

For Hvidbjerg Bank A/S

CVR 64 85 54 17

# ÅRSRAPPORT 2018

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018

Hvidbjerg  Bank



# INDHOLD



## Ledelsesberetning

Overordnede ledelsesorganer og revision i Hvidbjerg Bank	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
Investor relations	16
Corporate Governance	18
Om Hvidbjerg Bank	21

## Påtegninger

Ledelsespåtegning	22
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	23

## Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse 2018	27
Balance pr. 31. december 2018	28 <sup>828</sup>
Egenkapitalopgørelse	29
Noter	30
Anvendt regnskabspraksis	46
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.

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.

Selvstændig Lene Houe, Tambohus. Født 1966. Valgt i 2018.

## DIREKTION

Administrerende bankdirektør  
Jens Odgaard, Skive

## 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.

Direktør Lars Jørgensen, Borbjerg.

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig.

Direktionssekretær Dorrit Lindgaard, Odby. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Annie Olesen, Struer. Medarbejderrepræsentant.

Erhvervsrådgiver 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 Hvidbjerggaard 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:** 5.300 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 0 stk.

**Bestyrelsesvederlag 2018:** tkr. 118



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
- Aflønningsudvalg

## Øvrige ledelseshverv: Ingen

\* **Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank:** 3.020 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 0 stk.

**Bestyrelsesvederlag 2018:** tkr. 59



Adm. direktør  
**Henrik Hardboe Galsgaard**

**Vestervig. Født 1970.**

Valgt i 2014. Valgperiode udløber i 2021.

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

## Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg

## Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i BK Nord A/S
- Bestyrelsesmedlem i Videncenter 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:** 2.450 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 350 stk.

**Bestyrelsesvederlag 2018:** tkr. 82



Direktør  
**Lars Jørgensen**

**Borbjerg. Født 1961.**

Valgt første gang i 2009. Valgperiode udløber i 2021.

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 Elefant-Riste A/S samt Brdr. Jørgensen Components A/S begge beliggende i Holstebro. Lars Jørgensen arbejder i dag med produkt- og forretningsudvikling, som direktør for 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
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Just Easy Tools ApS
- Ejer af L.J. Finans ApS

**\* Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank:** 2.100 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 0 stk.

**Bestyrelsesvederlag 2018:** tkr. 92



Direktionssekretær  
**Dorrit Lindgaard**

**Odbj. Født 1967. Medarbejderrepræsentant.**

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2022.

Dorrit Lindgaard er ansat på hovedkontoret i Hvidbjerg, hvor hun er direktionssekretær for bankens direktør og ansvarlig for hvidvask pr. 1. februar 2019. Dorrit har været tillidsmand for medarbejderne i Hvidbjerg Bank siden 2005 og har siden 2007 siddet i bankens AMSU-udvalg (arbejds miljø og samarbejdsudvalg).

**Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:**

- Aflønningsudvalg

**Øvrige ledelseshverv:** Ingen.

**\* Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank:** 2.109 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 0 stk.

**Bestyrelsesvederlag 2018:** tkr. 59



Afdelingsdirektør  
**Annie Olesen**

**Struer. Født 1954. Medarbejderrepræsentant.**

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2022.

Annie Olesen har siden 2013 været afdelingsdirektør i Hvidbjerg afdelingen. Tidligere var Annie ansat i bankens Struer afdeling, hvor hun startede i 1997.

**Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:**

- Risikoudvalg

**Øvrige ledelseshverv:** Ingen

**\* Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank:** 2.325 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 0 stk.

**Bestyrelsesvederlag 2018:** tkr. 59



Erhvervsrådgiver  
**Karl K. Seerup**

**Struer. Født 1953. Medarbejderrepræsentant.**

Valgt første gang i 2012. Valgperiode udløber i 2020.

Karl Seerup er nu erhvervsrådgiver i Struer-afdelingen. Karl blev ansat til at starte Struer-afdelingen op i 1997 og har frem til 1. februar 2019 været afdelingsdirektør. Han har tidligere haft en karriere som bla. erhvervskundechef, marketingchef og filialdirektør i Handelsbanken og Danske Bank.

**Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:**

- Nomineringsudvalg

**Øvrige ledelseshverv:** Ingen

**\* Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank:** 3.300 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 0 stk.

**Bestyrelsesvederlag 2018:** tkr. 59



Direktion  
**Jens Odgaard**

**Født 1968.**

Ansæt 1. januar 2013.

Tiltrådte som administrerende bankdirektør 8. maj. 2015.

**Øvrige ledelseshverv:** Ingen

**\* Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank:** 6.917 stk.

**Ændring i aktiebeholdning i 2018:** 1.586 stk.

**Vederlag 2018:** tkr. 1.750

## 5 ÅRS HOVEDTAL

### RESULTATOPGØRELSE

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)
Netto renteindtægter	43.468	43.956	41.836	41.464	42.352
Netto rente- og gebyrindtægter	71.384	71.990	67.517	65.790	63.207
Udgifter til personale og administration	52.677	50.473	47.623	45.512	44.672
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	683	577	653	693	596
Basisindtjening	18.093	21.046	19.423	19.822	18.395
Kursreguleringer	3.265	-1.969	238	691	2.914
Andre driftsudgifter	7	9	25	1.780	1.574
Nedskrivninger på udlån	1.050	1.401	4.935	4.725	8.964
Resultat før skat	20.301	17.667	14.701	14.008	10.771
Årets resultat	16.522	14.015	11.420	17.550	10.771

### BALANCE

Udlån	768.419	754.714	677.525	639.633	667.688
Indlån	927.591	924.803	879.648	810.035	815.481
Egenkapital	137.016	133.418	121.004	111.170	96.033
Balance	1.197.113	1.150.384	1.033.469	954.594	939.517
Garantier	317.548	316.823	237.779	182.049	129.570

## 5 ÅRS NØGLETAL

### KAPITAL

Kapitalprocent	15,9%	16,4%	14,6%	14,5%	13,4%
Kernekapitalprocent	13,7%	14,1%	14,6%	14,5%	13,4%

### INDTJENING

Egenkapitalforrentning før skat	15,4%	13,9%	12,7%	13,5%	11,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	12,5%	11,0%	9,8%	16,9%	11,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,37 kr.	1,34 kr.	1,28 kr.	1,27 kr.	1,19 kr.
Afkastningsgrad	1,4	1,2	1,1	1,8	0,9

### MARKEDSRISIKO

Renterisiko	0,6%	0,0%	-0,1%	-0,8%	-0,3%
Valutaposition	2,7%	3,8%	1,5%	2,0%	2,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

### LIKVIDITET

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	81,3%	82,7%	82,3%	85,0%	88,0%
LCR-nøgletal	355%	393%	555%	390%	301%

### KREDITRISIKO

Store eksponeringer (over 10%)	0,0%	0,0%	35,4%	15,0%	14,9%
Store eksponeringer (20 største)	143,6%	147,0%	152,0%	N/A	N/A
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6%	4,1%	4,9%	5,6%	6,0%
Årets nedskrivningsprocent	0,1%	0,1%	0,5%	0,5%	1,0%
Årets udlånsvækst	2,8%	11,4%	5,9%	-4,2%	-2,6%
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	5,7	5,6	5,8	8,7

### AKTIEAFKAST

Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	43,2 kr.	34,8 kr.	27,1 kr.	45,5 kr.	24,5 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	363,0 kr.	338 kr.	301 kr.	273 kr.	229 kr.
Udbytte pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	5,5	7,6	9,0	4,2	4,9
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,7	0,9	1,0	0,7	0,5



