

HovedkontoretØstergade 2, Hvidbjerg
7790 Thyholm

Telefon 9695 5200

Fax 9695 5249

CVR 6485 5417

www.hvidbjergbank.dk

Email: post@hvidbjergbank.dk

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Hvidbjerg Bank, periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2011

De første 9 måneder af 2011 i overskrifter

- Resultatet før skat forbedret med 8,2 mio. kr. i 3. kvartal 2011 til -0,6 mio. kr. før skat og -0,5 mio. kr. efter skat.
- Tabet på Amagerbankens konkurs reduceret med yderligere 6,0 mio. kr. efter at dividenden er forhøjet til 84,4 %.
- Stor fremgang i gebyr- og provisionsindtægter på 27 % i forhold til samme periode i fjor.
- Fortsat pæn fremgang i renteindtægter, provisionsindtægter og netto rente- og gebyrindtægter - også i forhold til foregående kvartal.
- Primær bankdrift også forbedret.
- Negative kursreguleringer i 1. halvår på 0,2 mio. kr. vendt til positive kursreguleringer på 0,8 mio. kr.
- Beherskede tab på egne udlån svarende til 0,24 % af de samlede udlån og garantier.
- Solvensforbedring til 12,8 %.
- Fortsat stærkt likviditetsberedskab med overdækning i forhold til lovens krav på 117,5 %.
- Ingen problemer med tilsynsdiamanten.

Hvidbjerg Banks resultat stærkt forbedret i 3. kvartal

Hvidbjerg Bank har igen i 3. kvartal af 2011 oplevet en betydelig forbedring i resultatet i forhold til kvartalet før. Det skyldes først og fremmest, at bankens tab på den krakkede Amagerbanken er blevet reduceret væsentligt, idet dividenden er forhøjet til 84,4 %. Men også et godt resultat af den primære bankdrift og positive kursreguleringer bidrager stærkt til en samlet forbedring af bundlinjen på hele 8,2 mio. kr. før skat i 3. kvartal, således at det samlede resultat før skat ender på -0,6 mio. kr. og -0,5 mio. kr. efter skat.

Dermed er der lys for enden af tunnellen efter den traumatiske oplevelse i forbindelse med Amagerbankens krak. Her blev Hvidbjerg Bank fanget på venstre ben, fordi den tilfældigt og uheldigt havde 28 mio. kr. stående på en konto i Amagerbanken netop på konkurstids-punktet.

Fortsat god udvikling i forretningerne

I de første tre kvartaler af 2011 udgjorde Hvidbjerg Banks netto renteindtægter 30,1 mio. kr. Det er en marginal fremgang i forhold til samme periode sidste år, hvilket kan tilskrives det lave renteniveau. Men i indeværende regnskabsår er kadencen løbende blevet forbedret. I 2. kvartal udgjorde stigningen i netto renteindtægterne 8,5 % i forhold til 1. kvartal. I 3. kvartal steg renteindtægterne yderligere 6,4 % i forhold til kvartalet før. Og der er udsigt til, at den positive udvikling fortsætter i 4. kvartal.

Dette endda til trods for, at netto renteindtægterne er belastet af rentebetalinger på bankens optagelse af seniorkapital og udstedelse af obligationer.

Med henblik på at sikre bankens likviditet i forbindelse med afviklingen af Bankpakke I optog Hvidbjerg Bank således i sommeren 2010 seniorkapital og udstedte obligationer for i alt 150 mio. kr. Denne likviditetsreservering er dyr for banken og koster netto ca. 150.000 kr. pr. måned. Da frygten for de likviditetsmæssige konsekvenser af udløbet af Bankpakke I viste sig ubegrundet, har banken overvejet at udnytte en klausul om adgang til førtidsindfrielse af obligationslånet (75 mio. kr.). Men bl.a. i lyset af udviklingen i sektoren, herunder Fjordbank Mors' og senest Max Banks konkurs, har vi fortsat valgt endnu ikke at effektuere førtidsindfrielsen.

