

For Hvidbjerg Bank A/S

CVR 64 85 54 17

ÅRSRAPPORT 2016

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016



INDHOLD



Ledelsesberetning

Overordnede ledelsesorganer og revision	04
Bestyrelse, ledelsesudvalg og øvrige ledelseshverv	05
5 års hovedtal og nøgletal	08
Forklaring til nøgletal	09
Ledelsens økonomiske beretning	10
Risikofaktorer og risikostyring	13
Kapitalgrundlag og funding	15
Investor relations	16
Medarbejderforhold og organisation	17
Corporate governance	18
Om Hvidbjerg Bank	21

Påtegninger

Ledelsespåtegning	22
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	23

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2016	26
Balance pr. 31. december 2016	27
Egenkapitalopgørelse	28
Noter	29
Anvendt regnskabspraksis	46
Medarbejdere	50

OVERORDNEDE LEDELSESORGANER OG REVISION I HVIDBJERG BANK

REPRÆSENTANTSKAB

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DIREKTION

Jens Odgaard,
Administrerende bankdirektør

EKSTERN REVISION

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

BESTYRELSE

Gårdejer Knud Steffensen, Hvidbjerg. Formand.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Næstformand.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs.

Cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg.

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig.

Direktionssekretær Dorrit Lindgaard, Odby. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Annie Olesen, Struer. Medarbejderrepræsentant.

Afdelingsdirektør Karl K. Seerup, Struer. Medarbejderrepræsentant.

BESTYRELSE, LEDELSESUDVALG OG ØVRIGE LEDELSESHVERV



Gårdejer
Knud Steffensen

Hvidbjerg. Formand. Født 1952.

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

Knud Steffensen ejer Hvidbjerggård umiddelbart uden for Hvidbjergs bygrænse, og han driver de 85 ha. jord, som hører til ejendommen, mens staldanlæggene her og på en tilhørende naboejendom i dag er bortforpagtet.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

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

Øvrige ledelseshverv:

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

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.095 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 116



Konsulent
Flemming Borg Olesen

Hvidbjerg. Næstformand. Født 1954.

Valgt første gang i 1996. Valgt som næstformand i 2010. Valgperiode udløber i 2017.

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

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Nomineringsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 4.020 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 58



Gårdejer
Niels Lyngs

Lyngs. Født 1967.

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2019.

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

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelseshverv:

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

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.112 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 58



Cand. merc. aud.

Lars Jørgensen

Borbjerg. Født 1961.

Valgt første gang i 2009. Valgperiode udløber i 2018.

Lars Jørgensen er uddannet fra Handelshøjskolen i København og har arbejdet som revisor hos Arthur Andersen i London og København, samt hos KPMG i København og endvidere som koncernøkonomichef i RM Industrial Group, som dengang var en del af det børsnoterede FLS Industries. Han har endvidere været medejer af og direktør for ElefantRiste A/S samt Brdr. Jørgensen Components A/S begge beliggende i Holstebro. Lars Jørgensen arbejder i dag med produkt- og forretningsudvikling, som direktør i Just Easy Tools ApS, hvis hovedprodukt er store håndteringsværktøjer til dæk og hjul.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg (formand)
- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i By Lassen ApS, København
- Bestyrelsesmedlem i Brdr. Jørgensen Components A/S, Holstebro
- Bestyrelsesmedlem i BJC Udvikling ApS og BJC Ejendomme ApS, Holstebro
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Just Easy ApS, Holstebro
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Just Easy Tools ApS, Holstebro
- Ejer af L.J. Erhvervsudvikling ApS, Holstebro
- Ejer af L.J. Finans ApS, Holstebro

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 90



Adm. direktør

Henrik Hardboe Galsgaard

Vestervig. Født 1970.

Valgt i 2014. Valgperiode udløber i 2018.

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

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Revisionsudvalg

Øvrige ledelseshverv:

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

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 1.700 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 80



Direktionssekretær
Dorrit Lindgaard

Odby. Født 1967. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2018.

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

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Thyholm Handelsstandsforening.

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 962 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 58



Afdelingsdirektør
Annie Olesen

Struer. Født 1954. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2018.

Annie Olesen blev oprindeligt ansat i Struer-afdelingen, hvor hun har været med stort set fra afdelingens starten i 1997. I forbindelse med en organisationsændring i 2013 blev Annie udnævnt til afdelingsdirektør i Hvidbjerg.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.100 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 58



Afdelingsdirektør
Karl K. Seerup

Struer. Født 1953. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2012. Valgperiode udløber i 2020.

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

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank:

- Nomineringsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 2.190 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2016: tkr. 58



Direktion
Jens Odgaard

Født 1968.

Ansæt 1. januar 2013.

Tiltrådte som administrerende bankdirektør 8. maj. 2015.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank: 4.114 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2016: 0 stk.

Løn og pension i 2016: tkr. 1.560

5 ÅRS HOVEDTAL

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)	2014 (tkr.)	2013 (tkr.)	2012 (tkr.)
RESULTATOPGØRELSE					
Netto renteindtægter	41.836	41.464	42.352	47.581	44.697
Netto rente- og gebyrindtægter	67.517	65.790	63.207	64.704	60.044
Udgifter til personale og administration	47.623	45.512	44.672	43.601	46.498
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	653	693	596	923	833
Basisindtjening	19.423	19.822	18.395	20.352	12.798
Kursreguleringer	238	691	2.914	2.139	1.256
Andre driftsudgifter	25	1.780	1.574	1.650	1.171
Nedskrivninger på udlån	4.935	4.725	8.964	27.045	23.236
Resultat før skat	14.701	14.008	10.771	-6.205	-10.353
Årets resultat	11.420	17.550	10.771	-6.205	-14.515
BALANCE					
Udlån	677.525	639.633	667.688	685.412	673.956
Indlån	879.648	810.035	815.481	671.468	728.281
Egenkapital	121.004	111.170	96.033	87.644	75.955
Balance	1.033.469	954.594	939.517	912.530	988.870
Garantier	237.779	182.049	129.570	117.828	144.953

5 ÅRS NØGLETAL

	2016	2015	2014	2013	2012
KAPITAL					
Kapitalprocent	14,6%	14,5%	13,4%	12,1%	11,9%
Kernekapitalprocent	14,6%	14,5%	13,4%	12,1%	9,9%
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	12,7%	13,5%	11,7%	-7,7%	-14,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	9,8%	16,9%	11,7%	-7,7%	-20,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,28 kr.	1,27 kr.	1,19 kr.	0,92 kr.	0,85 kr.
Afkastningsgrad	1,1	1,8	0,9	-0,8	-1,5
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko	-0,1%	-0,8%	-0,3%	0,5%	1,4%
Valutaposition	1,5%	2,0%	2,5%	1,0%	1,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LIKVIDITET					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	82,3%	85,0%	88,0%	111,1%	99,2%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	151,0%	144,1%	117,1%	76,5%	145,0%
KREDITRISIKO					
Summen af store eksponeringer	35,4%	15,0%	14,9%	28,1%	52,7%
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	2,7%	2,2%	2,8%	4,4%	3,1%
Nedskrivningsprocent	4,9%	5,6%	6,0%	7,1%	5,6%
Årets nedskrivningsprocent	0,5%	0,5%	1,0%	3,2%	2,7%
Årets udlånsvækst	5,9%	-4,2%	-2,6%	1,7%	2,8%
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	5,8	8,7	10,0	8,9
AKTIEAFKAST					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	27,1 kr.	45,5 kr.	24,5 kr.	-22,7 kr.	-59,7 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	301 kr.	273 kr.	229 kr.	204 kr.	227 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.)	9,0	4,2	4,9	-5,8	-1,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	1,0	0,7	0,5	0,6	0,4

Kernekapital- og kapitalprocent er fra 2014 opgjort efter CRR/CRD IV. Regelsættet medfører ændret opgørelse af kapitalgrundlag og de risikovægtede eksponeringer. Sammenligningstallene for 2013 og 2012 er ikke tilpasset.

FORKLARING TIL NØGLETAL

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

LEDELSENS ØKONOMISKE BERETNING 2016

Hvidbjerg Bank opnåede i 2016 et resultat før skat på 14,7 mio. kr. mod 14,0 mio. kr. året før, hvilket svarer til en fremgang på lige knap 5 %. Det er det bedste resultat før skat i bankens historie.