# FORKLARING TIL NØGLETAL

Begreb/definition	Beregningsformel
<b>Kapitalprocent</b> (Kapitalgrundlag i forhold til risikoeksponeringen)	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Risikoeksponeringen}}$
<b>Kernekapitalprocent</b> (Kernekapital i forhold til risikoeksponeringen)	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikoeksponeringen}}$
<b>Egenkapitalforrentning før skat</b> (Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital)	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<b>Egenkapitalforrentning efter skat</b> (Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital)	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
<b>Indtjening pr. omkostningskrone</b> (Ordinære indtægter inkl. kursreguleringer i forhold til udgifter inkl. nedskrivninger)	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
<b>Afkastningsgrad</b> (Forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent)	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
<b>Renterisiko</b> (Den del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1%-point)	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
<b>Valutaposition</b> (Valutaindikator 1 i procent af kernekapitalen)	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
<b>Valutarisiko</b> (Valutaindikator 2 i procent af kernekapitalen)	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
<b>Udlån i forhold til indlån</b> (Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån)	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Indlån}}$
<b>Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet</b> (Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet)	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkrav}}{10\% - \text{lovkravet}}$
<b>LCR-nøgletal</b> (Likviditetsmål til at modstå 30 dages likviditetsstress)	$\frac{\text{Likviditetsbuffer}}{\text{Netto outflow}}$
<b>Summen af de store eksponeringer</b> (Summen af eksponeringer, der hver for sig udgør mere end kapitalgrundlaget)	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer} \times 100}{\text{Kapitalgrundlag}}$
<b>Summen af de 20 største eksponeringer</b> (Summen af de største eksponeringer, der hver for sig udgør mere end 3 mio. kr. af den egentlige kernekapital)	$\frac{\text{Sum af 20 største eksponeringer}}{\text{Egentlig kernekapital}}$
<b>Nedskrivningsprocent</b> (Akkumulerede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
<b>Årets nedskrivningsprocent</b> (Årets nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
<b>Årets udlånsvækst</b> (Stigning i udlån fra primo året til ultimo året)	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
<b>Udlån i forhold til egenkapital</b> (Udlån ultimo året i forhold til egenkapital ultimo året)	$\frac{\text{Udlån ultimo}}{\text{Egenkapital ultimo}}$
<b>Årets resultat pr. aktie</b> (Årets resultat efter skat ift. gns. antal aktier ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
<b>Indre værdi pr. aktie</b> (Aktiekapital i forhold til egenkapital ultimo året ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
<b>Udbytte pr. aktie</b> (Årets udbytte pr. aktie ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Udbytte}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
<b>Børskurs/årets resultat pr. aktie</b> (Børskurs i forhold til årets resultat ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Årets resultat}}$
<b>Børskurs/indre værdi pr. aktie</b> (Børskurs i forhold til indre værdi ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Indre værdi ultimo}}$

# LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING

Hvidbjerg Bank opnåede i 2018 et resultat før skat på 20,3 mio. kr. mod 17,7 mio. kr. året før, hvilket svarer til en fremgang på 15 %. Det er det bedste resultat før skat i bankens historie.

Resultatet efter skat blev på 16,5 mio. kr. mod 14,0 mio. kr. året før.

## Fald i netto renteindtægter

I 2018 udgjorde Hvidbjerg Banks renteindtægter 45,9 mio. kr., hvilket er en stigning på 0,4 % i forhold til 2017. På trods af en faldende udlånsrente, har udlånsvæksten mere end opvejet den faldende rente.

Bankens renteudgifter udgjorde 2,4 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. i 2017. Det skal dog bemærkes, at bankens udgifter til efterstillet kapital er steget fra 0,03 mio. kr. i 2017 til 1,1 mio. kr. i 2018, da banken i december 2017 udstedte efterstillet kapital for 20 mio. kr.

Årets netto renteindtægter viser på den baggrund et fald på 0,5 mio. kr.

## Mindre fald i gebyr- og provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter udviklede sig i 2018 med et fald fra 28,4 mio. kr. året før til nu 27,8 mio. kr., hvilket blandt andet skal ses i lyset af, at der er indført forbud mod henvisningsprovision fra investeringsforeninger, grundet overgangen til MiFID II.

Lånesagsgebyrerne er reduceret med 1,2 mio. kr. i forhold til 2017, hvor året var påvirket af mange låneomlægninger.

Banken oplever dog fortsat en øget aktivitet med bankens samarbejdspartnere, herunder formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR, samt forsikrings- og pensionsprodukter via Privatsikring, Letsikring og Letpension. Provisionerne er derfor steget med 1,1 mio. kr. i forhold til 2017.

## Fortsat fokus på omkostningsudvikling

I 2018 udgjorde Hvidbjerg Banks omkostninger til personale og administration 52,7 mio. kr. Det er en stigning i forhold til året før på 4,4 %. Banken har igen i 2018 øget investeringerne i nye medarbejdere og IT for at efterleve den fortsat stigende finansielle regulering og tilbyde digitale løsninger til bankens kunder.

Stigningen fremkommer efter en stigning i lønomkostninger på 1,1 mio. kr., hvilket afspejles i, at bankens gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsansatte er øget fra 46,4 i 2017 til 47,8 i 2018.

Herudover er de øvrige administrationsudgifter steget med ca. 1,1 mio. kr., hvilket er en stigning på 5,5 %. Banken har i 2018 arbejdet intensivt på, at digitalisere interne arbejdsgange og gøre processen fra en kunde henvender sig, til kunden får udbetalt lånet, så effektivt som muligt, uden kunden skal forstyrres mere end højst nødvendigt. Dette vil medføre, at der frigives mere tid til rådgivning af kunderne.

## Kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2018 realiseret positive kursreguleringer på 3,3 mio. kr. mod negative kursreguleringer i 2017 på 2,0 mio. kr. De negative kursreguleringer i 2017 skyldtes en nedskrivning af bankens kapitalandele i BEC, der er bankens datacentral, med 3,7 mio. kr.

Bankens sektoraktier har udviklet sig positivt, hvilket resulterer i en positiv kursregulering på 3,4 mio. kr. og samtidig er der modtaget udbytte for 0,8 mio. kr. I marts 2018 traf bestyrelsen i Bankinvest, som banken er medejer af, beslutning om ændring af værdiansættelsesprincipperne, hvilket medførte en opskrivning på 1,1 mio. kr. for Hvidbjerg Bank.

Kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning har i 2018 været negativ med 0,5 mio. kr. Udover kursreguleringer har banken tjent 1,2 mio. kr. på renter af obligationer (som er indregnet under renteindtægter), hvorfor der har været et samlet afkast på 0,7 mio. kr. Placering af bankens likviditet i obligationer er et alternativ til placering i Nationalbanken, hvor banken skal betale en negativ rente på 0,65 % p.a.

## Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i 2018 haft nedskrivninger på 1,1 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. året før, hvilket fortsat er et lavt niveau, som skyldes de fortsatte gode konjunkturforskel og en fortsat god udvikling i bankens eksponeringer.

Banken er pr. 1. januar 2018 overgået til nye nedskrivningsregler efter IFRS 9. Ændringen har medført øgede nedskrivninger, som er reguleret i egenkapitalen og derfor ikke påvirker årets resultat. Der henvises til yderligere omtale heraf under anvendt regnskabspraksis.

Landbruget er udfordret på likviditeten, grundet sommerens tørke og de lave afregningspriser. Dette vil på sigt kunne føre til øgede tab på landbrug i forhold til et normalt år, men de fleste af bankens landbrugskunder har som udgangspunkt en pæn modstandskraft mod dårligere tider. Banken har på baggrund af landbrugets aktuelle udfordringer, valgt at foretage et ledelsesmæssigt tillæg på 1 mio. kr., udover de oprindeligt beregnede nedskrivninger og hensættelser på landbrugssegmentet.

## Resultatet

Banken har i 2018 realiseret et resultat før skat på 20,3 mio. kr. mod 17,7 mio. kr. året før, hvilket er en stigning på 15 % og det bedste i bankens historie. Resultat før skat forrenter egenkapitalen med 15,4 %. I årsrapporten for 2017 blev forventningerne til 2018 udmeldt til et resultat før skat i intervallet 13 – 18 mio. kr. I forbindelse med offentliggørelsen af periodemeddelelsen for 3. kvartal 2018, blev forventningerne opjusteret til et resultat før skat i intervallet 18 – 21 mio. kr.

Den beregnede skatteudgift udgør 3,8 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. året før.

Resultatet efter skat ender dermed på 16,5 mio. kr. i 2018 mod 14,0 mio. kr. i 2017 og forrenter egenkapitalen med 12,5 %.

## Balancen

Hvidbjerg Banks balance er i løbet af 2018 øget med 4 % til 1,2 mia. kr.

Udlån er steget med 13,7 mio. kr. til 768,4 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 1,8 %. I forbindelse med overgangen til IFRS 9 pr. 1. januar 2018, er udlånet reduceret med 7,1 mio. kr. grundet øgede nedskrivninger. Tages der højde for de nye regler er årets udlånsstigning på 2,8 %.

