

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

Fondsbørsmeddelelse nr. 1

Årsregnskabsmeddelelse for 2013

- Ny rekord i basisindtjening – stigning på 44 % til 18,4 mio. kr.
- Fortsat solid vækst i kundeunderlag på netto 5 %.
- Betydeligt fald i omkostningerne på 5 %.
- Desværre også fortsat store nedskrivninger, men markant faldende tendens i andet halvår efter dedikeret indsats for at reducere niveauet for nedskrivninger.
- Resultatet på -7,6 mio. kr. før og efter skat er noget bedre end frygtet medio 2013.
- Kapitaldækningstiltag styrker solvens og kernekapital og løser udfordring med nye CRD-IV regler fra starten af 2014.

Hovedtal i 1.000 kr.	2013	2012	2011	2010	2009
Netto rente- og gebyrindtægter	63.269	60.044	54.825	50.206	50.454
Kursreguleringer	2.629	1.256	1.105	2.437	1.516
Udgifter, personale og administration	43.601	46.498	43.674	41.281	36.204
Af- og nedskrivninger på mat. aktiver	1.413	833	2.339	1.647	1.668
Basisindtjening	18.427	12.798	8.943	7.711	12.780
Nedskrivninger på udlån	27.045	23.236	16.908	18.456	10.361
Resultat før skat	-7.639	-10.353	-8.529	-10.255	1.337
Årets resultat	-7.639	-14.515	-6.583	-7.667	1.053
Udlån	685.412	673.956	655.428	614.961	623.522
Indlån	671.468	728.281	687.531	695.731	610.341
Egenkapital	68.544	75.955	68.595	74.931	83.001
Efterstillede kapitalindskud	19.100	25.000	35.000	35.000	35.000
Balance	912.530	988.870	948.033	1.021.147	906.324
Garantier	117.828	144.953	137.114	162.184	194.806

Nøgletal	2013	2012	2011	2010	2009
Solvensprocent – lovkrav 8 %	12,1	11,9	11,9	14,2	16,9
Kernekapitalprocent	12,1	9,9	8,6	10,2	12,2
Egenkapitalforrentning før skat	-10,6	-14,3	-11,9	-13,0	1,6
Årets nedskrivningsprocent	3,2	2,7	1,5	2,2	1,2
Årets resultat pr. aktie (100 kr.)	-22,7	-59,7	-43,9	-51,1	7,0
Udbytte, kr. pr. aktie	0	0	0	0	0
Aktiens indre værdi (100 kr.)	204	227	458	509	559
Kurs/indre værdi (100 kr.)	0,6	0,4	0,4	0,7	0,7
Børskurs (100 kr.)	132	96	200	365	400
Gennemsnitligt antal medarbejdere	43,9	43,9	43,4	42,5	41,1

Hoved- og nøgletal er tilpasset den ændrede indregningsmetode for kapitalandele i BEC, jf. beskrivelse under kursregulering.

Formål

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

Bankens forretningsmodel er enkel og ukompliceret. Vi holder os til traditionelle bankydelse og begiver os ikke af med avancerede forretningsmetoder og produkter, ligesom vi ikke deltager i spekulative forretninger af nogen art. F.eks. har banken siden 1995 haft en fast politik om ikke at yde lån til køb af bankens aktier. Vi tager imod indlån og låner pengene ud igen. Sørger for, at betalingerne i samfundet flyder frit, så kunderne kan betale deres regninger. Og gør det i tæt dialog med kunderne - i afdelinger, hvor kunderne er velkomne til at komme forbi og ordne deres pengesager, og hvor der sidder venlige mennesker, som er klar til at tale med dem om deres økonomiske spørgsmål.

Hovedbegivenheder i 2013 - resumé

Hvidbjerg Bank har i 2013 oplevet en ny rekord i basisindtjeningen, der steg med 44 % til 18,4 mio. kr. takket være en fortsat betydelig vækst i kundeunderlaget. Væksten kompenserer for et generelt lidt lavere aktivitetsniveau i udlånsforretningen og bidrager til fortsat vækst i udlån og indtjening. Samtidig styrker et betydeligt fald i omkostningerne basisindtjeningen.

