

For Hvidbjerg Bank A/S

CVR 64 85 54 17

ÅRSRAPPORT 2019

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019





Indhold

Ledelsesberetning

Overordnede ledelsesorganer og revision i Hvidbjerg Bank	04
Bestyrelse, ledelsesudvalg og øvrige ledelseshverv	05
5 års hovedtal og nøgletal	08
Forklaring til nøgletal	09
Ledelsens økonomiske beretning	10
Risikofaktorer og risikostyring	14
Investor relations	16
Corporate Governance	18
Om Hvidbjerg Bank	21

Påtegninger

Ledelsespåtegning	22
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	23

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse 2019	26
Balance pr. 31. december 2019	27 ⁸²⁸
Egenkapitalopgørelse	28
Noter	29
Anvendt regnskabspraksis	44
Medarbejdere	50

Overordnede ledelsesorganer og revision i Hvidbjerg Bank A/S

Repræsentantskab

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

Revisor Lasse Høeg Christensen. Født i 1970. Valgt i 2018.

Juridisk rådgiver Elke Hou-Carleton, Født i 1976. Valgt i 2018.

Direktion

Administrerende bankdirektør

Jens Odgaard, Skive

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Platanvej 4

7400 Herning

CVR-nr. 33 77 12 31

Bestyrelse

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig. Bestyrelsesformand.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Næstformand.

Direktør Lars Jørgensen, Borbjerg.

HR-chef Michael C. Tykgaard, Holstebro.

Direktionssekretær Dorrit Lindgaard, Odby. Medarbejderrepræsentant.

Erhvervsrådgiver Karl K. Seerup, Struer. Medarbejderrepræsentant.

Kunderrådgiver Jan Jensen, Nors. Medarbejderrepræsentant.

Bestyrelse, ledelsesudvalg og øvrige ledelseshverv



Adm. direktør
Henrik Hårdboe Galsgaard
Vestervig. Bestyrelsesformand. Født 1970.

Valgt første gang i 2014.
Valgperiode udløber i 2021.

Henrik H. Galsgaard er siden 2007 ansat som adm. direktør for Landbo Thy med ca. 90 medarbejdere. Oprindelig er han uddannet cand.oecon.agro fra KU-life 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 H. Galsgaard bor i udkanten af Vestervig på et mindre landbrug med 30 ha. jord.

Ledelseshverv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Revisionsudvalg
- Nomineringsudvalg
- Aflønningsudvalg
- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv:

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

* **Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 2.450 stk.
Ændring i aktiebeholdning i 2019: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2019: tkr. 107



Konsulent
Flemming Borg Olesen
Hvidbjerg. Næstformand. Født 1954.

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

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

Ledelseshverv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Nomineringsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

* **Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 3.470 stk.
Ændring i aktiebeholdning i 2019: 250 stk.

Bestyrelsesvederlag 2019: tkr. 60



**Direktør
Lars Jørgensen**

Borbjerg. Født 1961.

Valgt første gang i 2009. Valgperiode udløber i 2021.

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

Ledelsesherv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Revisionsudvalg (formand)
- Risikoudvalg

Øvrige ledelsesherv:

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

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S: 2.100 stk.**

Ændring i aktiebeholdning i 2019: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2019: tkr. 94



**HR-chef
Michael C. Tykgaard**

Holstebro. Født i 1977.

Valgt første gang i 2019. Valgperiode udløber i 2022.

Michael C. Tykgaard har siden 2015 bestridt en stilling som HR-chef ved Midt- og Vestjyllands Politi. Forinden tiden som HR-chef har Michael i 6 år været ansat i Politiets Centrale Efterforskning, Økonomisk Kriminalitet. Her har Michael gennemgået flere uddannelser med økonomisk indhold. Her kan nævnes grundlæggende regnskabsuddannelse, interne økonomikurser, selskabskonstruktioner m.v.

Ledelsesherv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelsesherv: Ingen.

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S: 200 stk.**

Ændring i aktiebeholdning i 2019: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2019: tkr. 43



**Direktionssekretær
Dorrit Lindgaard**

Odbj. Født 1967. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2010. Valgperiode udløber i 2022.

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

Ledelsesherv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelsesherv: Ingen.

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S: 2.109 stk.**

Ændring i aktiebeholdning i 2019: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2019: tkr. 60



Erhvervsrådgiver
Karl K. Seerup
Struer. Født 1953. Medarbejderrepræsentant.
Valgt første gang i 2012. Valgperiode udløber i 2020.

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

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank A/S:

- Nomineringsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 3.300 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2019: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2019: tkr. 60



Kunderådgiver
Jan Jensen
Nors. Født 1962. Medarbejderrepræsentant.
Valgt første gang i 2019. Valgperiode udløber i 2022.

Jan Jensen blev ansat d. 14. marts 2014 som kunderådgiver i Hurup og Hvidbjerg. Har arbejdet i den finansielle sektor i mange år, og har yderligere uddannelse som pensionsrådgiver og ejendomsmægler.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank A/S:

- Ingen

Øvrige ledelseshverv: Ingen

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 909 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2019: 0 stk.

Bestyrelsesvederlag 2019: tkr. 22



Direktion
Jens Odgaard
Født 1968.
Ansat 1. januar 2013.
Tiltrådte som administrerende bankdirektør
8. maj 2015.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 7.350 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2019: 433 stk.

Vederlag 2019: tkr. 1.875

5 års hovedtal og nøgletal

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)	2017 (tkr.)	2016 (tkr.)	2015 (tkr.)
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	45.547	45.368	43.956	41.836	41.464
Netto rente- og gebyrindtægter	81.657	71.384	71.990	67.517	65.790
Udgifter til personale og administration	53.815	52.677	50.473	47.623	45.512
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	844	683	577	653	693
Basisindtjening	27.061	18.093	21.046	19.423	19.822
Kursreguleringer	8.914	3.265	-1.969	238	691
Andre driftsudgifter	7	7	9	25	1.780
Nedskrivninger på udlån	3.664	1.050	1.401	4.935	4.725
Resultat før skat	32.304	20.301	17.667	14.701	14.008
Årets resultat	27.231	16.522	14.015	11.420	17.550
Balance					
Udlån	773.383	768.419	754.714	677.525	639.633
Indlån	937.792	927.591	924.803	879.648	810.035
Egenkapital	160.240	137.016	133.418	121.004	111.170
Balance	1.285.778	1.197.113	1.150.384	316.823	954.594
Garantier	365.954	317.548	316.823	237.779	182.049

5 års nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
Kapital					
Kapitalprocent	18,8%	15,9%	16,4%	14,6%	14,5%
Kernekapitalprocent	16,6%	13,7%	14,1%	14,6%	14,5%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	21,7%	15,4%	13,9%	12,7%	13,5%
Egenkapitalforrentning efter skat	18,3%	12,5%	11,0%	9,8%	16,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,55 kr.	1,37 kr.	1,34 kr.	1,28 kr.	1,27 kr.
Afkastningsgrad	2,1	1,4	1,2	1,1	1,8
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,6%	0,6%	0,0%	-0,1%	-0,8%
Valutaposition	5,8%	2,7%	3,8%	1,5%	2,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	77,5%	81,3%	82,7%	82,3%	85,0%
LCR-nøgletal	393%	355%	393%	555%	390%
Kreditrisiko					
Store eksponeringer (over 10%)	0,0%	0,0%	0,0%	35,4%	15,0%
Store eksponeringer (20 største)	125,2%	143,6%	147,0%	152,0%	N/A
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,5%	4,6%	4,1%	4,9%	5,6%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	0,1%	0,1%	0,5%	0,5%
Årets udlånsvækst	0,7%	2,8%	11,4%	5,9%	-4,2%
Udlån i forhold til egenkapital	4,8	5,6	5,7	5,6	5,8
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	81,0 kr.	43,2 kr.	34,8 kr.	27,1 kr.	45,5 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	432,2 kr.	363,0 kr.	338 kr.	301 kr.	273 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.)	3,4	5,5	7,6	9,0	4,2
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,6	0,7	0,9	1,0	0,7

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 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 i forhold til indlån)	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkravet)	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af lovkrav}}{10\% - \text{lovkravet}}$
LCR-nøgletal (Likviditetsmål til at modstå 30 dages likviditetsstress)	$\frac{\text{Likviditetsbuffer}}{\text{Netto outflow}}$
Summen af store eksponeringer (Summen af eksponeringer, der hver for sig udgør mere end 10% af kapitalgrundlaget)	$\frac{\text{Sum af store eksponeringer} \times 100}{\text{Kapitalgrundlag}}$
Summen af de 20 største eksponeringer (Summen af de største eksponeringer, der hver for sig udgør mere end 3 mio. kr. af den egentlige kernekapital)	$\frac{\text{Sum af 20 største eksponeringer}}{\text{Egentlig kernekapital}}$
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

Hvidbjerg Bank A/S opnåede i 2019 et resultat før skat på 32,3 mio. kr. mod 20,3 mio. kr. året før, hvilket svarer til en fremgang på 59 %. Det er det bedste resultat i bankens historie. Fremgangen skyldes primært konverteringsbølgen grundet det faldende renteniveau og salget til Nykredit af 75 % af bankens aktier i Sparinvest. Samtidig påvirker den fortsatte tilgang af nye kunder også positivt. Banken har nu 12.000 kunder.

