

Københavns Fondsbørs
 Nikolaj Plads 6
 1007 København K

Årsregnskabsmeddelelse for 2006

- Årsresultat på 8,0 mio. kr. efter skat – det næstbedste i bankens historie – trods omfattende investeringer i fremtidig vækst og indtjening.
- Åbning af afdeling i Viborg og forestående åbning i Holstebro har bidraget til vækst i forretningsomfang til tæt på 1,1 mia. kr.
- Udlånsvækst på 16 %
- Fortsat indlånsoverskud
- Kursgevinster stiger markant – især gevinsten på bankens ejerskab af aktier i sektorrelaterede selskaber
- Tab vendt til betydelig indtægt
- Afkast til aktionærerne på 39 %

Hovedtal i 1.000 kr.	2006	2005	2004	2003	2002
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 mat. 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
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
Primo egenkapitalforrentning før skat	14,3	12,8	11,7	25,3	16,0
Solvensprocent – lovkrav 8 %	12,2	13,0	15,0	16,9	15,1
Årets nedskrivningsprocent	-0,7	-0,1	0,3	0,6	0,5
Resultat før skat, kr. pr. aktie	65,4	55,4	47,7	87,3	44,8
Udbytte, kr. pr. aktie	7	7	7	10	7
Aktiens indre værdi	499	457	431	408	346
Kurs/indre værdi	1,74	1,39	1,21	1,04	0,74
Børskurs	873	635	529	425	255
Gennemsnitlig antal medarbejdere	32,5	28,3	26,8	25,4	25,0

Nye afdelinger sætter fornyet gang i væksten i Hvidbjerg Bank

Til trods for omfattende investeringer i fremtidig vækst og indtjening blev 2006 et nyt jubelår for Hvidbjerg Bank med det næstbedste resultat i bankens historie. Samtidig har åbningen i Viborg og den forestående åbning i Holstebro sat fornyet gang i bankens vækst, og det samlede forretningsomfang var ved udgangen af 2006 tæt på at runde 1,1 milliarder kroner.

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 udvidelsen 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, at tidligere nedskrivninger har kunnet tilbageføres.

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 Holstebroområdet, hvor banken åbner endnu en afdeling i maj 2007.

Renteudgifterne er steget med 31,8 % til 6,5 mio. kr., hvorefter netto renteindtægterne i Hvidbjerg Bank i 2006 samlet set steg moderat med 3,6 % til 22,5 mio. kr.

Lånekonverteringer klinget af

Bankens gebyr- og provisionsindtægter i 2006 udgjorde 6,8 mio. kr. Det er et mindre fald i forhold til året før på 3,2 %. Udviklingen hænger sammen med et fald i indtægterne fra realkreditformidling på bolig- og landbrugsområdet på 36 %, som følge af færre lånekonverteringer. Til gengæld steg indtjeningen fra handel med værdipapirer og depotadministration med 27 % og udgør nu næsten en tredjedel af de samlede gebyr- og provisionsindtægter.

Særlige forhold øger omkostningerne

På omkostningssiden udviser udgifterne til personale og administration en stigning på 35,4 % til 27,4 mio. kr. Stigningen er i det væsentligste en naturlig følge af bankens strategiske vækstsatsning med etablering af nye afdelinger i Viborg (september 2006) og Holstebro (maj 2007).

Som følge af udvidelsen 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.

Efter endelig opgørelse af driftspåvirkningen af ombygningen af hovedsædet i Hvidbjerg - herunder investering i nyt IT-udstyr og telefonanlæg m.v. – samt etableringsomkostninger i forbindelse med de nye afdelinger, udgør afskrivningerne på materielle og immaterielle aktiver 0,8 mio. kr. for 2006.

Millionindtægt på tabskontoen

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. 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, GarantiInvest, 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 7,8 mio. kr. året før. Efter fradrag af skat med 1,9 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 nettoresultat foreslås derfor anvendt således:

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

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.

Forretningsomfang tæt på 1,1 mia. kr.

Hvidbjerg Banks samlede forretningsomfang er i 2006 steget med 8 % til 1.056 mio. kr. opgjort som summen af indlån, udlån og garantier.

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.

Hertil kommer, at garantierne er fastholdt på et højt niveau, nemlig 214 mio. kr.. Endelig er depotværdierne steget med godt 12 % til 401 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 til 873, svarende til et afkast, som inklusiv årets udbytte kan opgøres til 38,6 %.

Forventningerne til 2007

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 derfor, 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.

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. 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.

Ny afdeling i Holstebro åbner til maj

I maj 2007 åbner Hvidbjerg Bank en ny afdeling i Holstebro, der kommer til at ligge i Lavhede-centeret 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.

Overvejelser om styrkelse af kapitalberedskab

Selvom Hvidbjerg Bank har indlånsoverskud og en betydelig overdækning i forhold til lovkravene om likviditet, giver den nye vækststrategi alligevel anledning til overvejelser om en styrkelse af bankens kapitalberedskab i takt med behovet.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet 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 virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Corporate Governance

Bestyrelsen har gennemgået og taget stilling til Anbefalingerne om god selskabsledelse. Anbefalingerne i sin helhed og bestyrelsens holdning kan ses på bankens hjemmeside www.hvidbjergbank.dk.

Øvrige forhold

I Hvidbjerg Bank har der hidtil ikke eksisteret nogen form for incitamentsprogrammer, 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.

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

Generalforsamling

Bankens ordinære generalforsamling afholdes onsdag, den 7. marts 2007, kl. 18.30 i Midtpunktet Thyholm. Bankens trykte regnskab er de sidste 8 dage før generalforsamlingen fremlagt i banken.

Fra bestyrelsen ønskes der i lighed med tidligere år bemyndigelse fra generalforsamlingen til erhvervelse af egne aktier i henhold til Lov om aktieselskaber § 48, stk.2.

Finanskalender 2007

7. marts 2007	Generalforsamling
16. august 2007	Offentliggørelse af halvårsrapport

Yderligere oplysninger eller supplerende kommentarer kan fås ved henvendelse til bankdirektør Oluf Vestergaard på telefon 96 95 52 00.

Hvidbjerg, den 8. februar 2007

Oluf Vestergaard
Bankdirektør

Mogens Knudsen
Formand

Resultatopgørelse 2006

	2006 i 1.000 kr.	2005 i 1.000 kr.
Renteindtægter	29.030	26.679
Renteudgifter	6.524	4.949
Netto renteindtægter	22.506	21.730
Udbytte af kapitalandele	100	89
Gebyrer og provisionsindtægter	6.802	7.024
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	229	291
Netto rente- og gebyrindtægter	29.179	28.552
Kursreguleringer	4.155	2.335
Andre ordinære indtægter	31	12
Udgifter til personale og administration	27.354	20.206
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	831	3.745
Andre ordinære udgifter	5	2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-4.640	-1.361
Ordinært resultat før skat	9.815	8.307
Skat	1.856	2.813
Årets resultat	7.959	5.494
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 1.000 kr.	2005 i 1.000 kr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	50.069	65.553
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.571	34.170
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	414.239	355.925
Obligationer til dagsværdi	32.079	41.194
Aktier m.v.	20.746	20.826
Grunde og bygninger i alt	8.953	8.371
Domicilejendomme	8.953	8.371
Øvrige materielle aktiver	3.859	655
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
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2	8
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
Efterstillede kapitalindskud	10.000	10.000
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>	<i>1.050</i>	<i>1.050</i>
Passiver i alt	548.784	530.825
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
Andre eventualforpligtelser		
Øvrige forpligtelser	192	207
Andre eventualforpligtelser i alt	192	207

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

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