

Hovedkontoret

Østergade 2, Hvidbjerg

7790 Thyholm

Telefon 9695 5200

Fax 9695 5249

CVR 6485 5417

www.hvidbjergbank.dkEmail: post@hvidbjergbank.dk

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

Hvidbjerg Bank A/S, periodemeddelelse for 1. kvartal 2019

De første 3 måneder af 2019 i overskrifter:

- Resultat før skat på 6,5 mio. kr. mod 6,3 mio. kr. i 1. kvrt. 2018 – bedste kvartal til dato.
- Forrentning af primo egenkapitalen med 19 % p.a.
- Nettoerter og gebyrer udgør 19,5 mio. kr. mod 18,5 mio. kr. i 1. kvrt. 2018.
- Omkostninger stiger med 0,4 %
- Stigende basisindtjening på 6,0 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i 1. kvrt. 2018.
- Kursreguleringer udgør 1,2 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. sidste år.
- Fortsat lave nedskrivninger på 0,7 mio. kr.
- Fremgang i udlån på 5,7 % siden 1. kvartal 2018.

Tilfredsstillende resultat i Hvidbjerg Bank A/S

Hvidbjerg Bank har i de første 3 måneder af 2019 opnået et resultat før skat på 6,5 mio. kr. mod et overskud i den tilsvarende periode i 2018 på 6,3 mio. kr.

Toplinien, som består af netto rente- og gebyrindtægter er steget med 5,3 %, hvilket er positivt set i lyset af det fortsatte lave renteniveau samt konkurrencen i sektoren. Stigningen er et resultat af et fortsat stigende forretningsomfang med både nye og eksisterende kunder, hvilket medfører en forøgelse af udlånet med 5,7 %.

Basisindtjeningen er på 6,0 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i de første 3 måneder af 2018. Fremgangen skyldes en forøgelse af indtægterne, mens omkostningerne er bibeholdt i niveauet for 1. kvartal 2018. Banken vil fortsat investere i IT-løsninger til de kundevedtne behov og de mange compliancekrav. Omkostningsniveauet forventes derfor fortsat at være let stigende.

Banken har i 1. kvartal 2019 haft indtjening på kursreguleringer på 1,2 mio. kr. for kvartalet mod 1,9 mio. kr. sidste år, hvor banken havde en engangsindtægt på opskrivning af aktier i Bankinvest med 1,1 mio. kr.

	1. kvrt. 2019 i kr. 1.000	1. kvrt. 2018 i kr. 1.000	1. kvrt. 2017 i kr. 1.000	1. kvrt. 2016 i kr. 1.000	1. kvrt. 2015 i kr. 1.000
Resultatposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	19.471	18.491	17.907	16.371	18.012
Udgifter til personale og adm.	13.252	13.204	12.354	11.880	11.644
Basisindtjening	5.991	5.150	5.442	4.393	6.240
Kursreguleringer	1.233	1.885	710	322	518
Andre driftsudgifter	0	16	1	8	450
Nedskrivninger på udlån m.v.	720	712	821	2.048	2.666
Resultat før skat	6.504	6.323	5.330	2.659	3.642
Balance					
Udlån	797.264	754.318	707.144	665.436	683.852
Indlån (ekskl. puljer)	917.842	903.066	863.766	775.458	783.391
Egenkapital	141.949	132.248	125.363	113.263	99.139
Balancesum	1.219.771	1.137.454	1.028.986	932.746	933.218
Garantier	361.059	297.070	251.161	179.201	150.939
Kapital*					
Kapitalprocent	14,8%	15,0%	14,1%	14,0%	13,3%
Kernekapitalprocent	12,7%	12,8%	14,1%	14,0%	13,3%

* Hvis overskuddet for 1. kvartal 2019 var verificeret af revisor, ville kapitalprocenten være 15,4 og kernekapitalprocenten 13,3.

Netto rente- og gebyrindtægter

Nettorenteindtægterne er 10,7 mio. kr. og er dermed faldet med 0,1 mio. kr. i forhold til samme periode i 2018. Det stigende udlån har ikke fuldt ud kunne kompensere for en faldende rentemarginal, i en fortsat skarp konkurrence indenfor sektoren.

Indtægter fra gebyrer og provisioner er i de første 3 måneder steget med 1,2 mio. kr. fra 7,6 mio. kr. til 8,8 mio. kr., hvilket kommer fra en fortsat høj aktivitet hos bankens kunder, men også at kundeantallet øges. Stigningen kan henføres til høj konverteringsaktivitet på boligmarkedet, samt stigende provisioner fra bankens samarbejdspartnere.

De samlede indtægter fra renter og gebyrer er derfor øget fra 18,5 mio. kr. i 2018 til 19,5 mio. kr. i 2019.

