

Hvidbjerg Bank

Årsrapport 2009



Indhold

5	Visioner, værdier og strategier
	Ledelsesberetning
7	Hvidbjerg Banks ledelse og revision
9	5 års hovedtal / nøgletal
10-11	Ledelsens økonomiske beretning
12-13	Risikostyring
15	Kapitalberedskab og kapitaldækning
17-18	Markeds- og kundesituation
18	Medarbejderforhold
19	Corporate Governance
20	Investor Relations
21	Samfundsansvar
23	Om Hvidbjerg Bank
24	Ledelsespåtegning
25	Revisionspåtegning
	Årsregnskab
26	Resultatopgørelse
27	Balance
28	Egenkapitalopgørelse
29-39	Noter
40-42	Anvendt regnskabspraksis

Thyholm etablering søgning år ved
bank forbindelse og jaldt
viser finansiel ordet håndværkere artikler positiv samme
Vores nok landbrug primære skabt hurtigt handelBank
Visioner bankdrift Viborg stå sammenhæng og befriende snart altså
sagt vækst fundament virksomhed en mere moderniseret fast
melde Hvidbjerg og husholdninger strategier rigtigt lokalt fiskere dermed
artikeldatabaser senest finanskrise kontrolleret aendrede gruppe vilkår
værdig grundlag senest finanskrise kontrolleret aendrede gruppe vilkår
gamle grundlæggende målsetting bankdyder konjunkturmæssige udbygningen udvidelsen
oplevelser hurtig omtales og krisen samarbejdspartner naturlig fremmede forankret
ambition bønder god sikre mærke gammelt tilbageslag nye tilpasset avisernes værdier
hviler Jegindø afdelinger to nye tilpasset avisernes værdier stabile syd mest
løbende optræder udvikling private vælten blevet

Visioner, værdier og strategier

Det er nok ingen hemmelighed, at banksektoren har været i vælten i 2009. En hurtig søgning i avisernes artikeldatabaser viser, at ordet finanskrise optræder i mere end 40.000 artikler alene i dette år. Det er altså mere end 100 artikler om dagen. Og i rigtig mange af disse artikler omtales banksektoren langt fra for det gode.

I den sammenhæng er det befriende for Hvidbjerg Bank at kunne melde alt ved det gamle. Vi oplever en kontrolleret vækst og en positiv udvikling i den primære bankdrift. Ikke dermed sagt, at vi ikke kan mærke krisen – for det kan vi. Men det vi mærker mest, er det konjunkturmæssige tilbageslag. Og det ville være unaturligt andet.

Opskriften på den stabile udvikling har været at stå fast på gode gamle bankdyder – og så et værdigrundlag, der hviler på et snart 100 år gammelt 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 finansiel samarbejdspartner i forbindelse med udbygningen af egnens landbrug, fiskeri, handel og de private husholdninger.

Vores værdigrundlag er løbende blevet moderniseret og tilpasset til de ændrede vilkår for vores virksomhed – senest i forbindelse med udvidelsen af vores markedsområde mod syd med etablering af de to nye afdelinger i Viborg og Holstebro.

Men grundlæggende er det den samme ambition og målsætning, som gjaldt i 1912, der i dag er udtrykt i følgende fem bærende værdior:

- Fremadrettet
- Handlekraftig
- Vedholdende
- Troværdig
- Tilgængelig

Det daglige samarbejde

Hvidbjerg Banks værdigrundlag udmønter sig i det daglige samarbejde i nedenstående leveregler:

Et ord er et ord. Har vi lavet en aftale, så løber vi aldrig fra den. Vi efterlever ikke kun aftalens ord, men også dens ånd.

Tid – en sjælden luksus. Det er ikke altid lige let at få tid til at ordne sine banksager. Mange kan klares via netbank, mens andre kræver et møde – hos os eller hos dig. Vi har tiden, når du har behovet.

Hurtig beslutning. Vi har korte kommandoveje, og vi træffer hurtige beslutninger. Tempoet hænger sammen med nærværet – at vi kender hinanden godt. Kendskab + tillid = hurtig handling.

For mennesker. Ingen har lyst til at føle sig lille og ubetydelig. Vi har det alle bedst, når en samtale former sig som en ligeværdig dialog mellem ligeværdige parter. Derfor bestræber vi os på at møde kunderne i øjenhøjde.

Det rigtige forhold. Vi har talent for at handle, men mener dog ikke, at penge kommer før mennesker – nok snarere omvendt. Men vi lever af at handle og tjene penge.

Med et smil. Vi går ikke så meget op i stramme og formelle omgangstoner. Der hersker en uhøjtidelig stemning – både medarbejderne imellem og i mødet med dig som kunde. Kort sagt: Vi møder dig med et smil.

ord
rigtige
mennesker
forhold
Vedholdende
Fremadrettet
Troværdig
sjælden
beslutning
Handlekraftig
Hurtig
smil
Tilgængelig
Tid

Hvidbjerg Banks ledelse og revision

Repræsentantskab

Salgschef Mogens Knudsen, Hvidbjerg, formand. Født i 1954. Valgt i 1991.
Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg, næstformand. Født i 1952. Valgt i 1991.
Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø. Født i 1958. Valgt i 1995.
Fhv. lærer Hermann Rømer, Tambohus. Født i 1943. Valgt i 1996.
Fhv. smedemester Gunnar Volsgaard, Floulev. Født i 1944. Valgt i 1991.
Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Født i 1954. Valgt i 1996.
Radio- og tv-forhandler Niels Viggo Kristensen, Bremdal. Født i 1950. Valgt i 2003.
Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs. Født i 1967. Valgt i 2006.
Afdelingsleder Ole Bjørn Nielsen, Struer. Født i 1944. Valgt i 2000.
Gårdejer Tom Mortensen, Vestervig. Født i 1961. Valgt i 2002.
Vognmand Ane Marie Søndergaard, Hvidbjerg. Født i 1958. Valgt i 2008.
Konsulent Helle Toftgaard Lauridsen, Bremdal. Født i 1961. Valgt i 2008.
Forretningsindehaver Pia Hammerby, Humlum. Født i 1959. Valgt i 2008.
Gårdejer Jan Houe, Heltborg. Født i 1968. Valgt i 2009.
Forretningsindehaver Per Hansen, Struer. Født i 1965. Valgt i 2009

Bestyrelse

Salgschef Mogens Knudsen, Hvidbjerg, formand. Født i 1954.
Valgt i 1994 og som formand i 1995. Valgperiode udløber i 2010.
Øvrige ledelseshverv: Ingen
Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg, næstformand. Født i 1952.
Valgt i 1992 og som næstformand fra samme år. Valgperiode udløber i 2012.
Øvrige ledelseshverv: Ingen
Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø. Født i 1958.
Valgt i 2004. Valgperiode udløber i 2012.
Øvrige ledelseshverv: Direktions- og bestyrelsesmedlem i Johs. Jensens Fiske- og Muslingeexport A/S, Jegindø.
Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Født i 1954.
Valgt i 2008. Valgperiode udløber i 2011.
Øvrige ledelseshverv: Ingen
Cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg, Født i 1961.
Valgt i 2009. Valgperiode udløber i 2012.
Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Brdr. Jørgensen Components A/S, Holstebro og Egholm Maskiner A/S, Lemvig.

Direktion

Oluf Vestergaard. Født i 1950.
Ansæt 1. juni 1995.
Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Midtpunktet Thyholm.

Revisionsudvalg

Hvidbjerg Bank har i henhold til et nyt regelsæt fra Finanstilsynet i foråret 2009 nedsat et revisionsudvalg. Udvalget er identisk med den samlede bestyrelse, og formand for udvalget er bankens bestyrelsesformand, Mogens Knudsen.

Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Hjalttesvej 16
7500 Holstebro



5 års hovedtal

	2009	2008	2007	2006	2005
RESULTATOPGØRELSEN					
Netto rente- og gebyrindtægter	50.454	42.305	34.480	29.179	28.552
Kursreguleringer	1.716	1.457	2.848	4.155	2.335
Udgifter til personale og administration	36.204	35.236	32.772	27.354	20.206
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.668	1.676	1.429	831	3.745
Nedskrivninger på udlån	10.361	3.836	-1.958	-4.640	-1.361
Resultat før skat	1.537	2.528	5.292	9.815	8.307
Årets resultat	1.253	1.844	4.510	7.959	5.494
BALANCEN					
Udlån	623.522	589.527	590.183	414.239	355.925
Indlån	610.341	528.403	522.740	427.403	409.761
Egenkapital	81.895	79.884	78.703	74.800	68.618
Balance	905.218	823.593	779.554	548.784	530.825
Garantier	194.806	205.682	303.925	214.335	226.221

Nøgletal

	2009	2008	2007	2006	2005
SOLVENS OG KAPITAL					
Solvensprocent	16,7%	17,3%	13,5%	12,2%	13,0%
Kernekapitalprocent	12,0%	12,0%	9,5%	11,7%	12,3%
INDTJENING					
Egenkapitalforrentning før skat	1,9%	3,2%	6,9%	13,7%	12,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,5%	2,3%	5,9%	11,1%	8,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,03 kr.	1,06 kr.	1,16 kr.	1,42 kr.	1,37 kr.
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko	1,3%	1,0%	1,0%	0,7%	1,6%
Valutaposition	0,7%	1,8%	1,1%	1,4%	1,5%
LIKVIDITET					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	105,4%	114,2%	114,9%	99,9%	91,3%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	170,1%	139,5%	77,8%	40,9%	109,5%
KREDITRISIKO					
Summen af store engagementer	0,0%	11,5%	59,9%	92,4%	111,7%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,4%	1,3%	0,3%	0,7%	0,7%
Nedskrivningsprocent	2,6%	1,7%	1,2%	2,1%	3,0%
Årets nedskrivningsprocent	1,2%	0,5%	-0,2%	-0,7%	-0,1%
Årets udlånsvækst	5,8%	-0,1%	42,5%	16,4%	10,5%
Udlån i forhold til egenkapital	7,6	7,4	7,5	5,5	5,2
AKTIEAFKAST					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	8,4 kr.	12,3 kr.	30,1 kr.	53,1 kr.	36,6 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	552 kr.	546 kr.	537 kr.	512 kr.	457 kr.
Udbytte pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	7 kr.	7 kr.	7 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	47,6	25,0	29,8	16,4	17,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,7	0,6	1,7	1,7	1,4

Ledelsens økonomiske beretning

Formål

Hvidbjerg Banks formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge bankloven tilladt virksomhed.

2009 i hovedtræk

Hvidbjerg Bank kom ud af 2009 med et resultat af den primære drift på 12,7 mio. kr. Det er mere end dobbelt op i forhold til forrige år og det bedste resultat af primær drift i bankens historie. Bankens bidrag til Bankpakke I og forøgede nedskrivninger som følge af tilbageslaget i den danske økonomi koster imidlertid på bundlinjen. Alene Bankpakke I har i 2009 kostet Hvidbjerg Bank 4,2 mio. kr. Og samtidig har banken haft ordinære nedskrivninger på 8,6 mio. kr. Alligevel lander det ordinære resultat efter skat på 1,3 mio. kr.

Nye afdelinger fortsætter fremgangen

Forretningsomfanget opgjort som summen af udlån, indlån og garantier udgjorde ved udgangen af 2009 1,4 mia. kr. Det er en fremgang på 8 %, hvilket kan tilskrives, at det fortsat går rigtig pænt fremad for bankens to nye afdelinger i Viborg og Holstebro. Bankens kundeunderlag er således vokset med godt 20 procent, siden de to nye afdelinger blev etableret i henholdsvis 2006 og 2007.

Udviklingen i forretningsomfanget dækker over, at udlånet er steget med 6 % til 624 mio. kr., og indlånet er steget med næsten 16 % til 610 mio. kr., hvilket indebærer, at Hvidbjerg Bank næsten fuldt ud har fondet sig på den gode gammeldags og sikre måde – nemlig via indlån.

Koks i digital tinglysning forklarer bølgegang i garantierne

Derimod er garantierne faldet med 5 % til 195 mio. kr. Faktisk burde garantierne have været endnu lavere, idet de ved udgangen af 3. kvartal var helt nede på 134 mio. kr. Når garantierne alligevel er steget med godt 60 mio. kr. i 4. kvartal, så kan det i væsentlig grad tilskrives et betydeligt antal lånesager, som 'hænger' i den digitale tinglysning.

Solid indtjening og lave omkostninger giver rekordresultat

Til trods for, at Hvidbjerg Bank er ganske billig med sine rentesatser på udlånsområdet, steg bankens netto renteindtægter med over 21 % til 40,6 mio. kr. Og som følge af især de to nye afdelingers fortsatte vækst steg gebyr- og provisionsindtægterne også – endda med hele 9 % - til 9,9 mio. kr. Det

giver en samlet fremgang i bankens netto rente- og gebyrindtægter på godt 19 % til 50,4 mio. kr.

Heroverfor står det faktum, at bankens omkostninger i 2009 kun steg med beskedne 2,6 % til 37,9 mio. kr., hvilket indebærer at resultatet af den primære drift kan opgøres til 12,7 mio. kr. i 2009 mod 5,6 mio. kr. i 2008 – en fremgang på næsten 130 %.

Det er det bedste resultat af den primære bankdrift i Hvidbjerg Banks historie. Kadencen har oven i købet været stigende hele vejen hen over året. Alene i 4. kvartal udgjorde overskuddet af den primære bankdrift således 4,5 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i kvartalet før og 4,5 mio. kr. i de første seks måneder af 2009 tilsammen. Der er altså tale om en god og sund udvikling i den primære bankdrift.

Positive kursreguleringer

Hertil kommer, at Hvidbjerg Bank i 2009 havde positive kursreguleringer på 1,7 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. året før.

Nedskrivninger øget

Til gengæld har banken i 2009 øget sine nedskrivninger med 6,5 mio. kr. til i alt 10,4 mio. kr. Det svarer til 1,2 % af de samlede udlån og garantier, hvilket er et noget højere niveau, end vi kunne have ønsket. Det er dog kun en beskedent del af nedskrivningerne, som reelt er tabt.

Af de samlede nedskrivninger vedrører 1,7 mio. kr. Bankpakke I og tæller således reelt ikke med i nedskrivninger, der kan henføres til bankens udlånsvirksomhed.

Bankpakke koster dyrt

Hvidbjerg Bank har i 2009 betalt 2,5 mio. kr. i garantiprovision til Det private Beredskab. Hertil kommer førnævnte nedskrivninger på 1,7 mio. kr. Alt i alt har banken altså bidraget med 4,2 mio. kr. til Bankpakke I, hvilket er væsentligt mere end banken oprindeligt forventede.

Sammenholdt betyder de øgede nedskrivninger og bankens betaling til Bankpakke I, at resultatet før skat kan opgøres til 1,5 mio. kr. mod 2,5 mio. kr. året før.

Og efter skat lander resultatet på et overskud på 1,3 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. året før.

Høj solvens og god likviditet

Efter overførsel af periodens resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2009 en egenkapital på 81,9 mio. kr. mod 79,9 mio. kr. sidste år. Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på i alt 35 mio. kr. samt lovmæssige fradrag, udgør bankens basiskapital 113,8 mio. kr. Det svarer til en solvens på 16,7 % og en kernekapitalprocent på 12,0 %.

Hvidbjerg Bank har ligeledes fortsat en god likviditet. Ved udgangen af 2009 udgjorde overskudslikviditeten således 168 mio. kr. svarende til en overdækning i forhold til lovens krav på 170,1 %.

Banken er opmærksom på, at der opstår en ny situation omkring likviditetsfremskaffelse, når den statslige garantiordning i henhold til Bankpakke I ophører i efteråret 2010. Selvom banken grundlæggende sætter en ære i at kunne klare sig selv og derfor bl.a. har takket nej til Statens tilbud om indskud af hybrid kernekapital i henhold til Bankpakke II, så har vi foreløbig besluttet at søge en individuel statsgaranti, som der er mulighed for. Under en sådan garanti vil banken kunne optage statsgaranterede lån og dermed sikre sig tilstrækkelig likviditet, hvis der skulle blive behov for det.

