

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 2018

De første 9 måneder af 2018 i overskrifter

- Hvidbjerg Bank opjusterer årets resultat før skat til intervallet 18 - 21 mio. kr. for 2018 mod tidligere udmeldt 14 - 18 mio. kr.
- Resultat før skat på 16,1 mio. kr. for 1. - 3. kvartal 2018 mod 16,2 mio. kr. samme periode sidste år - et af bankens bedste 9 måneder nogensinde.
- Banken anser resultatet for tilfredsstillende.
- Nettoerter og gebyrer udgør 53,5 mio. kr. mod 53,3 mio. kr. sidste år.
- Omkostninger stiger med 1,5 mio. kr. (3,9 %), med baggrund i ansættelse af nye medarbejdere og investering i IT.
- Basisindtjening på 14,5 mio. kr. mod 15,9 mio. kr. sidste år, hvilket skyldes ovenstående omkostningsstigning, renteudgifter til efterstillet kapital og MIFID II.
- Forrentning af primo egenkapitalen med 16 % p.a. før skat.
- Uændrede nedskrivninger på 1,1 mio. kr.
- Stigning i bankens udlån på 1,7 % og indlån ligeledes på 1,7 %.
- Fortsat tilgang af nye kunder.
- Banken foretager i december 2018 omlægning af 15 mio. kr. af bankens hybride kernekapital til en lavere rente. Omlægningen sker efter tilladelse fra Finanstilsynet og ændrer ikke på bankens kapitalgrundlag.

Periodemeddelelse for 1.- 3. kvartal 2018

5 års hovedtal - 1/1 - 30/9

	30.09.2018 i kr. 1.000	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
Resultatposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	53.526	53.292	49.858	49.607	45.754
Udgifter til personale og administration	38.497	37.046	34.974	33.218	33.027
Basisindtjening	14.530	15.874	14.565	16.064	12.425
Andre driftsudgifter	7	9	23	1.337	1.211
Kursreguleringer	2.646	1.373	137	89	2.727
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.107	1.089	4.033	3.877	5.500
I alt resultat før skat	16.061	16.150	10.644	10.969	8.441
I alt resultat efter skat	13.087	12.822	8.303	10.678	8.441
Balance					
Udlån	763.480	750.502	684.973	669.711	653.482
Indlån	909.188	894.325	855.670	828.096	789.595
Egenkapital	134.404	133.022	118.449	104.756	95.179
Balancesum	1.175.531	1.097.228	999.855	970.346	913.628
Garantier	296.067	285.360	271.686	193.399	121.818
Kapital*					
Kapitalprocent	15,2%	13,8%	13,9%	13,7%	13,4%
Kernekapitalprocent	13,0%	13,8%	13,9%	13,7%	13,4%
Likviditet					
LCR-nøgletal	315,1%	384,0%	547,0%	390,0%	n/a

* Hvis overskuddet for 3. kvartal 2018 var verificeret af revisor, ville kapitalprocenten være 15,8 og kernekapitalprocenten 13,6.

Hvidbjerg Bank opjusterer årets resultat

Resumé

Hvidbjerg Bank har i de første 9 måneder af 2018 opnået et overskud på 16,1 mio. kr. før skat. Banken fortsætter dermed den positive udvikling fra første halvår af 2018, hvor overskuddet var 9,9 mio. kr.

Banken har i de første 9 måneder af 2018 haft positive kursreguleringer af værdipapirer på 2,6 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. i de første 9 måneder af 2017.

Bankens nedskrivninger ligger fortsat på et lavt niveau. Nedskrivningerne udgør 1,1 mio. kr. for årets første 9 måneder, hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Resultatet anses som tilfredsstillende.

Bankens udlån er det sidste år steget med 1,7 % med baggrund i fortsat god kundetilgang og øget aktivitetsniveau for eksisterende kunder.

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter udgør i de første 9 måneder af 2018 i alt 34,3 mio. kr. mod 33,9 mio. kr. i samme periode året før. På trods af mindre rentemarginal har udlånsstigningen mere end opvejet betydningen heraf.

Banken optog i december 2017 efterstillet kapital (TIER II) for 20 mio. kr., hvilket har forøget renteudgifterne med 0,8 mio. kr. i 2018. Bankens renteudgifter stiger dermed til 1,8 mio. kr.

Nettorenterne udgør herefter 32,5 mio. kr., hvilket er på samme niveau som sidste år.

Indtægter fra gebyrer og provisioner er i de første 9 måneder på 20,7 mio. kr. mod 21,0 mio. kr. sidste år, hvilket primært skyldes lavere provision på investeringsprodukter efter indførelsen af Mifid II.

Bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter er således steget 0,4 % fra 53,3 mio. kr. sidste år til 53,5 mio. kr. i år.