Resultatet efter skat blev på 11,4 mio. kr. mod 17,6 mio. kr. året før. I 2015 påvirkede indregning af bankens skatteaktiv resultatet positivt med 3,6 mio. kr. mens banken i 2016 nu igen udgiftsfører skat.

Basisindtjeningen blev i 2016 på 19,4 mio. kr. mod 19,8 mio. kr. i rekordåret 2015. Den oprindelige forventning til basisindtjeningen var 14-18 mio. kr. I forbindelse med periodemeddelelsen 30. september 2016 blev forventningen for basisindtjening opjusteret til over 18 mio. kr.

Hvidbjerg Bank fastholder dermed den stabile og positive udvikling, som har kendetegnet banken i de seneste år.

2016 har været et år, hvor investeringer i nye medarbejdere og kundevedtede digitale løsninger er blevet kørt på plads i banken med henblik på at øge kommende års indtjening. 2016 har endvidere været kendetegnet af vanskelige rammebetingelser – ikke mindst i form af udefra kommende regulering.

Da basisindtjeningen ligger over det forventede niveau ved årets begyndelse, anser banken resultat for 2016 for værende tilfredsstillende.

Højt aktivitetsniveau

Hvidbjerg Bank har i 2016 oplevet et stabilt og højt aktivitetsniveau i bankens afdelinger.

Banken kan glæde sig over en fortsat markant tilvækst i antallet af kunder.

Banken har i 2016 budt velkommen til ca. 1.500 nye kunder, og bankens samlede kundemasse er nu ca. 11.000.

Ved siden af en udlånsvækst på 37,9 mio. kr. eller 5,9 % har banken i 2016 oplevet en fremgang på formidlede udlån i Totalkredit og DLR.

Fortsat let faldende renteindtægter men også faldende renteudgifter

I 2016 udgjorde Hvidbjerg Banks renteindtægter 44,7 mio. kr. mod 46,1 mio. kr. året før, svarende til en nedgang på 3,0 %. Bankens renteudgifter er samtidig faldet fra 4,6 mio. kr. til 2,9 mio. kr. i 2016, svarende til 37,7 %.

Årets netto renteindtægter viser en stigning på 0,9 % til 41,8 mio. kr.

Fortsat god udvikling i gebyr- og provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter udviklede sig i 2016 positivt med en stigning på 4,9 % til 25,4 mio. kr. Udviklingen er påvirket positivt af en øget aktivitet på alle centrale områder for banken.

Banken har i forbindelse med bidragsstigningerne i Totalkredit i foråret 2016 tilbudt bankens kunder gratis at kunne omlægge rentetilpasningslån af lånetyperne F1, F2, F3 og F4 til andre lånetyper med lavere bidragsatser. Dette tilbud, som udløb til nytår, er medvirkende til, at lånesagsgebyrer falder med 1,3 mio. kr. til 5,9 mio. kr. eller 18,3 %.

Stigning i netto rente- og gebyrindtægter

Sammenlagt viser Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter i 2016 herefter en stigning på 2,6 % til 67,5 mio. kr.

Omkostningsudviklingen er udtryk for investering i fremtiden

Omkostningsudviklingen viser en stigning på 2,1 mio. kr. til 47,6 mio. kr. svarende til 4,6 %.

Stigningen fremkommer efter en stigning i lønomkostninger med 1,6 mio. kr. og 0,5 mio. kr. i øvrige administrationsudgifter.

Udviklingen på lønsiden er udtryk for en bevidst udbygning af banken, herunder etablering af en egentlig erhvervsafdeling.

I modsætning til nogle andre pengeinstitutter har Hvidbjerg Bank som lokalbank ikke en målsætning om at reducere antallet af medarbejdere, men i stedet at øge aktivitet og forretningsomfang ud fra en lokal tilgang til opgaverne.

På tilsvarende vis investerer banken aktuelt i nye stærke IT-løsninger, således at medarbejderne i størst muligt omfang kan frigøres til kundevedtede og indtjeningsfremmende opgaver. Kunderne vil samtidig opleve banken som nærværende med stærke digitale muligheder.

Ovenstående tendens vil også afspejle sig i de kommende års udvikling.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter er i 2016 faldet markant til kun 25.000 kr. mod 1,8 mio. kr. året før. Det skyldes, at indbetalingerne til Garantiformuen er ophørt. Garantiformuen

er nu fyldt op, og banken forventer ikke fremadrettet at skulle indbetale til garantiformuen, med mindre der er banker, der bliver nødlidende. Banken skal fremover indbetale til Afviklingsformuen, og forventer i den forbindelse at skulle indbetale et beskedent beløb.

Basisindtjening på næsten 20 mio. kr.

Hvidbjerg Banks basisindtjening for 2016 kan som tidligere nævnt opgøres til 19,4 mio. kr., hvilket er næsten på niveau med rekorden fra året før.

Kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2016 realiseret positive kursreguleringer på 0,2 mio. kr. mod 0,7 mio. kr. året før. Det er primært negative kursreguleringer på obligationer, der har medført tilbagegangen.

Nedskrivninger

I 2016 udgjorde Hvidbjerg Banks nedskrivninger 4,9 mio. kr. svarende til 0,5 %, hvilket er stort set uændret i forhold til året før.

Resultatet

I 2016 udgjorde resultatet før skat 14,7 mio. kr. mod 14,0 mio. kr. året før og forrenter egenkapitalen med 12,7 %.

Den beregnede skatteudgift udgør 3,3 mio. kr. mod en skatteindtægt året før på 3,5 mio. kr, hvor bankens skatteaktiv blev indregnet.

Resultatet efter skat ender dermed på 11,4 mio. kr. i 2016 mod 17,6 mio. kr. året før. Resultatet efter skat forrenter egenkapitalen med 9,8 %.

Basisindtjeningen fremkommer på følgende måde:

	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter	67.517	65.790
Udgifter til personale og administration	-47.623	-45.512
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	-653	-693
Andre driftsindtægter	182	237
	19.423	19.822

Balancen

I 2016 rundede Hvidbjerg Banks balance 1 mia. kr.

Udlån er steget med 37,9 mio. kr. til 677,5 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 5,9 %.

Indlånet blev øget med 69,6 mio. kr. til 879,6 mio. kr. svarende til 8,6 %.

De samlede garantistillelser er steget med over 30 % til 238,2 mio. kr.

Kapitalgrundlag

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2016 en egenkapital på 121,0 mio. kr. mod 111,2 mio. kr. året før.

Efter lovmæssige fradrag udgør bankens kapitalgrundlag 114 mio. kr. Det svarer til en kapitalprocent på 14,6 %, som udelukkende består af kernekapital.

Øget solvensoverdækning

Bankens solvensbehov er ved udgangen af 2016 opgjort til 9,1 %. Det betyder, at den solvensmæssige overdækning er steget til 5,5 % fra 5,0 % ultimo 2015.

Det har været et kardinalpunkt for ledelsen, at kapitalgrundlaget blev øget – ikke mindst på baggrund af, at der i de kommende år indføres nye krav til kapitalbuffer samtidig med, at nedskrivningsreglerne fra 2018 forventes at blive skærpet.

Såfremt kapitalbevaringsbufferen, som pr. 31.12.2016 udgør 0,625 %, indregnes i den solvensmæssige overdækning, udgør overdækningen 4,9 %.

De forventede fremtidige kapitalkrav

I de kommende år forøges kapitalbevaringsbufferen, ligesom der indføres et NEP-krav (krav om størrelsen af nedskrivningsegnede passiver) og nye regler for opgørelse af nedskrivninger (IFRS 9).

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

Likviditet

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af december 2016 en likviditetsoverdækning på 151 %, svarende til 174 mio. kr.

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

Hvidbjerg Bank skal pr. 1. januar 2017 have en dækning på minimum 80 % stigende til mindst 100 % pr. 1. januar 2018.

Hvidbjerg Bank havde pr. 31. december 2016 et LCR nøgletal på 555 %, og opfylder dermed allerede til fulde den opstillede målsætning.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte grænseværdier ved udgangen af 2016 fremgår af nedenstående skema.