Resultatet efter skat blev på 27,2 mio. kr. mod 16,5 mio. kr. året før.

Stigning i netto renteindtægter

I 2019 udgjorde Hvidbjerg Bank A/S's renteindtægter 47,8 mio. kr., hvilket er på niveau med 2018. På trods af en faldende udlånsrente, har udlånsvæksten mere end opvejet den faldende rente.

Banken har i 2019 betalt 0,4 mio. kr. i negative renter, primært til indestående i Nationalbanken, mod 0,2 mio. kr. i 2018. Banken fik pr. 1. juli 2019 nedsat grænsen for indestående i Nationalbanken, hvoraf der skal betales negative renter, fra 50 mio. kr. til 35 mio. kr.

Banken renteudgifter udgjorde 2,0 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2018. Årets netto renteindtægter viser på den baggrund en stigning på 0,2 mio. kr.

Banken har pr. 1. januar 2020 indført negative renter for erhvervs kunder for at modsvare den negative rente, som banken betaler i Nationalbanken.

Udbytte af aktier

Udbytte på 1,8 mio. i 2019 mod 0,8 mio. kr. året før kan henføres til ekstraordinært udbytte af bankens aktier i Sparinvest i forbindelse med salget til Nykredit.

Øgede gebyr- og provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter udviklede sig i 2019 med en stigning fra 25,9 mio. kr. året før til nu 35,2 mio. kr. Den positive udvikling kan primært henføres til, at mange af bankens kunder har valgt at omlægge deres realkreditlån, grundet det faldende renteniveau. Dette har betydet et ekstraordinært højt aktivitetsniveau i banken.

Banken oplever samtidig et højt aktivitetsniveau med bankens samarbejdspartnere, herunder formidling af realkreditlån via Totalkredit og DLR, samt forsikrings- og pensionsprodukter via Privatsikring og Letpension. Provisionerne er derfor steget med 2,5 mio. kr. i forhold til 2018.

Fortsat fokus på omkostninger

I 2019 udgjorde Hvidbjerg Bank A/S's omkostninger til personale og administration 53,8 mio. kr. mod 52,7 mio. kr. året før. Det er en stigning på 2,2 %.

Banken har igen i 2019 investeret i både kundevedte- og administrative medarbejdere. Der er blevet flere kundevedte rådgivere i banken til et stigende antal kunder og samtidig investeres der i disse år massivt på den administrative side samt IT for at efterleve den fortsat stigende finansielle regulering og tilbyde digitale løsninger til bankens kunder.

Stigningen i posten fremkommer efter en stigning i lønomkostninger på 1,5 mio. kr. i forhold til året før.

Øvrige administrationsudgifter er reduceret med 0,3 mio. kr., hvilket kan henføres til, at IT-udgifter udgjorde 13,9 mio. kr. i 2019 mod 14,6 mio. kr. året før, hvor der var nogle ekstraordinære investeringer.

Banken vil fortsat investere i IT for at efterleve nuværende og fremtidig lovregulering. Herudover vil der blive investeret i kundevedte digitale løsninger samt digitalisering af interne arbejdsgange. På den baggrund vil udgifter til IT være stigende de kommende år.

Kursreguleringer

Hvidbjerg Bank A/S har i 2019 realiseret positive kursreguleringer på 8,9 mio. kr. mod kursreguleringer i 2018 på 3,3 mio. kr. Den positive afvigelse kan primært henføres til, at banken har bogført en kursgevinst på 6,5 mio. kr. vedrørende Sparinvest, hvor banken i august solgte 75 % af aktierne.

Bankens øvrige sektoraktier har også udviklet sig positivt. Det er især bankens aktier i DLR, der har givet et fornuftigt afkast. Kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning har i 2019 været positiv med 0,4 mio. kr.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank A/S har i 2019 haft nedskrivninger på 3,7 mio. kr. mod 1,1 mio. kr. året før, hvilket fortsat er et lavt niveau og giver en nedskrivningsprocent på 0,3 %.

Det lave niveau skal ses i lyset af de fortsat gode konjunkturforsat og en fortsat god bonitet i bankens eksponeringer.

Som en del af de gældende nedskrivningsregler, skal banken overveje et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne, hvis enkelte brancher er særligt udfordret. Banken valgte i 2018, på baggrund af landbrugets aktuelle udfordringer, at foretage et ledelsesmæssigt tillæg på 1 mio. kr., udover de oprindeligt beregnede nedskrivninger på landsbrugssegmentet. Dette tillæg har banken fastholdt i 2019, idet visse grene af landbruget fortsat er økonomisk udfordret.

Resultatet

Banken har i 2019 realiseret et resultat før skat på 32,3 mio. kr. mod 20,3 mio. kr. året før, hvilket er en stigning på 59 % og det bedste i bankens historie. Resultat før skat forrenter egenkapitalen med 21,7 %.

I årsrapporten for 2018 blev forventningerne til 2019 udmeldt til et resultat før skat i intervallet 13 – 18 mio. kr. Banken har 3 gange siden og senest 8. januar 2020 opjusteret forventningerne til senest at være i intervallet 31 – 33 mio. kr.

Den beregnede skatteudgift udgør 5,1 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. året før.

Resultatet efter skat ender dermed på 27,2 mio. kr. i 2019 mod 16,5 mio. kr. i 2018 og forrenter egenkapitalen med 18,3 %.

Balancen

Hvidbjerg Bank A/S's balance er i løbet af 2019 øget med 7 % til 1,3 mia. kr.

Udlån er steget med 5 mio. kr. til 773 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til året før på 0,6 %. I forbindelse med konverteringsbølgen i 2019, har mange kunder valgt at øge deres realkreditlån for at indfri bankgæld. Dette kan ses ved, at bankens formidling af realkreditlån gennem Totalkredit og DLR i løbet af 2019 er steget med 361 mio. kr.

Indlånet blev øget med 10 mio. kr. til 938 mio. kr. svarende til 1,1 %. Derudover er der også placeret indlån i puljeordninger, hvilket udgjorde 129 mio. kr. mod 81 mio. kr. pr. 31. december 2018.

De samlede garantistillelser er steget til 366 mio. kr. i forhold til 318 mio. kr. sidste år og vidner om fortsat aktivitet på bolig- og låneområdet, hvor banken stiller garantier på vegne af kunderne.

Egenkapital og kapitalgrundlag

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2019, efter tillæg af årets resultat, en egenkapital på 160 mio. kr. mod 137 mio. kr. året før.

Af bankens egenkapitalopgørelse fremgår årets bevægelser, som udover årets resultat, består af 3 mio. kr. i fradrag grundet ny metode for indregning af gebyrer samt 1 mio. kr. i fradrag af renter vedrørende hybrid kernekapital.

Bankens kapitalgrundlag jf. note 20 udgør 171 mio. kr. mod 143 mio. kr. året før. Det svarer til en kapitalprocent på 18,8 % mod 15,9 % i 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed bankernes muligheder for at understøtte kreditgivning, er der vedtaget en overgangsordning, således at en negativ effekt af de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler indføres over en 5-årig periode, der udløber ultimo 2022. Hvidbjerg Bank A/S har valgt at anvende overgangsordningen.