Desværre har banken i 2013 også oplevet en ny rekord i nedskrivninger. Men en dedikeret indsats for at reducere omfanget af nedskrivninger ser ud til at have båret frugt, idet niveauet for nedskrivninger i løbet af 2. halvår af 2013 er reduceret markant.

Årets resultat lander på -7,6 mio. kr. både før og efter skat, hvilket er noget bedre end frygtet medio 2013.

Kapitaldækningstiltag sidst på året har trods årets underskud styrket Hvidbjerg Banks solvens og kernekapital betydeligt og løser samtidig en udfordring med nye kapitaldækningsregler, som er trådt i kraft fra starten af 2014.

Banken forventer for 2014 en fortsat høj basisindtjening og markant lavere nedskrivninger, således at vi nu igen vil kunne se frem til sorte tal på bundlinjen.

Tæt på at runde 10.000 kunder

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 næsten 10.000 kunder, heraf ca. 700 erhvervskunder.

Banken har i dag afdelinger i Hvidbjerg (hovedkontor), Struer, Viborg og Holstebro. Endvidere åbnede vi i august 2013 et nyt deltidsåbent kontor i Hurup.

At dømme efter modtagelsen, er Hvidbjerg Bank absolut velkommen i Hurup. Etableringen af kontoret har således bidraget til en pæn fremgang i antallet af kunder i hovedkontoret, hvor kundeudviklingen ellers i en årrække har været kendetegnet ved en stagnerende tendens som følge af befolkningstilbagegang i bankens oprindelige kerneområde på Thyholm. Vi har på den baggrund besluttet at opgradere indsatsen i dette markedsområde med ansættelse af en medarbejder fra medio marts 2014.

Samtlige afdelinger har i 2013 oplevet fremgang i kundeunderlaget. Samlet set udgør kundetilvæksten netto ca. 5 %. Væksten kommer fortsat især fra afdelingerne i Viborg og Holstebro. Nettotilgangen af nye kunder udgør således tæt på 10 % i begge afdelinger.

Tilgangen af nye kunder er kendetegnet ved, at hovedparten er privatkunder, der typisk bringer et ganske pænt forretningsomfang med sig i form af f.eks. realkreditlån og pensionsordninger. Og vi oplever adskillige engagementer, hvor indlånet er større end udlånet. Det har i 2013 bidraget til at andelen af privatkunder målt i forhold til de balanceførte udlån og garantier er vokset fra 61,2 % til 64,0 %.

Sammenlagt er antallet af kunder i Hvidbjerg Bank vokset med 51 % siden 2006 til trods for, at kundeunderlaget i vores oprindelige kerneområde på Thyholm som følge af den befolkningsmæssige udvikling er faldet med ca. 10 % siden 2006.

Balancefald, men fortsat god udvikling i forretningerne

Hvidbjerg Banks samlede forretningsomfang faldt i 2013 med 4,7 % til 1.475 mio. kr.

Faldet skyldes primært et fald i balancen som følge af, at banken i 3. kvartal har indfriet seniorlån med ca. 75 mio. kr. Endvidere påvirker et fald i garantierne forretningsomfanget i nedadgående retning.

Indfrielsen af seniorlånet påvirker balancen mellem indlån og udlån samt bankens likviditet i nedadgående retning. Via en intensiveret indsats for at skaffe nye indlån forventer banken imidlertid at kunne forøge indlånsmassen med, hvad der svarer til indfrielsen af lånet og til udlånsvæksten, således at likviditetspåvirkningen heraf er neutral.

Indlånet ser umiddelbart ud til at være faldet med ca. 8 % til 671,5 mio. kr., men det har også baggrund i indfrielsen af seniorlånet, som har været bogført som indlån. Renset for denne post er indlånet faktisk steget med 2,3 %.

Udlånet voksede med 1,7 % til 685,4 mio. kr. hvilket er ganske tilfredsstillende i et marked, som generelt er kendetegnet ved et faldende finansieringsbehov. Bankens opmærksomhed på, at udlånsvækst kræver solvens og at bankens solvensoverdækning som følge af udlånsvæksten samt nedskrivninger og indfrielse af ansvarlig kapital er forholdsvis lav.