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

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

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2016

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter 31. december 2016.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:
Sparekassen Thy, Thisted (13,39 %)
Sparekassen Vendsyssel, Vrå (13,39 %)
Chris Kjeld Kristensen, Skævinge (5,59 %)

Forventninger til 2017

Banken venter fortsat tilgang af nye kunder og god aktivitet, hvorfor der forventes en stigning i forretninger og udlån i 2017. Investeringer foretaget i 2015 og 2016 har allerede haft effekt i 2016 og ventes at give yderligere positiv effekt i 2017.

Bankens udbygning forventes at fortsætte i 2017, men investeringerne ventes først at have den fulde indtægtsmæssige effekt fra 2018. Investeringerne vil medføre forventede stigninger i lønudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Banken forventer på denne baggrund i 2017 en basisindtjening i intervallet 17 – 21 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	max 125 %	35,4 %
Udlånsvækst på årsbasis	max 20 %	5,9 %
Ejendomseksponering	max 25 %	4,8 %
Fundingratio	max 1	0,7
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	151,1 %

Hvidbjerg Bank pr. 31/12 2016 i forhold til pejlemærket gældende fra 2018:

Summen af store eksponeringer	max 175 %	152 %
-------------------------------	-----------	-------

RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

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

Overordnet består de vigtigste risikotyper af:

Kreditrisiko. Risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risici relateret til kunder med finansielle problemer, store eksponeringer m.v. Hvidbjerg Bank opgør kreditrisici efter den såkaldte standardmetode.

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

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

Operationel risiko. Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder – herunder juridiske risici, strategiske risici og omdømmerisici. Ved opgørelse af operationelle risici anvender Hvidbjerg Bank basisindikator-metoden.

Arbejdet med risikostyring

Hvidbjerg Banks bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og har fastsat individuelle maksimumgrænser for krediteksponeringen i forhold til de enkelte erhverv og brancher. Heraf fremgår det, at ingen brancher inden for erhvervssegmentet bør

overstige 12 % 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.

Bankdirektør Jens Odgaard varetager som ansvarlig for risikofunktionen den overordnede daglige ledelse af bankens risikostyring.

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

Kontrolbesøg af Finanstilsynet

Hvidbjerg Bank har i perioden 2012-2015 haft årlige kontrolbesøg af Finanstilsynet.

Risikorapport

Hvidbjerg Bank har samtidig med offentliggørelse af denne årsrapport offentliggjort en risikorapport for 2016, der giver et detaljeret indblik i bankens risiko-, kapital- og likviditetsstyring.

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

Risikorapporten for 2016 er tilgængelig på bankens hjemmeside (http://hvidbjergbank.dk/Files/Billeder/3_Pdf-filer/Regnskab_filer/20170228_Risikorapport_2016.pdf)

Det aktuelle risikobillede

2016 har været kendetegnet ved en fortsat forbedring af bankens risikosituation. Det gælder ikke mindst inden for erhvervssegmentet, hvor der er sket en relativt pæn vandring mod bedre bonitet blandt eksponeringerne. Blandt de private kunder er andelen af 2B-eksponeringer øget, men det er mere udtryk for en forsigtighedsbetragtning ved den første registrering af nye kunder (der er steget markant i antal og forretningsvolumen i 2016), end det er udtryk for en faldende bonitet af eksponeringerne. I øvrigt er langt hovedparten af 2B-eksponeringerne grupperet i den såkaldte 2B-2, som er den bedste del af 2B-eksponeringerne. Ovenstående fremgår af note 9F.

Når det gælder risikospredningen på brancher tegner private kunder sig for 62,4 % af udlån og garantier mod 63,7 % året før. Erhverv tegner sig tilsvarende for 37,6 % mod 36,3 % året før, hvilket er helt i tråd med, at banken siden 2015 har oprustet på erhvervsfronten.

Der er fortsat ingen brancher, der tegner sig for mere end 12 % af de samlede udlån og garantier. Andelen af store eksponeringer er dog steget. Det skyldes ikke, at banken har fået nye store kunder, men blot at der midlertidigt er ydet lån og garantier til bestående kunder.

Det er således fortsat Hvidbjerg Banks generelle kreditpolitik ikke at have eksponeringer, der overstiger 10 % af bankens kapitalgrundlag.

Det er bankens samlede vurdering, at risikostyringen i banken er tilstrækkelig, ligesom det er vurderingen, at der sker en betryggende styring af bankens risikoeksponeringer. Det er ligeledes vurderingen, at der er overensstemmelse mellem bankens forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

Nedskrivninger

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

Banken har i 2016 oplevet svagt stigende nedskrivninger. Årets nedskrivninger udgjorde således 4,9 mio. kr. mod 4,7 mio. kr. året før. Målt i procent af de samlede eksponeringer er nedskrivningsprocenten faktisk faldet fra 5,6 % til 4,9 %.

I 2016 udgjorde de endeligt konstaterede tab 7,8 mio. kr. mod 7,1 mio. kr. i 2015. Bankens akkumulerede nedskrivninger (korrektivkontoen) udgjorde 50,6 mio. kr. ved udgangen af 2016 mod 52,3 mio. kr. året før.

Nye nedskrivningsregler

International Accounting Standards Board (IASB), der fastsætter de internationale regnskabsstandarder for bl.a. pengeinstitutter, har udstedt en ny regnskabsstandard for finansielle instrumenter (IFRS 9). Hvidbjerg Bank aflægges ikke regnskab efter IFRS, men netop nu er Finanstilsynet i gang med at indføre tilsvarende regler i den danske regnskabsbekendtgørelse, som banken er underlagt.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbe tid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på Hvidbjerg Banks datacentral BEC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt foreningen Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto. Der er dog lagt op til, at kapitalbelastningen af de nye nedskrivningsstandarder vil blive indfasnet over en 5-årig periode.

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2016		2015	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	96.978	10,6	82.009	10,0
Industri og råstofindvinding	14.375	1,6	16.381	2,0
Energiforsyning	3.594	0,4	3.746	0,5
Bygge og anlæg	20.022	2,2	21.455	2,6
Handel	73.272	8,0	63.324	7,7
Transport, hoteller og restauranter	12.463	1,4	8.726	1,0
Information og kommunikation	9.162	1,0	7.132	0,9
Finansiering og forsikring	19.471	2,1	17.092	2,1
Fast ejendom	43.608	4,8	41.758	5,1
Øvrige erhverv	50.774	5,5	36.328	4,4
Erhverv i alt	343.719	37,6	297.951	36,3
Private	571.585	62,4	523.731	63,7
I alt udlån og garantier (balanceført)	915.304	100,0	821.682	100,0

KAPITALGRUNDLAG OG FUNDING

Hvidbjerg Banks kapitalgrundlag består aktuelt af følgende elementer:

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

Herudover findes der mulighed for at toppe kapitalgrundlaget op med supplerende ansvarlig lånekapital fra forskellige kapitaludbydere på finansmarkedet. Disse former for kapitalgrundlag kaldes Tier 2 og Tier 3 kapital.

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

CRD/CRR

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

BRRD (Bank Recovery and Resolution Directive)

BRRD-direktivet gælder for alle EU-lande fra 2015. Direktivet harmoniserer reglerne

for krisehåndtering af nødlidende banker. Reglerne foreskriver bl.a. at den enkelte bank skal udarbejde en genopretningsplan, der er et ledelsesværktøj, som først og fremmest har til formål at forebygge, at virksomheden kommer i så alvorlige vanskeligheder, at det bliver nødvendigt at afvikle den. Genopretningsplanen skal dermed være med til at sikre, at virksomheden identificerer problemer og sætter de nødvendige tiltag i værk med henblik på at sikre virksomhedens levedygtighed på længere sigt. Hvidbjerg Bank har i 2016 udarbejdet en genopretningsplan.

NEP

I samme forbindelse er der indført et såkaldt NEP-krav, der står for nedskrivningsegnede passiver i en afviklingssituation. Kravet omfatter dels et tabsabsorberingsbeløb til sikring af almindelige kreditorer, samt det nødvendige rekapitaliseringsbeløb i tilfælde af en afviklingssituation.