Omkostninger

Hvidbjerg Banks udgifter til personale og administration udgør i de første 9 måneder 38,5 mio. kr. Det er en stigning i forhold til samme periode i 2017 på 3,9 %. Stigningen skal især ses i lyset af, at banken har investeret i nye medarbejdere og IT.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta udviser en gevinst på 2,6 mio. kr. mod 1,4 mio. kr. i de første 9 måneder af 2017. De positive kursreguleringer kan tilskrives de sektoraktier, som Hvidbjerg Bank er medejer af.

I marts 2018 traf bestyrelsen i Bankinvest, som banken er medejer af, beslutning om ændring af værdiansættelsesprincipperne, hvilket medførte en opskrivning på 1,1 mio. kr. for Hvidbjerg Bank.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i de første 9 måneder af 2018 haft nedskrivninger på 1,1 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2017. Der er fortsat en god udvikling i bankens eksponeringer, hvilket har medført, at nedskrivningerne for perioden fortsat er på et lavt niveau.

Hvidbjerg Bank har 10,3 % af udlån og garantier til landbrug og fiskeri. Landbruget er udfordret på likviditeten, grundet sommerens tørke og de lave afregningspriser. Dette vil på sigt kunne føre til øgede nedskrivninger på landbrug i forhold til et normalt år, men de fleste af bankens landbrugskunder har som udgangspunkt en pæn modstandskraft mod dårligere tider. Vi forventer derfor ikke på nuværende tidspunkt, at det vil få nogen større betydning for forventningerne til årets resultat.

Resultat

Hvidbjerg Banks resultat før skat for de første 9 måneder af 2018 er et overskud på 16,1 mio. kr. mod et overskud på 16,2 mio. kr. i samme periode i 2017.

Periodens udgiftsførte skat er 3,0 mio. kr., og derfor ender resultatet efter skat på 13,1 mio. kr.

Banken anser resultatet for tilfredsstillende.

Betaling af renter 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 12 mio. kr., og udgør nu 763 mio. kr. Indlånet er steget 15 mio. kr., og udgør nu 909 mio. kr.

Banken tilbyder kunderne at investere igennem puljeordninger. Værdien af disse ordninger er 77,0 mio. kr. pr. 30. september 2018 mod 31,2 mio. kr. samme tidspunkt sidste år.

Kapitalforhold

Hvidbjerg Banks egenkapital er pr. udgangen af 3. kvartal opgjort til 134,4 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat og regulering for øgede nedskrivninger, grundet overgang til IFRS 9 med 6,2 mio. kr.

Kapitalprocenten er opgjort til 15,2 %, hvilket er 1,2 % mindre end pr. 31. december 2017. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 9,2 %. Overdækningen kan derfor opgøres til 6,0 % inden modregning af kapitalbuffere på 1,87 % og til 4,1 % efter modregning af kapitalbuffere.

Faldet i kapitalprocenten siden nytår skyldes primært at banken har indfriet 5 mio. kr. hybrid kernekapital (TIER I) i juni 2018, og at banken har øget sin beholdning af sektoraktier i bl.a. DLR, Bankinvest og Sparinvest, som direkte modregnes i kapitalgrundlaget. Banken anser erhvervelsen af sektoraktier som en god investering, som løbende vil være medvirkende til, at sikre banken et fornuftigt afkast. Såfremt banken afhænder sine sektoraktier, som giver fradrag, vil kapitalgrundlaget yderligere kunne øges med cirka 2 %.

Banken har ikke verificeret overskuddet af ekstern revision for 3. kvartal 2018. Såfremt denne verificering var foretaget, ville kapitalprocenten være på 15,8 %.

Likviditet

Bankens indlån overstiger kvartalets udlån med 146 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank skal have en LCR-nøgletal på 100 % pr. 1. januar 2018. Hvidbjerg Bank har pr. 31. september 2018 et LCR-nøgletal på 315,1 %, og opfylder dermed kravet.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Med virkning fra 1. januar 2018 blev pejlemærket for store eksponeringer ændret til fremadrettet, at blive beregnet som summen af bankens 20 største eksponeringer i forhold til den egentlige kernekapital. Tidligere var det eksponeringer over 10 % af kernekapitalen.

Der er pr. 30/6 2018 også kommet et nyt pejlemærke til likviditet. Den væsentligste forskel til det tidligere pejlemærke er, at dette var baseret på et overdækningskrav på 50 pct. til det tidligere danske § 152-likviditetskrav, mens det nye pejlemærke tager udgangspunkt i EU-lovgivningens LCR-krav. Den fremtidige udformning indebærer, at pengeinstitutter for at overholde pejlemærket skal have likviditet til at klare tre måneders likviditetsstress.