Omfanget af garantier udgjorde ved årsskiftet 117,8 mio. kr. svarende til en tilbagegang på 18,7 %, hvilket kan tilskrives en blanding af flere forhold. Elektronisk tinglysning har bevirket en hurtigere sagsgang, hvilket resulterer i at mange garantier bliver afviklet hurtigere. Samtidig har der været tale om færre store garantier. Og sidst, men ikke mindst har en lidt lavere aktivitet på lånesagsområdet også spillet ind.

God udvikling i rente- og gebyrindtægter

Hvidbjerg Banks netto renteindtægter steg i 2013 med 3,2 % til 46,1 mio. kr. Udviklingen dækker over, at renteindtægterne har været nærmest status quo, hvilket er udtryk for en faldende rentemarginal. Til gengæld er renteudgifterne faldet med hele 31 % til 6,7 mio. kr., hvilket primært skyldes den førnævnte indfrielse af seniorlån med ca. 75 mio. kr., samt indfrielse af efterstillet kapital med netto 15 mio. kr.

Gebyr- og provisionsindtægterne steg med hele 12,2 %, og samlet set voksede indtjeningen med 5,4 % til 63,3 mio. kr. Når indtjeningsfremgangen har kunnet fastholdes på et så forholdsvis højt niveau, hænger det sammen med tilgangen af nye kunder, der har sikret en stabil udvikling i gebyr- og provisionsindtægterne hen over hele året.

Betydeligt fald i omkostningerne

Omkostningerne udviser et markant fald på 4,9 % til 45,0 mio. kr. Det er specielt posten 'øvrige administrationsudgifter', som er faldet, nemlig med 14,1 %. Det skyldes primært, at bankens edb-central har ændret sin prisstruktur, hvorved IT-omkostningerne er reduceret mærkbart. Endvidere var omkostningsudviklingen i fjor præget af ekstraordinære engangsudgifter, bl.a. i forbindelse med Hvidbjerg Banks 100 års jubilæum. Samtidig er de rene lønomkostninger kun steget marginalt med 0,1 %

Endelig har banken snart afskrevet alt sit inventar og udstyr, hvilket løbende reducerer af- og nedskrivningerne på aktiver. Dog har nedskrivninger på bankens ejendomme på i alt 0,8 mio. kr. øget posten 'af- og nedskrivninger' til 1,4 mio. kr.

Basisindtjeningen sætter ny rekord

Den gode udvikling i indtjening og omkostninger har bundfældet sig i form af en fortsat meget positiv udvikling i basisindtjeningen, der i 2013 steg med 44,3 % til 18,4 mio. kr. Det er ny rekord, og basisindtjeningen ligger væsentligt over det oprindeligt forventede niveau på 13-15 mio. kr., som senest er blevet opjusteret til 16-18 mio. kr.

Hvidbjerg Banks basisindtjening har udvist en konstant betydelig fremgang år for år i de sidste seks-syv år. Det er udtryk for, at banken er blevet bedre til at tjene penge. Men det

skyldes også, at de nye afdelinger i Viborg og Holstebro efter en opstartsperiode, hvor etableringerne medførte en kraftig begrænsning af bankens muligheder for at skabe indtjening og konsolidere sig, i dag bidrager positivt til bankens samlede indtjening og fortsat øges.

Positive kursreguleringer

Hvidbjerg Bank har i 2013 realiseret positive kursreguleringer på 2,6 mio. kr. mod 1,3 mio. kr. året før. I kursreguleringen er indeholdt 1,1 mio. kr. vedrørende bankens edb-central BEC, som skyldes en ændring i måden at medregne vores andel af overskuddet i BEC på.

Desværre også ny rekord i nedskrivninger

Desværre har Hvidbjerg Bank i 2013 også oplevet en ny rekord i nedskrivninger. I alt har banken nedskrevet 27,0 mio. kr. mod 23,2 mio. kr. året før.

Baggrunden for det høje nedskrivningsniveau er ikke mindst, at banken - efter en funktionsundersøgelse, som Finanstilsynet gennemførte i juni 2013 - blev bedt om at foretage yderligere nedskrivninger på ca. 10 mio. kr. ud over de nedskrivninger, som allerede var foretaget. De engagementer, som tilsynet ønskede ekstra nedskrivninger på, var stort set de samme, som blev gennemgået ved en inspektion i 2012. Vi oplever derfor de ekstra nedskrivninger bl.a. som udtryk for en opstramning fra Finanstilsynets side.