Finanstilsynet har i januar 2017 udsendt et diskussionspapir om hovedprincipper for afvikling af og fastsættelse af NEP-krav for mindre og mellemstore pengeinstitutter. NEP-kravet, der tager udgangspunkt i bankens solvensbehov, vil efter diskussionspapiret udgøre mellem 15,2% og 19,8% af bankens risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet opgøres individuelt af banken.

Voksende kapitalkrav

Overordnet kan de tidligere gennemførte og forestående regler for opgørelse af kapitalgrundlaget opsummeres i ét overordnet budskab: Øgede krav til bankernes egenkapital samt hvad der kan medregnes i kapitalgrundlaget. Hertil kommer begrænsning af muligheden for gearing, ny og skærpet definition af store eksponeringer og skærpede likviditetskrav.

Selvom Hvidbjerg Bank i 2016 har oplevet en pæn udlånsstigning, som forlods trækker betydeligt på kapitalprocenten, så har banken i kraft af en god indtjening kunnet fastholde og forøge bankens kapitalprocent fra 14,5 % til 14,6 %. Samtidig er forholdet mellem solvensbehov og kapitalprocent (overdækning) blevet forbedret fra 5,0 % til 5,5 % som følge af et faldende solvensbehov fra 9,5 % til 9,1 %. Efter modregning af kapitalbuffer udgør overdækningen 4,9 %.

Oven i de krav, som lovgivningen og bankens vækst stiller til et fortsat øget kapitalgrundlag, ønsker banken imidlertid samtidig at øge 'komfortoverdækningen'. På den baggrund vurderer banken, at der på den kortere bane ikke er mulighed for f.eks. at udlodde udbytte til aktionærerne, da virkningen af fremtidige kapitalkrav ikke er endeligt afklarede. Dette er også anbefalingen fra bl.a. Finanstilsynet og Nationalbanken.

Hvidbjerg Banks funding

Hvidbjerg Banks virksomhed finansieres aktuelt gennem indlån, ved optagelse af hybrid kernekapital og egenkapital. Hvidbjerg Banks samlede funding pr. udgangen af 2016 er sammensat som vist herunder.

Indlån	879,6 mio. kr.
Egenkapital	121,0 mio. kr.
Funding i alt	1.000,6 mio. kr.

Pr. udgangen af 2016 var indlån til en værdi af 822 mio. kr. ud af det samlede indlån på 880 mio. kr. omfattet af Indskydergarantifondens dækning på EUR 100.000 (ca. 745.000 kr.). Det svarer til 93,4 % af det samlede indlån.

INVESTOR RELATIONS

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

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

Regnskabsmeddelelser

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

Fondsbørsmeddelelser

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

Der er i 2016 indgivet 8 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

- 22.02. Indkaldelse til ordinær generalforsamling.
- 23.02. Årsrapport 2015.
- 17.03. Referat generalforsamling.
- 17.03. Bankens vedtægter efter opdatering på den ordinære generalforsamling.
- 10.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2016.

- 16.08. Halvårsrapport 2016.
- 08.11. Periodemeddelelse for 1.- 3. kvartal 2016.
- 14.12. Finanskalender 2017.

Hjemmesiden

Alle oplysninger, der tilgår Fondsbørsen, vil umiddelbart herefter være tilgængelige på Hvidbjerg Banks hjemmeside.

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

Desuden offentliggøres lovpligtige redegørelser på hjemmesiden. Disse redegørelser omfatter bl.a.:

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

Elektronisk nyhedsbrev

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

Der er i 2016 udgivet 4 udgaver af 'Kunde- og aktionærnyt', som alle er tilgængelige via bankens hjemmeside. Nyhedsbrevet havde ved udgangen af 2016 ca. 1.500 abonnenter.

Pengenytt

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

Facebook-brugere

Siden maj 2014 har Hvidbjerg Bank også haft sin egen Facebook-side, som ved udgangen af 2016 havde ca. 1.100 følgere. Mange opslag når imidlertid ud til væsentligt flere Facebook-brugere .

LinkedIn

Hvidbjerg Bank anvender også i stigende omfang LinkedIn til især erhvervsrettet kommunikation.

Aktionærer

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2016 i alt 3.675 aktionærer mod 3.663 året før. Omkring 35 % af bankens kunder er aktionærer.

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

Chris Kjeld Kristensen, Skævinge ejer ved udgangen af 2016 direkte og indirekte 5,59 % af den samlede aktiekapital i Hvidbjerg Bank mod 5,03 % ved udgangen af 2015.

Desuden er Sparekassen Thy og Sparekassen Vendsyssel storaktionærer i banken, hver med en ejerandel på 13,39 %, hvilket er uændret i forhold til året før.

Fortsat optur for Hvidbjerg Bank aktien i 2016

Kursen på Hvidbjerg Banks aktier er i løbet af 2016 steget med ca. 62 % til kurs 61,5 på årets sidste børsdag. Særligt i den allersidste del af året har stigningen været yderst markant.

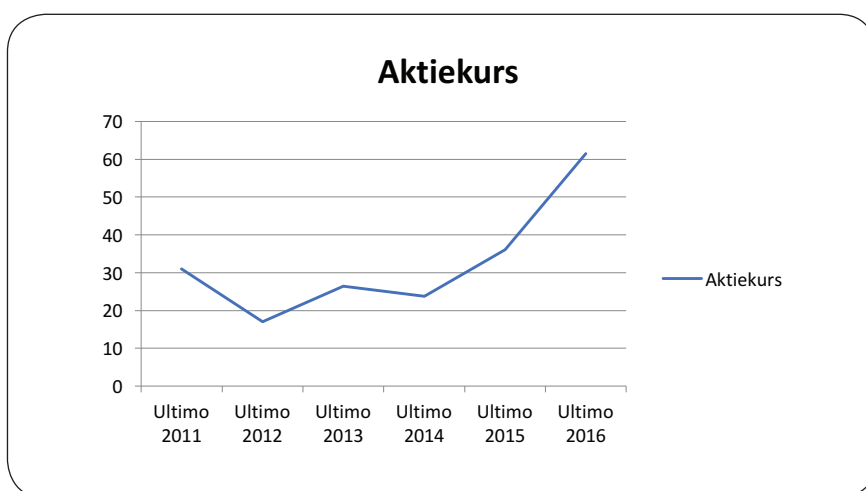
Ikke mindst for de mange nye aktionærer, som kom til i forbindelse med bankens kapitaludvidelse i 2012, samt de dengang eksisterende aktionærer, der øgede deres investering forholdsmæssigt på dette tidspunkt, har der været tale om et endda rigtig fornuftigt afkast. Dette kompenserer i høj grad for, at banken ikke har betalt udbytte i de senere år.

Grafen her til højre viser udviklingen i aktiekursen siden 2011.

Finanskalender 2017

08.02. Fristdato for indsendelse af forslag til den ordinære generalforsamling.
28.02. Årsrapport for 2016.
22.03. Ordinær generalforsamling.

09.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2017.
15.08. Halvårsrapport 2017.
07.11. Periodemeddelelse for 1. - 3. kvartal 2017.



MEDARBEJDERFORHOLD OG ORGANISATION

Hvidbjerg Banks medarbejdere er bankens vigtigste ressource. Ved udgangen af 2016 var der 42,4 medarbejdere i banken omregnet til heltidsansatte mod 41,5 året før.

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

Banken har dog i 2016 prioriteret at opgradere organisationens kompetenceniveau

gennem et større uddannelsesforløb og gennem ansættelse af nye medarbejdere, der forstærker det generelle kompetenceniveau. Dette har medført en relativt stor stigning i omkostningerne til lønudgifter i 2016, som også vil gøre sig gældende i 2017.

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

Ny kreditchef

Mikael Skou Jakobsen, 54 år, blev pr. 15. juni 2016 ansat som kreditchef i Hvidbjerg

Bank. Mikael Skou Jakobsen har en lang erfaring fra andre banker, hvor han primært har arbejdet med erhverv og landbrug.

Hurup opgraderet

Siden 2014 har Hvidbjerg Bank været etableret i Hurup, Thy med et kontorsted. Efter flytningen til nye lokaler på adressen Bredgade 136, er den lokale repræsentation imidlertid blevet opgraderet til en egentlig afdeling - dog med en anderledes tilgang til kunderne end i traditionelle afdelinger. Det er sket i lyset af, at Hvidbjerg Banks forretningsomfang i Thy har udviklet sig yderst positivt siden etableringen.