Den egentlige kernekapital udgør 136 mio. kr. mod 108 mio. kr. året før, hvilket svarer til en egentlig kernekapitalprocent på 15,0 %, hvilket udover årets resultat er påvirket af, at salget af aktierne i Sparinvest har reduceret det kapitalmæssige fradrag.

Øget overdækning

Bankens solvensbehov er ved udgangen af 2019 opgjort til 9,8 %. Indfasningen af kapitalbevaringsbufferen er i 2019 afsluttet og udgør nu 2,50 %. Derudover har det systemkritiske råd indført en konjunkturbuffer i 2019 med 1,0 %, hvilket betyder, at banken har et samlet kapitalkrav på 13,3 % mod 11,0 % året før.

Finanstilsynet har opdateret deres vejledning til opgørelse af bankernes solvensbehov og i den forbindelse indskærpet kravene. På den baggrund har banken valgt at afsætte yderligere tillæg i bankens solvensbehov, hvorfor dette er steget fra 9,1 % til 9,8 %.

Det medfører, at bankens overdækning er 5,5 % mod 4,9 % ultimo 2018.

Kapitalforhold	31/12 2019	31/12 2018
Faktisk kapitalprocent	18,8 %	15,9 %
Solvensbehov	9,8 %	9,1 %
Kapitaloverdækning før buffere	9,0 %	6,8 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %	1,9 %
Kontracyklisk buffer	1,0 %	0,0 %
Kapitaloverdækning efter buffere	5,5 %	4,9 %

Den kontracykliske kapitalbuffer er i 2019 indført med 1,0 %. Den forhøjes igen fra 1,0 % til 1,5 % med virkning fra den 30. juni 2020. Erhvervsministeren har endvidere offentliggjort regeringens beslutning om en forhøjelse af den kontracykliske kapitalbuffer fra 1,5 % til 2,0 % med virkning fra den 30. december 2020. Endelig forventer Det Systemiske Risikoråd at henstille en yderligere forhøjelse af buffersatsen med 0,5 %-point i løbet af 1. kvartal 2020 til de maksimale 2,5 %. Dette vil få virkning fra 1. kvartal 2021.

Med baggrund i, at der frem mod 2023 indføres nye kapitalkrav til pengeinstitutterne, har banken valgt ikke at udbetale udbytte inden kapitalforholdene er helt på plads. Bankens ønsker, at kapitalkravene primært skal dækkes af egenkapital.

Krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav)

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiel virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal der fastsættes et krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Hvidbjerg Bank A/S følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbuffere, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

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

Finanstilsynet har fastsat Hvidbjerg Bank A/S's NEP-tillæg til 4,4 % af de risikovægtede eksponeringer. Hertil kommer solvensbehovet og kapitalbuffere, hvorved det samlede NEP-krav er fastsat 18,7 % af de risikovægtede eksponeringer.

Elementerne i NEP-kravet fremgår nedenfor:

% af risikovægtede eksponeringer	
Solvensbehov	9,8
Bufferkrav ¹	4,5
NEP-tillæg	4,4
NEP-krav i alt	18,7

¹⁾ Kravet er opgjort som summen af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 % og den kontracykliske kapitalbuffer, som vil udgøre 2 % pr. 31. december 2020. Den kontracykliske buffer kan samlet set ikke overstige 2,5 % og justeres efter samfundets konjunkturforskel.

NEP-tillægget indføres successivt i perioden 1. januar 2019 – 1. januar 2023, således at kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023. I 2019 udgør NEP-tillægget således alene 0,42 %

Til opfyldelse af det indfasede NEP-tillæg udstedte banken pr. 8. marts 2019 en seniorobligation på 4 mio. kr. NEP-tillægget er pr. 31. december 2019 opgjort til 3,8 mio. kr. og er således afdækket af den udstedte seniorobligation (ikke-foranstillet).

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

Likviditet

Hvidbjerg Bank A/S's indlån oversteg ved udgangen af 2019 bankens udlån med 164 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank A/S skal have et LCR-nøgletal på 100 %. Hvidbjerg Bank A/S har pr. 31. december 2019 et LCR-nøgletal på 393 %, og opfylder dermed lovkrevet.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Hvidbjerg Bank A/S's aktuelle tal i forhold til de nævnte grænseværdier ved udgangen af 2019 fremgår af nedenstående skema.

Tilsynsdiamanten	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank A/S
Summen af største eksponeringer	max 175 %	125,2 %
Ejendommeeksponering	max 25 %	5,7 %
Udlånsvækst på årsbasis	max 20 %	0,86 %
Likviditetsoverdækning	min 100 %	403,6 %
Funding ratio	max 1	0,69

Banken har dermed en fornuftig afstand til alle tilsynsdiamantens grænseværdier.

Besøg af Finanstilsynet

Banken har i december 2018 og januar 2019 haft ordinært besøg fra Finanstilsynet. Den endelige rapport er offentliggjort i april 2019 og medførte ikke yderligere nedskrivninger.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2019

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2019.

Forventninger til 2020

Banken har i 2019 realiseret et resultat før skat på 32,3 mio. kr. på baggrund af et højt aktivitetsniveau vedrørende konverteringer af realkreditlån samt salget af aktierne i Sparinvest.

Banken forventer en fortsat god aktivitet blandt nye og eksisterende kunder i 2020, men ovennævnte 2 forhold vil afvige i forhold til 2019. Banken forventer på denne baggrund et resultat før skat i intervallet 13 – 18 mio. kr. i 2020.

Der vil dog naturligvis være en særlig usikkerhed med hensyn til niveauet for kursreguleringer af værdipapirer og nedskrivninger på udlån. Banken forventer nedskrivningerne vil være på niveau med i år, mens kursreguleringerne vil være på et noget lavere niveau.

Risikofaktorer og risikostyring

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

Overordnet består de vigtigste risikotyper af:

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

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

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

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

Arbejdet med risikostyring

Hvidbjerg Bank A/S's 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 hvervssegmentet bør overstige 15 % af de samlede eksponeringer, hvilket heller ikke er tilfældet.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Endvidere foretager bestyrelsen mindst én gang årligt en overordnet vurdering af bankens risici og vurderer samtidig bankens risikoprofil og acceptable risikoniveauer for de enkelte aktivitetsområder. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici.

Risikorapport

Hvidbjerg Bank A/S har samtidig med offentliggørelse af denne årsrapport offentliggjort en risikorapport for 2019, der giver et detaljeret indblik i bankens risiko-, kapital- og likviditetsstyring.

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

Udlån og garantier

fordelt på sektorer og brancher

	2019 (tkr.)	2019 %	2018 (tkr.)	2018 %
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	125.668	11,0	105.847	9,8
Industri og råstofindvinding	16.176	1,4	18.300	1,7
Energiforsyning	5.748	0,5	5.474	0,5
Bygge og anlæg	27.864	2,4	24.459	2,2
Handel	60.764	5,3	64.961	6,0
Transport, hoteller og restauranter	13.964	1,2	11.771	1,1
Information og kommunikation	8.427	0,7	19.496	1,8
Finansiering og forsikring	22.430	2,0	22.923	2,1
Fast ejendom	65.457	5,7	68.518	6,3
Øvrige erhverv	52.220	4,6	57.573	5,3
Erhverv i alt	398.700	34,9	399.322	36,8
Private	744.051	65,1	686.394	63,2
I alt udlån og garantier (balanceført)	1.142.751	100,0	1.085.716	100,0

Bankens risikorapport for 2019 er tilgængelig på bankens hjemmeside. http://www2a.hvidbjergbank.b00025.bec.dk/Files/Billeder/3_Pdf-filer/Risikorapport%202019.pdf

Det aktuelle risikobillede

Det fremgår af den årlige rapportering fra den risikoansvarlige, at risikostyringen i banken er tilstrækkelig, og at der sker en betryggende styring af bankens risikoeksponeringer. Det fremhæves særligt, at der med styrkelse af kreditafdelingen og ansættelse af en kreditmedarbejder, er sket et yderligere løft i kreditbehandlingen og opfølgningen på bankens kreditrisici.

