



HVIDBJERG  *BANK*

Årsrapport 2006

Ikke for meget – ikke for lidt.
Pensioneret sygeplejerske og læge Asger og Ruth Lauridsen sætter pris på en adækvat behandling.

| 9



God til børn.

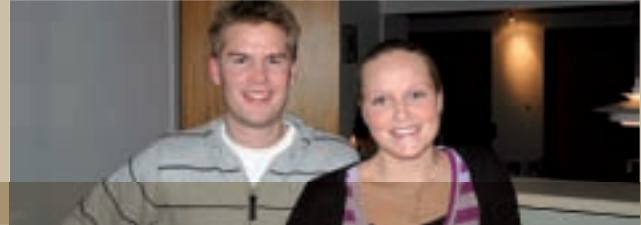
Camilla, Michael, Lucas, Marcus og Lea er glade for Hvidbjerg Banks børnevenlige betjening.

| 13 |



Unge scorer på boligmarkedet.
Christina scorer på Hfs' førstehold og sammen med kæresten Bjarne har parret også scoret på boligmarkedet.

| 17



Kjoleeventyr i Humlum. Humlum Kjoler er i dag et førende 'brand' inden for selskabstøj og brudekjoler i Vest- og Nordjylland.

| 19 |



Iværksætter af Guds nåde. Som utrættelig iværksætter er pastor emeritus Poul Hansen både blevet kåret som landsbytosse og årets Thyholmer.

| 21



Vatikanet ligger i Rom og banken i Hvidbjerg. Selvom erhvervsmæglerfirmaet Thorkelin Erhverv er hjemmehørende i Vedbæk, er Hvidbjerg Bank en skattet bankforbindelse.

| 23 |



Løber stærkt. Runners Corner i Viborg og nu også Herning har vind i sejlene med en ny type specialbutik for løbeinteresserede.

| 27



Fra ansat til ejer. Myrna og Poul Erik Knudsen har i 20 år kørt parløb i Vestjysk Autoopretning i Struer, der tiltrækker kunder fra hele landet.

| 29 |



Her trives dyr og mennesker i et godt miljø. Ny Odgaard på Thyholm er en mønstervirksomhed med både mink, svin, jordbrug og vindmølle drift på programmet.

| 33



En købmand skal være i butikken.

SuperBest i Struer har succes i kampen om dagligvaremarkedet, bl.a. ved hjælp af gode bøffer.

| 35 |



Indhold

4 - 5	Hvidbjerg Banks Ledelse
6 - 7	Vækst er en forudsætning
8 - 25	Ledelsesberetning
8 - 13	<i>Beretning</i>
14	<i>Hovedtal</i>
15	<i>Nøgletal</i>
16 - 17	<i>Markeds- og kundesituation</i>
18 - 20	<i>Kreditområdet, kapitalberedskab og likviditet</i>
21 - 23	<i>Øvrige forhold</i>
24	<i>Information og kommunikation</i>
25	<i>Corporate Governance</i>
26 - 27	Strategiske alliancer og nære samarbejdspartnere
28 - 29	Revisionspåtegning
30	Ledespåtegning
31 - 35	Anvendt regnskabspraksis
36	Resultatopgørelse for 2006
37 - 38	Balance pr. 31. december 2006
39	Egenkapitalopgørelse
40 - 50	Noter til årsrapporten



Hvidbjerg Banks ledelse

Repræsentantskab

Salgschef Mogens Knudsen, Hvidbjerg, formand. 52 år. Valgt i 1991.

Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg, næstformand. 54 år. Valgt i 1991.

Kroejer Steen Rysgaard, Tambohuse. 56 år. Valgt i 1989.

Fhv. slagtermester Orla Nielsen, Humlum. 65 år. Valgt i 1993.

Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø. 48 år. Valgt i 1995.

Fhv. smedemester Gunnar Volsgaard, Floulev. 62 år. Valgt i 1991.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. 53 år. Valgt i 1996.

Fhv. lærer Hermann Rømer, Tambohuse. 63 år. Valgt i 1996.

Rådgiver Kurt Knudsen, Hurup. 59 år. Valgt i 1997.

Radio- og tv-forhandler Niels Viggo Kristensen, Bremdal. 56 år. Valgt i 2003.

Lærer og afdelingsleder Kirsten Raarup, Uglev. 59 år. Valgt i 1999.

Fhv. bilforhandler Jens Ove Riis, Hvidbjerg. 62 år. Valgt 1999.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs. 39 år. Valgt i 2006.

Afdelingsleder Ole Bjørn Nielsen, Struer. 63 år. Valgt i 2000.

Gårdejer Tom Mortensen, Vestervig. 45 år. Valgt i 2002.

Bestyrelse

Salgschef Mogens Knudsen, Hvidbjerg, formand.

52 år. Valgt i 1994 og som formand i 1995. Valgperiode udløber i 2007.

Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg, næstformand.

54 år. Valgt i 1992 og som næstformand fra samme år. Valgperiode udløber i 2009.

Kroejer Steen Rysgaard, Tambohuse.

56 år. Valgt i 1990. Valgperiode udløber i 2008.

Fhv. slagtermester Orla Nielsen, Humlum.

65 år. Valgt i 1995. Valgperiode udløber i 2008.

Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø.

48 år. Valgt i 2003. Valgperiode udløber i 2009.

Direktion

Oluf Vestergaard. 57 år. Ansat 1. juni 1995.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde 12 gange om året.

Bestyrelsens ledelseshverv

Johannes V. Jensen:

Direktions- og bestyrelsesmedlem i Johs. Jensens Fiske- og Muslinge Export A/S.

Øvrige medlemmer af bestyrelsen har ikke bestyrelsesposter i andre aktieselskaber.

Direktionens ledelseshverv

Oluf Vestergaard:

Bestyrelsesformand i Midtpunktet Thyholm.

Vækst er en forudsætning

Hvidbjerg Banks forretningsgrundlag hviler på et fundament skabt af en gruppe fremsynede bønder, håndværkere og fiskere fra Thyholm og Jegindø i 1912. De ville skabe en lokalt forankret bank, som kunne sikre en god finansiell samarbejdspartner i forbindelse med udbygningen af egnens landbrug, fiskeri, handel og de private husholdninger.

Siden midten af 1990'erne har det imidlertid stået klart for bankens ledelse, at mulighederne for fortsat at udvikle banken eksisterer uden for Thyholm. Det er baggrunden for, at banken allerede i 1997 etablerede sig i Struer og i 2005 – som et strategisk væksttiltag - besluttede at udvide afdelingsnettet yderligere mod syd, hvor erhvervs- og forretningslivet fortsat udvikler sig positivt - ikke mindst centreret omkring Holstebro og Viborg.

Med udgangspunkt i den langsigtede strategiske målsætning åbnede Hvidbjerg Bank i september 2006 en ny afdeling i Viborg. Afdelingen har fået en god start, hvilket har bidraget stærkt til en markant udvikling i Hvidbjerg Banks samlede forretningsomfang i 2. halvår af 2006.

I maj 2007 åbner banken endvidere en ny afdeling i Holstebro, og her forventer vi også at få et solidt 'væksttilskud' – ikke mindst fordi Holstebro er udpeget som vækstmotor nummer et i denne del af den nye Region Midtjylland.

Vækst er nødvendig

Hvidbjerg Bank har fortsat ingen ambition om at være en stor bank. Men en vis vækst er nødvendig, for at vi kan opretholde en lønsom drift i et marked, der er kendetegnet ved etablering af stadig større driftsenheder. Vi ser det inden for landbruget, i industrien og på det kommunalpolitiske område, hvor strukturreformen har skabt et nyt landkort med væsentligt færre, men til gengæld større enheder. F.eks. er den nye Viborg storkommune en af landets største med næsten 90.000 indbyggere.

Hertil kommer stærkt øgede administrative krav som følge af den meget omfattende lovgivning, nye regnskabsstandarder, nye ressourcekrævende EU-direktiver m.v., hvilket også stiller voksende krav til en god og lønsom drift.

Og sidst, men ikke mindst stiller udviklingen krav om, at vi som bank kan tilbyde specialistfunktioner på en række områder, som kræver et øget forretningsvolumen.

Værdigrundlag

Hvidbjerg Bank er en lokal fremtidsorienteret bank, hvis virksomhed er baseret på sund fornuft, solide værdier og høj vestjysk moral og etik med vægt på nærhed, tillid, troværdighed og ikke mindst lokal forankring.



Bankens overordnede holdning til det at drive bank er udtrykt i nedenstående værdigrundlag:

Et ord er et ord. Vi baserer vores virksomhed på gennemprøvede dyder som ærlighed, mod og ligeværdighed – hos os er det ikke gået af mode.

Tid – den eneste tilbageværende luksus. For Hvidbjerg Bank spiller den tid, vi anvender sammen med vores kunder, en vigtig rolle. Vi har råd til den luksus, de grundige samtaler er udtryk for. Vi har tiden, hvis du har behovet.

Tillid og forpligtende fællesskab. At lære hinanden at kende er en naturlig forudsætning for at indgå forpligtende fællesskaber. Den fortrolighed, dine personlige bankforretninger kræver, er led i etableringen af det forpligtende fællesskab, som både du og vi skal yde noget til – og nyde godt af.

Mod og handlemulighed. Når vi kender hinanden godt, har vi det fornødne grundlag for i fællesskab at være modige i forhold til fremtidige dispositioner. Så tør vi tænke fremadrettet og visionært.

Besindighed. Vi er besindige, men træffer hurtige beslutninger, når situationen kræver det.

Hvidbjerg Banks penge arbejder i lokalområdet. Hvidbjerg Bank lever af at lave forretninger og tjene penge. Vi mener dog ikke, at pengene kommer

før menneskene – nok mere omvendt. Men en sund og overskudsgivende drift er nødvendig. Medarbejdere, repræsentantskab, bestyrelse og de fleste aktionærer er aktive i lokalsamfundet.

Menneskelighed og hjertelighed

Menneskelighed og hjertelighed er også karaktertræk, vi lægger stor vægt på.

Vi praktiserer menneskeligheden via en decentral ledelsesstil, hvor vi foretrækker medarbejdere med dømmekraft til at træffe beslutninger ud fra overordnede holdninger i stedet for præcise regler - og hvor vi foretrækker opbakning og tillid frem for kontrol.