CORPORATE GOVERNANCE

Hvidbjerg Bank har en aktiv og engageret bestyrelse. Bestyrelsen har i 2016 holdt 13 ordinære møder, hvor mødeprocenten har været næsten 100 %. På bankens hjemmeside er der redegjort detaljeret for bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse under menupunktet 'Corporate Governance', der findes under hovedafsnittet 'Aktionær'. Heraf fremgår også bankens lovpligtige redegørelser for virksomhedsledelse.

I 2016 har bestyrelsens arbejde uændret i betydeligt omfang været fokuseret på en fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag, primært gennem forbedret resultatudvikling.

Den til stadighed voksende mængde af regulativer, som pålægges banken, har også i 2016 haft bestyrelsens store bevågenhed. Banken følger naturligvis den til enhver tid gældende lovgivning og ønsker på korrekt og tilstrækkelig måde at give myndighederne alle nødvendige oplysninger.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsesudvalgene omfatter revisionsudvalg, aflønningsudvalg, risikoudvalg og nomineringsudvalg.

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

Vederlag til bestyrelse og direktion m.v.

Folketinget har vedtaget en lov om aflønning af bestyrelser, direktioner og ansatte i finansielle virksomheder, der har til formål, at aflønningen af ledelse og ansatte ikke fører til en overdreven risikovillig adfærd.

Revisionsudvalg

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

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

Risikoudvalg

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

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

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

Nomineringsudvalg

I henhold til lovgivningen har Hvidbjerg Banks bestyrelse nedsat et nomineringsudvalg, der skal arbejde for, at bestyrelsen har tilstrækkelige kvalifikationer og kompetencer til at lede banken på betryggende vis. Nomineringsudvalget skal årligt vurdere bestyrelsens og direktions sammensætning og kvalifikationer. Udvalget støtter bestyrelsen ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer og skal i den forbindelse udarbejde en mangfoldighedspolitik, der beskriver de kvalifikationer og kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen. Endvidere opstiller udvalget måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Aflønningsudvalg

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

I henhold til den nye lov 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 har løbende forholdt sig til begrebet 'corporate governance' eller god selskabsledelse i henhold til Komiteen for God Selskabsledelses anbefalinger.

Komiteen er i 2016 ikke fremkommet med nye initiativer, men har annonceret en revision af anbefalingerne i 2017, der senest er blevet opdateret i november 2014. Det fremgår af Komiteens seneste årsrapport, at der i vid udstrækning vil blive tale om mindre justeringer og opdateringer af de eksisterende anbefalinger. Dog overvejer komiteen mere vidtgående ændringer af anbefalingerne, når det gælder bestyrelsesevaluering og metodik for evaluering af bestyrelsen, ligesom det vurderes, om den gældende anbefaling omkring aldersgrænser for bestyrelsesmedlemmer er i strid med forskelsbehandlingslovens forbud mod aldersdiskriminering.

Det aktuelle sæt anbefalinger omfatter 47 anbefalinger fordelt på 5 hovedafsnit. Hvidbjerg Bank har forholdt sig til samtlige anbefalinger i den seneste opdatering, samt Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet.

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

Interesserede kan på vores hjemmeside (<http://www.hvidbjergbank.dk/da-DK/Forside/AKTION%C3%86R/Corporate->

Governance.aspx). læse mere om bankens holdning til anbefalingerne. Her har vi bl.a. redegjort for vores holdning til de anbefalinger, som ikke følges, efter det gældende 'følg eller forklar'-princip.

Mangfoldighed i ledelsen

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

Bestyrelsen vil på sigt forsøge at få et enkelt kvindeligt repræsentantskabsvalgt medlem i bestyrelsen og herigennem sikre en lidt bedre kønsmæssig sammensætning af bestyrelsen. Der er ikke ændret på denne målsætning i 2016.

CSR

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

Loven forpligter ikke virksomheder til at arbejde med bestemte aktiviteter inden for samfundsansvar, eller at arbejde med samfundsansvar i det hele taget, da dette fortsat er frivilligt.

Hvidbjerg Bank har ikke på nuværende tidspunkt en decideret politik for samfundsansvar.

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

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

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

Whistleblowerordning

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

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

Hvidvask

Hvidbjerg Bank har siden 2015 forstærket sin indsats i forhold til risikoen for at komme til at medvirke til hvidvask eller terrorfinansiering. Det er sket gennem en vurdering af bankens risiko for at blive misbrugt til hvidvask af udbytte fra kriminel aktivitet eller finansiering af terrorisme. Der foreligger detaljerede forretningsgange med bl.a. retningslinjer for risikovurdering og styring af risici på hvidvaskområdet. Ligesom alle bankens medarbejdere har gennemført relevant uddannelse på hvidvaskområdet i 2016.

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 2016 foretaget enkelte indberetninger af potentielle hvidvask-aktiviteter.

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.

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 væsentlig fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

OM HVIDBJERG BANK

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

Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2016 en aktiekapital på 33.603.160 kr. fordelt på 1.680.158 stk. aktier á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Samtlige aktier er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

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

Stemmeret

Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær har mere end 1 stemme. Desuden er der en bestemmelse om et ejerloft på 10 %, der dog kan fraviges af bestyrelsen på given foranledning.

Ændringer af vedtægterne

Beslutning om ændring af vedtægterne kræver, at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med mindst

to tredjedele af såvel afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

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

Bestyrelsen

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

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

Bemyndigelser

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 30 mio. kr. til 45 mio. kr. gennem en eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til den 1. marts 2020. Af denne ramme er 18,6 mio. kr. udnyttet i forbindelse med kapitaludvidelsen i 2012.

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

Konsekvenser af overtagelsestilbud

Der foreligger ingen væsentlige aftaler, som selskabet har indgået, og som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres ved et gennemført overtagelsestilbud.

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt årsrapporten for 2016 for Hvidbjerg Bank A/S.

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

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af bankens aktiviteter for 2016.

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 28. februar 2017

Direktion

Jens Odgaard

Bestyrelse

Knud Steffensen
Formand

Flemming B. Olesen
Næstformand

Henrik H. Galsgaard

Niels Lyngs

Lars Jørgensen

Annie Olesen

Dorrit Lindgaard

Karl K. Seerup

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Hvidbjerg Bank A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Hvad har vi revideret

Hvidbjerg Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 omfatter resultatopgørelse og totalindkomst-opgørelse, 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.

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 2016. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

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

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

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de af banken tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån med OIV identificeres rettidigt, og nedskrivninger beregnes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.

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

Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i landbruget udgør nedskrivninger på udlån til landbrugskunder en relativ stor andel af bankens samlede nedskrivninger. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet indenfor udlån til landbrugssektoren.

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.

Vores revision fokuserede på følgende områder af nedskrivninger:

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

Der henvises til årsregnskabet note 6, note 9 – 9H samt afsnittet ”Kreditrisici” i note 24 ”Risikofaktorer og risikostyring” hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

Vi foretog detailtest af en stikprøve af udlån med OIV, hvorpå banken havde opgjort individuelle nedskrivninger, hvor vi testede beregningen og anvendte data til underliggende dokumentation. Vi foretog endvidere detailtest af en stikprøve af udlån, der ikke var klassificeret som OIV og foretog vores egen vurdering af, om kreditklassifikationen var passende. Stikprøverne omfattede primært større udlån og udlån indenfor segmenter med udlån med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.