Årets nedskrivninger er væsentligt over det forventede niveau, men udviklingen ser heldigvis ud til at have toppet.

Udover at der i hele banksektoren kan konstateres et generelt faldende behov for nedskrivninger, har Hvidbjerg Bank iværksat en række tiltag for at forebygge nye nedskrivninger og på sigt også gerne kunne tilbageføre nogle af de allerede foretagne nedskrivninger.

Som led i den dedikerede indsats for at reducere nedskrivningerne har Hvidbjerg Bank centraliseret kreditbehandling og -opfølgning af erhvervsengagementer og har i den forbindelse oprettet en 'mini-kreditfunktion' i hovedafdelingen i Hvidbjerg. Samtidig er der generelt strammet op på en række procedurer med henblik på at sikre en mere proaktiv kreditstyring.

Indsatsen har allerede båret frugt, idet nedskrivningerne i 2. halvår er faldet til 2,3 mio. kr.

Det er ydermere ikke forventningen, at alle nedskrivningerne er endeligt tabt. Ved udgangen af 2013 udgjorde summen af nedskrivninger, som ikke er endeligt tabt (korrektivkontoen), således 61,2 mio. kr. mod 48,4 mio. kr. for et år siden. Det svarer til 7,1 % af de samlede udlån og garantier.

De realiserede tab udgjorde i 2013 1,6 % af de samlede udlån og garantier. Det svarer til, at de realiserede tab i procent af nedskrivningerne udgjorde ca. 18 %. Og netop denne størrelse ligger pænt under sektorens gennemsnit.

Udover nedskrivningerne belastes årets resultat af Hvidbjerg Banks bidrag til Indskydergarantifonden til dækning af tab i krakkede banker, som i 2013 steg med mere end 40 % til 1,7 mio. kr.

I alt har krisen i den danske banksektor siden 2008 kostet Hvidbjerg Bank 16,7 mio. kr., heraf de 7,1 mio. som nedskrivninger og resten som garantiprovision vedr. Bankpakke 1 (5,1 mio. kr.) og bidrag til Indskydergarantifonden (4,5 mio. kr.).

Resultat før og efter skat på -7,6 mio. kr.

Hvidbjerg Banks resultat før skat kan herefter opgøres til -7,6 mio. kr. mod -10,4 mio. kr. i 2012. Og da der ikke skal betales skat udgør resultatet efter skat ligeledes -7,6 mio. kr.

Såvel når det gælder indtægter og almindelige omkostninger har resultaterne været lidt bedre end budgetteret. Derimod afviger nedskrivningerne markant fra det budgetterede. Samlet set ligger resultatet væsentligt under de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, men er alligevel noget bedre end frygtet midt på året.

Resultatudviklingen kvartal for kvartal udviser således en kraftig forbedring i 2. halvår af 2013 – primært som følge af markant lavere nedskrivninger. Den kvartalsvise udvikling fremgår af nedenstående skema.

	I alt 2013	4. kvt.	3. kvt.	2. kvt.	1. kvt.
Netto rente og gebyrindtægter	63.269	16.085	14.978	16.170	16.036
Omkostninger	45.014	12.004	10.445	11.548	11.017
Basisindtjening	18.427	4.132	4.590	4.668	5.037
Kursreguleringer	2.629	1.638	845	-108	254
Andre driftsudgifter (Indskydergarantifonden)	1.650	401	378	549	322
Nedskrivninger	27.046	1.429	911	17.097	7.609
Resultat før skat	-7.640	3.940	4.146	-13.086	-2.640

Basiskapital på 87,2 mio. kr.

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2013 en egenkapital på 68,5 mio. kr. mod 76,0 mio. kr. året før.

Til trods for årets underskud er basiskapitalen til gengæld steget fra 86,2 mio. ved udgangen af 2012 til 87,2 mio. kr. ultimo 2013.

Det skyldes, at banken á to omgange har gennemført kapitaldækningstiltag, som både styrker basiskapitalen og dermed solvensen, ligesom især det sidste tiltag løste en udfordring med nye kapitaldækningsregler (CRD-IV), som trådte i kraft ved årsskiftet.