Regnskabsafslæggelsesprocessen

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

Kontrolmiljø

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker, manualer, procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsafslæggelsen, og de vedtagne politikker, manualer og procedurer er tilgængelige på bankens intranet.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsafslæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Banken har endvidere i 2009 etableret et revisionsudvalg, hvor et af medlemmerne er i besiddelse af særlige kompetencer indenfor regnskabsvæsen og revision. I afsnittet Corporate Governance, side 19 i regnskabet, findes en nærmere beskrivelse af revisionsudvalget.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2009 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2009

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter 31. december 2009.

Forventningerne til 2010

Dansk økonomi har i 2009 oplevet et tilbageslag af historiske dimensioner. På bare et år er det danske bruttonationalprodukt faldet til et niveau, der svarer til begyndelsen af 2005. Og i samme periode er eksporten blevet slået over fem år tilbage.

Heldigvis er der begyndende tegn på, at bunden er nået for dansk økonomi, men konjunktursituationen er fortsat meget skrøbelig.

Konjunkturerne taget i betragtning forventer vi en afdæmpet udvikling i forretningsomfanget.

Hermed forventer vi en indtjening før kursreguleringer og nedskrivninger, som udviser en moderat stigning i forhold til sidste år.

Risikostyring

Hvidbjerg Bank udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de delte risikorammer.

Direktionen varetager den overordnede daglige ledelse af bankens risikostyring, herunder udarbejdelse af skriftlige forretningsgange samt retningslinjer og bemyndigelser til Hvidbjerg Banks enkelte afdelinger vedrørende den praktiske gennemførelse af de retningslinjer og politikker, som bestyrelsen har vedtaget.

Arbejdet med risikostyring har taget udgangspunkt i de tre søjler, som Basel II definerer, hvor

- Søjle 1 omhandler kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici
- Søjle 2 drejer sig om en kvalitativ vurdering af de samme risici plus en række øvrige risici
- Søjle 3 foreskriver de omfattende oplysningskrav omkring typerne og omfanget af risici

Struktur-mæssigt læner arbejdet med risikostyring sig tæt op ad de retningslinjer, som bankens brancheorganisation – Lokale Pengeinstitutter – har udarbejdet.

Overordnet beregnes bankens risikovægtede poster efter den såkaldte standardmetode. Operationel risiko opgøres efter basismetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode.

Hvidbjerg Bank har samtidig med offentliggørelsen af denne årsrapport udgivet en detaljeret risikorapport, som er tilgængelig på bankens hjemmeside. Det fremgår af risikorapporten, at kreditrisici udgør den væsentligste risikofaktor i det samlede billede.

Totalt er Hvidbjerg Banks kreditrisici pr. udgangen af 2009 opgjort til 553,3 mio. kr. svarende til ca. 81 % af de samlede risici i søjle 1.

Kreditsituationen ultimo 2009

Der er ikke sket ændringer i Hvidbjerg Banks kreditpolitik i løbet af 2009. I efteråret 2009 har Finanstilsynet rutinemæssigt besøgt Hvidbjerg Bank og i denne sammenhæng har tilsynet sammen med banken gennemgået ca. en tredjedel af bankens udlåns- og garantiportefølje.

Gennemgangen har vist, at Hvidbjerg Bank har en god spredning på sine erhvervsengagementer, og der er ingen brancher, som tegner sig for et markant ændret nedskrivningsbehov. Det er endvidere kun en beskedent andel af nedskrivningerne, der reelt er tabt. Overordnet vurderes Hvidbjerg Banks kreditrisici dog fortsat som værende relativt beskedne. Specielt er eksponeringen i forhold til byggebranchen og ejendomsmarkedet beskedne. Hertil kommer, at andelen af store engagementer, der hver for sig andrager mere end 10 % af bankens basiskapital, ved udgangen af 2009 var helt nede på 0 %, og det er vort mål at opretholde denne status.

Vi er opmærksomme på, at landbruget i øjeblikket generelt er presset. Vi kan imidlertid konstatere, at banken kun har foretaget ubetydelige nedskrivninger på landbrugsengagementer i 2009.

I øvrigt fremgår udviklingen i bankens udlåns sammensætning og indlåns sammensætning af nedenstående skemaer.

BRANCHEFORDELING UDLÅN

ENGAGEMENTSTYPE	2009	2008	2007
Private	58,27%	56,82%	60,91%
Offentlige myndigheder	1,16%	1,41%	1,11%
Landbrug, jagt og skovbrug	10,74%	12,29%	12,35%
Fiskeri	0,48%	0,33%	0,34%
Fremstillingsvirksomhed	4,10%	3,28%	2,14%
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,98%	3,70%	3,55%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	10,70%	11,95%	8,25%
Transport, post og telefon	1,19%	1,29%	0,75%
Kredit-, finansierings- og forsikringsvirksomhed	1,16%	0,43%	0,44%
Ejendomsadm., ejendomshandel og forretningservice	5,72%	6,34%	7,00%
Øvrige erhverv	2,50%	2,16%	3,16%
Udlån til erhverv og offentlige myndigheder i alt	41,73%	43,18%	39,09%

BRANCHEFORDELING INDLÅN

ENGAGEMENTSTYPE	2009	2008	2007
Private	65,73%	67,74%	65,95%
Offentlige myndigheder	0%	1,44%	1,02%
Landbrug, jagt og skovbrug	9,25%	9,58%	8,76%
Fiskeri	0,45%	1,68%	1,38%
Fremstillingsvirksomhed	2,79%	1,99%	2,39%
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,88%	2,13%	3,32%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	2,79%	3,57%	3,24%
Transport, post og telefon	0,40%	0,80%	0,53%
Kredit-, finansierings- og forsikringsvirksomhed	0,17%	0,80%	0,02%
Ejendomsadm., ejendomshandel og forretningsservice	8,31%	7,84%	10,39%
Øvrige erhverv	5,23%	2,43%	3,00%
Udlån til erhverv og offentlige myndigheder i alt	34,27%	32,26%	34,05%

Markedsrisiko

Markedsrisiko udtrykker risikoen for, at markedsprisen på et finansielt instrument ændrer sig.

Samlet set er Hvidbjerg Banks markedsrisici pr. udgangen af 2009 opgjort til 43,1 mio. kr. svarende til ca. 6 % af de samlede risici i søjle 1.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko udtrykker risikoen for ikke at kunne skaffe tilstrækkelig kapital i markedet til bankens løbende udlånsvirksomhed.

I modsætning til de danske pengeinstitutter, som generelt har bevæget sig fra at have et nettooverskud af indlån til at have et endda ganske betydeligt nettoindlånsunderskud, har Hvidbjerg Bank under hele finanskrisen nydt godt af et holdsvis beskedent indlånsunderskud, som oven i købet er blevet yderligere reduceret i løbet af 2009.

Banken har derfor under hele forløbet været i stand til at fastholde et stærkt likviditetsberedskab, og ved udgangen af 2009 udgjorde bankens likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav ikke mindre end 170,1 % svarende til 167,6 mio. kr.

Herudover har banken uudnyttede lånemuligheder i Nationalbanken på ca. 50 mio. kr.

Hvidbjerg Banks likviditetsrisiko opgøres derfor ved udgangen af 2009 til at være beskedent.

Operational risiko

Operational risiko defineres som risikoen for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder.

Samlet set er Hvidbjerg Banks markedsrisici pr. udgangen af 2009 således opgjort til 83,7 mio. kr. svarende til ca. 12 % af de samlede risici i søjle 1.