Vi gennemgik bankens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsens vurdering af effekten af tidlige hændelser. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

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

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

Herning, 28. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

H. C. Krogh

Statsautoriseret revisor

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2016

RESULTATOPGØRELSE		2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Note 1	Renteindtægter	44.732	46.109
Note 2	Renteudgifter	2.896	4.645
	Netto renteindtægter	41.836	41.464
	Udbytte af aktier m.v.	669	396
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	25.412	24.233
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	400	303
	Netto rente- og gebyrindtægter	67.517	65.790
Note 4	Kursreguleringer	238	691
	Andre driftsindtægter	182	237
Note 5	Udgifter til personale og administration	47.623	45.512
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	653	693
	Andre driftsudgifter	25	1.780
Note 6	Nedskrivninger på udlån m.v.	4.935	4.725
	Resultat før skat	14.701	14.008
Note 7	Skat	3.281	-3.542
	Årets resultat	11.420	17.550
<hr/>			
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE		2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
	Årets resultat	11.420	17.550
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	11.420	17.550
Forslag til resultatdisponering			
	Rente hybrid kernekapital	2.317	2.256
	Henlagt til egenkapitalen	9.103	15.294
		11.420	17.550

BALANCE

PR. 31. DECEMBER 2016

AKTIVER		2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	60.800	211.050
Note 8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	103.423	4.986
Note 9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	677.525	639.633
	Obligationer til dagsværdi	125.174	34.978
	Aktier m.v.	18.019	16.468
Note 10	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.079	0
Note 11	Grunde og bygninger i alt	8.629	8.812
	Domicilejendomme	6.455	6.638
	Investeringsjendomme	2.174	2.174
Note 12	Øvrige materielle aktiver	938	1.011
Note 7	Udsudte skatteaktiver	1.621	3.927
	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	795
	Andre aktiver	32.967	31.611
	Periodeafgrænsningsposter	1.294	1.323
	Aktiver i alt	1.033.469	954.594
PASSIVER		2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	10.000
Note 13	Indlån og anden gæld	879.648	810.035
Note 14	Indlån i puljeordninger	3.079	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	363	234
	Andre passiver	28.775	22.846
	Periodeafgrænsningsposter	64	29
	Gæld i alt	911.929	843.144
	Hensat til tab på garantier	536	280
	Hensatte forpligtelser i alt	536	280
	Aktiekapital	33.603	33.603
Note 15	Overført overskud	67.401	57.567
	Aktionærernes egenkapital	101.004	91.170
	Hybrid kernekapital	20.000	20.000
Note 16	Egenkapital i alt	121.004	111.170
	Passiver i alt	1.033.469	954.594
	Ikke balanceførte poster		
	Eventualforpligtelser	237.779	182.049
Note 17	Andre forpligtelser	374	354
Note 18	Ikke balanceførte poster i alt	238.153	182.403

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Aktiekapital (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	Aktionærernes egenkapital (tkr.)	Hybrid kernekapital (tkr.)	I alt (tkr.)
2015					
Egenkapital 1/1 2015	33.603	42.430	76.033	20.000	96.033
Køb af egne aktier		-4.253	-4.253		-4.253
Salg af egne aktier		4.031	4.031		4.031
Renter betalt på hybrid kernekapital				-2.256	-2.256
Skat af renter på hybrid kernekapital		65	65		65
Periodens resultat		15.294	15.294	2.256	17.550
Egenkapital 31/12 2015	33.603	57.567	91.170	20.000	111.170
2016					
Egenkapital 1/1 2016	33.603	57.567	91.170	20.000	111.170
Køb af egne aktier		-2.403	-2.403		-2.403
Salg af egne aktier		2.624	2.624		2.624
Renter betalt på hybrid kernekapital				-2.317	-2.317
Skat af renter på hybrid kernekapital		510	510		510
Periodens resultat		9.103	9.103	2.317	11.420
Egenkapital 31/12 2016	33.603	67.401	101.004	20.000	121.004

NOTER

Note 1

RENTEINDTÆGTER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	6
Udlån og andre tilgodehavender	43.755	45.643
Obligationer	972	460
Øvrige renteindtægter	4	0
I alt renteindtægter	44.732	46.109

Note 2

RENTEUDGIFTER

Kreditinstitutter og centralbanker	238	58
Indlån og anden gæld	2.658	4.587
I alt renteudgifter	2.896	4.645

Note 3

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Værdipapirhandel og depoter	3.862	3.791
Betalingsformidling	3.284	2.813
Lånesagsgebyrer	5.868	7.185
Garantiprovision	2.045	1.021
Øvrige gebyrer og provisioner	10.353	9.423
I alt gebyrer og provisionsindtægter	25.412	24.233

Note 4

KURSREGULERINGER

Obligationer	41	378
Aktier m.v.	-85	-13
Valuta	282	326
Aktiver tilknyttet puljeordninger	65	0
Indlån i puljeordninger	-65	0
I alt kursreguleringer	238	691

NOTER

Note 5

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Bestyrelse		
Knud Steffensen	116	116
Lars Jørgensen	90	90
Niels Lyngs	58	58
Flemming Olesen	58	58
Henrik H. Galsgaard	80	80
Annie Olesen	58	58
Dorrit Lindgaard	58	58
Karl Seerup	58	58
I alt	576	576
Direktion		
Løn - Jens Odgaard	1.560	* 757
Løn - tidligere direktør (+ fri bil t.kr. 61)	0	** 714
Pension - tidligere direktør	0	** 43
I alt	1.560	1.514
* Vedr. perioden 8/5 - 31/12 2015		
** Vedr. perioden 1/1 - 30/6 2015		
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Lønninger	2.968	2.653
Pensioner	364	284
I alt	3.332	2.937
6 personer incl. 3 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. 4 personer i 2015, dog 5 personer frem til 8/5 2015.		
Personaleudgifter i øvrigt		
Lønninger	17.406	16.611
Pensioner	1.874	1.861
Udgifter til social sikring	3.467	3.077
I alt	22.747	21.549
Øvrige administrationsudgifter	19.408	18.936
I alt udgifter til personale og administration	47.623	45.512
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	42,4	41,5

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

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	265	346
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	69	86
Andre ydelser	16	109
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	350	541

Note 6

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG HENSÆTTELSE PÅ GARANTIER M.V

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	45.700	47.379
Nedskrivninger i årets løb	11.374	8.779
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-6.537	-4.193
Andre bevægelser	1.017	807
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-7.812	-7.072
I alt individuelle nedskrivninger ultimo	43.742	45.700
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	2.948	2.602
Nedskrivninger i årets løb	851	1.048
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.041	-846
Andre bevægelser	140	144
I alt gruppevise nedskrivninger ultimo	2.898	2.948
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser til tab på garantier primo	280	520
Hensættelser i årets løb	273	273
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-17	-513
Hensættelser til tab på garantier ultimo	536	280
Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter:		
Nedskrivninger primo	3.392	3.392
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
I alt nedskrivninger ultimo	3.392	3.392
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	50.568	52.320
Driftspåvirkning i alt	4.903	4.548
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	367	380
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-335	-203
Nedskrivning på udlån og garantidebitorer i alt	4.935	4.725
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	1.157	951

NOTER

Note 7

SKAT

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Årets aktuelle skat	975	385
Årets regulering udskudt skat	2.306	-3.927
I alt	3.281	-3.542
Gældende skattesats	22,0%	
Permanente afvigelser	0,3%	
Effektiv skattesats	22,3%	
Udskudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle aktiver	717	771
Udlån	673	507
Skattemæssigt underskud	231	2.649
I alt	1.621	3.927

Note 8

TILGODEHAVENDE HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	103.423	4.986
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	103.423	4.986
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	11.419	3.967
Til og med 3 mdr.	91.000	0
Over 1 år og til og med 5 år	1.004	1.019
I alt	103.423	4.986

Note 9

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Samlet udlån fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	97.647	121.066
Til og med 3 måneder	39.717	50.383
Over 3 måneder og til og med 1 år	85.249	76.100
Over 1 år og til og med 5 år	287.775	263.304
Over 5 år	167.137	128.780
I alt	677.525	639.633

NOTER

Note 9A

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

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Individuelle nedskrivninger:		
Værdiansættelse før nedskrivninger	78.820	74.955
Nedskrivninger	37.625	38.581
Værdiansættelse efter nedskrivninger	41.195	36.374

Note 9B

ÅRSAGER TIL INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

	2016 (tkr.)		2015 (tkr.)	
	Kredit- eksponering	Nedskrivning	Kredit- eksponering	Nedskrivning
Konkurs	6.477	5.008	7.201	7.005
Inkasso	6.062	5.338	7.894	7.105
Betydelige økonomiske vanskeligheder	76.586	27.580	64.691	25.184
Lempelse i vilkår	1.675	1.061	1.152	652
Uerholdelig fordring	5.647	5.292	6.148	5.990
I alt	96.447	44.279	87.086	45.936
Heraf værdier af sikkerheder	42.018		33.383	