Vores ledere og medarbejdere er udvalgt med omhu og ud fra en grundholdning om, at vi skal have hjertet med i al vor gøren og laden. For os er det afgørende at have medarbejdere, der forstår at lytte og præsentere løsningsforslag, som tilgodeser kundernes behov frem for bankens interne salgsstatistikker. Og vi omgås vore kunder og hinanden på en hjertelig måde i et uhøjtideligt og inspirerende samarbejde.

Derfor er Hvidbjerg Bank godt rustet til at agere fremadrettet, handlekraftigt, vedholdende, besindigt og lokalt engageret, som er de strategiske værdier, vi bekender os til.

Ledelsesberetning

Til trods for omfattende investeringer i fremtidig vækst og indtjening opnåede Hvidbjerg Bank i 2006 et resultat efter skat på 8,0 mio. kr., hvilket er det næstbedste resultat i bankens historie. Samtidig er en afdæmpning i udviklingen i forretningsomfanget i første halvår af 2006 vendt til en betydelig fremgang i andet halvår. Det skyldes ikke mindst udviklingen af bankens afdelingsnet, hvilket bekræfter, at Hvidbjerg Banks vækstsatsning er en rigtig strategi. Den positive udvikling er yderligere befordret af positive kursreguleringer på et højt niveau, ligesom en fortsat god udvikling i kundernes økonomi har betydet færre nedskrivninger på bankens udlån.

Vækst i renteindtjeningen

Efter to år med status quo i indtjeningen steg Hvidbjerg Banks renteindtægter i 2006 med 8,8 % til 29,0 mio. kr. Stigningen kan i vid udstrækning henføres til en betydelig vækst i bankens udlån efter åbningen af bankens nye afdeling i Viborg. Udlånsvæksten har været på 16,4 %, hvoraf broderparten (13,9 %) er registreret i andet halvår og er stærkt påvirket af åbningen i Viborg, der fandt sted i september. Alle afdelinger bidrager imidlertid til den positive udlånsudvikling. Bl.a. har vi allerede fået de første forretninger i hus i Holstebro-området, hvor banken åbner endnu en afdeling i maj 2007.

Renteudgifterne er steget med 31,8 % til 6,5 mio. kr. Den betydelige stigning i renteudgifterne skyldes flere forhold. Dels er renteniveauet generelt steget. Dels er indlånet efter et mindre fald i første halvår igen øget i andet halvår. Men den væsentligste årsag til stigningen i renteudgifterne kan faktisk tilskrives en ny fordelagtig form for boligfinansiering, som Hvidbjerg Bank med succes har markedsført i 2006. Det drejer sig om friværdilån, hvor provenuet sættes ind på en særlig konto, der forrentes med samme sats som udlånsrenten på lånet, og denne mulighed for at opnå en højest attraktiv indlånsrente har mange udnyttet.

Ovenstående forhold bevirker, at netto renteindtægterne i Hvidbjerg Bank i 2006 samlet set steg moderat med 3,6 % til 22,5 mio. kr.

Lånekonverteringer klinget af

Hvidbjerg Banks gebyr- og provisionsindtægter udgjorde i 2006 6,8 mio. kr. Det er et mindre fald i forhold til året før på 3,2 %. Udviklingen hænger sammen med, at de foregående års særdeles høje aktivitetsniveau, når det gælder realkreditformidling på bolig- og landbrugsområdet, er klinget noget af. Indtægterne fra lånekonverteringer er således faldet med ca. 36 %.



Ikke for meget - ikke for lidt

Til gengæld kan en voksende del af gebyr- og provisionsindtægterne henføres til, at bankens kunder i stigende omfang vælger at investere i aktier, hvilket øger vores indtjening fra handelen med værdipapirer. Indtægterne fra værdipapirhandel og depotadministration steg i 2006 med 27 % og udgør nu næsten en tredjedel af de samlede gebyr- og provisionsindtægter. Dette til trods for, at banken i 2006 har sænket kurtagen på handel med værdipapirer.

Det skal i den forbindelse bemærkes, at Hvidbjerg Bank har nogle af landets billigste gebyrsatser, hvoraf hovedparten i øvrigt kan henføres til betaling for den faktisk medgåede tid til lånesagsbehandling, handel med værdipapirer etc.

Særlige forhold øger omkostningerne

På omkostningssiden udviser udgifterne til personale og administration en stigning på 35,4 % til 27,4 mio. kr.

Isoleret betragtet er der tale om en markant stigning, men udviklingen er en naturlig følge af bankens strategiske vækstsatsning med etablering af nye afdelinger i Viborg (september 2006) og Holstebro (maj 2007).

Fortsættes →

Ikke for meget – ikke for lidt. "Vi sætter pris på en adækvat behandling, for at bruge en lægelig term." Sådan siger pensioneret læge Asger Lauridsen, der sammen med sin hustru Ruth, der er sygeplejerske, udgjorde en del af staben på det nu nedlagte Hvidbjerg Sygehus og parallelt drev almen lægepraksis på Thyholm fra 1969 til parret gik på pension i henholdsvis 1993 og 1998.

"Vi har hele tiden haft Hvidbjerg Bank som bankforbindelse, både privat og erhvervsmæssigt. Vi lægger vægt på den gode stemning i banken. Det er dejligt at komme i banken, hvor der ikke mindst hersker en god 'værkstedshumor'," siger Asger Lauridsen og noterer, at også parrets børn har valgt at bruge Hvidbjerg Bank, selvom de er flyttet væk fra egnen som voksne.

Det er godt nok ikke så ofte, at han selv fysisk kommer i banken, for bankens home-banking service, som han til gengæld bruger dagligt, er efter hans opfattelse "Guds gave til menneskeheden". Fru Ruth er derimod af en anden opfattelse. "Jeg bruger min bankbog, for jeg vil se rigtige penge og ikke have et kort. Derfor belemrer jeg jævnligt banken med et besøg," pointerer hun.

Gården på Tværdalvej i udkanten af Hvidbjerg har dannet rammen om familiens privatliv siden 1973. Indenfor i det velplejede stuehus vidner de smukke billeder på væggene og de fyldte reoler om parrets interesse for kunst og litteratur. Herudover adsprender Asger sit otium med at studere italiensk og gå til træning i Fitnesscenter Midtpunktet mens fruén går til gymnastik og line-dans, og sammen traver de hver dag gårdens 26 tdr. land tynd i en lille times tid.

Ledelsesberetning

Ikke mindst er omkostningsudviklingen påvirket af, at vi har anlagt en pragmatisk tilgang til den strategiske vækstudfordring. Det har således været os magtpåliggende at finde de rette personer til at påtage sig udfordringen ud fra de værdier, som Hvidbjerg Bank står for. Bemandingen – især på ledelsesniveau – har derfor været på plads længe før den fysiske etablering er blevet en realitet, hvilket er en kalkuleret omkostningsfaktor.

Imidlertid er der for en bank af vores størrelse tale om en betydelig investering, som først i løbet af 2-3 år forventes at kunne løbe rundt i sig selv. Vi forudser derfor nogle år, hvor omkostningsudviklingen vil overstige indtjeningsudviklingen.

Som følge af den igangværende udvidelse af Hvidbjerg Banks afdelingsnet er det gennemsnitlige antal medarbejdere øget fra 28,3 til 32,5 omregnet til fuldtidsansatte. Udvidelsen af medarbejderstaben er dog ikke slået fuldt igennem i 2006. Ved udgangen af 2006 beskæftigede banken således 40 medarbejdere – et antal, der vil blive øget yderligere i forbindelse med åbningen i Holstebro.

Men på den lange bane forventer vi naturligvis et positivt afkast af investeringerne, og de umiddelbare erfaringer peger absolut i denne retning.

Når resultatet for 2006 alligevel er endt så godt, som det fremgår af indledningen, så kan det tilskrives flere forhold, hvilket vi skal redegøre nærmere for i det følgende.

Reducerede afskrivninger

Efter endelig opgørelse af driftspåvirkningen af ombygningen af hovedsædet i Hvidbjerg - herunder en række omkostninger til nyt IT-udstyr og telefonanlæg m.v. – samt etableringsomkostninger i forbindelse med de nye afdelinger, udgør afskrivningerne på materielle og immaterielle aktiver for 2006 0,8 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i 2005. De lavere afskrivninger afspejler sig til gengæld i balancen, hvor posten materielle aktiver er forøget fra 0,7 mio. kr. til 3,9 mio. kr., hvilket repræsenterer den bogførte værdi af inventar m.v., hvilket vil forøge de løbende afskrivninger i de følgende år.

Ingen tab

Herudover har Hvidbjerg Bank igen i 2006 oplevet den glædelige situation, at bankens tab på udlån og andre debitorer er historisk lavt, hvilket skyldes, at det generelt går godt for både virksomheder og private i vores område. Når kontoen for nedskrivninger ligefrem udviser en indtægt på 4,6 mio. kr., hvilket er ganske usædvanligt, så hænger det sammen med, at flere kreditengagementer, som tidligere har ført til nedskrivninger, enten er blevet afviklet eller forbedret som følge af en effektiv opfølgning og risikostyring.



Overordnet er det den gunstige konjunkturudvikling, som befordrer den positive udvikling. Men ændrede myndighedskrav til opgørelsen af nedskrivninger spiller også ind. Populært sagt skal vi som bank i dag være tættere på katastrofen, før vi må nedskrive på et engagement. Det betyder alt andet lige, at bankens mulighed for at benytte perioder med stor medgang til at polstre sig til at kunne imødegå fremtidig modgang, er blevet forringet. Og man vil derfor i fremtiden kunne opleve væsentlig større udsving på nedskrivningskontoen, end vi historisk har set.

Resultatet er, at tilbageførslen af tidligere nedskrivninger overstiger de faktisk realiserede tab med det indtægtsførte beløb.

Markant positiv udvikling i kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har igen i 2006 kunnet bogføre betydelige positive kursreguleringer på i alt 4,2 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. året før. Heraf stammer 1,6 mio. kr. fra gevinsten på salget af vores aktier i Totalkredit. Herudover har banken i 2006 registreret kursgevinster på ejerskabet af aktier i andre sektorrelaterede selskaber – herunder DLR Kredit, GarantInvest, BankInvest m.fl. – på 1,6 mio. kr. Resten stammer fra kursgevinster på placeringen af bankens frie likviditet.

Resultat før skat på 9,8 mio. kr.

Det samlede resultat før skat for 2006 kan herefter opgøres til 9,8 mio. kr. mod 8,3 mio. kr. året før. Efter fradrag af skat med 1,8 mio. kr. fremkommer nettoresultatet på 8,0 mio. kr.

På baggrund af resultatet foreslår bestyrelsen, at Hvidbjerg Bank igen i år udbetaler 7 % i udbytte til aktionærerne.