Indlånet blev øget med 2,8 mio. kr. til 927,6 mio. kr. svarende til 0,3 %. Derudover er der også placeret indlån i puljeordninger, hvilket udgjorde 80,6 mio. kr. mod 42,7 mio. kr. pr. 31. december 2017.

De samlede garantistillelser er på niveau med sidste år og andrager 317,5 mio. kr. og vidner om fortsat aktivitet på bolig- og låneområdet, hvor banken stiller garantier på vegne af kunderne.

## Egenkapital og kapitalgrundlag

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2018, efter tillæg af årets resultat, en egenkapital på 137,0 mio. kr. mod 133,4 mio. kr. året før.

Af bankens egenkapitalopgørelse fremgår årets bevægelser, som består af fradrag grundet overgang til IFRS 9 med 6,2 mio. kr. efter skat, fradrag af nettoeffekt ved omlægning af hybrid kernekapital med 5 mio. kr. og fradrag af nettoeffekt af omkostninger og renter vedrørende hybrid kernekapital med 1,7 mio. kr. efter skat.

Banken har i 2018 indfriet for 20 mio. kr. hybrid kernekapital, der blev udstedt i 2013 og i stedet udstedt for 15 mio. kr. nye hybride kernekapitalinstrumenter til en rente, der er ca. 5 % lavere i forhold til den oprindelige rente.

Bankens kapitalgrundlag udgør efter lovmæssige fradrag 142,7 mio. kr. mod 143,1 mio. kr. året før. Det svarer til en kapitalprocent på 15,9 % mod 16,4 % i 2017. Banken har valgt at anvende den 5 årige overgangsordning på fradraget vedrørende IFRS 9, hvorfor der kun er indregnet 5 % af kapitaleffekten i 2018.

Den egentlige kernekapital er efter lovmæssige fradrag 107,9 mio. kr. mod 104,9 mio. kr. året før, hvilket svarer til en egentlig kernekapitalprocent på 12,0 %, hvilket er uændret i forhold til året før.

Banken har i 2018 øget sin beholdning af sektoraktier i DLR, som direkte modregnes i kapitalgrundlaget. Banken anser erhvervelsen af aktierne som en god investering, som løbende vil være medvirkende til, at sikre banken et fornuftigt afkast. Såfremt banken afhænder sine sektoraktier, som giver fradrag, vil kapitalgrundlaget yderligere kunne øges med cirka 2,2 %.

## Øget overdækning

Bankens solvensbehov er ved udgangen af 2018 opgjort til 9,1 %. Den igangværende indfasning af kapitalbevaringsbufferen, som i 2018 er 1,88 % betyder, at banken har et samlet kapitalkrav på 11,0 %. Det medfører, at bankens overdækning er 4,9 % mod 6,3 % ultimo 2017.

Overdækningen i 2018 er påvirket af bankens beslutninger om køb af sektoraktier og nettoindfrielse af 5 mio. kr. hybrid kernekapital samt øgede kapitalkrav.

## Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for den enkelte bank.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore banker, som Hvidbjerg Bank følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af banken, hvor en del af banken sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, kapitaliseres på ny.

NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbuffer, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med en ny klasse af seniorgæld, der ligger umiddelbart efter kapitalgrundlagsinstrumenterne i konkursrækkefølgen og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation. Den nye klasse benævnes ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter).

Finanstilsynet har fastsat Hvidbjerg Banks NEP-tillæg til 4,6 % af de risikovægtede eksponeringer. Hertil kommer solvensbehovet og kapitalbuffer, hvorved det samlede NEP-krav er fastsat til 13,1 % af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag svarende til 17,2 % af de risikovægtede eksponeringer. Elementerne i NEP-kravet fremgår herunder:

	% af risikovægtede eksponeringer	% af samlede forpligtelser og kapitalgrundlag
Solvensbehov	9,1	6,9
Bufferkrav <sup>1</sup>	3,5	2,7
NEP-tillæg	4,6	3,5
NEP-krav i alt	17,2	13,1

<sup>1</sup>) Kravet er opgjort som summen af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og den kontracykliske kapitalbuffer, som vil udgøre 1 % pr. 30. september 2019. Den kontracykliske buffer kan samlet set ikke overstige 2,5 % og justeres efter samfundets konjunkturforskel.

NEP-tillægget indføres successivt i perioden 1. januar 2019 – 1. januar 2023, således at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023. I 2019 udgør NEP-tillægget således alene 0,42 %. Tilsvarende er det samlede NEP-krav gældende for 2019 alene på 13,0 %.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-tillægget én gang årligt, hvorved de anførte procentsatser kan variere over tid. Hvidbjerg Bank har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget med senior non-preferred instrumenter.

## Likviditet

Hvidbjerg Banks indlån oversteg ved udgangen af 2018 bankens udlån med 159 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank skal have et LCR-nøgletal på 100 % pr. 1. januar 2018. Hvidbjerg Bank har pr. 31. december 2018 et LCR-nøgletal på 355 %, 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 2018 fremgår af nedenstående skema.

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af største eksponeringer	max 175 %	143,6 %
Ejendomseksponering	max 25 %	6,3 %
Udlånsvækst på årsbasis	max 20 %	2,8 %
Likviditetsoverdækning	min 100 %	366,0 %
Funding ratio	max 1	0,71

Fra 2018 blev tilsynsdiamantens pejlemærke omkring store eksponeringer ændret, så det fremover måler de 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital. I den tidligere opgørelse indgik kun eksponeringer, der hver især udgjorde mindst 10 % af kapitalgrundlaget.

Der er pr. 30. juni 2018 også kommet et nyt pejlemærke til likviditet. Den væsentligste forskel til det tidligere pejlemærke er, at dette var baseret på et overdækningskrav på 50 % til det tidligere §152-likviditetskrav, mens det nye pejlemærke tager udgangspunkt i lovgivningens LCR-krav. Den fremtidige udformning indebærer, at banker for at overholde pejlemærket skal have likviditet til at klare tre måneders likviditetsstress.

## Begivenheder indtruffet efter 31. december 2018

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2018.

## Forventninger til 2019

Banken har i 2018 realiseret et resultat før skat på 20,3 mio. kr. på baggrund af et aktivitetsniveau, som banken også forventer at fastholde i 2019.

Der vil dog naturligvis være en særlig usikkerhed med hensyn til niveauet for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån. Bankens forventer, at nedskrivninger vil stige i 2019 set i forhold til det lave niveau de sidste par år.

Derudover forventes kursreguleringer ikke at bidrage med samme positive beløb som i 2018, hvor der ekstraordinært var indtægtsført 1,1 mio. kr. ved en opskrivning af sektoraktierne i Bankinvest, grundet overgang til ny værdiansættelse.

Banken forventer på denne baggrund et resultat før skat i intervallet 13 – 18 mio. kr. i 2019.

# 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 mv. 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 basisindikatormetoden.

## 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 Bjarne Krogh. Complianceansvarlig i banken er Karin Sørensen. Disse funktioner påser, at lovgivningen overholdes.

## Risikorapport

Hvidbjerg Bank har samtidig med offentliggørelse af denne årsrapport offentliggjort en risikorapport for 2018, der giver et detaljeret indblik i bankens risiko-, kapital- og likviditetsstyring.

Risikorapport 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 2018 er tilgængelig på bankens hjemmeside.

<https://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/AKTIONÆR/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 kreditmedarbejder, er sket et yderligere løft i kreditbehandlingen og opfølgningen på bankens kreditrisici.

## Fornuftig risikospredning

Når det gælder risikospredningen på brancher tegner private kunder sig for 63,2 % af udlån og garantier mod 63,3 % året før. Erhverv tegner sig tilsvarende for 36,8 % mod 36,7 % året før. Hvidbjerg Bank har ingen brancher der er eksponeret med over 10 %.