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte grænseværdier pr. 30. september 2018, fremgår af nedenstående skema. Som det fremgår af oversigten overholder banken alle fem grænseværdier i tilsynsdiamanten.

Eksponeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	max. 175%	163,3%
Ejendomseksponering	max. 25%	5,60%
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20%	1,73%
Likviditetsoverdækning	min. 100%	328,2%
Funding ratio	max. 1	0,72

Fortsat kundetilgang

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

Forventninger

Hvidbjerg Bank opjusterer årets resultat før skat til intervallet 18 - 21 mio. kr. for 2018 mod tidligere forventning om, at ligge i den øvre ende af det oprindeligt udmeldte resultat på 14 - 18 mio. kr. Banken har for de første 9 måneder realiseret et resultat før skat på 16,1 mio. kr.

Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2018 er bankens regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån og garantier ændret i forbindelse med overgangen til IFRS 9. Virkning af ændringen er, at disse medfører yderligere nedskrivninger og hensættelser på 7,9 mio. kr. Påvirkningen af bankens primo egenkapital efter skat udgør 6,2 mio. kr.

Det er ikke praktisk muligt at ændre sammenligningstallene for 2017 og tidligere år vedrørende den ændrede regnskabspraksis, hvorfor dette ikke er foretaget.

Bortset fra ovenstående er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2017.

Revision

Der er ikke foretaget revision eller review af periodemeddelelsen for 1. - 3. kvartal 2018, men bankens eksterne revision har verificeret overskuddet pr. 30/6 2018 i forbindelse med halvårsrapporten, hvorfor resultatet pr. denne dato er indregnet i bankens kapitalgrundlag.

Hvidbjerg, den 13. november 2018

Jens Odgaard
Bankdirektør

Resultatopgørelse

	30.09.2018 i kr. 1.000	30.09.2017 i kr. 1.000	Helår 2017 i kr. 1.000
Renteindtægter	34.325	33.924	45.707
Renteudgifter	1.817	1.322	1.751
Netto renteindtægter	32.508	32.602	43.956
Udbytte af aktier m.v.	768	202	202
Gebyrer og provisionsindtægter	20.764	20.999	28.370
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	514	512	538
Netto rente- og gebyrindtægter	53.526	53.291	71.990
Kursreguleringer	2.646	1.373	-1.969
Andre driftsindtægter	52	90	106
Udgifter til personale og administration	38.497	37.046	50.473
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	552	460	577
Andre driftsudgifter	7	9	9
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.107	1.089	1.401
Resultat før skat	16.061	16.150	17.667
Skat	2.974	3.329	3.652
Resultat efter skat	13.087	12.821	14.015
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	13.087	12.821	14.015
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Periodens totalindkomst i alt	13.087	12.821	14.015
Forslag til overskudsdisponering			
Rente hybrid kernekapital	1.161	1.159	2.317
Henlagt til aktionærernes egenkapital	11.926	11.662	11.698
Overskudsdisponering i alt	13.087	12.821	14.015

Balance

	30.09.2018	30.09.2017	Helår 2017
	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	58.343	68.250	60.395
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	45.265	28.770	75.047
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	763.480	750.502	754.714
Obligationer til dagsværdi	150.590	150.433	150.563
Aktier m.v.	32.195	22.606	20.202
Aktiver tilknyttet puljeordninger	78.125	31.218	42.679
Grunde og bygninger i alt	6.134	8.503	8.445
Heraf domicilejendomme	6.134	6.317	6.272
Heraf investeringsejendomme	0	2.185	2.174
Øvrige materielle aktiver	1.685	759	761
Udskudte skatteaktiver	973	1.404	1.385
Aktuelle skatteaktiver	795	35	637
Andre aktiver	36.465	33.334	34.144
Periodeafgrænsningsposter	1.481	1.414	1.411
Aktiver i alt	1.175.531	1.097.227	1.150.384
Gæld:			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0
Indlån og anden gæld	909.188	894.325	924.803
Indlån i puljeordninger	77.048	31.218	42.679
Aktuelle skatteforpligtelser	559	2.857	0
Andre passiver	33.715	35.184	29.242
Periodeafgrænsningsposter	82	75	102
Gæld i alt	1.020.592	963.659	996.826
Hensatte forpligtelser:			
Hensat til tab på garantier	762	546	389
Hensatte forpligtelser i alt	762	546	389
Efterstillet kapitalindskud	19.774	0	19.751
Egenkapital:			
Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overført resultat	85.800	79.419	79.815
Aktionærernes egenkapital	119.403	113.022	113.418
Hybrid kernekapital	15.000	20.000	20.000
Egenkapital i alt	134.403	133.022	133.418
Passiver i alt	1.175.531	1.097.227	1.150.384
Garantiforpligtelser	296.067	285.360	317.255