Årets resultat foreslås derfor anvendt således:

Udbytte 7 kr. pr. aktie	1.050 mio. kr.
Overført til næste år	6.909 mio. kr.

Egenkapital på 74,8 mio. kr.

Efter overførsel af årets overskud udgør Hvidbjerg Banks egenkapital 74,8 mio. kr. Hertil kommer efterstillede kapitalindskud på 10 mio. kr., hvilket bringer basiskapitalen op på 83,6 mio. kr., før fradrag og en basiskapital efter fradrag på 76,4 mio. kr., svarende til en solvensprocent på 12,2 %, hvor lovgivningens krav er 8 %.

Resultatet for 2006 forrenter bankens egenkapital pr. primo 2006 med 11,6 % efter skat, hvilket bestyrelsen betragter som tilfredsstillende – ikke mindst i lyset af det voksende omkostningsniveau som følge af bankens strategiske vækstsatsning.

Fortsættes →

Ledelsesberetning

Forretningsomfang rundede 1 mia. kr.

Hvidbjerg Banks samlede forretningsomfang er i 2006 steget med 7 % til 1.057 mio. kr. opgjort som summen af indlån, udlån og garantier. Regner man værdien af opsparings- og investeringsdepoter med udgør forretningsomfanget næsten 1,5 mia. kr.

Væksten kan som tidligere anført primært tilskrives en stigning i udlånet på 16,4 % til 414,2 mio. kr.

Indlånet er dog også vokset pænt, nemlig med 4,3 % til 427,4 mio. kr. Hvor den danske banksektor som helhed oplever et indlånsunderskud, kan Hvidbjerg Bank således fortsat glæde sig over selv at kunne skaffe likviditet til at finansiere udlånsvæksten på traditionel vis via indlån. Det fortsat relativt lave renteniveau i samfundet bevirker imidlertid, at færre vælger at sætte deres sparepenge ind på en bankbog, hvilket vi også mærker i Hvidbjerg Bank.

Hertil kommer, at garantierne er fastholdt på et højt niveau, nemlig 214 mio. kr.

Endelig er depotværdierne steget med godt 12 % til mere end 400 mio. kr.

Endnu et godt år for aktionærerne

For Hvidbjerg Banks i alt 2.779 aktionærer blev 2006 et særdeles givtigt år. Kursen på bankens aktier steg således fra 635 ved årets begyndelse til knapt 873 ved årets udgang, svarende til et afkast, som inklusiv årets udbytte kan opgøres til 38,6 %.

Forventninger til 2007

Efter en årrække med en særdeles positiv resultatudvikling er det naturligt at stille spørgsmålet, om den gunstige udvikling kan fortsætte.

For Hvidbjerg Bank synes forudsætningerne imidlertid at være til stede. Samfundsøkonomien er i god form og den internationale økonomiske udvikling peger heller ikke i retning af en voldsom opbremsning.

Hertil kommer, at Hvidbjerg Bank har udnyttet de gode tider til at investere kraftigt i fremtidig vækst og indtjening. Selvom vi forudser en fortsat hård konkurrence om kunderne, så forventer vi, at især etableringen af de nye afdelinger i Viborg og Holstebro vil medføre en øget efterspørgsel efter udlån, ligesom vores konkurrencedygtige prissætning med attraktive indlånsrenter og nogle af landets laveste gebyrer yderligere vil skærpe appetitten på at blive kunde i banken.



God til børn

På den baggrund forventer Hvidbjerg Bank for 2007 en pæn stigning i de samlede netto rente- og gebyrindtægter. Omkostningerne vil også i 2007 stige som følge af åbningen i Holstebro, ligesom etableringen i Viborg først vil slå fuldt igennem i 2007. Til gengæld har både virksomhederne og familierne det bedre end nogensinde, hvilket indikerer, at vore nedskrivninger på udlån kan fastholdes på et lavt niveau.

Når det gælder kursreguleringer på obligationer og aktier forudser vi en fortsat fornuftig udvikling. Dertil kommer værdiopskrivningen af bankens ejerandele i sektorrelaterede selskaber, som fortsat forventes at udvikle sig positivt.

På den baggrund forventer Hvidbjerg Bank for 2007 et resultat før skat i størrelsesordenen 4,5-6 mio. kr.

For Lucas på 7 år og lillebror Marcus på fire er der ingen tvivl om, at Hvidbjerg Bank er en god bank. Der vanker nemlig en slikpose, når de sammen med far og mor kommer i banken. Lillesøster Lea på ét har derimod endnu ikke helt fået øjnene op for bankverdens lyksaligheder.

Mor og far er Camilla, 32, og Michael Mouritzen, 36, og sammen bor den lille kernefamilie i et dejligt parcelhus i Bremdal, som netop er blevet ombygget og udvidet.

Familien blev kunde i Hvidbjerg Bank for tre år siden – for Michaels vedkommende efter mere end 20 år som kunde i en storbank. "Vi flyttede fordi vores bankrådgiver flyttede til Hvidbjerg Bank, men vi var måske også lidt trætte af den store bank, hvor man godt kunne føle sig lidt som et tilfældigt nummer i en kø. Men når man skifter efter så mange år i en anden bank, er man jo kritisk. Det har imidlertid været et positivt bankskifte. I hvert fald oplever vi Hvidbjerg Bank som mere hyggelig og familiær," fastslår Michael.

"Banken skal også have ros for, at den er god til børn. De diskner altid op med noget 'snold' til ungerne, så vi kan få ro til at snakke," supplerer Camilla.

Det er ellers ikke fordi parret overrender banken. Men Michael er dog sådan indstillet, at han lægger vægt på at få en budgetsamtale hvert halve år for hele tiden at have tæt føling med, hvordan privatøkonomien forløber.

Hovedtal

	2006	2005	2004	2003	2002
RESULTATOPGØRELSEN					
Netto rente- og gebyrindtægter	29.179	28.552	27.807	27.615	26.392
Kursreguleringer	4.155	2.335	2.903	6.464	51
Udgifter til personale og administration	27.354	20.206	18.739	18.197	17.158
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	831	3.745	3.280	643	982
Nedskrivninger på udlån	-4.640	-1.361	1.508	2.568	2.164
Resultat før skat	9.815	8.307	7.158	13.089	6.717
Årets resultat	7.959	5.494	5.009	10.853	4.570
BALANCEN					
Udlån	414.239	355.925	322.136	289.626	295.587
Indlån	427.403	409.761	384.777	363.964	320.290
Egenkapital	74.800	68.618	64.721	61.195	51.842
Balance	548.784	530.825	498.232	472.381	420.463
Garantier	214.335	226.221	158.423	140.561	132.333

Nøgletal

	2006	2005	2004	2003	2002
SOLVENS OG KAPITAL					
Solvensprocent	12,2%	13,0%	15,0%	16,9%	15,1%
Kernekapitalprocent	11,7%	12,3%	14,2%	15,7%	12,2%
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	13,7%	12,4%	11,4%	23,2%	14,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	11,1%	8,2%	8,0%	19,2%	9,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,42 kr.	1,37 kr.	1,26 kr.	1,61 kr.	1,33 kr.
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko	0,7%	1,6%	1,1%	0,5%	0,4%
Valutaposition	1,4%	1,5%	0,7%	1,4%	1,4%
LIKVIDITET					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	99,9%	91,3%	88,9%	84,9%	99,1%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	40,9%	109,5%	151,3%	186,6%	108,2%
KREDITRISIKO					
Summen af store engagementer	92,4%	111,7%	58,8%	43,2%	50,0%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,7%	0,7%	0,6%	0,6%	1,5%
Nedskrivningsprocent	2,1%	3,0%	4,0%	4,3%	4,9%
Årets nedskrivningsprocent	-0,7%	-0,1%	0,3%	0,6%	0,5%
Årets udlånsvækst	16,4%	10,5%	11,2%	-2,0%	6,6%
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,2	5,0	4,7	5,7
AKTIEAFKAST					
Årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	53,1 kr.	36,6 kr.	33,4 kr.	72,4 kr.	30,5 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	499 kr.	457 kr.	431 kr.	408 kr.	346 kr.
Udbytte pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	7 kr.	7 kr.	7 kr.	10 kr.	7 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	16,4	17,3	15,8	5,9	8,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	1,7	1,4	1,2	1,0	0,7



Markeds- og kundesituation

Hvidbjerg Bank har i 2006 udnyttet de gunstige konjunkturer til at skabe et helt nyt fundament for den fremtidige vækst og udvikling.

Sidst på foråret kunne banken officielt indvi udvidelsen og renoveringen af hovedsædet i Hvidbjerg, der sammen med investering i nyt IT-udstyr og nyt telefonsystem sikrer banken tidssvarende arbejds- og mødefaciliteter mange år frem.

Den 21. september kunne banken så slå dørene op for publikum i den nye afdeling i Viborg, der er etableret i lejede lokaler centralt beliggende på adressen Vævervej 5 ved Indre Ringvej nær stadion og kaserneområdet. Her råder Hvidbjerg Bank nu over hele underetagen, som er på mere end 400 kvm. Udover at der er god plads til de foreløbig seks medarbejdere, er lokalerne også velegnede til afholdelse af møder og andre arrangementer.

Next step - Holstebro

I maj 2007 åbner Hvidbjerg Bank endnu en ny afdeling i Holstebro, der kommer til at ligge i Lavhedecenteret i den nordlige udkant af byen med nem adgang fra Ringvejen. Her opføres der i øjeblikket, midt på centerets nuværende parkeringsplads, en ny bygning på ca. 400 m² i to etager, som Hvidbjerg Bank har lejet sig ind i.

Baggrunden for den massive satsning med åbning af to nye afdelinger er en erkendelse af, at prognoserne for Thyholm peger i retning af befolknings-tilbagegang. Denne udvikling indikerer, at det kan blive vanskeligt at sikre den fornødne vækst i Hvidbjerg Banks oprindelige kerneområde til at sikre en fortsat lønsom drift.

Nettotilgangen af kunder øget mærkbart

Dette afspejler sig allerede i kundesituationen, hvor afdelingen i Struer hidtil har trukket det store læs med at sikre banken en positiv nettotilgang af kunder. Med åbningen i Viborg er nettotilgangen af nye kunder øget mærkbart, og også den kommende afdeling i Holstebro havde allerede ved udgangen af 2006 fået et pænt antal kunder 'på bøgerne'.

Forstærket fokus på investering og pension

Udviklingen i de enkelte forretningsområder ændrer sig som følge af den ændrede kundesituation mærkbart.