### UDLÅN OG GARANTIER

#### FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2018		2017	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	105.847	9,8	100.625	9,4
Industri og råstofindvinding	18.300	1,7	22.420	2,1
Energiforsyning	5.474	0,5	6.534	0,6
Bygge og anlæg	24.459	2,2	35.061	3,3
Handel	64.961	6,0	66.282	6,2
Transport, hoteller og restauranter	11.771	1,1	13.035	1,2
Information og kommunikation	19.496	1,8	9.588	0,9
Finansiering og forsikring	22.923	2,1	23.606	2,2
Fast ejendom	68.518	6,3	64.678	6,0
Øvrige erhverv	57.573	5,3	50.743	4,8
<b>Erhverv i alt</b>	<b>399.322</b>	<b>36,8</b>	<b>392.572</b>	<b>36,7</b>
<b>Private</b>	<b>686.394</b>	<b>63,2</b>	<b>678.965</b>	<b>63,3</b>
<b>I alt udlån og garantier</b>	<b>1.085.716</b>	<b>100,0</b>	<b>1.071.537</b>	<b>100,0</b>

## Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning, som fra 2018 tager udgangspunkt i IFRS 9. Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Årets nedskrivninger udgjorde således 1,1 mio. kr. i 2018 mod 1,4 mio. kr. året før.

I 2018 udgjorde de endeligt konstaterede tab 5,2 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i 2017. Bankens akkumulerede nedskrivninger (korrektivkontoen) udgjorde 55,4 mio. kr. ved udgangen af 2018 mod 57,2 mio. kr. 1. januar 2018 efter virkningen af IFRS 9 nedskrivningerne.

# 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 halvårsrapporten og årsrapporten.

## Fondsbørsmeddelelser

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

Der er i 2018 indgivet 12 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

- 22.02. Årsrapport 2017
- 22.02. Indkaldelse til generalforsamling
- 21.03. Ordinær generalforsamling
- 21.03. Ændring i bestyrelsen
- 21.03. Nye vedtægter
- 08.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2018
- 08.06. Hvidbjerg Bank delindfrier hybrid kernekapital
- 14.08. Halvårsrapport 2018
- 04.09. Hvidbjerg Bank omlægger hybrid kernekapital
- 15.10. Accept til at omlægge hybrid kernekapital
- 13.11. Periodemeddelelse for 1. – 3. kvartal 2018
- 19.12. Finanskalender 2019

## Hjemmeside

Alle oplysninger, der tilgår Nasdaq (fondsbørsen), 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 bla.:

- 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 2018 udgivet 4 udgaver af "Kunde- og aktionærnyt", som alle er tilgængelige via bankens hjemmeside og derudover udsendes til abonnenter.

## Pengenytt

Via hjemmesiden kan kunder og aktionærer endvidere downloade magasinet "Pengenytt", 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.

## Sociale medier

Hvidbjerg Bank har sine egne Facebook-sider, som følges af mange kunder og andre interesserede. Derudover anvender banken også LinkedIn til især erhvervsrettet kommunikation.

## Aktionærer

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2018 i alt 3.604 aktionærer mod 3.694 året før. Det svarer til, at omkring 31 % af bankens kunder er aktionærer.

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

Sparekassen Vendsyssel	13,9 %
Sparekassen Thy	13,9 %
Uændret i forhold til 2017	

Chris Kjeld Kristensen	6,75 %
En forøgelse fra 6,04 % året før.	

## Hvidbjerg Bank aktien i 2018

Hvidbjerg Bank aktien er i 2018 faldet med ca. 15 %, hvilket er på niveau med andre lokalbanker, men væsentligt mindre end større finansielle aktier. På årets sidste børsdag blev aktien noteret til kurs 54. Faldet på aktien kommer efter flere år med stigninger.

## Finanskalender 2019

- 06.02. Fristdato for aktionærernes indsendelse af forslag til den ordinære generalforsamling
- 21.02. Årsrapport for 2018
- 20.03. Ordinær generalforsamling
- 09.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2019
- 15.08. Halvårsrapport 2019
- 07.11. Periodemeddelelse for 1. – 3. kvartal 2019

# CORPORATE GOVERNANCE

Hvidbjerg Bank har en aktiv og engageret bestyrelse. Bestyrelsen har i 2018 holdt 12 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 2018 har bestyrelsens arbejde i betydeligt omfang været fokuseret på en fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag, primært gennem forbedret resultatudvikling – men også gennem omlægning af hybrid kernekapital til en lavere rente.

Den til stadighed voksende mængde af regulativer, som pålægges branchen, og dermed også banken, har også i 2018 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.

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.

## 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.

## Revisionsudvalg

Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, hvor formanden er et uafhængigt og kvalificeret medlem af bestyrelsen.

Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsaflæggelsen
- overvågning af, om bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

## Aflønningsudvalg

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

## Bestyrelsesudvalg

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

Formålet med de respektive udvalg fremgår af skemaet ovenfor, og udvalgenes medlemmer fremgår af præsentationen af bankens ledelsesorganer, bestyrelse og direktion på side 5-7.

## Vederlag til bestyrelse og direktion mv

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.

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

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 blev 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 bestyrelsesevaluering, 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 2018 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 [https://www.hvidbjergbank.dk/Files/Billeder/3\\_Pdf-filer/Aktionær/2018\\_Selskabsledelse.pdf](https://www.hvidbjergbank.dk/Files/Billeder/3_Pdf-filer/Aktionær/2018_Selskabsledelse.pdf) 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 2 kvindelige medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ud af bestyrelsens 7 medlemmer, hvilket anses for en ligevægtig fordeling.

Bestyrelsen vil dog 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 2018.

## 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 en politik for samfundsansvar.

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 bla. i form af 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 arbejds måder, produkter og serviceydelser påvirker miljøet – herunder forbruget af energi – er andre forhold, som ligeledes naturligt indebærer udøvelse af samfundsansvar.

Samfunds mæssigt ansvar udøves også i den finansielle kerneforretning. Det handler bla. 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 §75a 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 af 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 kriminel aktivitet eller finansiering af terrorisme. Der foreligger detaljerede forretningsgange med bla. retningslinjer for risikovurdering og styring af risici på hvidvaskområdet.

Ligesom alle bankens medarbejdere løbende gennemfører relevant uddannelser 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 2018 løbende foretaget underretninger om 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.

## Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

# OM HVIDBJERG BANK

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

## Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2018 en aktiekapital på 33.603.160 kr. fordelt på 1.680.158 stk. aktier á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Samtlige aktier er optaget til notering på Nasdaq OMX Copenhagen.

## Stemmeret

Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær har mere end 1 stemme. Desuden er der en bestemmelse om et ejerloft på 10 %, 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 kapitalen 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 med særlige kompetencer) af hensyn til, at bestyrelsen sammensættes i overensstemmelse med de til enhver til gældende regler herfor.

Bestyrelsen består af 4-6 medlemmer, der er valgt af repræsentantskabet.

Herudover udpeger bankens medarbejdere medarbejderrepræsentanter ud fra gældende lovgivning. I 2018 var der 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 aftaler 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

Bestyrelsen og direktionen har dags dato godkendt årsrapporten for 2018 for Hvidbjerg Bank.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af bankens aktiviteter for 2018.

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 21. februar 2019

## **Direktion**

Jens Odgaard

## **Bestyrelse**

Knud Steffensen  
Formand

Flemming B. Olesen  
Næstformand

Henrik H. Galsgaard

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 2018 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 37 år frem til og med regnskabsåret 2018.

## 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 2018. 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.

Som følge af implementeringen af IFRS 9 foretages der fra 1. januar 2018 ned-

### Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede den akkumulerede effekt af bankens nedskrivninger pr. 1. januar 2018, som er indregnet i egenkapitalen samt de løbende nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2018.

skrivninger til forventede tab på udlån mod tidligere alene til indtrufne tab. Den akkumulerede effekt af ændringen fra tidligere år er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens nedskrivninger for året 2018 løbende er indregnet i resultatopgørelsen.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse heraf i afsnittet "Anvendt regnskabspraksis".

Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i visse grene af landbruget er en væsentlig del af bankens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet indenfor udlån til landbruget.

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:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsporteføje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder.

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

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og banken. BEC's uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt beskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om der i anvendelsen af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.