Pr. 28. juni 2013 fik Hvidbjerg Bank tilført 10 mio. kr. i hybrid kapital. Det skete ved udstedelse af kapitalbeviser for ligeledes 10 mio. kr., som blev tegnet af Arbejdernes Landsbank til kurs 100.

Pr. 17. december 2013 indfrie Hvidbjerg Bank endvidere ansvarlig lånekapital på 25 mio. kr. Sideløbende udstedte banken kapitalbeviser for 10 mio. kr. i form af hybrid kapital og solgte samtidig aktier i DLR-kredit for 10 mio. kr.

Herefter kan basiskapitalen ved årets udgang opgøres til 87,2 mio. kr. svarer til en solvens på 12,1 % og en kernekapital på ligeledes 12,1 %.

I forhold til de nye kapitaldækningsregler gældende fra 2014, er bankens solvens og ikke mindst kernekapital blevet styrket ganske betydeligt ved disse tiltag, og vi står således væsentligt bedre rustet i forhold til de nye kapitalkrav.

Lav solvensoverdækning

Den aktuelle solvens skal ses i forhold til et beregnet internt solvensbehov på 9,7 % pr. udgangen af 2013 efter den nye såkaldte 8+ metode.

Solvensoverdækningen kan på baggrund af ovenstående opgøres til 17,4 mio. kr. svarende til 2,4 procentpoint i forhold til solvensbehovet, svarende til en overdækning på 25 %. Solvensoverdækningen er således blevet øget med 1,3 procentpoint i forhold til det hidtil laveste niveau, men er fortsat spinkelt og under bankens målsætning om til stadighed at have en solvensoverdækning på min. 33 %. Bankens ledelse er derfor yderst opmærksom på at opnå en fortsat styrkelse af solvensen.

De nye CRD-IV regler som er gældende fra 2014 indeholder en såkaldt SMV-rabat for små og mellemstore virksomheder i forbindelse med opgørelse af solvensen. Omfanget heraf er ikke endeligt opgjort endnu. Det står dog klart, at stort set alle bankens erhvervsudlån

falder ind under definitionen af SMV-lån (engagementer under ca. 11 mio. kr.). Omvendt trækker en højere vægtning af nødlidende engagementer i modsat retning. Men nettoeffekten forventes at få en positiv afsmitning på vores solvens.

Indfrielse giver lavere likviditetsoverdækning

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 en likviditetsoverdækning på 72 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning i forhold til lovens krav på 76,5 %.

Bankens likviditetsoverdækning er reduceret i 2. halvår af 2013 som følge af førtidsindfrielse af seniorkapital med ca. 75 mio. kr. og indfrielse af ansvarlig kapital med netto 15 mio. kr.

Likviditetsoverdækningen er forholdsvis lav, men vurderes fortsat at være tilstrækkelig. Bankens ledelse er dog yderst opmærksom på at øge likviditetsoverdækningen, ikke mindst gennem en intensiveret indsats for at tiltrække nye indlån. Det kan i den forbindelse oplyses, at indlånet alene i januar og februar 2014 er øget med ca. 30 mio. kr. Til gengæld er korte interbanklån for 35 mio. kr. indfriet ved årets begyndelse.

Hvidbjerg Banks funding består udover indlån bl.a. af lån i Nationalbanken på ca. 84 mio. kr. med sikkerhed i dele af vores udlånsportefølje. Nationalbanken har overraskende meddelt, at denne funding-mulighed ophører medio 2014. Vi forventer imidlertid at kunne erstatte fundingen hos Nationalbanken med indlånsvækst og eventuelt en tilsvarende belåning af vores udlånsportefølje via andre kilder.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier. Hvidbjerg Bank overholder klart samtlige grænseværdier, idet likviditetsoverdækningen jf. ovenfor dog midlertidig kan komme under et vist pres. Vi forventer endvidere, at grænseværdierne på visse punkter bliver skærpet fremover, f.eks. når det gælder max-grænsen for store engagementer, men vi vurderer ikke, at dette vil medføre problemer for os.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 31.12.2013 fremgår af nedenstående skema.