Søjle 2 – kvalitativ risikoopgørelse

Overordnet kan den kvalitative risikoopgørelse inddeles i ledelsens vurdering af:

- Risici forbundet med bankens vækst (herunder specielt den store strategiske satsning med etablering af de nye afdelinger i Holstebro og Viborg).
- Kreditrisici ud over den kvantitativt opgjorte kreditrisiko (baseret på fx forhold vedrørende geografisk koncentration, erhvervs-mæssig koncentration eller koncentration af sikkerheder).
- Øvrige risici (fx strategiske risici, risici i relation til kapitalfremskaffelse eller i relation til bankens størrelse etc.).

I Hvidbjerg Bank har vi vurderet, at vores geografiske placering i en del af Vestjylland, der er relativt hårdt ramt af de konjunkturmæssige tilbageslag, kan resultere i øgede tab for banken. Det skal dog tilføjes, at vi endnu ikke har registreret en markant stigning i de faktisk realiserede tab.

Bankens strategiske satsning med udvidelse af bankens markedsområde gennem etablering af de to nye afdelinger i Viborg og Holstebro udgør også en risiko – om end aftagende, idet begge afdelinger fortsat udvikler sig positivt og helt i overensstemmelse med forventningerne.

Derimod vurderes Hvidbjerg Banks størrelse ikke at udgøre en risiko i relation til fremtidig kapitalfremskaffelse.

Kapitalberedskab og kapitaldækning

Der er ingen diskussion om, at en solid kapitaldækning er alfa og omega for danske banker i øjeblikket.

Som udgangspunkt har Hvidbjerg Bank en god kapitalstruktur. Basiskapitalen består således overvejende af egenkapital – dvs. aktiekapital og akkumulerede overskud.

Banken har ikke udnyttet mulighederne i Bankpakke II for at optage statslige indskud af hybrid kernekapital. Alligevel udgør bankens kernekapital 12 %, hvilket er det niveau, som ventes at danne grundlag for nye skærpede EU-krav til pengeinstitutternes polstring.

Men vi skal fortsat konsolidere os, bl.a. for at kunne modstå stadigt mere krævende stresstests af bankens kapitalapparat.

I henhold til de såkaldte Basel II-regler skal Hvidbjerg Bank til enhver tid holde en basiskapital, som er stor nok til at dække det underskud, som ville opstå, såfremt en række negative begivenheder måtte indtræffe samtidigt. Denne størrelse er udtrykt ved bankens interne solvensbehov.

Finanstilsynet har i en ny vejledning om opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter, stillet skærpede krav til opgørelse af det interne solvensbehov. Det kommer til udtryk i form af skærpede betingelser i en række af de stresstest, som bankerne hvert år skal udsætte deres forretning for.

Hvidbjerg Bank har forholdt sig både kvantitativt og kvalitativt til de enkelte risikofaktorer, og banken har gennemført stresstest i henhold til Finanstilsynets nyeste anbefalinger.

Hvidbjerg Banks interne solvensbehovsopgørelse pr. 31.12.2009 fremgår af bankens risikorapport for 2009, der er tilgængelig på vores hjemmeside.

Hvidbjerg Bank og bankpakkerne

Den danske stat udstedte i begyndelsen af oktober 2008 en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer i danske pengeinstitutter – også kaldet Bankpakke I eller stabilitetspakken. Det væsentligste formål med pakken var at sikre en optøning af det tilfrosne pengemarked, hvilket lykkedes.

Hvidbjerg Bank besluttede sig fra første færd til at være med i den nye garantiordning, som administreres af Det Private Beredskab.

Med Bankpakke I låner den samlede banksektor populært sagt statens kreditværdighed i to år. Og for det betaler vi

tilsammen 15 mia. kr. Samtidig har vi forpligtet os til at betale op til 20 mia. kr. for de tab, der måtte opstå som følge af loven om finansiel stabilitet.

Ordningens betydning for Hvidbjerg Bank

I 2009 har Hvidbjerg Bank betalt 2,5 mio. kr. i provision til Det Private Beredskab. Hertil kommer, at banken har betalt yderligere 1,7 mio. kr. til dækning af sin andel af hidtil registrerede og realiserede tab på nødlidende banker, som er overtaget af Det Private Beredskab. Altså har Bankpakke I i 2009 i alt kostet banken 4,2 mio. kr.

Herudover er prisen for bankens bidrag til at sikre den finansielle stabilitet i den danske pengeinstitutsektor, at Hvidbjerg Bank ikke må udbetale udbytte til sine aktionærer i regnskabsårene 2008 og 2009.

Så blot for at rydde enhver misforståelse af vejen (som det blev udtrykt på Finansrådets årsmøde 30. november 2009): Nok har vi fået pakker. Men vi har ikke fået gaver.

Banken har ikke udnyttet muligheden for at betale præmien med egne aktier.

Takkede nej til deltagelse i Bankpakke II

Den 18. januar 2009 præsenterede regeringen endnu en pakke – Kreditpakken, Samfundspakken, Vækstpakken, Bankpakke II (kært barn har mange navne) – hvor staten på nærmere angivne vilkår tilbød pengeinstitutter og realkredit-selskaber statslige indskud i form af hybrid kernekapital.

Efter moden overvejelse og på baggrund af den pæne, men kontrollerede vækst og stabile udvikling i Hvidbjerg Banks økonomi, besluttede bankens bestyrelse at takke nej til Statens tilbud. Dels ser banken ikke voldsomme krisetegn inden for den horisont, som Bankpakke II dækker. Dels finder banken, at omkostningerne ved kreditpakken er for høje og vil derfor hellere tilpasse sig ud af eventuelle negative overraskelser, hvis det bliver nødvendigt.

Ansøger om individuel statsgaranti

Som led i udfasningen af Bankpakke I, der finder sted i efteråret 2010, er der åbnet mulighed for, at bankerne kan ansøge om en individuel statsgaranti. Under en sådan garanti vil banken kunne optage statsgaranterede lån og dermed sikre sig tilstrækkelig likviditet, hvis der skulle blive behov for det. Selvom vi helt aktuelt ikke har behov for at styrke vores likviditet, forventer Hvidbjerg Banks ledelse at ansøge om størst mulig likviditetsgaranti.

liggetiderne én
helhed Fx
kunder
markedsområde
konjunkturedgangen
kerneområde
kraftigt
vores
bremset
påvirke
grund
Banks
tilgang
mindst
vilkår
mens
udvikle
talhen
vigtige
Mere
rigtig
mere
konstatere
række

perspektiv
kunnet
sammenligning
smule
holdt
uændret
kommuner
Realkreditrådet
helikopterperspektiv
stort
fald
Omsætningen
historiske
oplevede
betydeligt
stigning
sker
satsning
mildere
blæser
Bank
fast lille
Derimod
priserne
nettoafgang tale
ejendomspriserne
parcelhuse
vinde

fortsat
undgå
og strategiske
afdelinger
Hvidbjerg
landet
endnu
befolkningstallet
nye
længere
dele
Humlum
Set
fast lille
Derimod
priserne
nettoafgang tale
ejendomspriserne
parcelhuse
vinde

Thyholm
viser
alderssammensætningen
2/3
ser
endnu
satsning
længere
dele
Humlum
Set
fast lille
Derimod
priserne
nettoafgang tale
ejendomspriserne
parcelhuse
vinde

Viborg
viser
alderssammensætningen
2/3
ser
endnu
satsning
længere
dele
Humlum
Set
fast lille
Derimod
priserne
nettoafgang tale
ejendomspriserne
parcelhuse
vinde

komme
undgå
og strategiske
afdelinger
Hvidbjerg
landet
endnu
befolkningstallet
nye
længere
dele
Humlum
Set
fast lille
Derimod
priserne
nettoafgang tale
ejendomspriserne
parcelhuse
vinde

Struer
gennemsnitligt
ejendom
oplevet
faktisk
dag
vigtige
Mere
rigtig
mere
konstatere
række

Holstebro
krisens
Finanskrisen
udlån
kvartal
skyldes
set
ejendomspriserne
parcelhuse
vinde

hvilket
gennemsnitligt
ejendom
oplevet
faktisk
dag
vigtige
Mere
rigtig
mere
konstatere
række

paen
krisens
Finanskrisen
udlån
kvartal
skyldes
set
ejendomspriserne
parcelhuse
vinde

bankens
konstatere
række

Markeds- og kundesituationen

Hvidbjerg Bank har i 2009 oplevet en fortsat pæn kundetilgang – hvilket ikke mindst skyldes en rigtig pæn tilgang af nye kunder i de nye afdelinger i Viborg og Holstebro. Derimod må vi konstatere en fortsat nettoafgang af kunder i bankens historiske kerneområde på Thyholm, hvilket skyldes at befolkningstallet er vigende på grund af alderssammensætningen. Set i dette perspektiv er bankens strategiske satsning på at udvikle sig uden for Thyholm endnu mere rigtig. Ca 2/3 af bankens udlån sker dog fortsat til kunder i Thyholm, Humlum og Struer, der i dag er én kommune.