Realkreditformidlingen til private via Totalkredit er igen i 2006 øget markant. Den samlede bestand af realkreditlån er således øget med ikke mindre end 11 %. Derimod er låneformidlingen via DLR Kredit faldet lidt. Samlet set er der dog tale om en stigning i realkreditlåneformidlingen på op omkring 70 mio. kr.



Unge scorer på boligmarkedet

Samtidig er aktiviteten på investeringsområdet øget betydeligt, bl.a. som følge af, at banken i 2006 har ansat en egentlig erhvervs- og investeringschef. Den samlede værdi af Hvidbjerg Banks depoter steg således i 2006 med 12 % til mere end 400 mio. kr. Vi forventer, at dette forretningsområde fortsat vil udvikle sig betydeligt, idet vi kan glæde os over, at selv professionelle aktører uden for bankens egentlige markedsområde kan se en fordel i at bruge os som rådgivere og udførende, når det gælder handel med værdipapirer – herunder også udenlandske aktier.

Udviklingen på investeringsområdet hænger også tæt sammen med en voksende efterspørgsel på pensionsprodukter. Hvidbjerg Bank oplevede således igen i 2006 en markant vækst i kundernes pensionsopsparing.

Banken ser imidlertid fortsat et solidt potentiale for udvikling af dette forretningsområde, og vi ser i den forbindelse frem til, at Danmarks nye pensionselskab, Letpension, som Hvidbjerg Bank er medstifter af, kommer på banen i 2. halvår 2007. Vi forventer således, at letpension både vil bidrage til at styrke vores konkurrencesituation på pensionsområdet og samtidig blive en rigtig god investering for banken.

Poulsen og Povlsen. Sådan kunne der godt stå uden på Christina og Bjarnes entredør, men indtil videre har det unge par koncentreret deres kræfter om at modernisere parcelhuset på Stentofterne i udkanten af Struer indvendigt, så navneskiltet får vente.

Trods det fællesklingende efternavn er Christina, 25, og Bjarne, 28, dog (endnu) ikke gift. Alligevel har de i 2006 valgt at stifte bo og købe hus sammen. Og selv om hun er under uddannelse til produktionsingeniør, og han netop er blevet færdiguddannet som autoriseret elinstallatør, så havde Christina og Bjarne nået at spare så meget op, at de kunne lægge en kontant udbetaling på 220.000 kr. på bordet. Det betyder, at de i dag kan nøjes med et realkreditlån, og ikke har nogen anden boliggyld at afdrage.

Når parret i dag er kunder i Hvidbjerg Bank, skyldes det bl.a., at Christina var utilfreds med renten i sin daværende bank.

"Jeg mente, at man som en god kunde med en pæn opsparing – min alder taget i betragtning – burde kunne få en bedre rente. Men nej. Det var ikke til forhandling, og så skiftede jeg til Hvidbjerg Bank, som i forvejen var Bjarnes bank – og det har jeg ikke fortrudt", siger Christina.

Foruden job og uddannelse har de unge også et aktivt fritidsliv. Christina spiller håndbold på SfH (Struer forenede Håndboldklubber) 1. hold, og i weekenderne står hun både i baren og serverer på Den glade Pingvin. Bjarne bruger fritiden på modelfly, en hobby han fik, da han mødte Christina og hendes modelflyinteresserede familie.

Kreditområdet, kapitalberedskab og likviditet

Hvidbjerg Bank har i 2006 fortsat den bevidste omlægning af bankens udlånsstruktur med henblik på at opnå øget vækst og samtidig en øget risikospredning.

Som følge af bankens udvikling mod de større byområder syd for Thyholm sker væksten først og fremmest inden for privatkundeområdet og byerhvervene. Vore mange gode landbrugskunder udgør derfor en stadig mindre del af den samlede bestand af udlån og garantier. Selvom vi fortsat har en god og stabil kundekreds inden for landbruget, er udviklingen udtryk for, at bankens følsomhed i forhold til landbrugserhvervet, som tidligere tegnede sig for op mod en tredjedel af bankens samlede udlån og garantier, mindskes.

Det har i 2006 ført til en væsentlig ændring i bankens udlånssammensætning med større vægt på privatkundemarkedet. Ændringerne fremgår af nedenstående skema, der viser udviklingen fra 2005 til 2006.

Engagementstype	2006	2005
Private udlån	59 %	55 %
Udlån til private virksomheder	39 %	43 %
• heraf landbrug	15 %	21 %
• heraf øvrige erhverv	24 %	22 %
Udlån til offentlige virksomheder	2 %	2 %

Udlåns- og kreditpolitik

Bortset fra ovenstående har Hvidbjerg Banks udlåns- og kreditpolitik været uændret gennem hele 2006. Udlånsområdet omfatter fortsat engagementer af enhver art inden for bankens primære forretningsområde og traditionelle kundegrupper, som består af private samt mindre og mellemstore virksomheder i bankens markedsområder. I forhold til disse kunder ønsker Hvidbjerg Bank at dække alle relevante finansielle behov, idet det dog vil kunne være nødvendigt at fravælge enkelte mellemstore virksomheder på grund af deres størrelse.

Endelig yder banken lån, kreditter og garantier til mere finansielt prægede formål uden for bankens primære markedsområder samt til gode private kunder, forudsat at det ikke indebærer væsentlige risici. Banken yder dog fortsat ikke lån til køb af aktier i Hvidbjerg Bank.

Risikostyring

Hvidbjerg Bank har i adskillige år arbejdet med en risikoklassificering af såvel erhvervskunde- som privatkundeengagementer svarende til de regler, som i henhold til en ny regnskabsbekendtgørelse udsendt af Finanstilsynet i slutningen af 2004, er blevet den foreskrevne standard i hele banksektoren.



Foto: Ole Mortensen

Kjoleeventyr i Humlum

Med virkning fra 1. januar 2007 er der indført en ny bekendtgørelse om kapitaldækning med nye og meget mere omfattende regler for opgørelse af bankens operationelle risiko, nye oplysningskrav samt nye krav til dokumentation af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov.

Oplysningskravene i den nye kapitaldækningsbekendtgørelse skal første gang offentliggøres samtidig med offentliggørelsen af årsrapporten for 2007.

F.eks. skal banken bl.a. indføre løbende stresstest. Formålet med disse stresstests er at afdække, hvor store ændringer i en række parametre, banken kan overleve. Ved fastsættelse heraf, skal banken tage hensyn til 'usandsynlige, men ikke helt utænkelige forhold', f.eks. store forøgelser af hensættelser og nedskrivninger, store renteændringer, store ændringer i aktiekurser, store ændringer i ejendomspriser og store ændringer i valutakurser.

Vi har allerede i flere år arbejdet med stresstestmodellen, og resultaterne viser, at Hvidbjerg Bank trods sin beskedne størrelse er en ganske robust bank og økonomisk er godt rustet til at modstå endda betydelige negative ændringer i vilkårene for at drive bankvirksomhed.

Fortsættes →

Når man kører ned ad Vesterbrogade i Humlum, kan man ikke undgå at få øje på Humlum Kjoler. Den landskendte butik inden for selskabs- og brudekjoler drives i dag af Pia Hammerby, som er tredje generation på stedet.

Men det har ikke altid handlet om kjoler. Faktisk begyndte Pia Hammerbys bedsteforældre med et møbelværksted og en lille ydmyg butik.

"Mine forældre overtog butikken i 1967, og efter nogle år kom konkurrencen fra byernes store møbelvarehuse også til Humlum. Så måtte de finde på noget andet. Det begyndte med lidt brugskunst som supplement til møblerne. Men så fik min mor nærmest ved et tilfælde kontakt med en kjoledesigner, hvilket blev begyndelsen til kjolebutikken," fortæller Pia.

Humlum Kjoler blev snart et 'brand' inden for selskabstøj og brudekjoler i Vestjylland. Pia Hammerby, der havde uddannet sig til socialpædagog, tænkte oprindeligt slet ikke på at gå butiksvejen. Alligevel lod hun sig i 1998 overtale til at give et nap med i butikken, og i 2000 købte hun Humlum Kjoler.

Pia tager hele personalet med på råd, når der skal købes ind på den store modemesse i Bella Center eller den årlige brudemesse i Paris. Derfor kan vordende brude med sindsro drage til Humlum i forvisningen om, at de her kan vælge og vrage mellem et utal af hotte og raffinerede brudekjoler fra det store udland. Og der er rift om brudekjolerne. De første er allerede reserverede til forårets og sommerens bryllupper, og når året er omme har Humlum Kjoler ikklædt godt 300 brude.

Kreditområdet, kapitalberedskab og likviditet

Loven giver mulighed for at anvende de nuværende kapitaldækningsregler frem til 1. januar 2008 for så vidt angår kreditrisiko, og banken har valgt at benytte denne overgangsregel.

Særlige risikofaktorer

Hvidbjerg Bank har fortsat en forholdsvis høj andel af sine udlån og garantier placeret inden for landbrug, der er et betydende erhverv i området. Det er imidlertid kendetegnende, at de enkelte virksomheder i vores område har klaret sig godt i kraft af god jord og dygtige folk, og landbruget har i en længere årrække ikke påført banken et eneste tab.

Generelt er Hvidbjerg Banks udlånsengagementer af høj kvalitet, men det er bankens opfattelse, at kvalitetsniveauet er blevet yderligere styrket i løbet af 2006.

Kapitalstruktur

Grundlæggende er Hvidbjerg Banks kapitalstruktur i dag stykket sammen af to elementer: Egenkapital (74,8 mio. kr.) og ansvarlig lånekapital (10 mio. kr.). Tilsammen udgør de to størrelser basiskapitalen på 83,6 mio. kr. før fradrag.

Kapitalberedskab og likviditet

Hvidbjerg Bank har i 2006 noteret en faldende overdækning i forhold til lovkravene om likviditet som følge af voksende udlånsaktivitet. I henhold til Lov om finansiel virksomhed skal bankens frie overskudslikviditet udgøre 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser. Bankens likviditetsreserve udgjorde ved udgangen af 2006 ca. 2,8 mio. kr., hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav på 41 %.

Overvejelser omkring den fremtidige kapitalstruktur

Selvom vi har en pæn overdækning i forhold til lovkravene om likviditet, giver den nye vækststrategi alligevel anledning til overvejelser om en styrkelse af Hvidbjerg Banks kapitalberedskab i takt med behovet.

