

Hovedkontoret

Østergade 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 2017

De første 9 måneder af 2017 i overskrifter

- Resultat før skat på 16,2 mio. kr. for 1. – 3. kvartal 2017 mod 10,6 mio. kr. samme periode sidste år - en fremgang på 52 % - bedste 9 måneder nogensinde.
- Nettoerter og gebyrer udgør 53,3 mio. kr. mod 49,9 mio. kr. sidste år.
- Fremgang i basisindtjeningen på 9 % til 15,9 mio. kr.
- Forrentning af primo egenkapitalen med 18 % p.a. før skat.
- Omkostninger stiger 5,5 % med baggrund i ansættelse af nye medarbejdere og investering i IT.
- Fald i nedskrivningerne til 1,1 mio. kr. mod 4,0 mio. kr. sidste år.
- Stigning i bankens udlån på 9,6 % og indlån på 4,5 %.
- Fortsat god tilgang af nye kunder.

Periodemeddelelse for 1.- 3. kvartal 2017

5 års hovedtal - 1/1 - 30/9

	30.09.2017 i kr. 1.000	30.09.2016 i kr. 1.000	30.09.2015 i kr. 1.000	30.09.2014 i kr. 1.000	30.09.2013 i kr. 1.000
Resultatposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	53.291	49.858	49.607	45.754	47.789
Udgifter til personale og administration	37.046	34.974	33.218	33.027	32.585
Basisindtjening	15.874	14.565	16.064	12.425	14.900
Andre driftsudgifter	9	23	1.337	1.211	1.249
Kursreguleringer	1.373	137	89	2.727	991
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.089	4.033	3.877	5.500	25.617
I alt resultat før skat	16.150	10.644	10.969	8.441	-10.975
I alt resultat efter skat	12.821	8.303	10.678	8.441	-10.975
Balance					
Udlån	750.502	684.973	669.711	653.482	684.525
Indlån	894.325	855.670	828.096	789.595	670.685
Egenkapital	133.022	118.449	104.756	95.179	82.116
Balancesum	1.097.227	999.855	970.346	913.628	929.158
Garantier	285.360	271.686	193.399	121.818	124.053
Kapital					
Kapitalprocent*	13,8%	13,9%	13,7%	13,4%	11,2%
Kernekapitalprocent*	13,8%	13,9%	13,7%	13,4%	9,3%
Likviditet					
Overdækning ift. lovkrav jf. §152	97,2%	114,1%	127,6%	112,6%	99,8%

* Hvis overskuddet for 3. kvartal 2017 var verificeret ville kapitalprocent og kernekapitalprocent være 14,3 %.

Hvidbjerg Bank fortsætter den positive udvikling

Resumé

Hvidbjerg Bank har i de første 9 måneder af 2017 opnået et overskud på 16,2 mio. kr. før skat. Banken fortsætter dermed den positive udvikling fra første halvår af 2017, hvor overskuddet var 10,4 mio. kr.

Basisindtjeningen er på 15,9 mio. kr. mod 14,6 mio. kr. i de første 9 måneder af 2016 på trods af faldende rentemarginal.

Bankens nedskrivninger ligger på et lavt niveau. Nedskrivningerne udgør 1,1 mio. kr. for årets første 9 måneder mod 4,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Bankens udlån er det sidste år steget med 9,6 % med baggrund i fortsat god kundetilgang og øget aktivitetsniveau for eksisterende kunder.

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter udgør i de første 9 måneder af 2017 i alt 33,9 mio. kr. mod 33,5 mio. kr. i samme periode året før. På trods af faldende rentesatser, har udlånsstigningen mere end opvejet betydningen af de faldende rentesatser.

Modsætningsvis har det generelle rentefald også medført faldende indlånsrente, således at bankens renteudgifter er 1,3 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. sidste år.

Nettorenterne udgør dermed 32,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 4,2 % i forhold til sidste år.