Finanskrisen og konjunkturedgang sætter sit præg

Finanskrisen og konjunkturedgangen har ikke kunnet undgå at påvirke Hvidbjerg Banks vilkår for at drive bankvirksomhed i 2009.

Men set i helikopterperspektiv ser det fortsat ud som om, krisens vinde blæser en smule mildere hen over vores markedsområde end andre dele af landet. Fx viser tal fra Realkreditrådet, at priserne på række- og parcelhuse stort set har holdt sig uændret fra 3. kvartal 2008 til 3. kvartal 2009 i Struer og Holstebro kommuner, mens der faktisk har været tale om en lille stigning i Viborg kommune. Til sammenligning oplevede landet som helhed et gennemsnitligt fald i ejendomspriserne på 13 %.

Omsætningen af fast ejendom er dog bremset kraftigt op, og liggetiderne er betydeligt længere.

Et andet mål for den økonomiske udvikling er antallet af bekendtgjorte tvangsauktioner. Her er antallet steget mærkbart hen over 2009, men dog knapt så meget som i landet som helhed. Det samme gælder for antallet af virksomheder, der er gået konkurs. Her steg antallet af konkurser i vores region med 50 % fra 2008 til 2009, hvilket er en smule under landsgennemsnittet på 53 %.

Hvidbjerg Bank dækker alle finansielle behov

Forretningsmæssigt tilbyder Hvidbjerg Bank 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.

I øvrigt anvender banken i mindre omfang nye finansielle instrumenter i form af swap- og valutaterminforretninger

samt optioner i de daglige forretninger med kunderne, men vi er gået væk fra at tilbyde disse instrumenter i egne bøger. 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.

Strategiske alliancer og eksterne samarbejdspartnere

Hvidbjerg Bank har indgået strategiske alliancer med en række eksterne partnere. Disse alliancer og samarbejdsrelationer tager sigte på dels at udvide bankens samlede tilbud til kunderne uden selv at skulle etablere funktionerne. Helt overordnet er det desuden bankens politik at outsource områder, der ikke ligger inden for bankens egen kernekompetence.

De væsentligste samarbejdspartnere fremgår af nedenstående oversigt.

• **Brancheforhold, uddannelse og juridisk assistance.**

De vigtigste samarbejdspartnere er her vores brancheorganisationer Finansrådet og Lokale Pengeinstitutter, Finanssektorens Uddannelsescenter og Finanssektorens Arbejdsgiverforening.

• **Realkredit.** Totalkredit, der 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 forretnings-ejendomme 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 forsikringselskab, som er 100% ejet af Codan Forsikring og indgår i et tæt samarbejde med Lokale Pengeinstitutter.

• **Bankinvest,** der ejes af 48 danske pengeinstitutter – heriblandt Hvidbjerg Bank – er en af bankens væsentligste samarbejdspartnere på investeringsområdet.

• **Sparinvest** blev etableret som Danmarks første børsnoterede investeringsforening i 1968 og har siden udviklet sig til et internationalt kapitalforvaltningshus.

Markeds- og kundesituationen - fortsat

- **Coin Fondsmæglerselskab.** Hvidbjerg Bank har indgået en samarbejdsaftale med Coin, som et supplement til bankens egne investeringsrådgivere.
- **Garanti Invest** tilbyder i samarbejde med Hvidbjerg Bank investeringstilbud i form af garantiobligationer, som kombinerer obligationens sikkerhed med aktiemarkedets eller andre finansielle markeders mulighed for store afkast.
- **Egns-Invest** er en investeringsforening, der tilbyder investeringsbeviser i en række obligations- og aktieafdelinger.
- **Letpension** er et nyt livsforsikrings- og pensionselskab, som er etableret af mere end 100 danske pengeinstitutter – heriblandt Hvidbjerg Bank. Via letpension tilbyder Hvidbjerg Bank forskellige former for livs- og sygdomsforsikringer samt pensionsopsparinger – herunder livrenter.
- **IT.** BEC (Bankernes EDB Central) leverer systemløsninger til understøttelse af Hvidbjerg Banks fullservice-koncept, såvel kundeendt som administrativt.
- **PBS (Payment Business Services)** er Hvidbjerg Banks samarbejdspartner, når det gælder betalingservice og korttransaktioner – herunder via Dankort-systemet.
- **VP-Securities A/S (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.
- **Pengeinstitutternes Udviklingsamarbejde (PU)**, der tidligere hed Bankernes Markedsføringsamarbejde er et samarbejde mellem 13 banker, som ikke er hovedkonkurrenter, om forretningsudvikling.

Medarbejderforhold

Hvidbjerg Banks medarbejdere er bankens vigtigste og mest skattede ressource. Omregnet til heltidsansatte var der ved udgangen af 2009 41,1 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. Inden for administrationsområdet er der endvidere medarbejdere med særlige kompetencer inden for edb og regnskab.

Morgendagens udfordringer i form af en mere kompleks økonomi, ændrede skatteregler og nye love stiller imidlertid stadig større krav til kunderådgivningen, men giver også større muligheder.

Derfor forsøger Hvidbjerg bank hele tiden at være på forkant med udviklingen i den finansielle sektor gennem opkvalificering af bankens medarbejdere. I den forbindelse har en række af bankens medarbejdere i 2009 gennemført eller er i gang med en finansiell efteruddannelse, dels på Finanssektorens Uddannelsescenter i Skanderborg og dels via Flexfinansuddannelsen, som Finansrådet står bag.

Ny direktør i Viborg

Med virkning fra 1. januar 2009 er René Bysted, 34 år, ansat som ny afdelingsdirektør i Hvidbjerg Banks Viborg-afdeling.

René Bysted stammer fra Nykøbing Mors og er uddannet i Morsø Sparekasse og har senest arbejdet i Ringkjøbing Bank i Silkeborg. Den nye afdelingsdirektør er HD i finansiering og organisation og er i øjeblikket i gang med at læse til MBA på Henley College. Desuden er han aktiv i Junior Chambers International, Rotary samt erhvervsnetværk i Viborg.

Medarbejdere i bestyrelsen

Med virkning fra foråret 2010 bliver medarbejderne i Hvidbjerg Bank repræsenteret i bankens bestyrelse. Der afholdes i begyndelsen af 2010 valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen.

Stop for bonusordning og medarbejderobligationer

Som følge af vilkårene i Bankpakke I, som Hvidbjerg Bank har tilsluttet sig, har banken med virkning fra 1. januar 2009 ophævet den tidligere bonusordning for medarbejderne. Det samme er tilfældet med en ellers populær ordning med medarbejderobligationer, som den nye skattereform, der trådte i kraft ved årsskiftet, sætter en stopper for.

Corporate Governance

Hvidbjerg Bank har siden 2001 løbende forholdt sig til begrebet 'corporate governance' i henhold til Komitéen for god Selskabsledelse's anbefalinger.

I det følgende gennemgås Hvidbjerg Banks 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.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet. Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne.
3. Åbenhed og gennemsigtighed. Hvidbjerg Bank følger i det væsentlige anbefalingerne.
4. Bestyrelsens opgaver og ansvar. Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne.
5. Bestyrelsens sammensætning. Hvidbjerg Bank følger delvis anbefalingerne. Fra 2010 vil bankens medarbejdere være repræsenteret i bestyrelsen, hvorefter banken følger anbefalingerne.
6. Bestyrelsens og direktionens vederlag. Hvidbjerg Bank følger i det væsentlige anbefalingerne.
7. Risikostyring. Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne.
8. Revision. Hvidbjerg Bank følger anbefalingerne.