Solid fremgang i gebyr- og provisionsindtægter

I de første tre kvartaler af 2011 steg gebyr- og provisionsindtægterne til gengæld med 27% til 9,5 mio. kr. Dermed er den positive udvikling fra 2. kvartal fortsat i det seneste kvartal. Selvom Hvidbjerg Banks samlede forretningsomfang ikke udvikler sig i nævneværdigt omfang, er situationen udtryk for, at der fortsat er god aktivitet i forretningen.

Det samlede forretningsomfang udgjorde pr. 30.9.2011 i alt 1.489 tkr., hvilket er stort set uændret såvel i forhold til samme dato året før som i forhold til primo 2011.

Udlånet er i forhold til samme periode sidste år steget med 5,1 % til 666,5 mio. kr. Set i forhold til primo året er der imidlertid tale om en vækst i udlånet på 8,4 %

Indlånet er i 3. kvartal faldet med ca. 16 mio. kr. til 665,1 mio. kr. Udviklingen skal imidlertid ses i sammenhæng med, at Hvidbjerg Bank i forbindelse med en investeringskampagne i løbet af kvartalet har solgt investeringsbeviser for ca. 45 mio. kr. Dette har været til fordel for kunderne, men 'kannibalisierer' altså på bankens indlån. Til gengæld vil forretningerne fremadrettet afsætte sig i form af højere provisionsindtægter.

Samlet set udgjorde netto rente- og gebyrindtægterne i de første tre kvartaler 39,4 mio. kr. Det er en fremgang i forhold til samme periode sidste år på 5,5 %.

Omkostningerne fortsat i ro

Hvidbjerg Banks omkostninger udgjorde i de første tre kvartaler af 2011 sammenlagt 32,6 mio. kr. Det er en behersket stigning i forhold til sidste år på 4,6 %.

Sammenlignet med sidste år udviser den primære bankdrift herefter et resultat på 6,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 6,7 %

Når det gælder kursreguleringer har Hvidbjerg Bank i 3. kvartal registreret positive kursreguleringer på 1,0 mio. kr., og banken gik således ud af årets første ni måneder med samlede positive kursreguleringer på 0,8 mio. kr.

Højere dividende i Amagerbanken reducerer tab markant

Som følge af en forbedret udvikling, når det gælder dividende fra konkursboet Amagerbanken, har Hvidbjerg Bank i 3. kvartal været i stand til at tilbageføre nedskrivninger med netto 4,0 mio. kr.

Det skyldes at bankens tab på den krakkede Amagerbanken er blevet reduceret væsentligt, idet dividenden er forhøjet til 84,4 %. Oprindeligt modtog Hvidbjerg Bank en foreløbig dividende på 59 %. Denne dividende blev i løbet af 2. kvartal forhøjet til ca. 66 %, og i slutningen af september indløb så den glædelige meddelelse, at dividenden yderligere blev forhøjet til 84,4 %.

Som følge heraf har Hvidbjerg Bank i 3. kvartal kunnet indtægtsføre yderligere dividende på 5,2 mio. kr.

I modsat retning trækker bankens egne nedskrivninger på udlån, der i 3. kvartal er forøget med ca. 1,2 mio. kr. Det skal bemærkes, at ingen af disse tab vedrører landbrug, som i øjeblikket er i stærk fokus hos tilsynsmyndighederne.

Hvidbjerg Banks nedskrivninger på egne kunder, som i de første ni måneder af 2011 samlet kan opgøres til 2,1 mio. kr. eller 0,24 % af de samlede udlån og garantier.

Den forhøjede dividende i Amagerbanken betyder derudover, at Hvidbjerg Banks andel af det tab, som landets banker i fællesskab skal dække over for indskydergarantifonden formindskes med 0,7 mio. kr. Her trækker Fjordbank Mors' krak imidlertid også i modsat retning, og vores andel til inddækning af Indskydergarantifondens tab kunne derfor pr. 30.9.2011 opgøres til 1,7 mio. kr., som er bogført under 'andre driftsudgifter'.