Note 9C

MAKSIMAL KREDITRISIKO FORDELT PÅ BALANCEPOSTER OG IKKE BALANCEFØRTE POSTER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	60.800	211.050
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	103.423	4.986
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	677.525	639.633
Obligationer til dagsværdi	125.174	34.978
Andre aktiver	32.967	31.611
Balanceførte poster i alt	999.889	922.258
Garantier	237.779	182.049
Kredittilsagn (ikke garanterede)	256.446	234.076
Ikke balanceførte poster i alt	494.225	416.125
Kreditrisiko i alt	1.494.114	1.338.383

NOTER

Note 9D

UDLÅN I RESTANCE, DER IKKE ER INDIVIDUELT NEDSKREVET

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Aldersfordeling af restancebeløb		
0-30 dage	4.198	3.038
30 - 90 dage	37	37
> 90 dage	19	14
I alt	4.254	3.089
Samlet udlån i restance, der ikke er nedskrevet	35.200	40.793

Note 9E

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ SEKTORER OG BRANCHER

	2016		2015	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	96.978	10,6	82.009	10,0
Industri og råstofindvinding	14.375	1,6	16.381	2,0
Energiforsyning	3.594	0,4	3.746	0,5
Bygge og anlæg	20.022	2,2	21.455	2,6
Handel	73.272	8,0	63.324	7,7
Transport, hoteller og restauranter	12.463	1,4	8.726	1,0
Information og kommunikation	9.162	1,0	7.132	0,9
Finansiering og forsikring	19.471	2,1	17.092	2,1
Fast ejendom	43.608	4,8	41.758	5,1
Øvrige erhverv	50.774	5,5	36.328	4,4
Erhverv i alt	343.719	37,6	297.951	36,3
Private	571.585	62,4	523.731	63,7
I alt udlån og garantier (balanceført)	915.304	100,0	821.682	100,0

Note 9F

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

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

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

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

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

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

	2C		2B		2A/3		I alt	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0
Erhverv	17.161	20.291	122.444	148.000	79.284	79.141	218.889	247.432
Private	19.939	18.538	448.878	330.405	151.203	148.139	620.020	497.082
I alt	37.100	38.829	571.322	478.405	230.487	227.280	838.909	744.514

Note 9G

STORE EKSPONERINGER

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

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Eksponeringer efter fradrag der overstiger 10 % af kapitalgrundlaget (tkr.)	40.498	15.471
Eksponeringer efter fradrag der overstiger 10 % af kapitalgrundlaget (%)	35,4	15,0
Antal eksponeringer	3	1

SIKKERHEDER FOR UDLÅN OG GARANTIER

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

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

Løsøre pant (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant). Belåningsværdien opgøres ud fra tvangsrealisationsprincippet. Pant i biler opgøres som købsprisen med fradrag af 20 % af købsprisen i afskrivning pr. år og derefter 90 % af dette beløb. Virksomhedspant vurderes individuelt til maksimalt 70 % af den bogførte værdi. Fordringspant vurderes individuelt til maksimalt 70 % af de bogførte tilgodehavender.

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

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

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

Udenlandske obligationer. Belåningsværdien opgøres som 85 % af kursværdien.

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

Udenlandske aktier. Belåningsværdien opgøres som 75 % af kursværdien.

Sikkerhederne er fordelt på følgende effekter - opgjort ekskl. overskydende sikkerheder:

	Belåningsværdi	
	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Pant i fast ejendom	293.672	260.469
Løsøre pant (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	98.275	93.655
Indestående på egne konti	4.036	10.206
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	120.406	90.150
VP-obligationer	3	4
VP-aktier	10.068	10.535
Udenlandske aktier	96	60
I alt	526.556	465.079

AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Kontant	16	0
Investeringsforeninger	3.063	0
I alt	3.079	0

NOTER

Note 11

GRUNDE OG BYGNINGER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	6.638	6.821
Afskrivninger	-183	-183
Omvurderet værdi ultimo	6.455	6.638
Investeringsejendomme:		
Dagsværdi primo	2.174	2.174
Dagsværdi ultimo	2.174	2.174

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

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

Note 12

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Kostpris primo	8.804	8.562
Tilgang	397	1.100
Afgang	-87	-858
Kostpris ultimo	9.114	8.804
Af- og nedskrivninger primo	7.793	7.784
Årets afskrivninger	470	489
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-87	-480
Af- og nedskrivninger ultimo	8.176	7.793
Regnskabsmæssig værdi ultimo	938	1.011

Note 13

GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Fordelt efter restløbetid:		
Til og med 3 måneder	0	10.000
I alt	0	10.000

NOTER

Note 14

INDLÅN

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	647.208	579.514
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	50.127	50.422
Over 3 måneder og til og med 1 år	44.416	41.125
Over 1 år og til og med 5 år	62.136	69.120
Over 5 år	75.761	69.854
I alt	879.648	810.035
Fordelt på indlånstyper:		
Anfordring	630.601	561.809
Med opsigelsesvarsel	525	683
Tidsindsud	135.605	139.603
Særlige indlånformer	112.917	107.940
I alt	879.648	810.035

AKTIEKAPITAL

Note 15

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603
Antal egne aktier:		
Primo	8.069	3.145
Købt i årets løb	61.131	119.366
Solgt i årets løb	-66.275	-114.442
Ultimo	2.925	8.069
Pålydende værdi ultimo	59	161
Markedsværdi udgør	180	307
Egne kapitalandele optaget til	0	0
Egne aktiers andel af aktiekapitalen i pct.	0,2%	0,5%
Samlet købesum for aktier i årets løb	2.403	4.253
Samlet salgssum for aktier i årets løb	-2.624	4.031

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

NOTER

Note 16

HYBRID KERNEKAPITAL

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Hybrid kapital i DKK Rentesats pr. 31.12.2016 - 11,525 % p.a.	10.000	10.000
Fast rente indtil 28.06.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10 %. Mulighed for indfrielse fra den 28.06.2018. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.		
Hybrid kapital i DKK Rentesats pr. 31.12.2016 - 11,6496 % p.a.	10.000	10.000
Fast rente indtil 17.12.2018. Derefter Cibor 3 + tillæg på 10,25 %. Mulighed for indfrielse fra den 17.12.2018. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.		
Betalte renter i regnskabsåret	2.317	2.256
Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og rente er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.		

Note 17

EVENTUALFORPLIGTELSE

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Garantier m.v.		
Finansgarantier	53.597	40.655
Tabsgarantier for realkreditlån	104.020	74.268
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	46.874	34.214
Øvrige garantier	33.288	32.912
Garantier m.v. i alt	237.779	182.049

Note 18

ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Øvrige forpligtelser	374	354
Andre eventualforpligtelser i alt	374	354

NOTER

Note 19

KAPITALFORHOLD

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	121.004	111.170
Fradrag for kapitalandele m.v.	-2.927	-1.734
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-145	0
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-20.000	-20.000
Fradrag skatteaktiv	-1.621	-3.927
Egentlig kernekapital efter fradrag	96.311	85.509
Fradrag for kapitalandele m.v.	-1.952	-2.600
Hybrid kernekapital	20.000	20.000
Kapitalgrundlag efter fradrag	114.359	102.909
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	633.889	579.243
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	22.637	9.511
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	125.194	119.456
Risikovægtede eksponeringer i alt	781.720	708.210
Egentlig kernekapitalprocent	12,3%	12,1%
Kapitalprocent	14,6%	14,5%

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.)	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Direktion (alene tabsgaranti Totalkredit)	0	54	54
Bestyrelse	4,00-7,25	7.772	7.877
Bestyrelse - medarbejderrepræsentanter	2,00-6,75		
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion		54	54
Bestyrelse		3.373	3.436

	Nominal værdi	2016 (tkr.) Netto markedsværdi	Nominal værdi	2015 (tkr.) Netto markedsværdi
Valutarelaterede forretninger:				
Valutaterminsforretning, køb	5.291	126	2.049	-18
Valutaterminsforretning, salg	5.291	-124	2.049	19
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	1.300	1	600	-1
Uafviklede spotforretninger, salg	0	0	0	0
Terminsforretning, køb	4.458	74	0	0
Terminsforretning, salg	4.458	-65	0	0
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	128	4	2.610	8
Uafviklede spotforretninger, salg	128	-4	2.610	-8
I alt		12		0

	2016 (tkr.)		2015 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	60.800	60.800	211.050	211.050
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	103.423	103.423	4.986	4.986
Udlån og andre tilgodehavender	677.525	682.800	639.633	644.075
Obligationer	125.174	125.174	34.978	34.978
Aktier	18.019	18.019	16.468	16.468
Finansielle forpligtelser:				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	10.000	10.000
Indlån og anden gæld	879.648	881.733	810.035	812.347
Indlån i puljeordninger	3.079	3.079	0	0

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 renteniveau-afhængige kursregulering.