Bestyrelsens arbejde i 2009

Hvidbjerg Bank har en aktiv og medlevende bestyrelse. Bestyrelsen har i 2009 holdt 12 ordinære møder, men herudover finder der et antal ad hoc møder sted. Mødeprocenten ved bankens bestyrelsesmøder er næsten 100 %.

Revisionsudvalg

Hvidbjerg Bank har i henhold til et nyt regelsæt fra Finanstilsynet i foråret 2009 nedsat et revisionsudvalg. Regelsættet foreskriver at bankerne enten etablerer et egentligt udvalg eller lader hele bestyrelsen udgøre revisionsudvalget. Hvidbjerg Bank har valgt den form, hvor hele bestyrelsen udgør revisionsudvalget.

Formålet med etablering af revisionsudvalget er at forebygge regnskabskandaler og pludselige økonomiske nedbrud samt sikre, at regnskabsaflæggelsen, den eksterne uafhæn-

gige revision og overholdelsen af love og standarder er forankret i bestyrelsen uafhængigt af den daglige ledelse.

Mindst et medlem af revisionsudvalgets medlemmer skal dels være uafhængig af banken og dels have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Denne betingelse har Hvidbjerg Bank opfyldt i forbindelse med bankens valg til bestyrelsen i 2009, hvor cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg, blev nyvalgt til bestyrelsen med henblik på at udfylde ovennævnte rolle.

Lars Jørgensen er uddannet fra Handelshøjskolen i København og har arbejdet som revisor hos Arthur Andersen i London og København samt hos KPMG i København. Lars Jørgensen har endvidere været direktør for Elefantriste A/S og for Brdr. Jørgensen Components A/S, begge beliggende i Holstebro. I dag beskæftiger Lars Jørgensen sig med forskellige konsulentopgaver.

Revisionsudvalget er etableret i henhold til Finanstilsynets regelsæt, og Hvidbjerg Banks bestyrelse har i efteråret 2009 fastlagt kommissoriet for revisionsudvalgets arbejde. Udvalgets primære rolle er således at sikre opfyldelse af bestyrelsens ansvar for at sikre en uafhængig og objektiv overvågning af bankens regnskabsaflæggelse, interne kontrolsystemer, risikostyringssystemer og lovpligtige revision.

Investor relations

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, kapitalinteressenter og omverdenen i øvrigt.

I 2009 har banken udvidet sin investor relations virksomhed med udgivelse af periodemeddelelser efter afslutningen af 1. kvartal og 3. kvartal som supplement til årsrapporten og halvårsrapporten.

Herudover udgiver banken sit 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.

Hvidbjerg Bank aktien

Ved udgangen af 2009 havde Hvidbjerg Bank i alt 3.035 aktionærer, hvilket er en stigning på godt 3 % i forhold til for et år siden.

Efter de voldsomme fald i kursen på bankens aktier i 2007 og 2008 er nedturen i 2009 stoppet, og kursen på bankens aktier er i årets løb steget ca. 30 % til slutkursen på 80 kr. pr. aktie. Det svarer til en børskurs i forhold til indre værdi på 0,73.

Storaktionærforhold

Hvidbjerg Bank har 16. december 2009 modtaget meddelelse om, at Sparekassen Limfjorden, Hvidbjerg, har erhvervet yderligere 3.555 stk. aktier i banken, således at ejerandelen nu udgør 10 %. Erhvervelsen er sket med bankens samtykke, idet der i bankens vedtægter er en ejerlofts begrænsning på 10 %.

Endvidere ejer følgende aktionærer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:

Sparekassen Thy, Thisted, 9,99 %

Fondsbørsmeddelelser

Som noteret på Nasdaq OMX Copenhagen er Hvidbjerg Bank forpligtet til at informere Fondsbørsen først om alle begivenheder af særlig betydning for banken. Der er i 2009 indgivet 10 meddelelser til Københavns Fondsbørs, som fremgår af bankens hjemmeside.

Finanskalender 2010

18.02.2010	Årsregnskabsmeddelelse for 2009
02.03.2010	Årsrapport for 2009
10.03.2010	Ordinær generalforsamling
11.05.2010	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2010
12.08.2010	Halvårsrapport for 2010
09.11.2010	Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2010

Samfundsansvar (Corporate Social Responsibility)

CSR er forkortelsen af Corporate Social Responsibility – i daglig tale virksomhedens samfundsansvar – handler om hvorledes virksomheder frivilligt integrerer hensyn til blandt andet menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i deres forretningsstrategi og forretningsaktiviteter. I henhold til regnskabsbekendtgørelsen er banken forpligtet til fra 1. januar 2009 at redegøre for arbejdet med samfundsansvar.

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

Hvidbjerg Bank har ikke på nuværende tidspunkt en decideret politik for samfundsansvar og arbejder således ikke systematisk med begrebet.

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

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

Og samfundsmæssigt ansvar udøves også i den finansielle kerneforretning. Det handler bl.a. om ansvarlige investeringer og social ansvarlighed i forhold til udlån til privatkunder og erhvervs-kunder.



Om Hvidbjerg Bank

I henhold til EU's transparensdirektiv og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse skal Hvidbjerg Bank i sin årsrapport offentliggøre nedenstående informationer om selskabet.

Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2009 en aktiekapital på 15.000.000 kr. fordelt på 750.000 stk. aktier á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Samtlige aktier er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen i Hvidbjerg Bank:

Sparekassen Limfjorden, 10 %

Sparekassen Thy, 9,99 %

Stemmeret

Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær har mere end 1 stemme. Desuden er der en bestemmelse om et ejerloft på 10 %.

Ændringer af vedtægterne

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

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

Ledelsen

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

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 15 mio. kr. til 30 mio. kr. i en eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til den 1. marts 2014.

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

Konsekvenser af overtagelsestilbud

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

Der foreligger heller ingen aftaler mellem selskabet og dets ledelse eller medarbejdere, hvorefter disse modtager kompensation, hvis de fratræder eller afskediges uden gyldig grund eller deres stilling nedlægges som følge af et gennemført overtagelsestilbud.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2009 for Hvidbjerg Bank. Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i Lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat. Vi anser endvidere, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og de økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 2. marts 2010

Direktion

Oluf Vestergaard

Bestyrelse

Mogens Knudsen

Knud Steffensen

Lars Jørgensen

Flemming B. Olesen

Johannes V. Jensen

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Hvidbjerg Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Hvidbjerg Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab 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. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført 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 årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 2. marts 2010

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Poul Spencer Poulsen
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for 2009

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Note 1 Renteindtægter	55.254	56.340
Note 2 Renteudgifter	14.673	22.877
Netto renteindtægter	40.581	33.463
<hr/>		
Udbytte af aktier mv.	154	103
Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter	9.867	9.025
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	148	286
Netto rente- og gebyrindtægter	50.454	42.305
<hr/>		
Note 4 Kursreguleringer	1.716	1.457
Andre driftsindtægter	198	231
Note 5 Udgifter til personale og administration	36.204	35.236
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.668	1.676
Andre driftsudgifter	2.598	717
Note 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	10.361	3.836
Resultat før skat	1.537	2.528
Note 7 Skat	284	684
Årets resultat	1.253	1.844
<hr/>		
Forslag til resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til næste år	1.253	1.844
I alt	1.253	1.844
<hr/>		