Efter skæringsdagen er også Max Bank gået konkurs, hvilket i 4. kvartal vil øge Hvidbjerg Banks bidrag til dækning af Indskydergarantifondens tab med ca. 345 tkr.

Resultatet forbedret med 8,3 mio. kr. i 3. kvartal

Hvidbjerg Banks resultat før skat for 1.-3. kvartal 2011 kan herefter opgøres til underskud på 0,6 mio. kr. mod et underskud på 2,2 mio. kr. i fjor.

Efter skat udgør resultatet et underskud på 0,5 mio. kr. mod et underskud på 1,7 mio. kr. i samme periode sidste år.

Styrket solvens

Resultatet betyder, at Hvidbjerg Banks egenkapital pr. 30. september 2011 kunne opgøres til 74,5 mio. kr. Med tillæg af den efterstillede kapital udgør bankens basiskapital 93,7 mio. kr. Det svarer til en solvens på 12,8 % og en kernekapital på 9,5 % ved udgangen af 3. kvartal. For alle disse størrelser gælder, at der er tale om betydelige forbedringer i forhold til ved udgangen af 1. halvår som følge af den positive resultatudvikling i 3. kvartal.

Den aktuelle solvens skal i øvrigt ses i forhold til et beregnet internt solvensbehov, som faktisk ligger en anelse under det lovmæssige krav til minimumssolvens på 8 %. Opgørelsen af det interne solvensbehov fremgår af bankens hjemmeside.

God likviditet

Hvidbjerg Bank har fortsat en ganske god likviditet. Pr. 30.9.2011 udgjorde likviditsoverdækningen således 124 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 117,5 %.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har introduceret en såkaldt Tilsynsdiamant, som fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. Hvidbjerg Bank lever fortsat fuldt ud op til Tilsynsdiamantens pejlemærker og er ikke på noget punkt i nærheden af Finanstilsynets grænseværdier.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 30.9.2011 fremgår af nedenstående skema.

<i>Eksponeringskategori</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Hvidbjerg Bank</i>
Summen af store engagementer	max. 125 %	49,41 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	5,13 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	3,54 %
Fundingratio	max. 1	0,79
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	117,49 %

Forventningerne til resten af 2011

For Hvidbjerg Bank blev Amagerbankens krak i februar 2011 en traumatisk oplevelse. Vi blev fanget på venstre ben, fordi vi tilfældigt og uheldigt havde 28 mio. kr. stående på en konto i Amagerbanken netop på konkurstidspunktet. Med den senest udmeldte dividende på 84,4 % øjner vi imidlertid lys for enden af tunnelen.

Tabet og udgifterne i kølvandet på Amagerbankens, Fjordbank Mors' og Max Banks konkurs samt risikoen for, at vi ikke har set det sidste bankkrak endnu gør, at det er usikkert, om Hvidbjerg Bank kan nå et positivt resultat for året som helhed.

Om det lykkes at komme i plus for året som helhed vil afhænge af følgende forhold.

- 1) Hvidbjerg Banks evne til at fastholde den gode udvikling i den primære bankdrift. Tendensen er her, at denne størrelse vil blive yderligere forbedret i 4. kvartal.
- 2) Bankens ordinære nedskrivninger på egne udlån og garantier. Udviklingen er her forbedret i forhold til sidste år og forventes fortsat at blive behersket. Men der knytter sig fortsat nogen usikkerhed til netop denne størrelse.
- 3) Udviklingen i banksektoren, herunder risikoen for flere krak og dermed evt. yderligere udgifter til vores andel af sektorens dækning af tab i Indskydergarantifonden.

Begivenheder indtruffet efter 30. september 2011

Bortset fra den tidligere nævnte oplysning om, at Max Bank efter skæringsdagen er gået konkurs, hvilket i 4. kvartal vil øge Hvidbjerg Banks bidrag til dækning af Indskydergarantifondens tab med ca. 345 tkr., er der ikke indtruffet særlige begivenheder efter 30.9.2011.