Indtægter fra gebyrer og provisioner er i de første 9 måneder 21,0 mio. kr. mod 18,3 mio. kr. sidste år, hvilket primært skyldes øget aktivitet på bolig- og investeringsområdet.

Bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter er således steget 6,9 % fra 49,9 mio. kr. sidste år til 53,3 mio. kr. i år.

Omkostninger

Hvidbjerg Banks udgifter til personale og administration udgør i de første 9 måneder 37,0 mio. kr. Det er en stigning i forhold til samme periode i 2016 på 5,9 %. Stigningen skal især ses i lyset af, at banken har investeret i nye medarbejdere og IT. Det forventes også, at udgifterne til IT vil stige fremadrettet grundet øget lovregulering og compliance ligesom fortsatte investeringer i nye digitale kundevedtede løsninger medfører øgede IT-investeringer.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta udviser en gevinst på 1,4 mio. kr. mod 0,1 mio. kr. i de første 9 måneder af 2016. De positive kursreguleringer kan især tilskrives de sektoraktier, som Hvidbjerg Bank er medejer af.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i de første 9 måneder af 2017 haft nedskrivninger på 1,1 mio. kr. mod 4,0 mio. kr. i samme periode i 2016. Der er fortsat en god udvikling i bankens eksponeringer, hvilket har medført, at nedskrivningerne for perioden fortsat er på et lavt niveau.

Resultat

Hvidbjerg Banks resultat før skat for de første 9 måneder af 2017 er et overskud på 16,2 mio. kr. mod et overskud på 10,6 mio. kr. i samme periode i 2016.

Periodens udgiftsførte skat er 3,3 mio. kr. og derfor ender resultatet efter skat på 12,8 mio. kr.

Betaling til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 1,2 mio. kr. i lighed med sidste år og fragår i konsolideringen i overskudsdisponeringen.

Balance

Udlånet er steget 9,6 % eller 66 mio. kr., og udgør nu 751 mio. kr. Indlånet er steget 4,5 % eller 39 mio. kr., og udgør nu 894 mio. kr.

Banken har siden efteråret 2017 tilbudt kunderne at investere igennem puljeordninger. Værdien af disse ordninger er 31,2 mio. kr. pr. 30/9 2017.

Kapitalforhold

Hvidbjerg Banks egenkapital er pr. udgangen af 3. kvartal opgjort til 133,0 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat og regulering for køb og salg af egne aktier.

Kapitalprocenten er opgjort til 13,8 %, hvilket er 0,8 % mindre end pr. 31. december 2016. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 8,9 %. Overdækningen kan derfor opgøres til 4,9 % inden modregning af kapitalbuffer på 1,25 % og til 3,6 % efter modregning af kapitalbuffer.

Faldet i kapitalprocenten siden nytår skyldes en stigning i risikoeksponeringen på primært udlån og garantier, hvilket er helt naturligt som følge af større udlån og garantier, samt at banken har øget sin beholdning af sektoraktier i bl.a. DLR og Sparinvest, som direkte modregnes i kapitalgrundlaget.

Banken har ikke verificeret overskuddet af ekstern revision for 3. kvartal 2017. Såfremt denne verificering var foretaget, ville kapitalprocenten være på 14,3 %.

Likviditet

Bankens indlån overstiger kvartalets udlån med 144 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank skal pr. 1. januar 2017 have en LCR-dækning på minimum 80 % stigende til 100 % pr. 1. januar 2018. Hvidbjerg Bank har pr. 31. september 2017 et LCR-nøgletal på 384 %, og opfylder dermed allerede den opstillede målsætning.

LCR-nøgletallet afløste fra 2017 § 152-lovkravet. § 152-nøgletallet skal dog stadig oplyses, og det udgør 97 % ved udgangen af 3. kvartal 2017.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor.