Vi vurderede og testede bankens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vores gennemgang og vurdering omfattede endvidere bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af bankens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger 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 finansiel 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 finansiel 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 finansiel 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, den 21. februar 2019*

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Michael Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne26804

Carsten Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne10954

# RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2018

Note		2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Note 1	Renteindtægter	45.874	45.707
Note 2	Renteudgifter	2.406	1.751
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>43.468</b>	<b>43.956</b>
	Udbytte af aktier m.v.	768	202
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	27.752	28.370
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	604	538
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>71.384</b>	<b>71.990</b>
Note 4	Kursreguleringer	3.265	-1.969
	Andre driftsindtægter	69	106
Note 5	Udgifter til personale og administration	52.677	50.473
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	683	577
	Andre driftsudgifter	7	9
Note 6	Nedskrivninger på udlån m.v.	1.050	1.401
	<b>Resultat før skat</b>	<b>20.301</b>	<b>17.667</b>
Note 7	Skat	3.779	3.652
	<b>Årets resultat</b>	<b>16.522</b>	<b>14.015</b>
<hr/>			
	<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>	<b>2018 (tkr.)</b>	<b>2017 (tkr.)</b>
	Årets resultat	16.522	14.015
	Anden totalindkomst	0	0
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>16.522</b>	<b>14.015</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Rente hybrid kernekapital	1.992	2.317
	Henlagt til egenkapitalen	14.530	11.698
		<b>16.522</b>	<b>14.015</b>

# BALANCE

## PR. 31. DECEMBER 2018

Note	AKTIVER	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	57.179	60.395
Note 8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	84.799	75.047
Note 9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	768.419	754.714
	Obligationer til dagsværdi	125.400	150.563
	Aktier m.v.	32.886	20.202
Note 10	Aktiver tilknyttet puljeordninger	80.591	42.679
Note 11	Grunde og bygninger i alt	6.089	8.445
	Domicilejendomme	6.089	6.272
	Investeringsjendomme	0	2.174
Note 12	Øvrige materielle aktiver	1.641	761
Note 7	Aktuelle skatteaktiver	8	637
	Udskudte skatteaktiver	958	1.385
	Andre aktiver	37.637	34.144
	Periodeafgrænsningsposter	1.506	1.411
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.197.113</b>	<b>1.150.384</b>
	<b>PASSIVER</b>	<b>2018 (tkr.)</b>	<b>2017 (tkr.)</b>
Note 13	Indlån og anden gæld	927.591	924.803
	Indlån i puljeordninger	80.591	42.679
	Andre passiver	30.113	28.504
	Periodeafgrænsningsposter	42	102
	<b>Gæld i alt</b>	<b>1.038.337</b>	<b>996.088</b>
	Hensat til tab på garantier	1.718	1.127
	Andre hensatte forpligtelser	261	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.979</b>	<b>1.127</b>
Note 14	<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>19.781</b>	<b>19.751</b>
Note 15	Aktiekapital	33.603	33.603
	Overført overskud	88.413	79.815
	<b>Aktionærernes egenkapital</b>	<b>122.016</b>	<b>113.418</b>
Note 16	Hybrid kernekapital	15.000	20.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>137.016</b>	<b>133.418</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.197.113</b>	<b>1.150.384</b>

# EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	Aktionærernes egenkapital (tkr.)	Hybrid kernekapital (tkr.)	I alt (tkr.)
<b>2017</b>					
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
<b>Egenkapital 31/12 2017</b>	<b>33.603</b>	<b>79.815</b>	<b>113.418</b>	<b>20.000</b>	<b>133.418</b>
<b>2018</b>					
Egenkapital 1/1 2018	33.603	79.815	113.418	20.000	133.418
Ændret regnskabspraksis IFRS 9		-7.944	-7.944		-7.944
Skat af ændret regnskabspraksis		1.749	1.749		1.749
Køb af egne aktier		-3.112	-3.112		-3.112
Salg af egne aktier		3.112	3.112		3.112
Indfriet hybrid kernekapital				-20.000	-20.000
Udstedt ny hybrid kernekapital				15.000	15.000
Omkostninger hybrid kernekapital		-225	-225		-225
Renter betalt hybrid kernekapital				-1.992	-1.992
Skat af renter på hybrid kernekapital		488	488		488
Periodens resultat		14.530	14.530	1.992	16.522
<b>Egenkapital 31/12 2018</b>	<b>33.603</b>	<b>88.413</b>	<b>122.016</b>	<b>15.000</b>	<b>137.016</b>

# NOTER

Note 1	<b>RENTEINDTÆGTER</b>	<b>2018 (tkr.)</b>	<b>2017 (tkr.)</b>
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28	0
	Udlån og andre tilgodehavender	44.644	44.479
	Obligationer	1.202	1.228
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>45.874</b>	<b>45.707</b>
Note 2	<b>RENTEUDGIFTER</b>	<b>2018 (tkr.)</b>	<b>2017 (tkr.)</b>
	Kreditinstitutter og centralbanker	220	215
	Indlån og anden gæld	1.055	1.502
	Efterstillet kapitalindskud	1.131	34
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>2.406</b>	<b>1.751</b>
Note 3	<b>GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER</b>	<b>2018 (tkr.)</b>	<b>2017 (tkr.)</b>
	Værdipapirhandel og depoter	3.532	4.204
	Betalingsformidling	3.431	3.310
	Lånesagsgebyrer	5.367	6.599
	Garantiprovision	3.099	3.034
	Øvrige gebyrer og provisioner	12.323	11.223
	<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>27.752</b>	<b>28.370</b>
Note 4	<b>KURSREGULERINGER</b>	<b>2018 (tkr.)</b>	<b>2017 (tkr.)</b>
	Obligationer	-518	-113
	Aktier m.v.	3.391	-2.246
	Valuta	392	390
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-6.033	1.490
	Indlån i puljeordninger	6.033	-1.490
	<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>3.265</b>	<b>-1.969</b>

# NOTER

Note 5

## UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
<b>Bestyrelse</b>		
Knud Steffensen	118	116
Lars Jørgensen	92	90
Flemming Olesen	59	58
Henrik H. Galsgaard	82	80
Niels Lyngs	15	58
Annie Olesen	59	58
Dorrit Lindgaard	59	58
Karl Seerup	59	58
<b>I alt</b>	<b>543</b>	<b>576</b>
<b>Direktion</b>		
Løn - Jens Odgaard	1.750	1.655
<b>I alt</b>	<b>1.750</b>	<b>1.655</b>
<b>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen</b>		
Lønninger	3.837	3.256
Pensioner	399	355
<b>I alt</b>	<b>4.236</b>	<b>3.611</b>
7 personer incl. 3 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.		
<b>Personaleudgifter i øvrigt</b>		
Lønninger	19.077	18.899
Pensioner	2.084	2.070
Udgifter til social sikring	4.058	3.819
<b>I alt</b>	<b>25.219</b>	<b>24.788</b>
<b>Administrationsudgifter</b>		
IT-udgifter	14.621	13.529
Ejendomsudgifter	2.182	2.160
Øvrige administrationsudgifter	4.126	4.154
<b>I alt</b>	<b>20.929</b>	<b>19.843</b>
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>52.677</b>	<b>50.473</b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	47,8	46,4

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

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	360	270
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	63	63
Andre ydelser	31	31
<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>454</b>	<b>364</b>

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

### Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	42.350	43.742
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-42.350	0
Periodens/årets nedskrivninger	0	6.692
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	-5.241
Andre bevægelser	0	1.269
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	-4.112
<b>I alt individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>42.350</b>

### Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger primo	3.116	2.898
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-3.116	0
Periodens/årets nedskrivninger	0	1.908
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	-1.859
Andre bevægelser	0	169
<b>I alt gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>3.116</b>

### Stadie 1

Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	3.554	0
Nedskrivninger og værdireguleringer	-146	0
<b>Stadie 1 nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.408</b>	<b>0</b>

### Stadie 2

Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	6.667	0
Nedskrivninger og værdireguleringer	-2.143	0
<b>Stadie 2 nedskrivninger ultimo</b>	<b>4.524</b>	<b>0</b>



# NOTER

	<b>2018 (tkr.)</b>	<b>2017 (tkr.)</b>
<b>Stadie 3</b>		
Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	42.310	0
Nedskrivninger og værdireguleringer	5.137	0
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-5.178	0
Andre bevægelser	1.181	0
<b>Stadie 3 nedskrivninger ultimo</b>	<b>43.450</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>51.382</b>	<b>45.466</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier:</b>		
Hensættelser til tab på garantier primo	389	536
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	126	0
Hensættelser og værdireguleringer	-148	-147
<b>Hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>367</b>	<b>389</b>
<b>Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn:</b>		
Hensættelser primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	754	0
Hensættelser og værdireguleringer	-493	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>261</b>	<b>0</b>
<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliter ultimo</b>	<b>52.010</b>	<b>45.855</b>
<b>Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter:</b>		
Nedskrivninger primo	3.392	3.392
<b>I alt nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.392</b>	<b>3.392</b>
<b>I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>55.402</b>	<b>49.247</b>
Driftspåvirkning i alt	2.207	1.353
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	46	374
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.203	-326
<b>Nedskrivning på udlån og garantidebitorer i alt</b>	<b>1.050</b>	<b>1.401</b>
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	1.181	1.438