Fornuftig risikospredning

Når det gælder risikospredningen på brancher, tegner private kunder sig for 65,1 % af udlån og garantier mod 63,2 % året før. Erhverv tegner sig tilsvarende for 34,9 % mod 36,8 % året før.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank A/S nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning, som tager udgangspunkt i IFRS 9. Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Årets nedskrivninger udgjorde således 3,7 mio. kr. i 2019 mod 1,1 mio. kr. året før.

I 2019 udgjorde de endeligt konstaterede tab 3,0 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i 2018. Bankens akkumulerede nedskrivninger (korrektivkontoen) udgjorde 57,5 mio. kr. ved udgangen af 2019 mod 55,4 mio. kr. året før.

Investor relations

Hvidbjerg Bank A/S's 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 Bank A/S's 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 A/S offentliggør periodemeddelelser efter afslutningen af 1. kvartal og 3. kvartal som supplement til halvårsrapporten og årsrapporten.

Fondsbørsmeddelelser

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

Der er i 2019 indgivet 13 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

21.02.	Årsrapport 2018
21.02.	Indkaldelse til generalforsamling
22.02.	Hvidbjerg Bank A/S udsteder non-preferred
01.03.	Indgåelse af betinget salg af 75% af Sparinvest Holdings SE
20.03.	Ordinær generalforsamling
09.05.	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2019
28.06.	Opjustering af forventningerne til resultatet for 2019
08.08.	Hvidbjerg Bank A/S opjusterer forventningerne til resultatet for 2019
14.08.	Salg af 75% af Hvidbjerg Bank A/S's aktier i Sparinvest Holdings SE godkendt
15.08.	Halvårsrapport 2019
30.08.	Salg af 75% af Hvidbjerg Bank A/S's aktier i Sparinvest Holdings SE gennemført
07.11.	Periodemeddelelse for 1. – 3. kvartal 2019
16.12.	Finanskalender 2020

Hjemmeside

Alle oplysninger, der tilgår Nasdaq (fondsbørsen), vil umiddelbart herefter være tilgængelige på Hvidbjerg Bank A/S's hjemmeside.

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

Desuden offentliggøres lovpligtige redegørelser på hjemmesiden. Disse redegørelser omfatter bla.:

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

Elektronisk nyhedsbrev

Hvidbjerg Bank A/S udgiver det elektroniske nyhedsbrev "Kunde- og aktionærnyt" med aktuel information til aktionærer og kunder.

Der er i 2019 udgivet 4 udgaver af "Kunde- og aktionærnyt", som alle er tilgængelige via bankens hjemmeside og derudover udsendes til abonnenter.

Pengenytt

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

Sociale medier

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

Aktionærer

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2019 i alt 3.511 aktionærer mod 3.604 året før. Det svarer til, at omkring 29 % af bankens kunder er aktionærer.

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

Sparekassen Vendsyssel	14,3 %
Sparekassen Thy	13,4 %
Chris Kjeld Kristensen	5,9 %

Hvidbjerg Bank A/S aktien i 2019

Hvidbjerg Bank A/S aktien er i 2019 steget med ca. 2,8 %. På årets sidste børsdag blev aktien noteret til kurs 55,5.

Finanskalender 2020

- 05.02. Fristdato for aktionærernes indsendelse af forslag til den ordinære generalforsamling
- 20.02. Årsrapport for 2019
- 18.03. Ordinær generalforsamling
- 05.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2020
- 13.08. Halvårsrapport 2020
- 12.11. Periodemeddelelse for 1. – 3. kvartal 2020

Corporate Governance

Hvidbjerg Bank A/S har i 2019 fået ny bestyrelsesformand, idet den tidligere formand Knud Steffensen gik af på grund af aldersgrænsen i vedtægterne. I stedet valgte repræsentantskabet Henrik H. Galsgaard som ny bestyrelsesformand. Henrik H. Galsgaard har været en del af bankens bestyrelse siden 2014.

Bestyrelsen har i 2019 holdt 17 ordinære møder, hvor mødeprocenten har været næsten 100 %. På bankens hjemmeside er der redegjort for bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse under menupunktet "Corporate Governance", der findes under hovedafsnittet "Aktionær". Heraf fremgår også bankens lovpligtige redegørelser for virksomhedsledelse.

I 2019 har bestyrelsens arbejde 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 branchen, og dermed også banken, har også i 2019 haft bestyrelsens store bevågenhed. Banken følger den til enhver tid gældende lovgivning og ønsker på korrekt og tilstrækkelig måde at give myndighederne alle nødvendige oplysninger.

I henhold til lovgivningen har Hvidbjerg Bank A/S's bestyrelse nedsat følgende udvalg:

Risikoudvalg

Risikoudvalget skal støtte bestyrelsen i arbejdet med risici.

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

Nomineringsudvalg

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

Revisionsudvalg

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

Udvalgets opgaver omfatter:

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

Aflønningsudvalg

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

Bestyrelsesudvalg

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

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

Vederlag til bestyrelse og direktion mv

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

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

I henhold til lovgivningen skal banken oplyse om den specifikke sammensætning af løn og vederlag til samtlige medlemmer af bestyrelse og direktion hver for sig. Disse oplysninger fremgår af note 5 såvel som af præsentationen af bankens bestyrelse og direktion på side 5-7.

Komiteen for God Selskabsledelses anbefalinger

Hvidbjerg Bank A/S forholder sig til begrebet "Corporate Governance" eller god selskabsledelse i henhold til Komitéen for God Selskabsledelses anbefalinger.

Anbefalingerne omfatter ligesom det foregående 47 anbefalinger fordelt på 5 hovedafsnit. De opdaterede anbefalinger betyder bla. at børsnoterede selskaber skal oplyse om vederlag til direktion og bestyrelse i en særlig vederlagsrapport.

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

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

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

Hvidbjerg Bank A/S og anbefalingerne

Hvidbjerg Bank A/S har forholdt sig til samtlige anbefalinger samt Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet.

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

Interesserede kan på bankens hjemmeside (https://www.hvidbjergbank.dk/Files/Billeder/3_Pdf-filer/Aktionær/2019_Selskabsledelse.pdf) læse mere om bankens holdning til anbefalingerne. Her har banken bla. redegjort for bankens holdning til de anbefalinger, som ikke følges, efter det gældende "følg eller forklar" princip.

Mangfoldighed i ledelsen

Hvidbjerg Bank A/S skal i henhold til selskabsloven udarbejde måltal for den kønsmæssige sammensætning i bankens øverste ledelsesorgan (bestyrelsen). Aktuelt er der 1 kvindelig medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem ud af bestyrelsens 7 medlemmer.

Bestyrelsen vil på sigt forsøge at få et kvindeligt repræsentantskabsvalgt medlem i bestyrelsen, så der i bestyrelsen er 2 kvinder og herigenem sikre en bedre kønsmæssig sammensætning. Der er ikke ændret på denne målsætning i 2019.

CSR

CSR er forkortelsen af Corporate Social Responsibility – i daglig tale virksomhedens samfundsansvar – der handler om hvorledes "virksomheder frivilligt integrerer hensyn til blandt andet menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i deres forretningsstrategi og forretningsaktiviteter". Hvidbjerg Bank A/S har ikke en politik for samfundsansvar, men er forpligtet til at redegøre for bankens arbejde med samfundsansvar.

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

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

Bankens beslutninger og handlinger i forhold til, hvordan 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 bla. om ansvarlige investeringer og social ansvarlighed i forhold til udlån til privatkunder og erhvervs-kunder. Herudover anser banken vores blotte tilstedeværelse på Thyholm som varetagelse af et vigtigt samfundsansvar.

Whistleblowerordning

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

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

Hvidvask

Hvidbjerg Bank A/S forstærker løbende sin indsats i forhold til risikoen for at komme til at medvirke til hvidvask eller terrorfinansiering. Det er sket gennem en vurdering af bankens risiko for at blive misbrugt til hvidvask af udbytte fra kriminell aktivitet eller finansiering af terrorisme. Der foreligger detaljerede forretningsgange med bl.a. retningslinjer for risikovurdering og styring af risici på hvidvaskområdet.

Ligesom alle bankens medarbejdere løbende gennemfører relevant uddannelse på hvidvaskområdet.

Det er bankens vurdering, at Hvidbjerg Bank A/S's 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 2019 løbende foretaget underretninger om potentielle hvidvaskaktiviteter.