MARKEDSRISICI, HERUNDER FØLSOMHED

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

	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Renterisiko opdelt på valuta		
DKK	-53	-873
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	-0,1	-0,8
Renterisiko er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer.		
Såfremt renten stiger med 1 procent point, bliver årets resultat før skat påvirket negativt med	1.020	345
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1	1.718	2.029
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,5	2,0
Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.		
Valutarisiko er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer.		
Ved en kursændring i Euro på 2 % og i øvrige valutaer på 10 % vil årets resultat før skat påvirkes med	77	78
Aktierisiko		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat før skat påvirket således:		
Børsnoterede aktier	1	2
Sektoraktier	1.503	1.350
Øvrige aktier	3	3
Kapitalandele BEC	295	292
I alt	1.802	1.647

5 ÅRS OVERSIGT OVER HOVED- OG NØGLETAL

Fremgår af side 8.

RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING

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

Kreditrisici

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

En forringelse af kreditkvaliteten af bankens udlån kan således påvirke bankens resultat negativt i betydeligt omfang.

Værdiansættelse af sikkerheder:

Værdien af de modtagne sikkerheder er forsigtigt opgjort efter tvangsrealisationsprincippet.

Ved værdiansættelsen af landbrugsjord og landbrugsaktiver i øvrigt er der anvendt Finanstilsynets aktuelle retningslinjer. Opgørelsen af værdien af sikkerhederne er generelt forbundet med usikkerhed.

Forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikvide sikkerheder kan ligeledes medføre tab og øge Hvidbjerg Banks nedskrivninger.

Nedskrivninger:

Hvidbjerg Bank nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko.

Opgørelse af nedskrivningsbehovet for bankens kunder er under de nuværende økonomiske konjunkturer, herunder den alvorlige aktuelle krise i landbrugserhvervet, behæftet med en forøget risiko, hvor forværringer i kundernes økonomi kan medføre en væsentlig forøgelse i nedskrivningsbehovet.

Bankens kreditrisici m.v. er i øvrigt nærmere beskrevet i note 6 og 9.

Markedsrisici

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

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

Likviditetsrisici

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

Likviditetsberedskab:

Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Ved udgangen af 2016 udgjorde likviditetsoverdækningen 174 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 151 %.

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

Med virkning fra 1. oktober 2015 blev der indført et nyt likviditetsnøgletal, LCR (Liquidity Coverage Ratio), som afløser § 152 nøgletallet som det væsentligste målepunkt for bankens likviditet. Lovkravet er en LCR overdækning på 70 % fra 1. januar 2016 stigende til 100 % i 2018. Hvidbjerg Bank opfylder til fulde kravet pr. 31. december 2016, hvor LCR nøgletallet udviser en overdækning på 555 %.

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 2016 udgør bankens kapitalprocent 14,6 %. 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 solvenskrav. Bankens kapitalgrundlag skal endvidere ses i forhold til kapitalbevaringsbuffer (pt. 0,625 %), konjunkturbuffer (pt. 0 %) og evt. kommende NEP-krav, hvis størrelse pt. ikke er kendt.

Hvidbjerg Banks resultater og eksistensgrundlag kan derfor påvirkes negativt, hvis kapitalprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig. Hvis der sker en reduktion af bankens kapitalprocent, og banken ikke er i stand til at rejse yderligere kapital, kan banken blive nødsaget til at reducere i udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde solvensbehovet. Dette kan få negative konsekvenser for bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

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

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

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 omstæn-

digheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

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

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

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

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

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

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang

til at foretage modregning, og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

Omregning af fremmed valuta

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

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

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

Gebyr- og provisionsindtægter i forbindelse med låneetablering, betragtes som en integreret del af den effektive rente af et udlån og indtægtsføres over lånets løbetid under renteindtægter.

Udgifter til personale og administration

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

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder bidrag til 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 posteringer direkte på egenkapitalen og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til anden totalindkomst.

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

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

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

Anden totalindkomst

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

Basisindtjening

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

BALANCEN

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af bankens beholdning af inden- og udenlandsk seddel og mønt samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter lån hos andre kreditinstitutter samt lån hos centralbanker. Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Obligationer

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

Aktier

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

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

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

Pensionspuljer

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

Egne aktier

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

Domicilejendomme

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

Investeringsejendomme

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver, som banken i en kort periode besidder og har til salg. Aktivets værdi måles til dagsværdi med fradrag af forventede realisationsomkostninger.

Øvrige materielle aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

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

Eventualforpligtelser

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

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

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er

fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018. De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver samt de gældende nedskrivningsregler.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018. IFRS 9 reglerne om finansielle instrumenter, der er under indarbejdelse i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver.

IFRS 9 klassifikation og måling:

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

Anvendelsen af IFRS 9 målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Hvidbjerg Banks aktuelle regnskabsrapportering.

Præsentationsmæssigt vil anvendelsen af en blandet forretningsmodel for obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, dog indebære, at kursreguleringen til dagsværdi fremadrettet vil indgå i anden totalindkomst fremfor i resultatopgørelsen efter nuværende regnskabspraksis. Den præsentationsmæssige effekt vil afhænge

af obligationsporteføljens størrelse og den tilknyttede kursregulering af porteføljen.

IFRS 9 – nedskrivninger:

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

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på Hvidbjerg Banks datacentral BEC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førsteangangsansendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle

udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevise nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Hvidbjerg Bank virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

MEDARBEJDERE

HVIDBJERG / HURUP



Annie Gørtz Olesen
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5253



Jan Jensen
Kunderådgiver (Hurup)
Tlf. 6156 5240



Marianne Hvid
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5221



Stella Vestergaard
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5219



Marianne Lillebæk
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5223



Lene Vangsgaard Andersen
Serviceleder
Tlf. 9695 5205



Bente Søndergaard
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5213



Karina Odde
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5207



Helen Kappel
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5211

ERHVERV



John Bruni Pedersen
Erhvervskundechef
Tlf. 9695 5215



Niels Christian Nielsen
Erhvervskunderådgiver
Tlf. 9695 5304



Marianne Stensgaard
Erhvervskunderådgiver
Tlf. 9695 5212

ADMINISTRATION



Chris Have
Økonomichef
Tlf. 9695 5225



Mikael Skou Jakobsen
Kreditchef
Tlf. 9695 5224



Lilly Nielsen
Controller
Tlf. 9695 5201



Fritz Sloth
It-ansvarlig
Tlf. 9695 5218



Bente Villadsen
It og administration
Tlf. 9695 5209



Dorrit Lindgaard
Direktionssekretær
Tlf. 9695 5210



Hanne Binderup
Pensions- og fondsmedarb.
Tlf. 9695 5206



Suzette Amby
Compliance-ansvarlig
Tlf. 9695 5217



Gitte Birk
Økonomimedarbejder
Tlf. 9695 5226

STRUER



Karl K. Seerup
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5251



Palle Brun Nielsen
Souschef
Tlf. 9695 5283



Hanne M. Sekkelund
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5252



Dorit Storch
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5254



Lone Gørtz Christensen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5272



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



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



Merete Møller
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5305



Lene Porskrog
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5282



Jette Skydsgaard Groth
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5307

VIBORG



Carsten Dissing Andersen
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5331



Morten Scharling
Souschef
Tlf. 9695 5332



Arne Lyhne Nielsen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5341



Sarah Skovsende
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5333



Cecilie Bakman
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5343



Åse Daugaard
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5335



Anette Nørskov
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5334



Hvidbjerg Bank

Hovedsæde

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

Afdelinger

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

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

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

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

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