0-30 dage	5.519	4.198
30 - 90 dage	27	37
> 90 dage	103	19
I alt	5.649	4.254
Samlet udlån i restance, der ikke er nedskrevet	56.279	35.200

Note 9E

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2017		2016	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	100.625	9,4	96.978	10,6
Industri og råstofindvinding	22.420	2,1	14.375	1,6
Energiforsyning	6.534	0,6	3.594	0,4
Bygge og anlæg	35.061	3,3	20.022	2,2
Handel	66.282	6,2	73.272	8,0
Transport, hoteller og restauranter	13.035	1,2	12.463	1,4
Information og kommunikation	9.588	0,9	9.162	1,0
Finansiering og forsikring	23.606	2,2	19.471	2,1
Fast ejendom	64.678	6,0	43.608	4,8
Øvrige erhverv	50.743	4,8	50.774	5,5
Erhverv i alt	392.572	36,7	343.719	37,6
Private	678.965	63,3	571.585	62,4
I alt udlån og garantier	1.071.537	100,0	915.304	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	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv	27.675	17.161	143.174	122.444	76.553	79.284	247.402	218.889
Private	25.134	19.939	515.348	448.878	202.487	151.203	742.969	620.020
I alt	52.809	37.100	658.522	571.322	279.040	230.487	990.371	838.909

NOTER

Note 9G

STORE EKSPONERINGER

	2017 (tkr.)	2016 (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.)	0	40.498
Eksponeringer efter fradrag der overstiger 10 % af kapitalgrundlaget (%)	0,0	35,4
Antal eksponeringer	0	3

Note 9H

SIKKERHEDER FOR UDLÅN OG GARANTIER

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

Pant i fast ejendom. Belåningsværdien opgøres ud fra dagsværdiprincippet, dvs. en forventet værdi ved salg med fradrag af omkostninger og ½ års renter.

Løsøre pant (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	
	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Pant i fast ejendom	347.108	293.672
Løsøre pant (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	103.312	98.275
Indestående på egne konti	3.997	4.036
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	155.060	120.406
VP-obligationer	0	3
VP-aktier	17.280	10.068
Udenlandske aktier	573	96
I alt	627.330	526.556

NOTER

Note 10

AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Kontant	205	16
Investeringsforeninger	42.474	3.063
I alt	42.679	3.079

Note 11

GRUNDE OG BYGNINGER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	6.455	6.638
Afskrivninger	-183	-183
Omvurderet værdi ultimo	6.272	6.455
Investeringsjendomme:		
Dagsværdi primo	2.174	2.174
Dagsværdi ultimo	2.174	2.174

Investeringsjendomme 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 12

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Kostpris primo	9.114	8.804
Tilgang	217	397
Afgang	0	-87
Kostpris ultimo	9.331	9.114
Af- og nedskrivninger primo	8.176	7.793
Årets afskrivninger	394	470
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-87
Af- og nedskrivninger ultimo	8.570	8.176
Regnskabsmæssig værdi ultimo	761	938

NOTER

Note 13

INDLÅN

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	761.568	647.208
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	18.125	50.127
Over 3 måneder og til og med 1 år	47.526	44.416
Over 1 år og til og med 5 år	35.132	62.136
Over 5 år	62.452	75.761
I alt	924.803	879.648
Fordelt på indlånstyper:		
Anfordring	742.997	630.601
Med opsigelsesvarsel	310	525
Tidsindskud	74.861	135.605
Særlige indlånformer	106.635	112.917
I alt	924.803	879.648

Note 14

EFTERSTILLET KAPITALINDSKUD

Supplerende kapital nominelt 20 mio. kr. forfalder 20/12 2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 20/12 2022.	19.751	0
Kapitalen forrentes fast med 5,5 % indtil den 20/12 - 2022.		
Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af 5,14 % i kreditspænd.		
Kapitalen opfylder betingelserne i CRR/CRD IV og kan dermed medregnes i kapitalgrundlaget.		
Betalte renter i regnskabsåret	34	0
Omkostninger ved optagelse	250	0

NOTER

Note 15

AKTIEKAPITAL

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603
Antal egne aktier:		
Primo	2.925	8.069
Købt i årets løb	68.023	61.131
Solgt i årets løb	-70.948	-66.275
Ultimo	0	2.925
Pålydende værdi ultimo		
	0	59
Markedsværdi udgør		
	0	180
Egne kapitalandele optaget til		
	0	0
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.		
	0,0%	0,2%
Samlet købesum for aktier i årets løb		
	2.728	2.403
Samlet salgssum for aktier i årets løb		
	-4.934	-2.624