Adfærdskodeks

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

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

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

Regnskabsaflæggelsesprocessen

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

På de månedsvise bestyrelsesmøder er der gennemgang af bankens perioderegnskab, budgetopfølgning og direktionens overholdelse af tildelede rammer under direktionens instrukser. Det giver en løbende opfølgning og diskussion af de anvendte regnskabsmæssige skøn, regnskabsprincipper samt af de risikorammer, som banken styres efter. Perioderegnskaberne udarbejdes efter sammen principper som årsregnskabet.

Om Hvidbjerg Bank

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

Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2019 en aktiekapital på 33.603.160 kr. fordelt på 1.680.158 stk. aktier á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Samtlige aktier er optaget til notering på Nasdaq OMX Copenhagen.

Stemmeret

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

Ændringer af vedtægterne

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

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

Bestyrelsen

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

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

Herudover udpeger bankens medarbejdere medarbejderrepræsentanter ud fra gældende lovgivning. I 2019 var der 3 medarbejderrepræsentanter, som vælges for en periode af 4 år ad gangen.

Bemyndigelser

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

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

Konsekvenser af overtagelsestilbud

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

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

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato godkendt årsrapporten for 2019 for Hvidbjerg Bank A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af bankens aktiviteter for 2019.

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 20. februar 2020

Direktion

Jens Odgaard

Bestyrelse

Henrik H. Galsgaard
Formand

Flemming B. Olesen
Næstformand

Michael C. Tykgaard

Lars Jørgensen

Jan Jensen

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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Hvidbjerg Bank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Hvidbjerg Bank A/S i 1982 for regnskabsåret 1982. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 38 år frem til og med regnskabsåret 2019.

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 2019. 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 forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse heraf i afsnittet "Anvendt regnskabspraksis".

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.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.

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

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

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

Der henvises til årsregnskabs note 6, note 9 – 9E, afsnittet "Kreditrisici" i note 26 "Risikofaktorer og risikostyring" samt afsnittet "Regnskabsmæssige skøn" i afsnittet "Anvendt regnskabspraksis", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

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

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

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

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

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

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

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

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

Herning, den 20. februar 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Heidi Brander
statsautoriseret revisor
mne33253

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019

Note		2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Note 1	Renteindtægter	47.847	47.774
	Negative renteindtægter	350	220
Note 2	Renteudgifter	1.950	2.186
	Netto renteindtægter	45.547	45.368
	Udbytte af aktier m.v.	1.811	768
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	35.188	25.852
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	889	604
	Netto rente- og gebyrindtægter	81.657	71.384
Note 4	Kursreguleringer	8.914	3.265
	Andre driftsindtægter	63	69
Note 5	Udgifter til personale og administration	53.815	52.677
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	844	683
	Andre driftsudgifter	7	7
Note 6	Nedskrivninger på udlån m.v.	3.664	1.050
	Resultat før skat	32.304	20.301
Note 7	Skat	5.073	3.779
	Årets resultat	27.231	16.522
<hr/>			
	Totalindkomstopgørelse	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Årets resultat	27.231	16.522
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	27.231	16.522
	Forslag til resultatdisponering		
	Rente hybrid kernekapital	975	1.992
	Henlagt til egenkapitalen	26.256	14.530
		27.231	16.522

Balance pr. 31. december 2019

Note	Aktiver	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	41.983	57.179
Note 8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113.023	84.799
Note 9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	773.383	768.419
	Obligationer til dagsværdi	150.054	125.400
	Aktier m.v.	29.636	32.886
Note 10	Aktiver tilknyttet puljeordninger	129.316	80.591
Note 11	Grunde og bygninger i alt	5.905	6.089
	Domicilejendomme	5.905	6.089
Note 12	Øvrige materielle aktiver	1.413	1.641
Note 13	Aktuelle skatteaktiver	127	8
	Udsudte skatteaktiver	1.900	958
	Andre aktiver	37.439	37.637
	Periodeafgrænsningsposter	1.599	1.506
	Aktiver i alt	1.285.778	1.197.113
<hr/>			
	Passiver	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Note 14	Indlån og anden gæld	937.792	927.591
	Indlån i puljeordninger	129.316	80.591
Note 15	Udstedte obligationer	4.000	0
	Andre passiver	33.335	30.113
	Periodeafgrænsningsposter	57	42
	Gæld i alt	1.104.500	1.038.337
	Hensat til tab på garantier	836	1.718
	Andre hensatte forpligtelser	391	261
	Hensatte forpligtelser i alt	1.227	1.979
Note 16	Efterstillet kapitalindskud	19.811	19.781
Note 17	Aktiekapital	33.603	33.603
	Overført overskud	111.637	88.413
	Aktionærernes egenkapital	145.240	122.016
Note 18	Hybrid kernekapital	15.000	15.000
	Egenkapital i alt	160.240	137.016
	Passiver i alt	1.285.778	1.197.113

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	Aktionærernes egenkapital (tkr.)	Hybrid kernekapital (tkr.)	I alt (tkr.)
2018					
Egenkapital 1/1 2018	33.603	79.815	113.418	20.000	133.418
Ændret regnskabspraksis pga. IFRS 9		-7.944	-7.944		-7.944
Skat af ændret regnskabspraksis		1.749	1.749		1.749
Indfriet hybrid kernekapital				-20.000	-20.000
Udstedt ny hybrid kernekapital				15.000	15.000
Omkostninger hybrid kernekapital		-225	-225		-225
Renter betalt på hybrid kernekapital				-1.992	-1.992
Skat af renter på hybrid kernekapital		488	488		488
Periodens resultat		14.530	14.530	1.992	16.522
Egenkapital 31/12 2018	33.603	88.413	122.016	15.000	137.016
2019					
Egenkapital 1/1 2019	33.603	88.413	122.016	15.000	137.016
Korrektion indregning af gebyrer	0	-3.887	-3.887	0	-3.887
Skat af korrektion gebyrer	0	855	855	0	855
Renter betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	-975	-975
Periodens resultat	0	26.256	26.256	975	27.231
Egenkapital 31/12 2019	33.603	111.637	145.240	15.000	160.240

Noter

Note 1	Renteindtægter	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	28
	Udlån og andre tilgodehavender	46.757	46.544
	Obligationer	1.090	1.202
	I alt renteindtægter	47.847	47.774
	Negative renteindtægter		
	Kreditinstitutter og centralbanker	350	220
	I alt negative renteindtægter	350	220

Note 2	Renteudgifter	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Indlån og anden gæld	726	1.055
	Udstedte obligationer	94	0
	Efterstillet kapitalindsud	1.130	1.131
	I alt renteudgifter	1.950	2.186

Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Værdipapirhandel og depoter	4.460	3.532
	Betalingsformidling	3.593	3.431
	Lånesagsgebyrer	8.639	3.467
	Garantiprovision	3.647	3.099
	Øvrige gebyrer og provisioner	14.849	12.323
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	35.188	25.852

Note 4	Kursreguleringer	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Obligationer	365	-518
	Aktier m.v.	8.242	3.391
	Valuta	307	392
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-12.612	-6.033
	Indlån i puljeordninger	12.612	6.033
	I alt kursreguleringer	8.914	3.265

Af kursreguleringer på aktier, udgør Sparinvest 7 mio. kr.

Noter

Note 5

Udgifter til personale og administration

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Bestyrelse		
Knud Steffensen	37	118
Lars Jørgensen	94	92
Flemming Olesen	60	59
Henrik H. Galsgaard	107	82
Niels Lyngs	0	15
Michael Tykgaard	43	0
Annie Olesen	39	59
Dorrit Lindgaard	60	59
Karl Seerup	60	59
Jan Jensen	22	0
I alt	522	543
Direktion		
Løn - Jens Odgaard	1.875	1.750
I alt	1.875	1.750
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen		
Lønninger	3.148	3.438
Pensioner	423	399
I alt	3.571	3.837
7 personer incl. 3 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.		
Personaleudgifter i øvrigt		
Lønninger	20.647	19.476
Pensioner	2.231	2.084
Udgifter til social sikring	4.382	4.058
I alt	27.260	25.618
Administrationsudgifter		
IT-udgifter	13.898	14.621
Ejendomsudgifter	2.135	2.182
Øvrige administrationsudgifter	4.554	4.126
I alt	20.587	20.929
I alt udgifter til personale og administration	53.815	52.677
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	47,3	47,8

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

Revisionshonorar	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Lovpligtig revision af årsregnskabet	275	360
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	63	63
Andre ydelser	109	31
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	447	454

Honorar for andre erklæringsydelser med sikkerhed består af lovpligtige til forskellige myndigheder samt review af skatteopgørelse. Honorar for andre ydelser består af verifikation af løbende indregning af resultatet i den egentlige kernekapital samt møder med Finanstilsynet.