Balance pr. 31. december 2009

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
AKTIVER		
	167.450	125.933
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	
Note 8	5.676	6.742
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
Note 6+9	623.522	589.527
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	
	59.772	55.030
	Obligationer til dagsværdi	
	25.705	21.245
	Aktier m.v.	
Note 10	8.358	8.624
	Grunde og bygninger i alt	
	0	68
	Investeringsejendomme	
	8.358	8.556
	Domicilejendomme	
Note 11	2.737	3.979
	Øvrige materielle aktiver	
	876	1.178
	Aktuelle skatteaktiver	
	4.262	3.044
	Aktiver i midlertidig besiddelse	
	5.371	7.212
	Andre aktiver	
	1.489	1.079
	Periodeafgrænsningsposter	
	905.218	823.593
	Aktiver i alt	
PASSIVER		
Note 12	165.142	165.102
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	
Note 13	610.341	528.403
	Indlån og anden gæld	
	10.410	14.758
	Andre passiver	
	47	52
	Periodeafgrænsningsposter	
	785.940	708.315
	Gæld i alt	
	398	86
	Hensættelser til udskudt skat	
	1.985	308
	Hensættelser til tab på garantier	
	2.383	394
	Hensatte forpligtelser i alt	
Note 14	35.000	35.000
	Efterstillede kapitalindskud	
Note 15	15.000	15.000
	Aktiekapital	
	66.895	64.884
	Overført overskud	
	81.895	79.884
	Egenkapital i alt	
	905.218	823.593
	Passiver i alt	
Note 16-24	Øvrige noter	

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regn- skabsåret	I alt
	i kr. 1000	i kr. 1000	i kr. 1000	i kr. 1000
Egenkapital 1/1 2009	15.000	64.884	0	79.884
Udbetalt udbytte			0	0
Udbytte af egne aktier		0		0
Køb og salg af egne aktier		847		847
Skat af kursregulering egne aktier		-89		-89
Årets resultat		1.253		1.253
Egenkapital 31/12 2009	15.000	66.895	0	81.895

Noter

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Note 1 RENTEINDTÆGTER AF:		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	431	934
Udlån og andre tilgodehavender	51.944	52.057
Obligationer	2.555	2.952
Afledte finansielle instrumenter	302	365
Øvrige renteindtægter	22	32
I alt renteindtægter	55.254	56.340
Note 2 RENTEUDGIFTER TIL:		
Kreditinstitutter og centralbanker	1.158	2.664
Indlån og anden gæld	10.710	16.645
Efterstillede kapitalindskud	1.956	2.164
Øvrige renteudgifter	849	1.404
I alt renteudgifter	14.673	22.877
Note 3 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER FORDELTE:		
Værdipapirhandel og depoter	1.141	1.645
Betalingsformidling	1.382	1.265
Lånesagsgebyrer	2.318	1.544
Garantiprovision	1.311	2.233
Øvrige gebyrer og provisioner	3.715	2.338
I alt gebyrer og provisionsindtægter	9.867	9.025
Note 4 KURSREGULERINGER AF:		
Obligationer	865	-808
Aktier m.v.	638	2.135
Valuta	185	84
Afledte finansielle instrumenter	28	46
I alt kursreguleringer	1.716	1.457

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
--	--------------------	--------------------

Note 5 **UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION:**

Personaleudgifter

Lønninger	16.279	16.084
Pensioner	1.854	1.739
Udgifter til social sikring	1.685	1.793
I alt	19.818	19.616

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion

Direktion	1.359	1.341
Bestyrelse	345	226
I alt	1.704	1.567

Øvrige administrationsudgifter

I alt udgifter til personale og administration	14.682	14.053
	36.204	35.236

Værdi af fri bil for direktionen udgør

	106	77
--	-----	----

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

	41,1	42,3
--	------	------

Revisionshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed,
der udfører den lovpligtige revision

	445	334
--	-----	-----

Heraf andre ydelser end revision

	94	24
--	----	----

Note 6 **KREDITRISICI OG NEDSKRIVNINGER:**

Nedskrivninger på udlån og garantier

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger	9.726	6.377
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.802	2.374
Andre bevægelser	-309	-525
Værdireguleringer af overtagne aktiver	417	0
I alt	8.032	3.478

Gruppevise nedskrivninger

Nedskrivninger	1.164	631
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	469	546
Andre bevægelser	-44	-35
I alt	651	50

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Hensættelser til tab på garantier	1.678	308
I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10.361	3.836
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivningssaldo primo	12.814	9.565
Årets nedskrivninger	9.726	6.378
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.802	2.374
Tidligere individuelt nedskrevet – nu endelig tabt	2.967	755
Nedskrivningssaldo ultimo	17.771	12.814
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivningssaldo primo	1.022	937
Årets nedskrivninger	1.164	631
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	469	546
Nedskrivningssaldo ultimo	1.717	1.022
Nedskrivningssaldo i alt ultimo	19.488	13.836

Fordeling af individuelle nedskrivninger på udlån og garantier

	2009 i kr. 1.000		2008 i kr. 1.000	
	Krediteksponering	Nedskrivning	Krediteksponering	Nedskrivning
Betydelige økonomiske vanskeligheder	26.381	8.565	9.185	4.334
Lempelser i vilkår	2.261	730	686	501
Sandsynlighed for konkurs, betalingsstandsning o.l.	9.278	8.137	7.915	7.640
I alt	37.920	17.432	17.786	12.475
Heraf værdi af sikkerheder	8.891		4.701	

Nedskrivning vedr. Det Private Beredskab er ikke medtaget i denne opgørelse.

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	473.148	494.124
Nedskrivning	11.468	6.783
Udlån og tilgodehavender efter nedskrivning	461.680	487.341

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn uden hensyntagen til sikkerheder), fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	13.122	14.458
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug	150.313	161.471
Fiskeri	7.584	5.500
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	61.498	48.660
Bygge- og anlægsvirksomhed	52.463	50.635
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	139.691	150.895
Transport, post og telefon	18.124	19.361
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	12.952	9.154
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	53.972	40.485
Øvrige erhverv	43.766	46.271
I alt erhverv	540.363	532.432
Private	512.964	505.925
I alt	1.066.449	1.052.815
Udlån og garantier ultimo året fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	1,2%	1,4%
Erhverv:		
Landbrug, jagt og skovbrug	10,7%	12,3%
Fiskeri	0,5%	0,3%
Fremstillingsvirk., råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	4,1%	3,3%
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,9%	3,7%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	10,7%	12,0%
Transport, post og telefon	1,2%	1,3%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	1,2%	0,4%
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	5,7%	6,3%
Øvrige erhverv	2,5%	2,2%
I alt erhverv	40,5%	41,8%
Private	58,3%	56,8%
I alt	100%	100%

2009	2008
i kr. 1000	i kr. 1000

Sikkerheder

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

De mest anvendte sikkerheder ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, biler og værdipapirer.

Værdien af sikkerheder er generelt opgjort ud fra tvangsrealisationsprincippet.

Kreditkvaliteten på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne

Banken foretager løbende en gennemgang af boniteten i alle udlån og de tilhørende sikkerheder, herunder også en tæt opfølgning og styring af ikke aftalte overtræk, for derved så hurtigt som muligt at få afdækket eventuelle faresignaler og risikotegn.