Hvidbjerg Banks aktuelle tal i forhold til de nævnte grænseværdier pr. 30. september 2017 fremgår af nedenstående skema. Som det fremgår af oversigten, ligger banken indenfor alle de fem grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	max. 125 %	33,2 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	9,6 %
Ejendomseksponering	max. 25 %	5,3 %
Fundingratio	max. 1	0,73
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	97,2 %

Fortsat kundetilgang

Banken har i årets første 9 måneder registeret en meget tilfredsstillende tilgang af nye kundeforhold.

Forventninger

Hvidbjerg Bank udmeldte i forbindelse med årsrapporten 2016 forventninger til en basisindtjening i intervallet 17 - 21 mio. kr. for 2017. Banken har for de første 9 måneder realiseret en basisindtjening på 15,9 mio. kr. Bankens fastholder de udmeldte forventningerne til basisindtjeningen for 2017, som dog forventes at ligge i den øvre ende af det udmeldte interval.

Begivenheder indtruffet efter 30. september 2017

I forbindelse med de nye krav til danske pengeinstitutters kapitalgrundlag (NEP-krav) har Finanstilsynet udarbejdet en tolkning, hvoraf det fremgår, at udtrædelsesgodtgørelse i datacentraler anses som en afviklingshindring og bør afskaffes i en situation, hvor et pengeinstitut kommer under sit kapital-krav, og hvor der således skal iværksættes afviklingsforanstaltninger.

Konsekvensen af denne tolkning er, at forretnings- og økonomimodellen i Hvidbjerg Banks datacentral BEC udfordres, da denne historisk har været baseret på et princip om, at et medlem, der med kort varsel udtræder af fællesskabet, er forpligtet til at betale en udtrædelsesgodtgørelse for at kompensere de øvrige medlemmer for aktiverede fælles udviklingsomkostninger, fælles forpligtelser til leverandører osv.

For at imødekomme de nye regler har Hvidbjerg Bank og BEC's øvrige ejerkreds besluttet at iværksætte en proces, der skal minimere de fremtidige økonomiske forpligtelser for BEC's medlemmer i tilfælde af et medlems udtræden af fællesskabet uden godtgørelse som følge af afvikling foranlediget af Finanstilsynet.

Den øgede usikkerhed omkring BEC's forventede fremtidige indtægtsstrømme betyder, at BEC har foretaget en foreløbig vurdering af værdiansættelsen af sine eksisterende udviklingsaktiver.

I 2017 vil der derfor blive gennemført en nedskrivning af BEC's udviklingsaktiver, og som konsekvens heraf vil BEC's medlemmers andelskonti blive fuldt nedskrevet.

For Hvidbjerg Bank betyder de ovennævnte forhold, at der i 4. kvartal 2017 indskydes ny kapital i BEC samt foretages nedskrivning af Hvidbjerg Banks kapitalandele i BEC for samlet 3,6 mio. kr. Dette medfører ikke ændringer til bankens udmeldte forventninger til årets basisindtjening, da kursreguleringer ikke indgår i denne post.

Nye nedskrivningsregler – IFRS 9

Fra 1. januar 2018 indføres nye nedskrivningsregler- IFRS 9. Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Hvidbjerg Bank har i 2017 igangsat et udviklingsarbejde forankret på bankens datacentral BEC med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt, at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto. Der er dog lagt op til, at kapitalbelastningen af de nye nedskrivningsstandarder vil blive indfaset over en 5-årig periode, hvorfor banken kun forventer en mindre kapitalbelastning i 2018.

NEP-krav

Finanstilsynet offentliggjorde d. 30. oktober 2017 de endelige principper for afvikling af og krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav) for mindre og mellemstore banker. NEP-tillægget kommer til at ligge i intervallet 3,5-6 %, med et fast gennemsnit på 4,7 % og bliver indfaset over en periode på fem år.

NEP-kravet består, ud over solvensbehovet og kapitalbufferne, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb (hvor summen af de to sidstnævnte betegnes *NEP-tillægget*).