Note 6

Nedskrivninger og hensættelser i alt	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Stadie 1		
Nedskrivninger primo	3.408	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	3.554
Nedskrivninger og værdireguleringer	-545	-146
Stadie 1 nedskrivninger ultimo	2.863	3.408
Ændring i nedskrivninger skyldes primært en forbedring af kunders rating.		
Stadie 2		
Nedskrivninger primo	4.524	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	6.667
Nedskrivninger og værdireguleringer	699	-2.143
Stadie 2 nedskrivninger ultimo	5.223	4.524
Banken har henført en større andel af det ledelsesmæssige tillæg til stadie 2. Ligesom der i 2019 er sket en vandring af enkelte større eksponeringer til stadie 2 svag.		
Stadie 3		
Nedskrivninger primo	43.450	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	42.310
Nedskrivninger og værdireguleringer	3.971	5.137
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-2.955	-5.178
Andre bevægelser	917	1.181
Stadie 3 nedskrivninger ultimo	45.383	43.450
Ændringen i stadie 3 nedskrivninger skyldes primært et stigende nedskrivningsbehov på enkelte eksponeringer.		
Nedskrivninger ultimo	53.469	51.382

Noter

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser til tab på garantier primo	367	389
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	0	126
Hensættelser og værdireguleringer	-163	-148
Hensættelser til tab på garantier ultimo	204	367
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn:		
Hensættelser primo	261	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	0	754
Hensættelser og værdireguleringer	130	-493
Hensættelser ultimo	391	261
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliter ultimo	54.064	52.010
Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter:		
Nedskrivninger primo	3.392	3.392
I alt nedskrivninger ultimo	3.392	3.392
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	57.456	55.402
Driftspåvirkning i alt	4.092	2.207
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	14	46
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-442	-1.203
Nedskrivning på udlån og garantidebitorer i alt	3.664	1.050
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	917	1.181

Note 7

Skat	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Årets aktuelle skat	5.147	3.344
Årets regulering udskudt skat	-74	435
I alt	5.073	3.779
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Permanente afvigelser	-6,3%	-3,4%
Effektiv skattesats	15,7%	18,6%

Noter

Note 8

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	3.023	7.799
Tilgodehavende hos centralbanker	110.000	77.000
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113.023	84.799
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	2.001	6.778
Til og med 3 mdr.	110.000	77.000
Over 1 år og til og med 5 år	1.022	1.021
I alt	113.023	84.799

Note 9

Udlån og andre tilgodehavender

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Samlet udlån fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	32.950	39.671
Til og med 3 måneder	49.375	55.118
Over 3 måneder og til og med 1 år	111.770	98.786
Over 1 år og til og med 5 år	337.913	332.256
Over 5 år	241.375	242.588
I alt	773.383	768.419

Note 9a

Udlån mv. fordelt på kreditkvalitet og IFRS-9 stadier

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total 2019
Høj kreditkvalitet	659.663	2.814	-	-	662.477
Mellem kreditkvalitet	560.858	76.129	70.460	-	707.447
Lav kreditkvalitet	21.547	342	36.926	-	58.815
Kreditforringet	-	-	-	87.143	87.143
Total	1.242.068	79.285	107.386	87.143	1.515.882

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

Udlån mv. fordelt på kreditkvalitet og IFRS-9 stadier 31.12.2018

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total 2018
Høj kreditkvalitet	562.936	8.740	450	-	572.126
Mellem kreditkvalitet	566.067	86.453	53.004	-	705.524
Lav kreditkvalitet	17.797	1.693	30.870	-	50.360
Kreditforringet	-	-	-	84.740	84.740
Total	1.146.800	96.886	84.324	84.740	1.412.750

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

Noter

Note 9b

Udlån mv. fordelt på kreditkvalitet og IFRS-9 stadier

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	139.179	10.293	34.926	15.510	199.908
Industri og råstofindvinding	15.155	89	3.940	10.717	29.902
Energiforsyning	3.314	764	4.800	-	8.878
Bygge og anlæg	27.022	5.903	2.722	2.957	38.603
Handel	69.945	6.898	9.252	5.228	91.322
Transport, hoteller og restauranter	19.577	1.064	2.212	578	23.431
Information og kommunikation	11.123	162	752	379	12.416
Finansiering og forsikring	23.506	547	2.629	187	26.869
Fast ejendom	68.811	1.243	9.121	12.497	91.673
Øvrige erhverv	60.836	7.103	6.701	9.999	84.638
I alt erhverv	438.468	34.065	77.055	58.053	607.641
Private	804.019	45.220	30.456	28.546	908.241
Total	1.242.487	79.285	107.511	86.598	1.515.882

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

Udlån mv. fordelt på kreditkvalitet og IFRS-9 stadier 31.12.2018

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

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

Noter

Note 9c

Maksimal krediteksponering

Krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Udlån til amortiseret kostpris	826.852	819.800
Garantier	366.158	317.915
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	322.872	275.035
	1.515.882	1.412.750
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	41.983	57.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	116.415	88.191
Obligationer til dagsværdi	150.054	125.400
Andre aktiver	37.439	37.637
I alt	1.861.773	1.721.157

Krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser

Udlån til amortiseret kostpris	773.383	768.419
Garantier	365.954	317.548
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	322.481	274.774
	1.461.818	1.360.741
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	41.983	57.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113.023	84.799
Obligationer til dagsværdi	150.054	125.400
Andre aktiver	37.439	37.637
I alt	1.804.317	1.665.756

Sikkerhed for udlån, lånetilsagn og garantier i alt

Pant i fast ejendom	423.402	381.017
Løsøre pant (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	119.593	116.281
Indestående på egne konti	6.656	5.334
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	225.771	160.901
VP-aktier	13.603	16.343
Udenlandske aktier	267	1.040
I alt	789.292	680.916

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

	31.612	34.975
--	---------------	---------------

Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer er primært ikke committede kreditter.

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

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

Noter

Note 9c

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

	2019		2018	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	125.668	11,0	105.847	9,8
Industri og råstofindvinding	16.176	1,4	18.300	1,7
Energiforsyning	5.748	0,5	5.474	0,5
Bygge og anlæg	27.864	2,4	24.459	2,2
Handel	60.764	5,3	64.961	6,0
Transport, hoteller og restauranter	13.946	1,2	11.771	1,1
Information og kommunikation	8.427	0,7	19.496	1,8
Finansiering og forsikring	22.430	2,0	22.923	2,1
Fast ejendom	65.457	5,7	68.518	6,3
Øvrige erhverv	52.220	4,6	57.573	5,3
Erhverv i alt	398.700	34,9	399.322	36,8
Private	744.051	65,1	686.394	63,2
I alt udlån og garantier	1.142.751	100,0	1.085.716	100,0

Note 10

Aktiver tilknyttet puljeordninger

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Kontant	1.026	662
Investeringsforeninger	128.290	79.929
I alt	129.316	80.591

Note 11

Grunde og bygninger

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	6.088	6.272
Afskrivninger	-183	-183
Omvurderet værdi ultimo	5.905	6.089

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af værdien af domicilejendomme

Note 12

Øvrige materielle aktiver

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Kostpris primo	10.709	9.331
Tilgang	435	1.378
Afgang	-3	0
Kostpris ultimo	11.141	10.709
Af- og nedskrivninger primo	9.068	8.570
Årets afskrivninger	661	498
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-1	0
Af- og nedskrivninger ultimo	9.728	9.068
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.413	1.641

Noter

Note 13

Skat

Aktuelle skatteaktiver specificeres således:

Årets aktuelle skat

Skat af renter på hybrid kernekapital

Betalt udbytteskat

Betalt acontoskat

I alt

Udskudte skatteaktiver specificeres således:

Materielle aktiver

Udlån

Efterstillet kapital

I alt

2019
(tkr.)