<i>Eksporeringskategori</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Hvidbjerg Bank</i>
Summen af store engagementer	Max 125 %	28,1 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	1,7 %
Ejendomseksporering	max. 25 %	4,31 %
Fundingratio	max. 1	0,81
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	76,5

Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2013 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2013

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter skæringsdatoen.

Hvidbjerg Bank aktien

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2013 i alt 3.869 aktionærer.

Kursen på bankens aktier steg markant efter offentliggørelse af periodemeddelelsen for 3. kvartal og var på et tidspunkt fordoblet i værdi i forhold til gennemsnittet for 2013. Omkring årsskiftet handledes aktien i niveauet 26-28 kr. pr. aktie á 20 kr., hvilket er 50-60 % højere end ved udgangen af 2012. Det er glædeligt, at aktiekursen ved årets udgang lå 10-15 % over niveauet ved den seneste store kapitaludvidelse i 2012, hvilket er udtryk for, at de mange nye aktionærer, som kom til i forbindelse med kapitaludvidelsen, har haft et positivt afkast.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:
Sparekassen Thy, Thisted (13,39 %)
Sparekassen Vendsyssel, Vrå (13,39 %)

Forventningerne til 2014

Vi forventer en fortsat pæn tilgang af nye kunder, som vil opveje den fortsat beherskede lånelyst blandt kunderne og således sikre en beskeden stigning i udlånet. Til gengæld forventer vi en markant stigning i indlån, som mere end modsvarer udlånsvæksten. Prisen er til gengæld øgede funding-udgifter. Derfor forventer vi en nogenlunde uændret basisindtjening i forhold til 2013 – dvs. i niveauet 17-19 mio. kr.

Niveauet for nedskrivninger er vanskeligt at budgettere, idet vi er afhængige af konjunkturerne og kundernes økonomiske tilstand. Når vi tager afsæt i de aktuelle tilgængelige prognoser, forventer vi at nedskrivningerne reduceres markant i 2014, således at vi nu igen vil kunne se frem til sorte tal på bundlinjen.

Uagtet at banken efter egen overbevisning stedse efterlever gældende regler for nedskrivninger på udlån, kan det konstateres, at Finanstilsynets undersøgelser kan medføre krav om yderligere nedskrivninger. Ved den seneste undersøgelse udgjorde Finanstilsynets krav om yderligere nedskrivninger som nævnt ovenfor ca. 10 mio. kr. Under hensyntagen til, at Finanstilsynet forventeligt foretager undersøgelse i banken i marts 2014 og, at der foreligger et udkast til en ny nedskrivningsvejledning fra Finanstilsynet, er der – isoleret set – en mulighed for, at der kan opstå yderligere nedskrivninger.

Finanskalender 2014

20.02.2014 Årsregnskabsmeddelelse for 2013
05.03.2014 Årsrapport for 2013
26.03.2014 Ordinær generalforsamling
06.05.2014 Periodemeddelelse for 1. kvartal 2014
12.08.2014 Halvårsrapport 2014
11.11.2014 Periodemeddelelse for 1. – 3. kvartal 2014

Anvendt regnskabspraksis

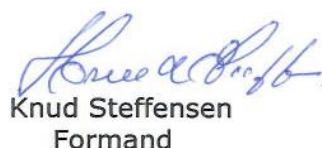
Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabsmeddelelsen for 2012.

Årsregnskabsmeddelelsen er ikke revideret.

Hvidbjerg, den 20. februar 2014

HVIDBJERG BANK A/S


Oluf Vestergaard
Bankdirektør


Knud Steffensen
Formand

Resultatopgørelse 2013	2013 i 1.000 kr.	2012 i 1.000 kr.
Renteindtægter	52.868	54.435
Renteudgifter	6.722	9.738
Netto renteindtægter	46.146	44.697
Udbytte af kapitalandele	407	376
Gebyrer og provisionsindtægter	16.921	15.076
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	205	105
Netto rente- og gebyrindtægter	63.269	60.044
Kursreguleringer	2.629	1.256
Andre driftsindtægter	172	85
Udgifter til personale og administration	43.601	46.498
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.413	833
Andre driftsudgifter	1.650	1.171
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. m.v.	27.045	23.236
Resultat før skat	-7.639	-10.353
Skat	0	-4.162
Årets resultat	-7.639	-14.515
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	-7.639	-14.515
Værdiændring i sikringsinstrument	63	502
Skat	0	-126
Anden totalindkomst	63	376
Årets totalindkomst i alt	-7.576	-14.139