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

Note 16

HYBRID KERNEKAPITAL

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Hybrid kapital i DKK	10.000	10.000
Rentesats pr. 31.12.2017 - 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. 31.12.2017 - 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	2.317	2.317

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og rente er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

NOTER

Note 17

EVENTUALFORPLIGTELSE

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Garantier m.v.		
Finansgarantier	51.265	53.597
Tabsgarantier for realkreditlån	138.656	104.020
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	93.386	46.874
Øvrige garantier	33.516	33.288
Garantier m.v. i alt	316.823	237.779

Note 18

ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Øvrige forpligtelser	432	374
Andre eventualforpligtelser i alt	432	374

Note 19

KAPITALFORHOLD

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	133.418	121.004
Fradrag for kapitalandele m.v.	-7.002	-2.927
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-170	-145
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-20.000	-20.000
Fradrag skatteaktiv	-1.385	-1.621
Egentlig kernekapital efter fradrag	104.861	96.311
Fradrag for kapitalandele m.v.	-1.751	-1.952
Hybrid kernekapital	20.000	20.000
Efterstillet kapitalindskud	20.000	0
Kapitalgrundlag efter fradrag	143.110	114.359
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	705.600	633.889
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	39.817	22.637
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	125.770	125.194
Risikovægtede eksponeringer i alt	871.187	781.720
Egentlig kernekapitalprocent	12,0%	12,3%
Kapitalprocent	16,4%	14,6%

NOTER

Note 20

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.)	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Direktion (alene tabsgaranti Totalkredit)	0	54	54
Bestyrelse	4,00-7,25	9.006	7.772
Bestyrelse - medarbejderrepræsentanter	2,00-6,75		
Nybevillinger		1.800	0
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion		54	54
Bestyrelse		2.987	3.373

Note 21

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

	Nominal værdi	2017 (tkr.) Netto markedsværdi	Nominal værdi	2016 (tkr.) Netto markedsværdi
Valutarelaterede forretninger:				
Valutaterminsforretning, køb	0	0	5.291	126
Valutaterminsforretning, salg	0	0	5.291	-124
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	500	0	1.300	1
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	0
Terminsforretning, køb	1.201	10	4.458	74
Terminsforretning, salg	1.201	-7	4.458	-65
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	8	0	128	4
Uafviklede spotforretninger, salg	8	0	128	-4
I alt		3		12

	2017 (tkr.)		2016 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	60.395	60.395	60.800	60.800
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75.047	75.047	103.423	103.423
Udlån og andre tilgodehavender	754.714	761.117	677.525	682.800
Obligationer	150.563	150.563	125.174	125.174
Aktier	20.202	20.202	18.019	18.019
Finansielle forpligtelser:				
Efterstillet kapitalindskud	19.751	20.000	0	0
Indlån og anden gæld	924.803	925.661	879.648	881.733
Indlån i puljeordninger	42.679	42.679	3.079	3.079

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

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

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

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

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

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

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

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.

	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)
Renterisiko opdelt på valuta		
DKK	-25	-53
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	-0,1
Renterisiko er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer.		
Såfremt renten stiger med 1 procent point, bliver årets resultat før skat påvirket negativt med		
	2.321	1.020
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1	5.408	1.718
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	3,8	1,5
Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.		
Valutarisiko 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		
	-128	-77
Aktierisiko		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat før skat påvirket således:		
Børsnoterede aktier	2	1
Sektoraktier	2.015	1.503
Øvrige aktier	3	3
Kapitalandele BEC	0	295
I alt	2.020	1.802

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. 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 markedsf forholdene. De væsentligste typer af markedsrisici er renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

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

Likviditetsrisici

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

Likviditetsberedskab:

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Ved udgangen af 2017 udgjorde likviditetsoverdækningen 150 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til tilsynsdiamanten på 111 %.

Bankens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelig likvider, likvide værdipapirer og kreditfaciliteter.

Med virkning fra 1. oktober 2015 blev der indført et nyt likviditetsnøgletal, LCR (Liquidity Coverage Ratio), som afløser § 152 nøgletallet som det væsentligste målepunkt for bankens likviditet.

Lovkravet er en LCR overdækning på 80 % i 2017 og stigende til 100 % i 2018. Hvidbjerg Bank opfylder til fulde kravet pr. 31. december 2017, hvor LCR nøgletallet udviser en overdækning på 382 %.

Risici på kapitalgrundlaget

Risiko for tab som følge af, at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde kapitalkrav og solvensbehov. Banken er i henhold til CRR-forordningen pålagt et kapitalkrav på 8 % af risikoeksponeringen.