-5.147

0

274

5.000

127

163

1.779

-42

1.900

2018
(tkr.)

-1.597

488

117

1.000

8

192

814

-48

958

Note 14

Indlån

Fordelt på restløbetid:

Anfordring

Indlån med opsigelsesvarsel

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

Over 5 år

I alt

Fordelt på indlånstyper:

Anfordring

Med opsigelsesvarsel

Tidsindsud

Særlige indlånstyper

I alt

2019
(tkr.)

868.519

3.015

3.948

39.901

22.409

937.792

833.488

293

3.563

100.448

937.792

2018
(tkr.)

811.362

4.870

16.503

27.397

67.459

927.591

797.368

326

23.171

106.726

927.591

Note 15

Udstedte obligationer

Senior obligation (ikke foranstillet)

Udstedt 8/3 2019

Udløbsdato 8/3 2023

Obligationen forrentes med en variabel halvårlig rente, svarende til CIBOR

6-satsen med tillæg af 3,07 % i kreditspænd. Nuværende rente er 2,73 %.

Obligationen opfylder betingelserne for at kunne afdække bankens NEP-tillæg.

Betalte renter i regnskabsåret

Betalte omkostninger i året

2019
(tkr.)

4.000

94

24

2018
(tkr.)

0

0

0

Noter

Note 16	Efterstillet kapitalindskud	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Supplerende kapital nominelt 20 mio. kr. forfalder 20/12 2027 med mulighed for førtidsindfrielse den 20/12 2022. Kapitalen forrentes fast med 5,5 % indtil den 20/12 2022. Kapitalen forrentes herefter med variabel rente svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af 5,14 % i kreditspænd. Kapitalen opfylder betingelserne i CRR/CRD IV og kan dermed medregnes i kapitalgrundlaget.	19.811	19.781
	Betalte renter i regnskabsåret	1.100	1.101
	Betalte omkostninger i året	0	0
Note 17	Aktiekapital	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603
	Antal egne aktier:		
	Primo	0	0
	Ultimo	0	0
Note 18	Hybrid kernekapital	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Hybrid kapital i DKK Rentesats pr. 31/12 2019 - 6,5 % p.a. Fast rente indtil 14/12 2023. Derefter Cibor 6 + tillæg af kreditspænd. Mulighed for indfrielse fra den 14/12 2023. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.	15.000	15.000
	Betalte renter i regnskabsåret	975	1.992
	Betalte omkostninger i regnskabsåret	0	225
	Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og rente er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.		
Note 19	Eventualforpligtelser	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
	Garantier m.v.		
	Finansgarantier	51.285	69.208
	Tabsgarantier for realkreditlån	175.760	150.053
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	85.572	63.815
	Øvrige garantier	53.337	34.472
	Garantier m.v. i alt	365.954	317.548
	Andre garantier		
	Hvidbjerg Bank A/S's medlemskab af BEC medfører, at Hvidbjerg Bank A/S ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.		

Noter

Note 20

Kapitalforhold

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	160.240	137.016
Fradrag for kapitalandele m.v.	-14.376	-19.854
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-186	-160
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-15.000	-15.000
Anvendelse af IFRS 9 overgangsordning	5.266	5.886
Egentlig kernekapital efter fradrag	135.944	107.888
Hybrid kernekapital	15.000	15.000
Kernekapital efter fradrag	150.944	122.888
Efterstillet kapitalindskud	19.811	19.781
Kapitalgrundlag efter fradrag	170.755	142.669
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	731.046	729.845
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	42.437	36.284
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	134.219	129.219
Risikovægtede eksponeringer i alt	907.702	895.348
Egentlig kernekapitalprocent	15,0%	12,0%
Kernekapitalprocent	16,6%	13,7%
Kapitalprocent	18,8%	15,9%

Note 21

Nærtstående parter

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

Alle transaktioner med nærtstående sker på markedsvilkår.

Typer af transaktioner er løn, vederlag samt engagement.

	Rentesats (% p.a.)	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Direktion (alene tabsgaranti Totalkredit)	0	54	54
Bestyrelse	3,75-7,25	6.695	10.131
Bestyrelse - medarbejderrepræsentanter	2,00-5,75		
Nye bevillinger		380	3.000
Sikkerhedsstillelser:			
Direktion		54	54
Bestyrelse		1.542	1.362

Noter

Note 22

Afledte finansielle instrumenter

	2019 (tkr.)		2018 (tkr.)	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Renterelaterede forretninger:				
Terminsforetning, køb	1.138	3	8.518	78
Terminsforetning, salg	1.138	-1	8.518	-61
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	35	0	21	0
Uafviklede spotforretninger, salg	35	0	21	0
I alt		2		17

Note 23

Dagsværdien af finansielle instrumenter

	2019 (tkr.)		2018 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	41.983	41.983	57.179	57.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113.023	113.023	84.799	84.799
Udlån og andre tilgodehavender	773.383	784.925	768.419	774.880
Obligationer	150.054	150.054	125.400	125.400
Aktier	29.636	29.636	32.886	32.886
Finansielle forpligtelser:				
Efterstillet kapitalindskud	19.811	20.000	19.781	20.000
Indlån og anden gæld	937.792	937.952	927.591	928.047
Indlån i puljeordninger	129.316	129.316	80.591	80.591

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 nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten.

Noter

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 renteniveaufhængige kursregulering.

Note 24

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.

	2019 (tkr.)	2018 (tkr.)
Renterisiko opdelt på valuta		
DKK	938	745
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	0,6	0,6
Renterisikoen er opgjort efter Finanstilsynet retningslinjer		
Såfremt renten stiger med 1 procentpoint, bliver årets resultat efter skat påvirket negativt med	1.736	1.874
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1	7.929	3.586
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	5,2	2,9
Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.		
Valutarisikoen er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer		
Ved en kursændring i EUR på 2 % og i øvrige valutaer på 10 % vil årets resultat efter skat påvirkes med	-194	-80
Aktierisiko		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat efter skat påvirket således:		
Sektoraktier	2.961	3.286
Øvrige aktier	3	3
I alt	2.964	3.289

Note 25

5 års oversigt over hoved- og nøgletal

Fremgår af side 8

Noter

Note 26

Risikofaktorer og risikostyring

Hvidbjerg Bank A/S 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 A/S.

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 dagsværdi fratrukket omkostninger.

Ved værdiansættelsen af landbrugsjord og landbrugsaktiver i øvrigt er der anvendt Finanstilsynets aktuelle retningslinjer.

Opgørelsen af værdien af sikkerhederne er generelt forbundet med usikkerhed.

Foringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikvide sikkerheder kan ligeledes medføre tab og øge Hvidbjerg Bank A/S's nedskrivninger.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank A/S nedskriver løbende på udlån, kredittilsagn og finansielle garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Forværringer i kundernes økonomi kan medføre en væsentlig forøgelse i nedskrivningsbehovet

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

Markedsrisici

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

Banken fører en meget forsigtig fondspolitik og er ikke væsentlig eksponeret i markedsrisici. Bankens markedsrisici er i øvrigt nærmere beskrevet i note 24.

Likviditetsrisici

Bankens likviditetsrisiko skal være lav.

Banken har tilstrækkelige lines hos andre pengeinstitutter til at kunne få det løbende daglige likviditetsbehov dækket.

Bestyrelsen har vedtaget LCR-brøken opgjort efter reglerne i CRR til enhver tid skal være mindst 100 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav og overdækningen kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.

Likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten for pengeinstitutter skal være mindst 75 procentpoint over det til enhver tid gældende krav, og overdækningen kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.

Bankens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for "stabil funding" i Finanstilsynets "Tilsynsdiamant".

Likviditetsberedskabet er så robust, at der under en fremskrivning af LCR-brøken under det valgte stress-scenarium vil være likviditet nok til at overholde det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav i henhold til CRR og kravet til likviditetspejlemærket i en periode på 4 og 6 måneder.