Bankens ledelse overvejer på den baggrund løbende mulighederne for at styrke kapitalberedskabet ved udvidede trækingsrettigheder, optagelse af ansvarlig lånekapital i form af f.eks. hybrid kernekapital, eller udvidelse af bankens aktiekapital.



Øvrige forhold

Der er ikke siden regnskabsafslutningen truffet beslutninger eller indtruffet begivenheder, der i væsentlig grad påvirker bankens resultat og økonomiske situation.

Ejerforhold

I henhold til Lov om aktieselskaber §28a og §28b skal det oplyses, at Aksel Leonhard Jensen, Kirkedalsvej 68, Fjerritslev, er anført med en ejerandel på mere end 5%.

Endvidere ejer investeringsselskabet Aktie & Valutainvest ApS, Øster Alle 56, 3, København Ø, der har den professionelle investor Steen Larsen som eneste anpartshaver, ligeledes mere end 5 % af aktiekapitalen i Hvidbjerg Bank.

Der er ingen aktier, der har særlige rettigheder, og ingen aktionær har mere end 1 stemme.

Desuden er der en bestemmelse om et ejerloft på 10 %.

Bestyrelsesvalg

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for max. 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valget til bestyrelsen foretages af og blandt det generalforsamlingsvalgte repræsentantskab på 15 medlemmer, hvor der hvert år efter tur afgår 5 medlemmer. Hermed sikres en vis kontinuitet i bestyrelsesarbejdet.

Fortsættes →



Iværksætter af Guds nåde

Pastor emeritus Poul Hansen er 72 år og bor i Søndbjerg, hvor han var sognepræst fra 1979 til 2003. Han er både forud for og efter ansættelsen kendt som utrættelig iværksætter.

Med sine erfaringer fra gennemførelse af projekter som forbundssekretær i Landsforbundet Frivilligt drenge Forbund, grundlagde han under ekstremt vanskelige vilkår i 1970 Hardsyssel Ungdomsskole.

Som thyholmboer involverede han sig i den lille kommunes kulturliv og blev sat i spidsen for oprettelse af Egnsmuset på Apotekergården i Søndbjerg. I fortsættelse heraf tog han initiativ til stiftelse af Søndbjergforeningen med det formål at påvirke den ældgamle landsbys vilkår og skæbne. Foreningen organiserede sig med stiftelse af den selvejende institution Søndbjerg Boligfornyelse, som renoverede 3 tomme ejendomme til moderne udlejningsboliger. Endvidere stiftedes andelsselskabet Søndbjerg Fjernvarme, som er registreret som landets mindste.

I 2001 tildelte Landsforeningen af landbysamfund Poul Hansen hæderstitlen Årets Landsbytosse, og i 2003 blev han kåret som Årets Thyholmer.

Han betoner betydningen af det rygstød, som de lokale pengeinstitutter har ydet til bevarelse og udvikling af landsbyområderne på Thyholm, og selv har han privat været kunde i Hvidbjerg Bank siden han flyttede til Søndbjerg.

"Det med at kende direktøren og personalet i det hele taget giver tryghed og mod. At banken nu slår knopper vidt omkring i Jyllandsregionen tror jeg er sundt, for stærke rødder kan bære en stor krone," udtaler Poul Hansen.

Øvrige forhold

Bemyndigelse til bestyrelsen

Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil 1. marts 2011 at udvide aktiekapitalen med 15 mio. kr. til 30 mio. kr.

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

Endvidere er bestyrelsen bemyndiget til - indtil næste ordinære generalforsamling - at lade banken erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af 10 % af bankens aktiekapital.

Vedtægtsændring

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

Medarbejderforhold

Medarbejderne er Hvidbjerg Banks mest skattede ressource, og såvel banken som kunderne kan glæde sig over, at medarbejderskaren er meget trofast. Ancienniteten er generelt høj, og mange har haft både 10 og 25 års jubilæum. Gennemsnitsalderen for medarbejderne er 45 år.

Vi har i 2006 budt velkommen til mange nye medarbejdere som følge af åbningen i Viborg og forberedelserne til åbningen i Holstebro. Omregnet til fuldtidsansatte steg antallet af medarbejdere fra 28,3 til 32,5. Men de mange nyansatte medarbejdere slår først fuldt igennem i statistikken i 2007, og ved udgangen af 2006 var der reelt i alt ansat 40 medarbejdere i banken.

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

Solid viden og højt efteruddannelsesniveau

Hvidbjerg Bank lægger vægt på en solid og opdateret viden hos alle medarbejdere, og anvendte i 2006 en del ressourcer på efteruddannelse og banken er en flittig bruger af Finanssektorens Uddan-



Vatikanet ligger i Rom og banken i Hvidbjerg

nelsescenter til løbende opkvalificering af medarbejderne.

Effektive IT-værktøjer og hensigtsmæssige arbejdsprocesser er ligeledes essentielle forudsætninger for at understøtte medarbejdernes videnressourcer og videndeling. I 2006 har Hvidbjerg Bank investeret et betydeligt beløb i bl.a. nyt edb-udstyr, nye systemer, samt et helt nyt avanceret telefonanlæg baseret på IP-telefoni, der er taget i anvendelse i alle bankens afdelinger.

For alle kundevedtede medarbejdere gælder det, at de har en 'tvilling', som kan tage over i forhold til kunderne i tilfælde af ferie, sygdom eller andre former for forfald hos den primære kunderådgiver. Herudover understøtter bankens IT-systemer en nem tilgængelighed til kundernes data og den løbende 'projektstyring'.

Incitamentsprogrammer

I Hvidbjerg Bank har der hidtil ikke eksisteret nogen form for incitaments-programmer, optionsordninger eller lignende for hverken medarbejdere, direktion eller bestyrelse.

Bestyrelsen har imidlertid nu under overvejelse at indføre et bonusbaseret incitamentsprogram, der skal omfatte alle ansatte i banken.

Simon Thorkelin er direktør i firmaet Thorkelin Erhverv A/S, der beskæftiger sig med formidling af erhvervs- og investeringsejendomme - hovedsageligt i klassen fra 50 mio. kr. og opefter. Selvom virksomheden er hjemmehørende i Vedbæk nord for København, er Hvidbjerg Bank en skattet bankforbindelse - bl.a. i forbindelse med selskabets omfattende investeringsaktivitet i både danske og udenlandske aktier m.v.

"Vi er næsten dagligt i telefonisk forbindelse med hinanden," fortæller Simon Thorkelin. "Samarbejdet har stået på i foreløbig tre år, og vi har svært ved at have fantasi til at forestille os, at man kan få en bedre service og rådgivning. Og banken har faktisk kun overrasket og overrasket og overrasket positivt."

"For selskabet er det alfa og omega at have en god og konstruktiv dialog og få en faglig kompetent behandling. Det får man i Hvidbjerg Bank." fortsætter erhvervsmægleren og pointerer, at afstanden ikke er noget problem. "Vatikanet ligger i Rom og banken i Hvidbjerg. Sådan er det," siger Simon Thorkelin med et smil. "Og så var bankens indgangsbøn til selskabet ikke den sædvanlige med, at de gerne ville låne det en masse penge til at geare investeringerne ti gange, hvilket ellers er det tilbud, som adskillige andre banker har rendt os på dørene med."

Thorkelins hustru, Lene, glæder sig også over, "at lige meget hvem man får i røret, når man ringer, så ved de hvem, man er. Det er rart ved en mindre bank, at alle kender en, og Hvidbjerg Banks måde at behandle sine kunder på er i det hele taget så hyggelig."

"At Hvidbjerg Bank har en styrke inden for landbrug trækker heller ikke ned i karakterbogen," påpeger Simon Thorkelin, der selv er ivrig jagttrytter og forestår driften af et hestestutteri parallelt med erhvervsmæglervirksomheden fra den flot beliggende Ellemsgård, der også danner rammen om Lene og Simon Thorkelins smagfuldt indrettede hjem.

Information og kommunikation

Hvidbjerg Bank tilstræber at opretholde et højt informationsniveau og en vedvarende aktiv og åben dialog med såvel eksisterende aktionærer som potentielle investorer samt kunder, potentielle kunder og omverdenen i øvrigt.

Det foregår ikke mindst via bankens eget aktionærmagasin, AktionærNyt, der udkommer to gange årligt. Bankens kunder og aktionærer kan i banken endvidere få udleveret magasinet Pengenyt, som udgives af Lokale Pengeinstitutter. Bladet udgives ca. 3 gange om året og indeholder mange nyttige informationer om privatøkonomiske emner af generel karakter. Hertil kommer, at vi i samarbejde med Bankernes Markedsføringssamarbejde udgiver følgende publikationer:

Senior Tid, der udkommer 3 gange om året og henvender sig til bankens kunder i aldersklassen fra 55 år og opefter.

Spender, der udkommer 2 gange årligt og henvender sig til bankens unge kunder.

Fondsbørsmeddelelser

Som noteret på OMX Københavns Fondsbørs er Hvidbjerg Bank forpligtet til at informere Fondsbørsen først om alle begivenheder af særlig betydning for banken. Der er i 2006 indgivet følgende meddelelser til Københavns Fondsbørs:

23.01.06

Finanskalender

23.01.06

Nye afdelinger i Viborg og Holstebro

09.02.06

Årsregnskabsmeddelelse for 2005

10.02.06

Indkaldelse ordinær generalforsamling

21.02.06

Årsrapport for 2005

02.03.06

Forløb ordinær generalforsamling

07.03.06

Bankens vedtægter

17.08.06

Halvårsrapport 2006

22.09.06

Avance vedr. salg af Totalkreditaktier

Finanskalender 2007

08.02.2007

Offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse 2006

07.03.2007

Ordinær generalforsamling i Midtpunktet Thyholm, Rughavevej 5, Hvidbjerg, 7790 Thyholm.

16.08.2007

Offentliggørelse af halvårsrapport 2007

Corporate Governance

Danske børsnoterede selskaber skal i deres årsrapport for 2006 og fremefter give en redegørelse for, hvordan de forholder sig til Komiteen for god selskabsledelses 'Anbefalinger for god selskabsledelse' – også kaldet Corporate Governance.

Hvidbjerg Bank har lige siden det såkaldte Nørbyudvalgs første sæt anbefalinger omkring god selskabsledelse blev offentliggjort i 2001, løbende forholdt sig og taget stilling til anbefalingerne.

I det følgende gennemgås bankens indstilling til regelsættet i summarisk form. For de anbefalinger, som vi ikke fuldt ud følger, har vi på bankens hjemmeside redegjort nærmere herfor i overensstemmelse med 'følg eller forklar' principperne.