# NOTER

Note 7

## SKAT

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Årets aktuelle skat	3.344	3.404
Årets regulering udskudt skat	435	245
Regulering af tidligere års skat	0	3
<b>I alt</b>	<b>3.779</b>	<b>3.652</b>
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Permanente afvigelser	-3,4%	-1,3%
Effektiv skattesats	18,6%	20,7%
Aktuelle skatteaktiver specificeres således:		
Årets aktuelle skat	-1.597	-3.404
Skat af renter på hybrid kernekapital	488	510
Bealt udbytteskat	117	31
Betalt acontoskat	1.000	3.500
<b>I alt</b>	<b>8</b>	<b>637</b>
Udskudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle aktiver	192	666
Udlån	814	774
Efterstillet kapital	-48	-55
<b>I alt</b>	<b>958</b>	<b>1.385</b>

Note 8

## TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	7.799	6.047
Tilgodehavende hos centralbanker	77.000	69.000
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>84.799</b>	<b>75.047</b>
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	6.778	5.040
Til og med 3 mdr.	77.000	69.000
Over 1 år og til og med 5 år	1.021	1.007
<b>I alt</b>	<b>84.799</b>	<b>75.047</b>

# NOTER

Note 9

## UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

### Samlet udlån fordelt efter restløbetid:

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
På anfordring	39.671	69.789
Til og med 3 måneder	55.118	64.629
Over 3 måneder og til og med 1 år	98.786	92.962
Over 1 år og til og med 5 år	332.256	307.539
Over 5 år	242.588	219.795
<b>I alt</b>	<b>768.419</b>	<b>754.714</b>

Note 9A

## UDLÅN M.V. FORDELT PÅ KREDITKVALITET OG IFRS 9-STADIER

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total 2018	Total 2017
Høj kreditkvalitet	562.936	8.740	450	-	572.126	564.890
Mellem kreditkvalitet	542.190	78.397	31.056		651.643	633.290
Lav kreditkvalitet	41.674	9.749	52.818	-	104.241	130.584
Kreditforringet	-	-	-	84.740	84.740	71.539
<b>Total</b>	<b>1.146.800</b>	<b>96.886</b>	<b>84.324</b>	<b>84.740</b>	<b>1.412.750</b>	<b>1.400.303</b>

\* opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier før nedskrivninger/hensættelser

Note 9B

## UDLÅN M.V. FORDELT PÅ BRANCHER OG IFRS 9-STADIER

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher\*

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	118.174	13.300	14.074	15.917	161.465
Industri og råstofindvinding	18.422	1.365	1.926	8.684	30.397
Energiforsyning	4.627	664	3.600	-	8.891
Bygge og anlæg	23.940	4.241	3.826	3.064	35.071
Handel	68.610	1.428	10.411	6.237	86.686
Transport, hoteller og restauranter	16.216	924	2.320	70	19.530
Information og kommunikation	12.302	7.939	2.614	1.838	24.693
Finansiering og forsikring	25.887	552	2.823	384	29.646
Fast ejendom	58.179	562	8.248	13.580	80.569
Øvrige erhverv	64.342	9.501	8.876	7.687	90.406
<b>I alt erhverv</b>	<b>410.699</b>	<b>40.476</b>	<b>58.718</b>	<b>57.461</b>	<b>567.354</b>
<b>Private</b>	<b>736.101</b>	<b>56.410</b>	<b>25.607</b>	<b>27.278</b>	<b>845.396</b>
<b>Total</b>	<b>1.146.800</b>	<b>96.886</b>	<b>84.325</b>	<b>84.739</b>	<b>1.412.750</b>

# NOTER

Note 9C

## MAKSIMAL KREDITEKSPONERING

### KREDITEKSPONERING FØR NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER

Udlån til amortiseret kostpris	819.800	800.569
Garantier	317.915	316.823
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	275.035	282.911
	1.412.750	1.400.303

Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	57.179	60.395
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	88.191	78.439
Obligationer til dagsværdi	125.400	150.563
Andre aktiver	37.637	34.144
<b>I alt</b>	<b>1.721.157</b>	<b>1.723.844</b>

### KREDITEKSPONERING EFTER NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER

Udlån til amortiseret kostpris	768.419	754.714
Garantier	317.548	316.823
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	274.774	282.911
	1.360.741	1.354.448

Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	57.179	60.395
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	84.799	75.047
Obligationer til dagsværdi	125.400	150.563
Andre aktiver	37.637	34.144
<b>I alt</b>	<b>1.665.756</b>	<b>1.674.597</b>

### SIKKERHED FOR UDLÅN, LÅNETILSAGN OG GARANTIER I ALT

Pant i fast ejendom	381.017	347.108
Løsørepan (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	116.281	103.312
Indestående på egne konti	5.334	3.997
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	160.901	155.060
VP-aktier	16.343	17.280
Udenlandske aktier	1.040	573
<b>I alt</b>	<b>680.916</b>	<b>627.330</b>

### Heraf til sikkerhed for udlån, lånetilsagn og garantier, der er kreditforringede på balancedagen (stadie 3)

	<b>34.975</b>	<b>48.742</b>
--	---------------	---------------

Værdien af sikkerheder opgøres som dagsværdien fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation. Værdien af sikkerheder opgøres uden overskydende sikkerhed.

For en ubetydelig del af bankens manuelt, individuelt vurderede udlån, lånetilsagn og garantier i stadie 1 og 2 er der ikke foretaget nedskrivninger, da værdien af de stillede sikkerheder overstiger de pågældende eksponeringer med en sådan margen, at nedskrivningsberegningen ikke viser et nedskrivningsbehov i de betragtede scenarier.

# NOTER

Note 9D

## UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2018		2017	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	105.847	9,8	100.625	9,4
Industri og råstofindvinding	18.300	1,7	22.420	2,1
Energiforsyning	5.474	0,5	6.534	0,6
Bygge og anlæg	24.459	2,2	35.061	3,3
Handel	64.961	6,0	66.282	6,2
Transport, hoteller og restauranter	11.771	1,1	13.035	1,2
Information og kommunikation	19.496	1,8	9.588	0,9
Finansiering og forsikring	22.923	2,1	23.606	2,2
Fast ejendom	68.518	6,3	64.678	6,0
Øvrige erhverv	57.573	5,3	50.743	4,8
<b>Erhverv i alt</b>	<b>399.322</b>	<b>36,8</b>	<b>392.572</b>	<b>36,7</b>
<b>Private</b>	<b>686.394</b>	<b>63,2</b>	<b>678.965</b>	<b>63,3</b>
<b>I alt udlån og garantier</b>	<b>1.085.716</b>	<b>100,0</b>	<b>1.071.537</b>	<b>100,0</b>

Note 10

## AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Kontant	662	205
Investeringsforeninger	79.929	42.474
<b>I alt</b>	<b>80.591</b>	<b>42.679</b>

Note 11

## GRUNDE OG BYGNINGER

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	6.272	6.455
Afskrivninger	-183	-183
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>6.089</b>	<b>6.272</b>
Investeringsjendomme:		
Dagsværdi primo	2.174	2.174
Afgang	-2.174	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>2.174</b>

Investeringsjendomme består af ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af domicil- og investeringsjendommene.

