

Hovedkontoret

Østergade 2, Hvidbjerg

7790 Thyholm

Telefon 9695 5200

Fax 9695 5249

CVR 6485 5417

www.hvidbjergbank.dk

Email: post@hvidbjergbank.dk

Periodemeddelelse for Hvidbjerg Bank for perioden 1.1. - 30.9.2008

Hvidbjerg Bank kom ud af 3. kvartal med markant øget overskud

Resumé

Hvidbjerg Bank er kommet igennem den seneste turbulente periode på de finansielle markeder uden store skrammer. Resultatet før skat udviser en fremgang – alene i 3. kvartal – på 1,1 mio. kr. til 2,6 mio. kr. Det er effekten af bankens store strategiske satsning med etablering af de to nye afdelinger i Holstebro og Viborg, som nu for alvor begynder at afsætte sig i resultaterne. Den primære bankdrift – hvilket er resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat - er således blevet forbedret med 3,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Resultatet kunne imidlertid have været endnu bedre, hvis ikke det var for finanskrisen, der hen over året har reduceret kursreguleringerne, som dog fortsat er positive med 1,4 mio. kr. , hvilket er meget tilfredsstillende i betragtning af den aktuelle finansielle krise. Endvidere har Hvidbjerg Bank efter et par år, hvor tabskontoen faktisk har været positiv på grund af tilbageførsel af tidligere hensættelser til tab, i 2008 igen oplevet nedskrivninger, om end af behersket omfang.

Opbremsning i forretningsomfang

Forretningsomfanget opgjort som summen af udlån, indlån og garantier udgjorde ved udgangen af 3. kvartal 1,3 mia. kr. Det er næsten status quo i forhold til samme periode sidste år. Den væsentligste årsag til denne udvikling er imidlertid en ny samarbejdsmodel med Totalkredit, som har medført bortfald af tabsgarantier på 142 mio. kr.

Udlåns- og især indlånsudviklingen er fortsat god med stigninger på respektive 12 % og 18 % i forhold til samme tidspunkt sidste år til henholdsvis 599,7 mio. kr. og 537,6 mio. kr. Udviklingen er udtryk for en fortsat kontrolleret vækst, som næres af de nye afdelinger i Holstebro og Viborg, men også de øvrige afdelinger bidrager pænt til kundetilgangen. Hen over den forløbne del af 2008 er væksten dog aftaget mærkbart.

Pæn fremgang i indtjeningen

Sammenholdt med det fortsat stigende renteniveau resulterer aktiviteten på udlånsområdet alligevel i en stigning i Hvidbjerg Banks netto renteindtægter på 24 % til 23,7 mio. kr.

Bankens gebyr- og provisionsindtægter er samlet set øget med 9,3 % til 6,6 mio. kr., hvilket er med til at understrege, at der fortsat er fornuftig gang i bankforretningen.

Totalt udgjorde Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter ved udgangen af 3. kvartal 30,1 mio. kr., svarende til en stigning på 21 % i forhold til samme periode i fjor.

Indtægterne stiger væsentligt mere end omkostningerne

Omkostningerne stiger efter nogle år, hvor udviklingen har været belastet af den omfattende strategiske satsning med etablering af de to nye afdelinger i Holstebro og Viborg, nu igen mere moderat. Omkostningsudviklingen i det forløbne år er således steget beherskede 7 %, hvilket er væsentligt lavere end udviklingen i indtægterne. Derfor er resultatet af den primære bankdrift da også blevet forbedret med hele 3,4 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år.

På ny nedskrivninger

Derimod kan Hvidbjerg Bank ikke længere se sig helt fri for nedskrivninger. Netto andrager nedskrivningerne pr. 30.9.2008 således 1,8 mio. kr., hvor der i samme periode sidste år var tale om positive tilbageførsler på 0,9 mio. kr. Det svarer til 0,2 % af de samlede udlån og garantier, hvilket i et historisk perspektiv er et lavt niveau.

Fortsat positive kursreguleringer trods finansuro

Herudover kan Hvidbjerg Bank – trods den voldsomme uro på finansmarkederne – glæde sig over at være sluppet ud af 1.-3. kvartal med en positiv kursregulering på 1,4 mio. kr. Faktisk er de positive kursreguleringer øget en smule i 3. kvartal, selvom finansuroen i denne periode har antaget orkanstyrke.

Det samlede resultat før skat for 1.-3. kvartal 2008 kan herefter opgøres til 2,6 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. sidste år. Efter skat, der er beregnet til 0,9 mio. kr. fremkommer periodens nettoresultat på 1,7 mio. kr. mod 2,4 mio. kr. sidste år.

Stærkt kapital- og likviditetsberedskab

Efter overførsel af periodens resultat havde Hvidbjerg Bank pr. 30.9.2008 en egenkapital på 64,0 mio. kr. mod 60,8 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år. Efter tillæg af efterstillede kapitalindskud på i alt 35 mio. kr. samt fradrag, udgør bankens basiskapital 112,2 mio. kr. Det svarer til en solvens på 17,5 % mod 14,2 % for et år siden.

Banken kan samtidigt glæde sig over en fortsat god likviditet. Pr 30.9.2008 udgjorde likviditetsoverdækningen i forhold til lovens krav således 133,7 %.

Aktuel risikosituation

Hvidbjerg Bank er kendetegnet ved en betydelig risikospredning. Andelen af store engagementer, der hver for sig andrager mere end 10 % af bankens basiskapital udgør sammenlagt kun 35 % af bankens basiskapital. Samtidig har banken en betydelig branchespredning, og specielt er eksponeringen i forhold til byggebranchen beskedent.