Anbefalingerne er opdelt i følgende otte hovedafsnit.

- 1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen.** Hvidbjerg Bank følger delvis anbefalingerne. Dog har banken i sine vedtægter en stemmeretsbegrænsning, således at enhver aktionær kun har en stemme uanset hvor mange aktier aktionæren ejer. Desuden er der en bestemmelse om et ejerloft på 10 %.
- 2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet.** Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne.
- 3. Åbenhed og gennemsigtighed.** Hvidbjerg Bank følger i det væsentlige anbefalingerne. Dog oversættes bankens informationsmateriale ikke til engelsk, da banken udelukkende henvender sig til danske kunder, ligesom banken for nærværende ikke finder det relevant at offentliggøre kvartalsrapporter.
- 4. Bestyrelsens opgaver og ansvar.** Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne.
- 5. Bestyrelsens sammensætning.** Hvidbjerg Bank følger delvis anbefalingerne. Dog er bankens medarbejdere ikke repræsenteret i bestyrelsen.
- 6. Bestyrelsens og direktionens vederlag.** Hvidbjerg Bank følger i det væsentligste anbefalingerne. I.h.t. vedtægterne fastsættes bestyrelsens vederlag af repræsentantskabet. Bestyrelse og direktion deltager ikke i options- eller incitamentsprogrammer. For så vidt angår oplysninger om størrelsen af vederlag opfyldes anbefalingerne for bestyrelsen samlet og direktionen samlet, men ikke specificeret på de enkelte medlemmer.
- 7. Risikostyring.** Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne.
- 8. Revision.** Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne. Dog anvender banken ikke nedsættelse af revisionsudvalg, idet bankens størrelse ikke giver grundlag herfor.

Strategiske alliancer og nære samarbejdspartnere

Hvidbjerg Bank har indgået en række strategiske alliancer med eksterne partnere. Disse alliancer tager sigte på at udvide bankens samlede tilbud til kunderne, uden at det får indflydelse på bankens faste omkostninger. De indgåede alliancer indebærer således kun et omkostningstræk, der modsvarer de faktisk leverede ydelser, og i forhold til flere af bankens samarbejdspartnere indebærer alliancerne også et ganske betydeligt indtjeningspotentiale.

- **Brancheforhold, uddannelse og juridisk assistance.** De vigtigste samarbejdspartnere er her vores brancheorganisationer Finansrådet og Lokale Pengeinstitutter, Finanssektorens Uddannelsescenter og Finanssektorens Arbejdsgiverforening.
- **Realkredit.** Totalkredit, der i dag ejes af Nykredit, er Hvidbjerg Banks væsentligste alliancepartner og vores foretrukne eksterne samarbejdspartner, når det gælder realkreditfinansiering af ejerboliger. Via DLR Kredit, som Hvidbjerg Bank er medejer af, kan vi endvidere tilbyde realkreditfinansiering af landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejendomme tillige med boligudlejningsejendomme og private andelsboliger samt kontor- og forretningsejendomme og almene boliger.
- **Forsikring.** Hvidbjerg Bank tilbyder alle gængse former for forsikringer til privatpersoner. Det sker i samarbejde med PFA (livsforsikringer), og PrivatSikring (skadesforsikringer). PrivatSikring

er et selvstændigt forsikringsselskab, som er 100% ejet af Codan Forsikring og indgår i et tæt samarbejde med Lokale Pengeinstitutter.

- **BankInvest**, der ejes af 47 danske pengeinstitutter - heriblandt Hvidbjerg Bank, er en af bankens væsentligste samarbejdspartnere på investeringsområdet. BankInvest administrerede ved udgangen af 2006 mere end 60 investeringsafdelinger, herunder danske og udenlandske obligationsafdelinger, forskellige former for aktieafdelinger og hedgeforeninger.
- **Garanti Invest** tilbyder i samarbejde med Hvidbjerg Bank en ny type investeringstilbud i form af såkaldte indekserede obligationer, som kombinerer obligationens sikkerhed med aktiemarkedets eller andre finansielle markeders muligheder for store afkast. Garanti Invest havde ved udgangen af 2006 mere end 30 aktive garantiobligationer.
- **Egns-Invest** er en investeringsforening, der tilbyder investeringsbeviser i 13 obligationsafdelinger og 15 aktieafdelinger.
- **Letpension** er et nyt livsforsikrings- og pensions-selskab etableret af mere end 100 danske pengeinstitutter i fællesskab. Selskabet starter aktivitet i andet halvår af 2007.
- **BEC** (Bankernes EDB Central) leverer systemløsninger til understøttelse af Hvidbjerg Banks full-service-koncept, såvel kundeendt som administrativt.



Det løber stærkt for Runners Corner

- **PBS** er Hvidbjerg Banks samarbejdspartner, når det gælder betalingservice og korttransaktioner – herunder via Dankort-systemet.
- **Værdipapircentralen (VP)**. Hvidbjerg Bank er medejer af Værdipapircentralen, hvis væsentligste opgaver er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, samt at registrere ejerskabet af værdipapirer og sikre en effektiv formidling af renter, afdrag og udbytter fra udstedere til investorer.
- **Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter** er godkendt af Justitsministeriet til forvaltning af Båndlagt arv (båndlagt gave), fonde/legater og værgemålsmidler.
- **Bankernes Markedsføringsamarbejde**
Individuelt fællesskab. Det er ideen bag Bankernes Markedsføringsamarbejde. Samarbejdet omfatter 23 banker, som ikke er hovedkonkurrenter, og formålet med samarbejdet er at udvikle stærke fælles markedsføringskoncepter og strategier og dermed øge konkurrenceevnen til lavere markedsføringsomkostninger.

"Vores udgangspunkt var, at vi ikke ville have en stor bank, for vi tror, at man lytter mere til det, vi kommer med i en mindre bank. Vi snakkede med 3-4 banker, og vi syntes, at vi havde den mest konstruktive dialog med Hvidbjerg Bank, der også virkede mest dynamisk. Og så fik vi rent faktisk det bedste tilbud fra Hvidbjerg Bank, så valget var ikke så vanskeligt at træffe."

Sådan siger Henrik Skydt, 35, om baggrunden for, at han og hans kæreste i dag har flyttet hele deres økonomi, både privat og firmamæssigt, til bankens nye afdeling i Viborg. Overvejelserne om at skifte bank startede, da Henrik – der driver løbebutikken 'Runners Corner' på hjørnet af Grønnegade og Vestergade i centrum af Viborg - i 2006 ønskede at åbne endnu en butik. Et ønske der blev til virkelighed 1. december 2006, hvor Runners Corner på Østergade i Herning åbnede.

"Runners Corner er en specialbutik for løbeudstyr, hvor kunderne kan få rådgivning om f.eks. valg af løbesko efter en omfattende analyse af den personlige løbestil ved hjælp af avanceret testudstyr i butikkerne," fortæller Henrik Skydt, der selv har løbet i mange år og bl.a. har 9 maratonløb og 25-30 halvmaratonner bag sig.

I dag er butikken i Viborg så populær, at der er op til flere ugers ventetid på at få en løbeanalyse, selvom Henrik har investeret i et ekstra løbebånd til testbrug. Og de tre medarbejdere må i bogstavelig forstand løbe stærkt for at følge med efterspørgslen på løbetøj og sko, væskesystemer, babyjog, pulsmålere og andet teknisk og personligt løbeudstyr.



Revisionspåtegning

De uafhængige revisorers påtegning til aktionærerne i Hvidbjerg Bank A/S

Vi har revideret årsrapporten for Hvidbjerg Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 omfattende ledelsesberetning, ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har ud-

ført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved denne risikovurdering overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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



Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2006 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2006 i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Holstebro, den 8. februar 2007

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh

Poul Spencer Poulsen

Statsautoriseret revisor

Statsautoriseret revisor

I over 40 år har autoopretter Poul Erik Knudsen haft sin daglige gang på Vestjysk Autoopretning på Fabriksvej i Struer. Selv omtaler han det nu helst som 2 gange 20 år, for de første godt 20 år var han ansat, men fra den 1. januar 1987 var det med ham ved rotpinden. Virksomheden er et all round værksted, der foruden karrosseriskader også tager sig af alt mekanisk arbejde på alle bilmærker. Virksomheden er ikke specialister i enkelte mærker, men er garant for, at bilen hurtigt kommer ud at rulle på vejen igen.

Da Poul Erik overtog værkstedet i 1987, overtog hans kone Myrna samme dag kontorjobbet, og siden har de kørt parløb i virksomheden. Poul Erik, der i dag er 59, har i flere år talt om at trappe ned, men det er svært at overlade en virksomhed til en anden, når man har brugt så mange år og så megen energi på at bygge den op. Derfor var det heldigt, at en af de ansatte var interesseret i et partnerskab, og den 1. april 2004 blev Kristian Andersen medejer.

Vestjysk Autoopretning beskæftiger syv medarbejdere – seks på værkstedet og en på kontoret - og kundekredsen er meget spredt. "Vi har kunder over hele landet," siger Poul Erik. "Når de unge flytter fra byen, så vender de tilbage til os, når bilen skal repareres. Det kan betyde arbejde fredag aften og en del af lørdagen, men det er jo kunderne, vi skal leve af."

Og der er kunder nok. Poul Erik fortæller med et skælmsk smil, at i de 20 år, han har ejet værkstedet, har han vist kun annonceret for 1.000 kr. I stedet er vejen til succes gået gennem god service, og valgspørget er, hvor godtfolk er, kommer godtfolk til.

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2006 for Hvidbjerg Bank. Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelse, samt de krav Københavns Fondsbørs i øvrigt stiller til regnskabsaflæggelse for børsnoterede selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 8. februar 2007

Bestyrelse

Mogens Knudsen

Knud Steffensen

Steen Rysgaard

Orla Nielsen

Johannes V. Jensen

Direktion

Oluf Vestergaard

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet er endvidere udarbejdet i henhold til de af Københavns Fondsbørs fastlagte regler om oplysningsforpligtelser for udstedere af børsnoterede værdipapirer.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når der foreligger en retlig forpligtelse eller en faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og passiver til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver ved første indregning til kostpris.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, medens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Dog indregnes værdistigning i domicilejendomme direkte på egenkapitalen.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån. De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. 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.

Fortsættes →

Anvendt regnskabspraksis

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale. Alle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes, og med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

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 som netto aktiver. Der afsættes ikke udskudt skat på aktier i selskaber, som først forventes afhændet efter 3 års ejertid.