# NOTER

Note 12

## ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Kostpris primo	9.331	9.114
Tilgang	1.378	217
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.709</b>	<b>9.331</b>
Af- og nedskrivninger primo	8.570	8.176
Årets afskrivninger	498	394
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>9.068</b>	<b>8.570</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.641</b>	<b>761</b>

Note 13

## INDLÅN

### Fordelt på restløbetid:

Anfordring	811.362	761.568
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	4.870	18.125
Over 3 måneder og til og med 1 år	16.503	47.526
Over 1 år og til og med 5 år	27.397	35.132
Over 5 år	67.459	62.452
<b>I alt</b>	<b>927.591</b>	<b>924.803</b>

### Fordelt på indlånstyper:

Anfordring	797.348	742.997
Med opsigelsesvarsel	326	310
Tidsindskud	23.171	74.861
Særlige indlånformer	106.726	106.635
<b>I alt</b>	<b>927.571</b>	<b>924.803</b>

Note 14

## EFTERSTILLET KAPITALINDSKUD

Supplerende kapital nominelt 20 mio. kr. forfalder 20/12 2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 20/12 2022. Kapitalen forrentes fast med 5,5 % indtil den 20/12 2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til Cibor 6-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	1.101	34
Betalte omkostninger i året	0	250

# NOTER

Note 15

## AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.

Antal egne aktier:

Primo

Købt i årets løb

Solgt i årets løb

Ultimo

Pålydende værdi ultimo

Markedsværdi udgør

Egne kapitalandele optaget til

Egne aktiers andel af aktiekapitalen i %

Samlet købesum for aktier i årets løb

Samlet salgssum for aktier i årets løb

2018  
(tkr.)

33.603

0

54.560

-54.560

0

0

0

0

0,0%

3.112

-3.112

2017  
(tkr.)

33.603

2.925

68.023

-70.948

0

0

0

0

0,0%

2.728

-4.934

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

Note 16

## HYBRID KERNEKAPITAL

Hybrid kapital i DKK

Indfriet i 2018.

Hybrid kapital i DKK

Indfriet i 2018.

Hybrid kapital i DKK

Rentesats pr. 31.12.2018 - 6,5 % p.a.

Fast rente indtil 14.12.2023. Derefter Cibor 6 + tillæg af kreditspænd.

Mulighed for indfrielse fra den 14.12.2023.

Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.

Betalte renter i regnskabsåret

Betalte omkostninger i regnskabsåret

2018  
(tkr.)

0

0

15.000

1.992

225

2017  
(tkr.)

10.000

10.000

0

2.317

0

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

# NOTER

Note 17

## GARANTIER M.V.

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Garantier m.v.		
Finansgarantier	69.208	51.265
Tabsgarantier for realkreditlån	150.053	138.656
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	63.815	93.386
Øvrige garantier	34.472	33.516
<b>Garantier m.v. i alt</b>	<b>317.548</b>	<b>316.823</b>

Note 18

## EVENTUALFORPLIGTELSE

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Øvrige forpligtelser	0	432
Andre eventualforpligtelser i alt	0	432

Hvidbjerg Banks medlemskab af BEC medfører, at Hvidbjerg Bank ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Note 19

## KAPITALFORHOLD

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	137.016	133.418
Fradrag for kapitalandele m.v.	-19.854	-7.002
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-160	-170
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-15.000	-20.000
Anvendelse af IFRS 9 overgangsordning	5.886	0
Fradrag skatteaktiv	0	-1.385
<b>Egentlig kernekapital efter fradrag</b>	<b>107.888</b>	<b>104.861</b>
Fradrag for kapitalandele m.v.	0	-1.751
Hybrid kernekapital	15.000	20.000
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>122.888</b>	<b>123.110</b>
Efterstillet kapitalindsud	19.781	20.000
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>142.669</b>	<b>143.110</b>
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	729.845	705.600
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	36.284	39.817
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	129.219	125.770
<b>Risikovægtede eksponeringer i alt</b>	<b>895.348</b>	<b>871.187</b>
Egentlig kernekapitalprocent	12,0%	12,0%
Kernekapitalprocent	13,7%	14,1%
Kapitalprocent	15,9%	16,4%



# 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.)	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Direktion (alene tabsgaranti Totalkredit)	0	54	54
Bestyrelse	1,75-7,25	10.131	9.006
Bestyrelse - medarbejderrepræsentanter	2,00-6,75		
Nybevillinger		3.000	1.800
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion		54	54
Bestyrelse		1.362	2.987

Note 21

## AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

	Nominal værdi	2018 (tkr.) Netto markedsværdi	Nominal værdi	2017 (tkr.) Netto markedsværdi
<b>Valutarelaterede forretninger:</b>				
Valutaterminsforretning, køb	0	0	0	0
Valutaterminsforretning, salg	0	0	0	0
<b>Renterelaterede forretninger:</b>				
Uafviklede spotforretninger, køb	0	0	500	
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	
Terminsforretning, køb	8.518	78	1.201	10
Terminsforretning, salg	8.518	-61	1.201	-7
<b>Aktierelaterede forretninger:</b>				
Uafviklede spotforretninger, køb	21	0	8	0
Uafviklede spotforretninger, salg	21	0	8	0
<b>I alt</b>		<b>17</b>		<b>3</b>

## DAGSVÆRDIEN AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

	2018 (tkr.)		2017 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
<b>Finansielle aktiver:</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	57.179	57.179	60.395	60.395
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	84.799	84.799	75.047	75.047
Udlån og andre tilgodehavender	768.419	774.880	754.714	761.117
Obligationer	125.400	125.400	150.563	150.563
Aktier	32.886	32.886	20.202	20.202
<b>Finansielle forpligtelser:</b>				
Efterstillet kapitalindskud	19.781	20.000	19.751	20.000
Indlån og anden gæld	927.591	928.047	924.803	925.661
Indlån i puljeordninger	80.591	80.591	42.679	42.679

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.

# NOTER

Note 23

## 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.

	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)
<b>Renterisiko opdelt på valuta</b>		
DKK	745	-25
Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag	0,6	0
Renterisikoen er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer.		
Såfremt renten stiger med 1 procent point, bliver årets resultat før skat påvirket negativt med	2.402	2.321
<b>VALUTARISIKO</b>		
Valutakursindikator 1	3.586	5.408
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	2,9	3,8
Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.		
Valutarisikoen er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer.		
Ved en kursændring i Euro på 2 % og i øvrige valutaer på 10 % vil årets resultat før skat påvirkes med	-103	-128
<b>AKTIERISIKO</b>		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat før skat påvirket således:		
Børsnoterede aktier	0	2
Sektoraktier	3.286	2.015
Øvrige aktier	3	3
Kapitalandele BEC	0	0
<b>I alt</b>	<b>3.289</b>	<b>2.020</b>

Note 24

## 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:

### Kreditrisiko

Risiko for, at modparten ikke kan eller vil opfylde indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisiko udgør den absolut væsentligste risikofaktor for Hvidbjerg Bank.

En forringelse af kreditkvalitet af bankens udlån kan således påvirke bankes 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 kreditrisiko mv. er i øvrigt nærmere beskrevet i note 6 og 9.

### Markedsrisiko

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

Banken fører en 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 likvidt beredskab.

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

Hvidbjerg Bank skal have en LCR overdækning på 100 %. Hvidbjerg Bank opfylder til fulde kravet pr. 31. december 2018, hvor LCR nøgletallet udviser en overdækning på 355 %.

## **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 2018 udgør bankens kapitalprocent 15,9 %. 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. 1,88 %), konjunkturbuffer (pt. 0 %) og kommende NEP-krav, der er opgjort til 4,6 %.

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 og 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 bla. forventes at ske ved en fortsat solid basisindtjening og et lavt nedskrivningsniveau. Derudover vil ledelsen løbende vurdere muligheden for hjemtagelse af kapital til opfyldelse af NEP-kravet.

# ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsrapporten for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9 om Finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på bankens forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsreglerne uden at efterrationalisere.

### Klassifikation og måling

Efter de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler 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. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- 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.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Hvidbjerg Bank har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Hvidbjerg Banks beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, fordi de indgår i bankens handelsbeholdning.

## Model for nedskrivning for forventede kredittab

Med de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

De nye forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. 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 det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Hvidbjerg Banks ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC, og Hvidbjerg Banks interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Hvidbjerg Bank vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, Hvidbjerg Bank har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Hvidbjerg Bank anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og Hvidbjerg Bank er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevise nedskrivninger.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Hvidbjerg Banks datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

### **Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Hvidbjerg Bank ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger. Hvidbjerg Bank fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Banken søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

### **Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler**

Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Hvidbjerg Bank har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen herunder:



Mio. kr.	31.12.2017 Hidtidig praksis	01.01.2018 Effekt ændret måling	01.01.2018 Ny praksis
<b>Aktiver</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	754.714	-7.063	747.651
Aktuelle skatteaktiver	1.385	1.748	3.133
<b>Passiver</b>			
Hensættelser til tab på lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	0	754	754
Hensættelser til tab på garantier	249	126	375
Egenkapital	133.419	-6.195	127.224

Som det fremgår, udgør den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt en reduktion i egenkapitalen på 6,2 mio. kr.