Pr. 30.9.2008 var Hvidbjerg Banks udlån og garantier fordelt på erhvervs- og privatkunder som følger:

1,47 %	Offentlige myndigheder
11,55 %	Landbrug, jagt og skovbrug
0,42 %	Fiskeri
2,97 %	Fremstillingsvirks., råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker
4,07 %	Bygge- og anlægsvirksomhed
10,17 %	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed
1,57 %	Transport, post og telefon
0,50 %	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed
5,80 %	Ejendomsadministration og -handel samt forretningservice
3,06 %	Øvrige erhverv
<u>58,4 %</u>	Private
100 %	

Hvidbjerg Bank aktien

Kursen på Hvidbjerg Banks aktier er i løbet af 3. kvartal af 2008 faldet med ca. 30 % til et niveau omkring kurs 80 pr. aktie á 20 kr., svarende til en kurs/indre værdi på 85. Faldet i aktiekursen ligger over faldet i det toneangivende C20-indeks i den samme periode.

For god ordens skyld skal det i øvrigt bemærkes, at Hvidbjerg Bank i henhold til bankens kreditpolitik ikke yder lån til køb af bankens egne aktier.

Begivenheder indtruffet efter 1. oktober 2008

Hvidbjerg Bank har pr. 6.10.2008 tilsluttet sig den nye 2-årige garantiordning, som den danske stat har udstedt for alle indlån og simple fordringer i danske pengeinstitutter.

De enkelte banker deltager i garantiordningen i forhold til deres nødvendige basiskapital. For Hvidbjerg Banks vedkommende betyder det, at bankens nettoebyrindtægter i de næste to år bliver belastet med ca. 2,0-2,4 mio. kr. om året. Dertil kommer eventuelt yderligere udgifter, såfremt kautionsforpligtelserne eller betaling af forhøjet garantiprovision bliver aktuel.

I 2008 forventes Hvidbjerg Banks deltagelse i ordningen at påvirke bankens resultat i negativ retning med 0,5-0,6 mio. kr.

I aftalen stilles der krav om, at Hvidbjerg Bank ikke udbetaler udbytte til aktionærerne i de næste to år, dvs. for regnskabsårene 2008 og 2009.

Forventningerne til 2008

Som følge af de ekstra omkostninger, som deltagelsen i den nye garantiordning indebærer reduceres bankens senest udmeldte forventninger til det samlede resultat for indeværende regnskabsår på 4,5-5,5 mio. kr. før skat til 4,2-5,2 mio. kr.

Usikkerhedsmomenterne vedrørende ovennævnte forventninger knytter sig først og fremmest til, hvorvidt den konstaterede opbremsning i aktivitetsomfanget vil accelerere.

Hvidbjerg, den 11. november 2008

Oluf Vestergaard
Bankdirektør

Mogens Knudsen
Formand

Resultatopgørelse	30.09.2008 i kr. 1.000	30.09.2007 i kr. 1.000	Helår 2007 i kr. 1.000
Renteindtægter	40.444	29.835	42.068
Renteudgifter	16.699	10.691	15.606
Netto renteindtægter	23.745	19.144	26.462
Udbytte af aktier m.v.	103	78	93
Gebyrer og provisionsindtægter	6.552	5.997	8.316
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	305	285	391
Netto rente- og gebyrindtægter	30.095	24.934	34.480
Kursreguleringer	1.443	2.650	2.848
Andre driftsindtægter	109	27	210
Udgifter til personale og administration	25.936	24.310	32.772
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.243	1.049	1.429
Andre driftsudgifter	2	3	3
Nedskrivninger på udlån m.v.	-1.849	+883	+1.958
Resultat før skat	2.617	3.132	5.292
Skat	927	716	782
Resultat efter skat	1.690	2.416	4.510

Balance	30.09.2008 i kr.1.000	30.09.2007 i kr. 1.000	Helår 2007 i kr.1.000
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	84.497	83.154	85.321
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.361	4.701	3.896
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	599.684	536.567	590.183
Obligationer til dagsværdi	55.442	31.835	57.107
Aktier m.v.	17.063	23.065	22.937
Grunde og bygninger i alt	8.605	8.804	8.754
Heraf investeringsejendomme	0	0	0
Heraf domicilejendomme	8.605	8.804	8.754
Øvrige materielle aktiver	3.902	5.151	4.980
Aktuelle skatteaktiver	1.092	535	508
Udskudte skatteaktiver	29	195	29
Midlertidigt overtagne aktiver	68	68	68
Andre aktiver	7.779	4.262	4.955
Periodeafgrænsningsposter	988	989	816
Aktiver i alt	785.510	699.326	779.554
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	71.550	84.723	90.716
Indlån og anden gæld	537.559	456.989	522.740
Aktuelle skatteforpligtelser	260	855	0
Andre passiver	61.487	44.942	52.356
Periodeafgrænsningsposter	31	44	39
Gæld i alt	670.887	587.553	665.851
Hensatte forpligtelser			
Hensat til tab på garantier	0	0	0
Hensat til udskudt skat	667	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	667	0	0
Efterstillede kapitalindskud	35.000	35.000	35.000
Egenkapital			
Aktiekapital	15.000	15.000	15.000
Overkurs ved emission	0	986	0
Overført overskud	63.956	60.787	63.703
Egenkapital i alt	78.956	76.773	78.703
Passiver i alt	785.510	699.326	779.554