NEP-kravet skal tidligst være indfaset ultimo 2022. Frem til og med ultimo 2021 udgør stigningen i kapitalbevaringsbuffer og NEP-tillægget maksimalt 1,25 pct. point pr. år for den enkelte bank.

Finanstilsynet vil fastsætte et NEP-krav for de enkelte banker i december 2017 på baggrund af tallene ultimo 2016. På baggrund af tallene ultimo 2017, vil det endelige NEP-krav for 2018 blive fastlagt.

Revision

Der er ikke foretaget revision eller review af periodemeddelelsen for 1. - 3. kvartal 2017, men bankens eksterne revision har verificeret overskuddet pr. 30/6 2017 i forbindelse med halvårsrapporten, hvorfor resultatet pr. denne dato er indregnet i bankens kapitalgrundlag.

Hvidbjerg, den 7. november 2017

Jens Odgaard
Bankdirektør

Resultatopgørelse

	30.09.2017	30.09.2016	Helår 2016
	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
Renteindtægter	33.924	33.521	44.732
Renteudgifter	1.322	2.219	2.896
Netto renteindtægter	32.602	31.302	41.836
Udbytte af aktier m.v.	202	669	669
Gebyrer og provisionsindtægter	20.999	18.302	25.412
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	512	415	400
Netto rente- og gebyrindtægter	53.291	49.858	67.517
Kursreguleringer	1.373	137	238
Andre driftsindtægter	90	149	182
Udgifter til personale og administration	37.046	34.974	47.623
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	460	470	653
Andre driftsudgifter	9	23	25
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.089	4.033	4.935
Resultat før skat	16.150	10.644	14.701
Skat	3.329	2.341	3.281
Resultat efter skat	12.821	8.303	11.420
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	12.821	8.303	11.420
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Periodens totalindkomst i alt	12.821	8.303	11.420
Forslag til overskudsdisponering			
Rente hybrid kernekapital	1.159	1.159	2.317
Henlagt til aktionærernes egenkapital	11.662	7.144	9.103
Overskudsdisponering i alt	12.821	8.303	11.420

Balance

	30.09.2017	30.09.2016	Helår 2016
	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
Kassebeholdning og anfordringstilg. hos centralbanker	68.250	59.060	60.800
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28.770	63.428	103.423
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	750.502	684.973	677.525
Obligationer til dagsværdi	150.433	125.103	125.174
Aktier m.v.	22.606	22.778	18.019
Aktiver tilknyttet puljeordninger	31.218	0	3.079
Grunde og bygninger i alt	8.502	8.675	8.629
Heraf domicilejendomme	6.317	6.501	6.455
Heraf investeringsejendomme	2.185	2.174	2.174
Øvrige materielle aktiver	759	945	938
Udsudte skatteaktiver	1.404	1.586	1.621
Aktuelle skatteaktiver	35	103	0
Andre aktiver	33.334	31.786	32.967
Periodeafgrænsningsposter	1.414	1.418	1.294
Aktiver i alt	1.097.227	999.855	1.033.469
Gæld:			
Indlån og anden gæld	894.325	855.670	879.648
Indlån i puljeordninger	31.218	0	3.079
Aktuelle skatteforpligtelser	2.857	0	363
Andre passiver	35.184	25.328	28.775
Periodeafgrænsningsposter	75	45	64
Gæld i alt	963.659	881.043	911.929
Hensatte forpligtelser:			
Hensat til tab på garantier	546	363	536
Hensatte forpligtelser i alt	546	363	536
Egenkapital:			
Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overført resultat	79.419	64.846	67.401
Aktionærernes egenkapital	113.022	98.449	101.004
Hybrid kernekapital	20.000	20.000	20.000
Egenkapital i alt	133.022	118.449	121.004
Passiver i alt	1.097.227	999.855	1.033.469
Garantiforpligtelser	285.360	271.686	238.153