Balancen

Udlån og andre tilgodehavender

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

På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Under hensatte forpligtelser indregnes uudnyttede kreditrammer og garantier.



Dyr skal passes godt

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages individuel nedskrivning på udlån, der har en betydelig størrelse og på udlån, der ikke kan indpasses i en gruppe. Udlån som ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivninger. Der foretages gruppevise nedskrivninger på basis af en opdeling i kreditrisikogrupper. Grupperne er opgjort, således at de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici.

Renteindtægter indregnes på grundlag af regnskabsmæssigt nedskrevne værdier af udlån og tilgodehavender.

Obligationer og aktier

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen på balancedagen. Unoterede obligationer og aktier opgøres på grundlag af markedsdata eller en anerkendt værdiansættelsesmetode og måles derfor til en skønnet dagsværdi. Forefindes der ikke en pålidelig dagsværdi måles de noterede obligationer og aktier til kostpris med en eventuel nedskrivning på værdiforringelsen.

Fortsættes →

4.800 minktæver. 160 søer, der i gennemsnit leverer 28,3 smågrise. 200 ha under plov. Tre vindmøller – heraf to ved gården og en i Tyskland. Det er i korte træk en beskrivelse af aktiviteterne i Ny Odgaard I/S, der indehaves af brødrene Carl Georg, 45, og Niels, 39, med efternavnet Lyngs. Det er brødrenes fødehjem, der nu danner rammen om deres fælles firma, som i fjor rundede 10 mio. kr. i samlet omsætning.

Medarbejderstaben på fire fuldtidsansatte foruden brødrene selv – heraf en decideret fodermester til at tage sig af svinebesætningen – vidner om den høje kvalitet i driften, som også afspejler sig i produktionsresultaterne.

"Når det er dyr, man har med at gøre, skal der tid til," pointerer brødrene, der overordnet har delt ansvaret for virksomhedens drift mellem sig, så Carl Georg står for SPF-besætningen, marken og vindmøllerne, mens Niels tager sig af minkfarmen.

"Dyr skal passes godt, hvis man skal have noget ud af det. Ikke mindst kræver mink mange mandetimer – specielt avlsarbejdet. Men det lønner sig i den anden ende at investere den nødvendige tid i arbejdet," fastslår Niels Lyngs. "Hertil kommer, at vi – som det generelt er tradition her på egnen – er meget miljøbevidste. Derfor bruger vi så lidt skadelige stoffer som muligt og lægger også vægt på et godt arbejdsmiljø med bl.a. passende tid til frihed for de ansatte. Og så er investeringerne i vindmølleenergi jo også en investering i et bedre miljø, selvom det for vores vedkommende også handler om ikke at lægge alle æg i samme kurv," tilføjer Carl Georg.

Brødrene Lyngs har alle dage været kunder i Hvidbjerg Bank, selvom bedriftens størrelse i dag også kræver andre finansieringskilder, og i 2006 blev Niels Lyngs indvalgt i bankens repræsentantskab.

"Jeg har det godt med, at vi har vores dagligdags bank inden for 5 minutters afstand, og banken har altid bakket os op – både i kapitalmæssig henseende og med en udsøgt personlig service og rådgivning," lyder det samstemmende fra Niels og Carl Georg.

Anvendt regnskabspraksis

Egne andele

Egne andele indregnes ikke som et aktiv, da aktivet ikke opfylder IFRS definitionen af et aktiv. Køb og salg samt gevinster og tab af egne andele posteres direkte på egenkapitalen under frie reserver. Udbytte af egne andele indregnes ikke i resultatopgørelsen.

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

Periodeafgrænsningsposter

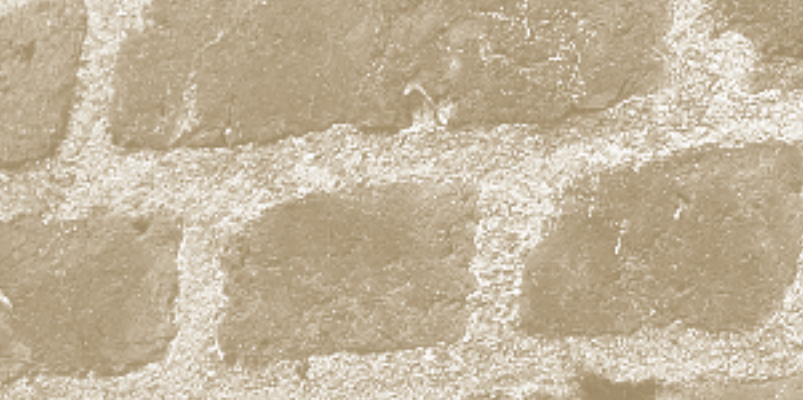
Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne provisioner mv. der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hensatte forpligtelser

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

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.



En købmand skal være i butikken og møde kunderne

Eventualforpligtelser

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

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

Det mener 34-årige Carsten Mortensen, der siden 2003 har været medejer af SuperBest på Ølbyvej i Struer, som hans far, Niels Mortensen, startede for godt 30 år siden. Kort efter, at far og søn havde delt ejerskabet og ansvaret, besluttede de at udvide forretningen for bedre at leve op til kundernes forventninger og opnå en så effektiv og rationel drift som mulig. Så butikens salgsareal blev fordoblet og bl.a. en ny fiskeafdeling så dagens lys. Det har betydet endnu flere kunder i SuperBest-butikken, som tiltrækker købelystne vestjyder fra et stort opland. Også fordi konceptet for SuperBest, i modsætning til de store kæder, som kører med et stramt varesortiment, giver mere råderum for butiksejerne til selv at finde gode varepartier og lytte til kundernes ønsker.

"Vi skal give vores kunder noget ekstra, som de ikke får i andre supermarkeder," siger Carsten Mortensen, og derfor sælger de efter eget udsagn Vestjyllands bedste oksekød. "Vi har aftaler med producenterne, og vi modner selv kødet i vores hypermoderne slagterafdeling, så vi har med statsgaranti områdets bedste bøffer." Og Niels, der nu har ansvaret for vinafdelingen, lover, at han hele tiden har gode vintilbud, der matcher bøfferne.

Når familien Mortensen for nogle år siden skiftede til Hvidbjerg Bank, hang det sammen med ønsket om at få en personlig og nærværende rådgivning og service. "Det er manden bag skrivebordet, der er vigtigst for os, ikke skiltet på facaden, og både vores rådgiver og vi lægger vægt på godt købmandskab og nære kunderelationer," siger både Niels og Carsten, som også bruger Hvidbjerg Bank til privatøkonomien.

Resultatopgørelse for 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 1 Renteindtægter	29.030	26.679
Note 2 Renteudgifter	6.524	4.949
Netto renteindtægter	22.506	21.730
<hr/>		
Udbytte af kapitalandele	100	89
Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter	6.802	7.024
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	229	291
Netto rente- og gebyrindtægter	29.179	28.552
<hr/>		
Note 4 Kursreguleringer	4.155	2.335
Andre ordinære indtægter	31	12
Note 5 Udgifter til personale og administration	27.354	20.206
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	831	3.745
Andre ordinære udgifter	5	2
Note 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-4.640	-1.361
Ordinært resultat før skat	9.815	8.307
Note 7 Skat	1.856	2.813
Årets resultat	7.959	5.494
<hr/>		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Udbytte for regnskabsåret	1.050	1.050
Overført til næste år	6.909	4.444
I alt	7.959	5.494



Balance pr. 31. december 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
AKTIVER		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	50.069	65.553
Note 8 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.571	34.170
Note 9 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	414.239	355.925
Note 10 Obligationer til dagsværdi	32.079	41.194
Note 11 Aktier m.v.	20.746	20.826
Grunde og bygninger i alt	8.953	8.371
Note 12 Domicilejendomme	8.953	8.371
Note 13 Øvrige materielle aktiver	3.859	655
Note 7 Udskudte skatteaktiver	195	665
Midlertidigt overtagne aktiver	68	68
Andre aktiver	3.210	2.851
Periodeafgrænsningsposter	795	547
Aktiver i alt	548.784	530.825

Balance pr. 31. december 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
PASSIVER		
Note 14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2	8
Note 15 Indlån og anden gæld	427.403	409.761
Aktuelle skatteforpligtelser	139	43
Andre passiver	35.778	42.284
Periodeafgrænsningsposter	62	111
Gæld i alt	463.384	452.207
Hensættelser til tab på garantier	600	0
Hensatte forpligtelser i alt	600	0
Note 16 Efterstillede kapitalindskud	10.000	10.000
Note 17 Aktiekapital	15.000	15.000
Overkurs ved emission	986	986
Overført overskud	58.814	52.632
Egenkapital i alt	74.800	68.618
<i>heraf foreslået udbytte</i>	1.050	1.050
Passiver i alt	548.784	530.825
Note 18-20 Øvrige noter		

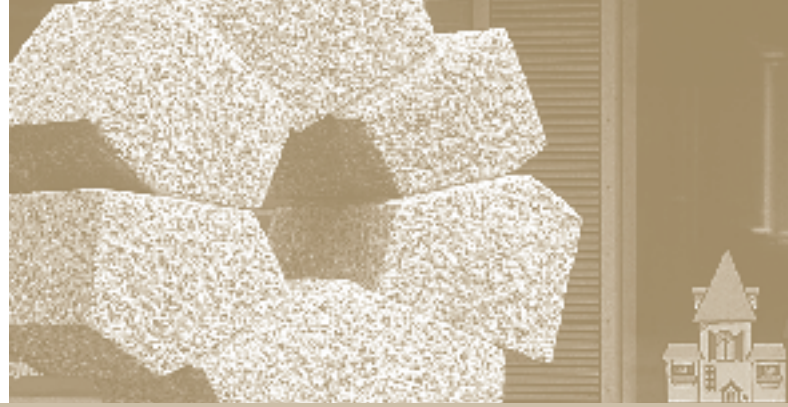


Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital tkr.	Overkurs ved emission tkr.	Overført resultat tkr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 1/1 2006	15.000	986	51.582	1.050	68.618
Udbetalt udbytte				-1.050	-1.050
Udbytte af egne aktier			31		31
Køb og salg af egne aktier			-514		-514
Skat af kursregulering egne aktier			-244		-244
Årets resultat			6.909	1.050	7.959
Egenkapital 31/12 2006	15.000	986	57.764	1.050	74.800