Balance pr. 31. december 2013	2013 i 1.000 kr.	2012 i 1.000 kr.
Aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	116.619	187.339
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.370	9.964
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	685.412	673.956
Obligationer til dagsværdi	43.228	53.992
Aktier m.v.	16.060	24.189
Grunde og bygninger i alt	10.435	9.879
Domicilejendomme	7.004	7.544
Investeringsjendomme	3.431	2.335
Øvrige materielle aktiver	649	832
Aktuelle skatteaktiver	94	95
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.206	1.507
Andre aktiver	31.488	25.826
Periodeafgrænsningsposter	969	1.291
Aktiver i alt	912.530	988.870
Passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	144.782	144.427
Indlån og anden gæld	671.468	728.281
Andre passiver	8.112	15.168
Periodeafgrænsningsposter	26	39
Gæld i alt	824.388	887.915
Hensættelser til tab på garantier	498	0
Hensatte forpligtelser i alt	498	0
Efterstillede kapitalindskud	19.100	25.000
Aktiekapital	33.603	33.603
Reserve for pengestrømsafdækning	0	-63
Overført overskud	34.941	42.415
Egenkapital i alt	68.544	75.955
Passiver i alt	912.530	988.870
Eventualforpligtelser		
Garantier:		
Finansgarantier	19.717	27.129
Tabsgarantier for realkreditudlån	39.802	40.425
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	53.120	70.603
Øvrige garantier	5.189	6.796
I alt	117.828	144.953
Andre forpligtende aftaler:		
Øvrige	297	249
I alt	297	249

Egenkapitalopgørelse				
	Aktie- kapital tkr.	Reserve for penge- strøms- afdækning tkr.	Overført resultat tkr.	I alt tkr.
Egenkapital 1/1 2013	33.603	-63	42.415	75.955
Køb af egne aktier			-1.434	-1.434
Salg af egne aktier			1.599	1.599
Årets totalindkomst		63	-7.639	-7.576
Egenkapital 31/12 2013	33.603	0	34.941	68.544

Nøgletal	2013	2012	2011	2010	2009
Solvens og kapital					
Solvensprocent	12,1 %	11,9 %	11,9 %	14,2 %	16,9 %
Kernekapitalprocent	12,1 %	9,9 %	8,6 %	10,2 %	12,2 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	-10,6 %	-14,3 %	-11,9 %	-13,0 %	1,6 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-10,6 %	-20,1 %	-9,2 %	-9,7 %	1,3 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,90 kr.	0,85 kr.	0,86 kr.	0,83 kr.	1,02 kr.
Markedsrisiko					
Renterisiko	0,5 %	1,4 %	0,1 %	1,5 %	1,3 %
Valutaposition	1,0 %	1,3 %	1,8 %	1,5 %	0,7 %
Likviditet					
Udlån + hensættelser herpå ift. indlån	111,1 %	99,2 %	99,9 %	93,4 %	105,4 %
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	76,5 %	145,0 %	157,8 %	250,6 %	170,1 %
Kreditrisiko					
Summen af store engagementer	28,1 %	52,7 %	33,8 %	42,8 %	0,0 %
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	4,4 %	3,1 %	1,5 %	3,0 %	1,4 %
Nedskrivningsprocent	7,1 %	5,6 %	3,9 %	4,3 %	2,6 %
Årets nedskrivningsprocent	3,2 %	2,7 %	1,5 %	2,2 %	1,2 %
Årets udlånsvækst	1,7 %	2,8 %	6,6 %	-1,4 %	5,8 %
Udlån i forhold til egenkapital	10,0	8,9	9,6	8,2	7,5
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	-22,7 kr.	-59,7 kr.	-43,9 kr.	-51,1 kr.	7,0 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	204 kr.	227 kr.	458 kr.	509 kr.	559 kr.
Udbytte pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	-5,8	-1,6	-4,6	-7,1	57,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk.str. 100 kr.)	0,6	0,4	0,4	0,7	0,7