Ved udgangen af 2017 udgør bankens kapitalprocent 16,4 %. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere kapitalkrav.

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 kapitalkrav. Bankens kapitalgrundlag skal endvidere ses i forhold til kapitalbevaringsbuffer (pt. 1,25 %), konjunkturbuffer (pt. 0 %) og kommende NEP-krav, der foreløbigt er opgjort til 4,7 %.

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

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

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 retslig forpligtelse eller en faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og passiver til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver ved første indregning til kostpris. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens 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, domicilejendomme 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. Banken 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 Garantiformuen 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 posterings 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 domicilejendomes værdi og tilbageførsler af sådanne stigninger, og ændringer i værdien af sikringsinstrumenter, der afdækker udsving i størrelsen af fremtidige betalingsstrømme samt skat heraf.

Basisindtjening

Basisindtjening opgøres som netto rente- og gebyrindtægter fratrukket udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle aktiver og tillagt andre driftsindtægter.

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. Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender 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 indpås i en gruppe.

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

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, renter, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Hvidbjerg Bank har derfor vurderet hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne, hvorfor det er de oprindelige estimater tillagt et ledelsesmæssigt skøn, som danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at

sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabrisiko og udlånets tabrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning.

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

Obligationer

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 ekstern part.

Pensionspuljer

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kundens indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og – indskud præsenteres samlet under kursreguleringer.

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 opskrivninger.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme ejes med henblik på videresalg inden for en kortere år-række. Investeringsejendomme 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 værdi 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 m.v., 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 nominal 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.

KOMMENDE REGNSKABSREGLER

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft

med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet, i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris."

IFRS 9 – nedskrivninger

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på Hvidbjerg Banks data-central, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af bankens brancheorganisation, Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

MEDARBEJDERE

HVIDBJERG / HURUP



Jan Jensen
Kunderådgiver (Hurup)
Tlf. 6156 5240



Annie Gørtz Olesen
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5253



Marianne Lillebæk
Souschef
Tlf. 9695 5223



Marianne Hvid
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5221



Stella Vestergaard
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5219



Lene Vangsgaard Andersen
Serviceleder
Tlf. 9695 5205



Bente Søndergaard
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5213



Karina Odde
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5207



Helen Kappel
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5211



Lene Porskrog
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5282



Emma Sig
Finanselev
Tlf. 9695 5214

ERHVERV



Palle Brun Nielsen
Erhvervskundechef
Tlf. 9695 5283



Niels Christian Nielsen
Erhvervskunderådgiver
Tlf. 9695 5304



Marianne Stensgaard
Erhvervskunderådgiver
Tlf. 9695 5212

ADMINISTRATION



Chris Have
Økonomichef
Tlf. 9695 5225



Mikael Skou Jakobsen
Kreditchef
Tlf. 9695 5224



Lilly Nielsen
Risikoansvarlig
Tlf. 6156 5201



Fritz Sloth
It-ansvarlig
Tlf. 9695 5218



Bente Villadsen
HR, It og administration
Tlf. 9695 5209



Dorrit Lindgaard
Direktionssekretær
Tlf. 9695 5210



Hanne Binderup
Pensions- og fondsmedarb.
Tlf. 9695 5206



Gitte Birck
Økonomimedarbejder
Tlf. 9695 5226



Jens Kristian Broe
It-ansvarlig
Tlf. 9695 5227



Mads Christensen
It-medarbejder
Tlf. 9695 5222

STRUER



Karl K. Seerup
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5251



Lone Gørtz Christensen
Souschef
Tlf. 9695 5272



Charlotte Harpøth
Erhvervskunderådgiver
Tlf. 9695 5274



Hanne M. Sekkelund
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5252



Dorit Storch
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5254



Dorte Lind
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5257



Maria Grubbe
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5256



Lene Støchkel
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5259

HOLSTEBRO



John Schøtt
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5309



Henning Tavs
Souschef
Tlf. 9695 5306



Carsten J. Jespersen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5301



Jens Yde
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5303



Marianne Naursgaard
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5308



Lene Nielsen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5302



Karin Sørensen
Service/compliance
Tlf. 9695 5316



Rasmus Skou
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5307

VIBORG



Carsten Dissing Andersen
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5331



Ulla Gregersen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5332



Arne Lyhne Nielsen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5341



Sarah Skovsende
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5333



Betina Kristensen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5336



Cecilie Bakman
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5343



Åse Daugaard
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5335



Anette Nørskov
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5334



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

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

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