Noter til årsrapporten 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 1 RENTEINDTÆGTER AF:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.497	1.744
Udlån og andre tilgodehavender	26.105	23.324
Obligationer	1.428	1.611
I alt renteindtægter	29.030	26.679
Note 2 RENTEUDGIFTER TIL:		
Kreditinstitutter og centralbanker	18	3
Indlån og anden gæld	6.028	4.531
Efterstillede kapitalindskud	468	403
Andet	10	12
I alt renteudgifter	6.524	4.949
Note 3 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER FORDELT:		
Værdipapirhandel og depoter	2.016	1.588
Betalingsformidling	642	668
Lånesagsgebyrer	967	1.519
Garantiprovision	2.014	2.120
Øvrige gebyrer og provisioner	1.163	1.129
I alt gebyrer og provisionsindtægter	6.802	7.024
Note 4 KURSREGULERINGER AF:		
Obligationer	-167	-290
Aktier m.v.	4.211	2.493
Valuta	57	59
Afledte finansielle instrumenter	54	73
I alt kursreguleringer	4.155	2.335



	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 5 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION:		
Personaleudgifter		
Lønninger	11.432	9.171
Pensioner	1.309	948
Andre udgifter til social sikring og afgifter	1.285	1.043
I alt	14.026	11.162
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.282	1.202
Bestyrelse	204	198
I alt	1.486	1.400
Øvrige administrationsudgifter	11.842	7.644
I alt udgifter til personale og administration	27.354	20.206
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	32,5	28.3
Revisionshonorar		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	344	326
Heraf andre ydelser end revision	58	48

Noter til årsrapporten 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 6 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN:		
Individuelle nedskrivninger		
Nedskrivninger	1.403	2.506
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	5.745	3.101
Andre bevægelser	-420	-886
I alt	-4.762	-1.481
Gruppevise nedskrivninger		
Nedskrivninger	0	200
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	400	0
Andre bevægelser	-78	-80
I alt	-478	120
I alt nedskrivninger på udlån	-5.240	-1.361
Hensættelser til tab på garantier	600	0
I alt hensættelser til tab på garantier	600	0
Note 7 SKAT:		
Beregnet skat af årets indkomst	1.470	2.813
Udskudt skat	399	-104
Efterregulering af tidligere års skat	-13	0
Skat på hensættelseskonto	0	104
I alt skat	1.856	2.813
Resultat før skat	9.815	8.307
I alt skat	1.856	2.813
Effektiv skatteprocent	18,9%	33,9%



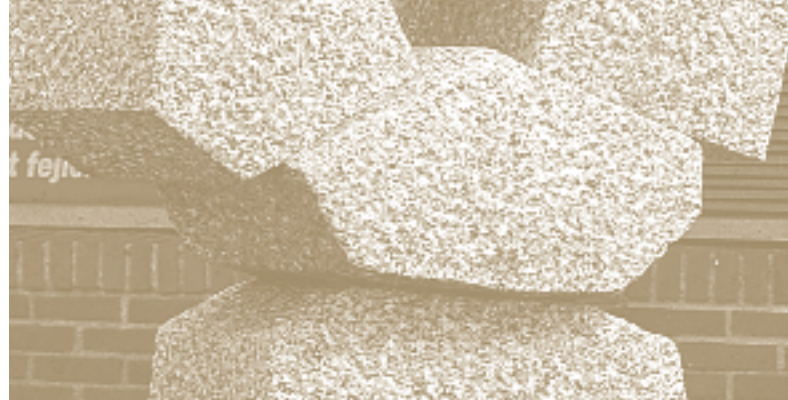
	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Gældende skattesats	28,0%	28,0%
Reguleringer hertil:		
Ikke fradragsberettigede udgifter	0,3%	0,3%
Ikke skattepligtige indtægter	-9,8%	-6,1%
Større regnskabsmæssige af- og nedskrivninger på bankejendomme	0,4%	10,8%
Afgift på hensættelser	0%	0,9%
Effektiv skatteprocent	18,9%	33,9%
Udskudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	-334	222
Udlån	595	466
Øvrige udskudte skatteaktiver	-66	-23
I alt	195	665

Note 8 **TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER:**

Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	4.571	4.170
Til og med 3 mdr.	10.000	30.000
I alt	14.571	34.170
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	10.000	30.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.571	4.170
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.571	34.170

Noter til årsrapporten 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 9 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER:		
Samlet udlån fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	149.926	114.714
Til og med 3 måneder	37.414	33.138
Over 3 måneder	40.827	43.303
Over et år og til og med 5 år	126.488	119.979
Over 5 år	59.584	44.791
I alt	414.239	355.925
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul:		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	15.524	20.023
Nedskrivning	11.970	8.331
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	3.554	11.692



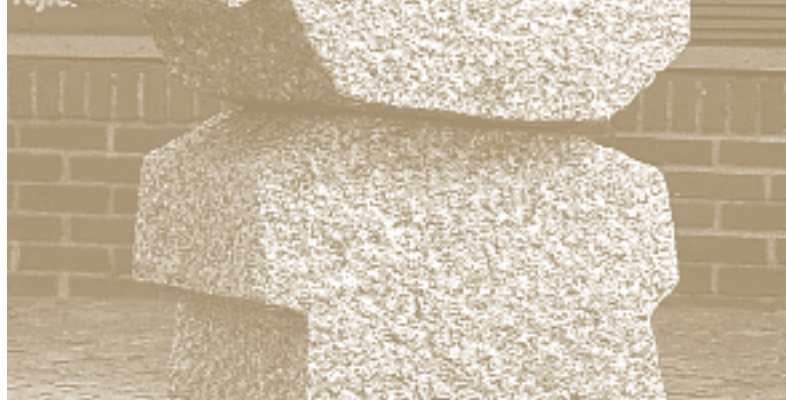
	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
KREDITRISICI:		
Udlån og andre tilgodehavender grupperet på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	2%	2%
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug	15%	21%
Fiskeri	1%	0%
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, vand- og varmeværker	1%	2%
Bygge- og anlægsvirksomhed	3%	2%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	9%	7%
Transport, post og telefon	1%	1%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	1%	1%
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	7%	8%
Øvrige erhverv	1%	1%
I alt erhverv	39%	43%
Private	59%	55%
I alt	100%	100%

Note 10 **OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI:**

Realkreditobligationer	31.986	39.713
Statsobligationer	0	1.481
Øvrige obligationer	93	0
Obligationer i alt	32.079	41.194

Noter til årsrapporten 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 11 AKTIER:		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	2.043	3.631
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	400	487
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	14.552	13.517
Øvrige aktier	3.751	3.191
Aktier m.v. i alt	20.746	20.826
Note 12 GRUNDE OG BYGNINGER:		
Domicilejendomme		
Dagsværdi primo	8.371	6.709
Tilgang i årets løb	780	4.695
Afskrivninger	198	183
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	0	2.850
Dagsværdi ultimo	8.953	8.371



	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 13 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER:		
Samlet anskaffelsespris primo	7.343	7.208
Tilgang	3.837	135
Afgang	3.865	0
Samlet anskaffelsespris primo	7.315	7.343
Af- og nedskrivninger primo	6.688	6.372
Årets afskrivninger	633	316
Tilbageførte af- og nedskrivninger	3.865	0
Af- og nedskrivninger ultimo	3.456	6.688
Bogført beholdning ultimo	3.859	655
<hr/>		
Note 14 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER:		
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	2	8
I alt	2	8
Gæld til kreditinstitutter	2	8
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	2	8

Noter til årsrapporten 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 15 INDLÅN:		
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	327.079	317.977
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	29.698	30.119
Over 3 måneder og til og med et år	9.406	5.541
Over et år og til og med 5 år	17.053	14.149
Over 5 år	44.167	41.975
I alt	427.403	409.761
Indlån i alt:		
På anfordring	314.156	308.090
Med opsigelsesvarsel	2.761	3.154
Tidsindskud	36.323	30.505
Særlige indlånsformer	74.163	68.012
Indlån i alt	427.403	409.761
Note 16 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD:		
Supplerende kapital i DKK	10.000	10.000
Rentesats pr. 31.12.06 4,6933% p.a. (var.)		
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 06.08.2012.		
Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes	10.000	10.000



	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Note 17 AKTIEKAPITAL:		
Aktiernes antal i stk. á kr. 100	150.000	150.000
Aktiernes pålydende værdi udgør	15.000	15.000
Antal egne aktier:		
Primo	3.349	3.456
Netto køb/salg i årets løb	674	107
Ultimo	4.023	3.349
Pålydende værdi ultimo	402	335
Egne aktiers andel af aktiekapitalen	2,7%	2,2%
Markedsværdi	3.511	2.127
Egne aktier optaget til	0	0
Samlet købssum for aktier i årets løb	7.639	5.564
Samlet salgssum for aktier i årets løb	7.125	5.674

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

Note 18 EVENTUALFORPLIGTELSER:

Garantier m.v.		
Finansgarantier	23.050	72.593
Tabsgarantier for realkreditudlån	116.965	105.408
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	70.526	43.431
Øvrige garantier	3.794	4.789
Garantier m.v. i alt	214.335	226.221

Noter til årsrapporten 2006

	2006 i kr. 1000	2005 i kr. 1000
Andre eventualforpligtelser		
Øvrige forpligtelser	192	207
Andre eventualforpligtelser i alt	192	207

Note 19 KAPITALKRAV:

Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed §124 stk. 1	45.394	43.174
Egenkapital	74.800	68.618
Foreslået udbytte	1.050	1.050
Skatteaktiver	195	665
Den reducerede kernekapital	73.555	66.903
Supplerende kapital	10.000	10.000
Basiskapital før fradrag	83.555	76.903
Fradrag i basiskapital	7.164	6.388
Basiskapital efter fradrag	76.391	70.515

Note 20 NÆRTSTÅENDE PARTER:

Nærtstående parter defineres som medlemmer af bankens bestyrelse og direktion.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Typer af transaktioner er løn, vederlag samt engagement.

Lån til ledelsen	Rentesats		
Direktion	5,339%	530	530
Bestyrelse	4,589%-5,75%	5.423	4.999
Sikkerhedsstillelser			
Direktion		0	0
Bestyrelse		2.083	2.868



Hovedsæde

Hvidbjerg

Østergade 2, Hvidbjerg

7790 Thyholm

Tlf. 9695 5200

Fax 9695 5249

Afdelinger

Struer

Toldbodstræde 10

7600 Struer

Tlf. 9695 5250

Fax 9695 5279

Humlum

Kirstensvej 1, Humlum

7600 Struer

Tlf. 9695 5280

Fax 9695 5299

Viborg

Vævervej 5

8800 Viborg

Tlf. 9695 5331

Fax 9695 5359