## Kapitalmæssig indfasning

Hvidbjerg Bank har besluttet at anvende overgangsordningen efter kapitalkravsdirektivet (CRD), således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld effekt på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Virkingen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 0,3 mio. kr. ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018, mens virkningen på kapitalgrundlaget fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

Bortset fra ovenstående er anvendt regnskabspraksis uændret fra tidligere år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når der foreligger en 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, medens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigning i domicilejendomme i anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

## Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

## Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser opgøres ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Som følge af skønnes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn.

Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsregnskabet for 2018, er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før. De områder, der især er forbundet med skøn er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og tilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked

Selv om de regnskabsmæssige værdier er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen, herunder især bilag 9 og 10 og tilhørende vejledning er det forbundet med usikkerhed og skøn at opgøre disse regnskabsmæssige værdier, idet de hviler på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis eller fortolkning fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen - såsom fx. værdien af sikkerheder kan betyde ændringer til opgørelsen.

### **Nedskrivninger på udlån**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Reglerne er med virkning fra 1. januar 2018 ændret, hvor nedskrivninger fra dette tidspunkt er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel. Dette betyder, at ledelsen har foretaget en række nye skøn i forbindelse med opgørelse af nedskrivning pr. 1. januar 2018 samt for 2018.

Opgørelse og indregning af nedskrivninger er baseret en række faktorer, hvoraf flere er skønnede og dermed indeholder et element af usikkerhed. Herunder er nedskrivninger væsentligt påvirket af den økonomiske aktivitet i samfundet. Vi skal fremhæve følgende faktorer:

#### *Fremadskuende makroøkonomiske scenarier*

Fastlæggelse af tab ud fra den nye forventningsbaserede model hviler på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Fastlæggelse af sådanne forventninger er forbundet med skøn, der foretages af ledelsen. Skønnet tager udgangspunkt i forskellige scenarier (et "basis scenarie", et "bedre scenarie" og et "dårligere scenarie"), som hver tildeles en sandsynlighedsvægt, der afhænger af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

#### *Værdi af pant / sikkerhed*

Der er endvidere skøn forbundet med opgørelsen af værdien af sikkerheder (pant). Skøn relaterer sig til vurdering af, om alle fremtidige betalinger vil blive modtaget samt fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer.

#### *Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn*

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for modellerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

### **Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter der ikke værdiansættes i et aktivt marked**

Der er endvidere regnskabsmæssige skøn forbundet med opgørelse af dagsværdi for instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, idet opgørelsen er baseret på modeller og observerbare data. Dette vedrører især værdien af bankens noterede sektoraktier.

### **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 i stadie 3, 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 aktiver, 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 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 bla. stigninger i domicilejendommens værdi og tilbageførsler af sådanne stigninger, og ændringer i værdien af sikringsinstrumenter, der afdækker udsving i størrelsen af fremtidige betalingsstrømme samt skat heraf.

### **Basisindtjening**

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

# BALANCEN

## Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af inden- og udenlandsk kontanter og valuta 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 andre 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.

Der er i 2018 indført en ny nedskrivningsmodel ud fra reglerne i IFRS 9. Der henvises til 1. afsnit under anvendt regnskabspraksis, hvor der foretages en nærmere gennemgang heraf.

## Obligationer

Bankes obligationer er 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 kunders 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 tilbageførelse af tidligere foretagne opskrivninger.

## Investeringsjendomme

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

## Øvrige materielle aktiver

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Afledte finansielle instrumenter

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

## Hensatte forpligtelser

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 tilsagt til 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.

## Oplysninger om regler, som endnu ikke er trådt i kraft

### Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2019 eller senere, men med mulighed for at udskyde implementeringen til 1. januar 2020.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Hvidbjerg Bank har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

# MEDARBEJDERE

## HVIDBJERG / HURUP



**Jan Jensen**  
*Kunderådgiver (Hurup)*  
Tlf. 6156 5240



**Lene Vangsgaard Andersen**  
*Serviceleder*  
Tlf. 9695 5205



**Lene Porskrog**  
*Servicerådgiver*  
Tlf. 9695 5282



**Annie Gørtz Olesen**  
*Afdelingsdirektør*  
Tlf. 9695 5253



**Marianne Hvid**  
*Kunderådgiver*  
Tlf. 9695 5221



**Karina Odde**  
*Servicerådgiver*  
Tlf. 9695 5207



**Bente Søndergaard**  
*Servicerådgiver*  
Tlf. 9695 5213



**Marianne Lillebæk**  
*Souschef*  
Tlf. 9695 5223



**Stella Vestergaard**  
*Kunderådgiver*  
Tlf. 9695 5219



**Helen Kappel**  
*Servicerådgiver*  
Tlf. 9695 5211



**Ida Hald Ludvigsen**  
*Finanselev*  
Tlf. 9695 5215

## ERHVERV



**Palle Brun Nielsen**  
*Erhvervschef*  
Tlf. 9695 5283



**Per Møller**  
*Erhvervsrådgiver*  
Tlf. 9695 5285



**Marianne Stensgaard**  
*Erhvervsrådgiver*  
Tlf. 9695 5212



**Niels Christian Nielsen**  
*Erhvervsrådgiver*  
Tlf. 9695 5304

## ADMINISTRATION



**Chris Have**  
*Økonomichef*  
Tlf. 9695 5225



**Gitte Birck**  
*Økonomimedarbejder*  
Tlf. 9695 5226



**Hanne Binderup**  
*Pensions- og fondsmedarb.*  
Tlf. 9695 5206



**Anders Sletting Jensen**  
*It-medarbejder*  
Tlf. 9695 5235



**Mikael Skou Jakobsen**  
*Kreditchef*  
Tlf. 9695 5224



**Lars Johansen**  
*Kreditmedarbejder*  
Tlf. 9695 5338



**Bjarne C. Krogh**  
*Risikoansvarlig*  
Tlf. 9695 5237



**Lilly Nielsen**  
*Risikoansvarlig*



**Dorrit Lindgaard**  
*Direktionssekretær*  
*Hvidvaskansvarlig*  
Tlf. 9695 5210



**Bente Villadsen**  
*HR, It og administration*  
Tlf. 9695 5209



**Jens Kristian Broe**  
*It-ansvarlig*  
Tlf. 9695 5227

## STRUER



**Lone Gørtz Christensen**  
*Afdelingsdirektør*  
Tlf. 9695 5272



**Charlotte Harpøth**  
*Erhvervsrådgiver*  
Tlf. 9695 5274



**Dorit Storch**  
*Kunderådgiver*  
Tlf. 9695 5254



**Hanne M. Sekkelund**  
*Kunderådgiver*  
Tlf. 9695 5252



**Karl K. Seerup**  
*Erhvervsrådgiver*  
Tlf. 9695 5251



**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



**Emma Sig**  
*Finanselev*  
Tlf. 9695 5214

## VIBORG



**Carsten Dissing Andersen**  
*Afdelingsdirektør*  
Tlf. 9695 5331



**Betina Kristensen**  
*Souschef*  
Tlf. 9695 5336



**Sarah Skovsende**  
*Erhvervsrådgiver*  
Tlf. 9695 5333



**Kenneth Pedersen**  
*Kunderådgiver*  
Tlf. 9695 5341



**Jimmy Mortensen**  
*Kunderådgiver*  
Tlf. 9695 5332



**Åse Daugaard**  
*Servicerådgiver*  
Tlf. 9695 5335



**Cecilie Bakman**  
*Servicerådgiver*  
Tlf. 9695 5343



**Anette Nørskov**  
*Servicerådgiver*  
Tlf. 9695 5334



# Hvidbjerg Bank

## Hovedsæde

Hvidbjerg  
Østergade 2  
7790 Thyholm  
Tlf. 9695 5200

## Afdelinger

Struer  
Toldbodstræde 10  
7600 Struer  
Tlf. 9695 5250

Viborg  
Vævervej 5  
8800 Viborg  
Tlf. 9695 5330

Holstebro  
Lavhedevej 48A  
7500 Holstebro  
Tlf. 9695 5300

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

[www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk) • [post@hvidbjergbank.dk](mailto:post@hvidbjergbank.dk) • A/S-reg.nr.: 5682 • CVR-nr.: 64 85 54 17