Noter

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 2019 udgør bankens kapitalprocent 18,8 %. 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 8,0 % eller det af Finanstilsynets fastsatte kapitalkrav. Bankens kapitalgrundlag skal endvidere ses i forhold til kapitalbevaringsbuffer (pt. 2,5 %), konjunkturbuffer (pt. 1,0 %) og NEP-krav, der er opgjort til 4,4 % og som i 2019 er indfaset med 0,42 %. Hvidbjerg Bank A/S's 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 kapitaloverdækning for tilfredsstillende og kapitalberedskabet for tilstrækkeligt, men kapitalforholdene ønskes fortsat styrkes, hvilket bl.a. forventes at ske ved en fortsat solid basisindtjening og et lavt nedskrivningsniveau.

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

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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

Ændret regnskabsmæssig behandling af modtagne gebyrer og provisioner

Hvidbjerg Bank A/S har foretaget en nærmere analyse af den regnskabsmæssige behandling af modtagne gebyrer og provisioner, der er direkte forbundet med etableringen af lån mv., med henblik på vurdering af, om de kan indtægtsføres straks eller om de skal indgå som en integreret del af lånets effektive rente, og dermed amortiseres over lånets løbetid. Analysen viser, at Hvidbjerg Bank A/S skal amortisere yderligere gebyrer, der tidligere har været indtægtsført straks.

Pr. 1. januar 2019 indregnes den akkumulerede effekt efter skat på egenkapitalen, som udgør 3,9 mio. kr.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2018 og hoved- og nøgletal for tidligere perioder, da det ikke har været muligt at beregne effekten for tidligere perioder uden anvendelse af uforholdsmæssigt store ressourcer. Det er Hvidbjerg Bank A/S's vurdering, at effekten pr. 1. januar 2018 ville have været på samme niveau som pr. 1. januar 2019, og at effekten på hoved- og nøgletal for 2018. Sammenligningstillene i resultatopgørelsen for 2018, er dog tilpasset denne regnskabsmæssige behandling.

Ændret regnskabsmæssig behandling af negative renteindtægter og -udgifter

Negative renteindtægter og positive renteudgifter har tidligere været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter grundet deres uvæsentlige karakter. Dette har dog ændret sig i 2019, hvorfor disse nu bliver præsenteret særskilt i regnskabet under henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter. Ændringen i præsentation af renteindtægter og renteudgifter har ikke resultatmæssig effekt. Banken har ikke haft negative renteudgifter i 2019.

Klassifikation og måling

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. I denne kategori indgår udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Hvidbjerg Bank A/S's interne ledelsesrapportering.

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

Model for nedskrivning for forventede kredittab

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

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

Stadier for udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstatere instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

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

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Hvidbjerg Bank A/S's ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen BEC, og Hvidbjerg Bank A/S's interne kreditstyring.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

Definition af kreditforringet og misligholdt

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Hvidbjerg Bank A/S vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Hvidbjerg Bank A/S har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

Opgørelse af forventede tab

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

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

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

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Hvidbjerg Bank A/S ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil banken typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Hvidbjerg Bank A/S typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 6.

Hvidbjerg Bank A/S fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Hvidbjerg Bank A/S søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Generelt om indregning og måling i øvrigt

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 materielle aktiver ved første indregning til kostpris. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, medens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigning i domicilejendomme i anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019, er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før. De områder, der især er forbundet med skøn er følgende:

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

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

Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Dette betyder, at ledelsen har foretaget en række nye skøn i forbindelse med opgørelse af nedskrivningerne.

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

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

Værdi af pant / sikkerhed

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

Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn

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

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

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

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Modtagne renter af udlån, hvorpå en nedskrivning har fundet sted i stadie 3, føres for den nedskrevne del af udlånets vedkommende under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender" og modregnes således i årets nedskrivninger.

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

Udgifter til personale og administration

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

Andre driftsudgifter

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

Skat

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

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

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

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

Anden totalindkomst

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

Basisindtjening

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

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af inden- og udenlandsk kontanter og valuta samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

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

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagsværdi. Gebyr og provisionsindtægter i forbindelse med lånets etablering, betragtes for værende en integreret del af den effektive rente og indregnes over lånets forventede løbetid. Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til forventede tab. For fast forrentede udlån baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rente, og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle rente.

Obligationer

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

Aktier

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

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

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

Pensionspuljer

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

Egne aktier

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

Domicilejendomme

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

Øvrige materielle aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Hensatte forpligtelser

Hensat til tab på finansielle garantier vedrører hensættelser til forventede kredittab.

Andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Eventualforpligtelser

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

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

Oplysninger om regler, som endnu ikke er trådt i kraft

Leasing

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

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

Hvidbjerg Bank A/S har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes på nuværende tidspunkt at være en forøgelse af balancesummen med 3,5 mio. kr. og en uvæsentlig effekt på resultatopgørelsen.

MEDARBEJDERE

Hvidbjerg / Hurup



Marianne Lillebæk
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5223



Marianne Hvid
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5221



Stella Vestergaard
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5219



Jan Jensen
Kunderådgiver (Hurup)
Tlf. 6156 5240



Lene Vangsgaard Andersen
Serviceleder
Tlf. 9695 5205



Karina Odde
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5207



Helen Kappel
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5211



Lene Porskrog
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5282



Ida Hald Ludvigsen
Finanselev
Tlf. 9695 5215

Erhverv



Pauli Lundahl Jeppesen
Erhvervsansvarlig
Tlf. 9695 5283



Marianne Stensgaard
Erhvervsrådgiver
Tlf. 9695 5212



Niels Christian Nielsen
Erhvervsrådgiver
Tlf. 9695 5304



Per Møller
Erhvervsrådgiver
Tlf. 9695 5285

Administration



Chris Have
Økonomichef
Tlf. 9695 5225



Mikael Skou Jakobsen
Kreditchef
Tlf. 9695 5224



Dorrit Lindgaard
Direktionssekretær
Hvidvaskansvarlig
Tlf. 9695 5210



Gitte Birck
Økonomimedarbejder
Tlf. 9695 5226



Finn Bering Jensen
Kreditmedarbejder
Tlf. 9695 5280



Bente Villadsen
HR, It og administration
Tlf. 9695 5209



Hanne Binderup
Pensions- og fondsmedarb.
Tlf. 9695 5206



Bente Søndergaard
Inkasso
Tlf. 9695 5213



Jens Kristian Broe
It-ansvarlig
Tlf. 9695 5227



Anders Sletting Jensen
It-medarbejder
Tlf. 9695 5235



Bjarne C. Krogh
Risikoansvarlig
Tlf. 9695 5237



Karin Sørensen
Compliance
Tlf. 9695 5316

Struer



Lone Gørtz Christensen
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5272



Hanne M. Sekkelund
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5252



Dorit Storch
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5254



Kenneth Pedersen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5261



Charlotte Harpøth
Erhvervsrådgiver
Tlf. 9695 5274



Karl K. Seerup
Erhvervsrådgiver
Tlf. 9695 5251



Dorte Lind
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5257



Maria Grubbe
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5256



Lene Støchkel
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5259

Holstebro



John Schøtt
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5309



Henning Tavs
Souschef
Tlf. 9695 5306



Carsten J. Jespersen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5301



Jens Yde
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5303



Marianne Naursgaard
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5308



Lene Nielsen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5302



Emma Sig
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5214



Henriette Riis Madsen
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5363

Viborg



Carsten Dissing Andersen
Afdelingsdirektør
Tlf. 9695 5331



Betina Kristensen
Souschef
Tlf. 9695 5336



Jimmy Mortensen
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5332



May-Britt Nygaard
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5341



Thomas Astrup
Kunderådgiver
Tlf. 9695 5338



Ruben Dørken
Erhvervsrådgiver
Tlf. 9695 5333



Åse Daugaard
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5335



Cecilie Bakman
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5343



Anette Nørskov
Servicerådgiver
Tlf. 9695 5334



Hvidbjerg Bank

Hovedsæde

Hvidbjerg
Østergade 2
7790 Thyholm
Tlf. 9695 5200

Afdelinger

Struer
Toldbodstræde 10
7600 Struer
Tlf. 9695 5250

Viborg
Vævervej 5
8800 Viborg
Tlf. 9695 5330

Holstebro
Lavhedevej 48A
7500 Holstebro
Tlf. 9695 5300

Hurup
Bredgade 133
7760 Hurup
Tlf. 9695 5200

www.hvidbjergbank.dk • post@hvidbjergbank.dk • CVR-nr.: 64 85 54 17