Hvidbjerg Bank aktien

I lighed med andre bankaktier har kursen på Hvidbjerg Bank aktien også i 3. kvartal været ganske volatil. Daglige udsving på 10-15 % i aktiekursen er ikke usædvanligt, hvilket kan tilskrives, at der typisk kun handles ganske små portioner og at likviditeten i aktien generelt er meget lille. Og som følge af den generelle usikkerhed i sektoren har aktiekursen yderligere været under pres.

Kursen på bankens aktier var pr. 30.9.2011 47,90 kr. pr. aktie á 20 kr.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:

Sparekassen Thy, Thisted (10,0 %)

Sparekassen Limfjorden, Hvidbjerg (10,0 %)

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ingen transaktioner været med nærtstående parter i 1.-3. kvartal 2011.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2010.


Periodemeddelelsen er ikke revideret.

Finanskalender 2012

23. februar 2012	Offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse
13. marts 2012	Årsrapport 2011
11. april 2012	Generalforsamling
8. maj 2012	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2012
14. august 2012	Halvårsrapport 2012
6. november 2012	Periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2012

Hvidbjerg, den 8. november 2011


Oluf Vestergaard
Bankdirektør


Knud Steffensen
Formand

Resultatopgørelse	30.9.2011 i kr. 1.000	30.9.2010 i kr. 1.000	Helår 2010 i kr. 1.000
Renteindtægter	39.853	38.043	50.411
Renteudgifter	9.769	8.196	10.788
Netto renteindtægter	30.084	29.847	39.623
Udbytte af aktier m.v.	84	99	106
Gebyrer og provisionsindtægter	9.519	7.518	10.631
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	302	125	154
Netto rente- og gebyrindtægter	39.385	37.339	50.206
Kursreguleringer	767	2.203	2.215
Andre driftsindtægter	105	303	433
Udgifter til personale og administration	31.641	30.047	41.281
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.006	1.180	1.647
Andre driftsudgifter	1.744	1.937	1.947
Nedskrivninger på udlån m.v.	-6.476	-8.878	18.456
Resultat før skat	-610	-2.197	-10.477
Skat	-109	-509	-2.588
Resultat efter skat	-501	-1.688	-7.889

Balance	30.9.2011 i kr.1.000	30.9.2010 i kr. 1.000	Helår 2010 i kr.1.000
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	39.202	121.139	133.694
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	24.404	11.860	8.212
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	666.500	634.473	614.961
Obligationer til dagsværdi	213.532	212.542	212.374
Aktier m.v.	36.001	27.445	28.339
Grunde og bygninger i alt	7.600	8.208	7.631
Heraf domicilejendomme	7.600	8.208	7.631
Øvrige materielle aktiver	1.411	1.823	2.177
Aktuelle skatteaktiver	500	1.091	423
Udsudte skatteaktiver	2.300	111	2.191
Midlertidigt overtagne aktiver	3.918	4.752	3.918
Andre aktiver	5.972	5.037	4.761
Periodeafgrænsningsposter	1.419	1.308	1.138
Aktiver i alt	1.002.759	1.029.789	1.019.819
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	136.198	117.992	122.838
Indlån og anden gæld	665.141	699.889	695.731
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	74.942	75.000	74.917
Andre passiver	16.840	18.901	17.684
Periodeafgrænsningsposter	139	73	46
Gæld i alt	893.260	911.855	911.216
Hensatte forpligtelser			
Hensat til tab på garantier	0	3.125	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	3.125	0
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000	35.000
Egenkapital			
Aktiekapital	15.000	15.000	15.000
Overført overskud	59.449	64.809	58.603
Egenkapital i alt	74.499	79.809	73.603
Passiver i alt	1.002.759	1.029.789	1.019.819
Eventualforpligtelser:			
Finansgarantier	22.622	24.166	27.620
Tabsgarantier for realkreditudlån	39.669	38.830	38.498
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	85.225	86.295	86.479
Øvrige eventualforpligtelser	9.514	11.587	9.587
Eventualforpligtelser i alt	157.030	160.878	162.184