Aldersfordeling af restancebeløb for udlån

0 - 90 dage	6.773	9.240
> 90 dage	221	398

Note 7 SKAT:

Beregnet skat af årets indkomst	-28	569
Udskudt skat	311	115
Efterregulering af tidligere års skat	1	0
I alt skat	284	684
Resultat før skat	1.537	2.528
I alt skat	284	684
Effektiv skatteprocent	18,5%	27,1%
Gældende skattesats	25%	25%
Reguleringer hertil:		
Ikke fradragsberettigede udgifter	1,3%	3,0%
Ikke skattepligtige indtægter	-10,1%	-2,3%
Større regnskabsmæssige af- og nedskrivninger på bankejendomme	2,3%	1,4%
Effektiv skatteprocent	18,5%	27,1%
Udskudt skat specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	25	288
Udlån	-523	-712
Indlån	55	-267
Øvrige udskudte skatteaktiver	841	777
I alt	398	86

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
--	--------------------	--------------------

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

Fordelt efter restløbetid:

Anfordringstilgodehavender	630	1.308
Over 1 år og til og med 5 år	5.046	5.434
I alt	5.676	6.742
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.676	6.742
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.676	6.742

Note 9 **UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER:**

Samlet udlån fordelt efter restløbetid:

På anfordring	227.732	200.722
Til og med 3 måneder	55.627	60.453
Over 3 måneder	66.611	66.795
Over et år og til og med 5 år	196.016	184.689
Over 5 år	77.536	76.868
I alt	623.522	589.527

Note 10 **GRUNDE OG BYGNINGER:**

Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	8.556	8.754
Afskrivninger	198	198
Omvurderet værdi ultimo	8.358	8.556
Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	68	0
Tilgang i årets løb	0	68
Afgang i årets løb	68	0
Dagsværdi ultimo	0	68

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

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Note 11 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER:		
Samlet kostpris primo	8.660	8.489
Tilgang	228	959
Afgang	152	788
Samlet kostpris ultimo	8.736	8.660
Af- og nedskrivninger primo	4.681	3.509
Årets afskrivninger	1.470	1.478
Tilbageførte af- og nedskrivninger	152	306
Af- og nedskrivninger ultimo	5.999	4.681
Bogført beholdning ultimo	2.737	3.979
Note 12 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER:		
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	76.142	75.102
Til og med 3 måneder	89.000	90.000
I alt	165.142	165.102
Note 13 INDLÅN:		
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	433.722	365.953
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	52.011	52.586
Over 3 måneder og til og med et år	14.402	15.045
Over et år og til og med 5 år	34.494	31.185
Over 5 år	75.712	63.634
I alt	610.341	528.403
Fordelt på indlånstyper:		
På anfordring	422.892	329.557
Med opsigelsesvarsel	2.717	21.783
Tidsindskud	61.339	70.827
Særlige indlånsformer	123.393	106.236
Indlån i alt	610.341	528.403

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Note 14 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD:		
Supplerende kapital i DKK	10.000	10.000
Rentesats pr. 31.12.09 – 4,538% p.a. (var.)		
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 06.08.2012		
Supplerende kapital i DKK	25.000	25.000
Rentesats pr. 31.12.09 – 5,94% p.a.		
(fast rente indtil 01.11.2012, derefter Cibor 3 + 2,90%)		
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 01.11.2015		
Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes	32.500	35.000
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Renteudgifter	1.956	2.164
<hr/>		
Note 15 AKTIEKAPITAL:		
Aktiernes antal i stk. á kr. 20	750.000	750.000
Aktiernes pålydende værdi udgør	15.000	15.000
Antal egne aktier:		
Primo	18.228	17.820
Købt i årets løb	11.865	38.642
Solgt i årets løb	22.193	-38.234
Ultimo	7.900	18.228
Pålydende værdi ultimo	158	365
Egne aktiers andel af aktiekapitalen	1,1%	2,4%
Markedsværdi	632	1.123
Egne aktier optaget til	0	0
Samlet købssum for aktier i årets løb	826	5.812
Samlet salgssum for aktier i årets løb	1.673	5.605
Formålet med beholdningen af egne aktier er at kunne opfylde kundernes behov for køb og salg af bankens aktier.		

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Note 16 EVENTUALFORPLIGTELSER:		
Finansgarantier	20.591	31.294
Tabsgarantier for realkreditudlån	36.516	33.332
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	127.026	129.896
Øvrige garantier	10.673	11.160
I alt	194.806	205.682
Andre forpligtende aftaler:		
Øvrige	181	175
I alt	181	175
Banken har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.		

Note 17 KAPITALKRAV:		
Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed §124 stk. 1	54.408	53.168
Egenkapital	81.895	79.884
Den reducerede kernekapital	81.616	79.777
Supplerende kapital	32.500	35.000
Basiskapital før fradrag	114.116	114.777
Fradrag i basiskapital	279	107
Basiskapital efter fradrag	113.837	114.670

Note 18 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	2,964%–3,031%	830	830
Bestyrelse	2,281%–7,5%	8.244	10.489
Sikkerhedsstillelser			
Direktion		305	0
Bestyrelse		2.575	3.495

	2009 i kr. 1000	2008 i kr. 1000
Note 19 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING:		
Indlån	9.657	28.047
Afdækket ved swaftale:		
Hovedstol	9.657	28.047
Dagsværdi	-219	1.068

Note 20 DAGSVÆRDIEN AF FINANSIELLE INSTRUMENTER:

	2009 i kr. 1000		2008 i kr. 1000	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udlån og andre tilgodehavender	623.522	627.483	589.527	594.592

Oversigten viser dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi. Udlån og andre tilgodehavender er indregnet i balancen til amortiseret kostpris. For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Herudover er der ikke finansielle instrumenter, hvor den regnskabsmæssige værdi afviger væsentligt fra dagsværdien.

Note 21 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER:

	2009 i kr. 1000		2008 i kr. 1000	
	Nom. værdi	Netto Markedsværdi	Nom. værdi	Netto Markedsværdi
Valutarelaterede forretninger:				
Valutaswaps	6.138	-624	6.078	-530
Renterelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	2.787	0	7.340	-18
Uafviklede spotforretninger, salg	1.637	1	5.740	-3
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	360	1	236	2
Uafviklede spotforretninger, salg	360	-1	241	-1
Ialt		-623		-550

2009
i kr. 1000

2008
i kr. 1000

Note 22 **MARKEDSRISICI, HERUNDER FØLSOMHED:**

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

Renterisiko:

Renterisiko opdelt på valuta

DKK.	1.055	795
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	1,3	1,0

Renterisikoen udtrykker det forventede tab/gevinst som følge af en ændring i renten på 1 procent point.

Valutarisiko:

Valutakursindikator 1	568	1.465
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,7	1,8

Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.

Aktierisiko:

Børsnoterede aktier	614	455
Unoterede aktier og øvrige kapitalandele	25.091	20.790
I alt	25.705	21.245

Aktieeksponering i pct. af kernekapital efter fradrag	0,8	0,6
---	-----	-----

Aktieeksponeringen er opgjort som bankens beholdning af børsnoterede aktier i pct. af kernekapital efter fradrag, idet sektoraktier og øvrige kapitalandele ikke vurderes at være en del af bankens aktierisiko.

Note 23 **5 års oversigt over hoved- og nøgletal**

Fremgår af side 9.

Note 24 **Finansielle risici samt politikker og mål for styring af finansielle risici**

Bankens finansielle risici samt politikker og mål for styring af finansielle risici fremgår af et separat afsnit i ledelsesberetningen, benævnt "Risikostyring", side 12-13.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

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

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.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

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.

Renteindtægter fra udlån, som er helt eller delvist nedskrevet, indregnes med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

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.

Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter indregnes øvrige udgifter, der ikke henhører under andre resultatopgørelsesposter, herunder garantiprovision til Det Private Beredskab.

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

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

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, renter, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstituttet. Hvidbjerg Bank har derfor vurderet hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturforløb. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagiskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning omfatter kontant beholdning i henholdsvis dkr. og udenlandsk valuta og anfordringstilgodehavende hos centralbanker omfatter indskud på anfordring i centralbanker.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter lån hos andre kreditinstitutter samt lån hos centralbanker. Tilgodehavende måles til dagsværdi og gæld måles til amortiseret kostpris.

Obligationer og aktier

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen på balancedagen. Unoterede obligationer og aktier opgøres på grundlag af markedssdata eller en anerkendt værdiansættelsesmetode

Anvendt regnskabspraksis - fortsat

og måles derfor til en skønnet dagsværdi. Forefindes der ikke en pålidelig dagsværdi måles de unoterede obligationer og aktier til kostpris med en eventuel nedskrivning på værdiforringelsen.

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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt.

Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Segmentoplysninger

Der gives ikke segmentoplysninger, da hverken aktiviteter eller geografiske markeder afviger betydeligt indbyrdes.

Hensatte forpligtelser

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

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.

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.



Hvidbjerg Bank

Hovedsæde

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

Afdelinger

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

Humlum
Kirstensvej 1
7600 Struer
Tlf. 9695 5280
Fax 9695 5299

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

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