Omkostninger

Hvidbjerg Banks udgifter til personale og administration udgjorde i de første 3 måneder af 2019 13,2 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til første kvartal 2018. Lønninger er steget med 0,3 mio. kr., mens øvrige omkostninger er faldet tilsvarende, hvilket kan henføres til mindre IT-omkostninger. Banken har dog allerede flere IT-projekter i pipelinen for resten af 2019, hvorfor den nedadgående trend ikke vil fortsætte.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta viser en gevinst på 1,2 mio. kr. mod 1,9 mio. kr. i de første 3 måneder af 2018, hvor banken opskrev sine kapitalandele i Bankinvest med 1,1 mio. kr.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i de første 3 måneder af 2019 haft nedskrivninger på 0,7 mio. kr., hvilket er i niveau med samme periode i 2018. Bankens eksponeringer er fortsat af en god kvalitet, hvorfor nedskrivningerne for perioden kan holdes på et lavt niveau.

Resultat

Hvidbjerg Banks resultat før skat for de første 3 måneder af 2019 blev et overskud på 6,5 mio. kr. mod et overskud på 6,3 mio. kr. i samme periode 2018.

Periodens skat er 1,3 mio. kr., hvorfor resultatet efter skat udgør 5,2 mio. kr. mod 5,0 mio. kr. i samme periode sidste år.

Bankens ledelse anser periodens resultat som tilfredsstillende.

Balance

Udlånet er steget 5,7 % eller 43 mio. kr., og udgør nu 797 mio. kr. efter nedskrivninger. I forhold til 31/12 2018 er udlånet steget med 29 mio. kr. (3,8 %).

Indlånet excl. puljer udgør 918 mio. kr. mod 928 mio. kr. pr. 31/12 2018. Derudover har bankens kunder placeret 98 mio. kr. i puljeordningen mod 54 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2018.

Kapitalforhold	31.03.2019
Faktisk kapitalprocent	14,8 %
Solvensbehov	8,8 %
Kapitaloverdækning før buffere	6,0 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %
Kontracyklisk buffer	0,5 %
Kapitaloverdækning efter buffere	3,0 %

Det positive resultat har forøget bankens egenkapital til i alt 141,9 mio. kr. pr. 31. marts 2019.

Kapitalprocenten er opgjort til 14,8 %, hvilket er 1,1 % mindre end pr. 31. december 2018. Overdækningen kan derfor opgøres til 6,0 % inden modregning af buffere på 3,0 % og til 3,0 % efter modregning af kapital- og konjunkturbuffer.

Faldet i kapitalprocenten siden nytår skyldes, at banken ikke har fået verificeret overskuddet for 1. kvartal 2019 og at bankens risikoeksponering er steget, som en konsekvens af forøgelsen af udlån og garantier. Såfremt verificering var foretaget, ville kapitalprocenten være på 15,4 %.

Banken udsendte d. 1. marts 2019 en fondsbørsmeddelelse omkring et betinget salg af kapitalandelene i Sparinvest. Banken forventer, at salget vil gå igennem i løbet af 3. kvartal 2019, hvorefter kapitalprocenten vil blive øget med 1,5 %.

Kapitaloverdækningen efter buffere, vil med indregning af resultatet for 1. kvartal og salget af Sparinvest kunne opgøres til 5,1 %.

Kapitalforhold	31.03.2019
Kapitaloverdækning, faktisk	3,0 %
Kapitaloverdækning, hvis resultat verificeret	3,6 %
Kapitaloverdækning, m/salg af Sparinvest	5,1 %

Likviditet

Bankens indlån overstiger kvartalets udlån med 121 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank skulle pr. 1. januar 2019 have en LCR-brøk på 100 %. Hvidbjerg Bank har pr. 31. marts 2019 et LCR nøgletal på 291 %, og opfylder dermed kravet.

Tilsynsdiamanten

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

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte grænseværdier pr. 31. marts 2019, fremgår af nedenstående skema. Som det fremgår af oversigten overholder banken alle fem grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Pejlemærke	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	Max. 175 %	151 % ✓
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 %	5,7 % ✓
Ejendomseksponering	Max. 25 %	6,5 % ✓
Fundingratio	Max. 1	0,74 ✓
Likviditetsoverdækning	Min. 100 %	298 % ✓

Banken ligger i den øvre ende af summen af store eksponeringer, men med indregning af periodens resultat og salget af Sparinvest i bankens egentlige kernekapital, vil denne alt andet lige reduceres med ca. 25 %-point.

God kundetilgang

Banken har i årets første kvartal registreret en fortsat tilgang af nye kundeforhold.

Forventninger

Banken opnåede et resultat før skat på 6,5 mio. kr. for 1. kvartal 2019.

Bankens forventninger til resultatet før skat for 2019 fastholdes i niveauet 13 til 18 mio. kr., da der som sædvanligvis vil være en usikkerhed forbundet med kursregulering af værdipapirer og nedskrivninger på bankens udlån.

Salget af bankens kapitalandele i Sparinvest vil forventeligt indebære, at de udmeldte forventninger til resultatet før skat i 2019 opjusteres med ca. 7 mio. kr. Resultatforventningerne justeres ikke på nuværende tidspunkt, på grund af de endnu ikke opfyldte betingelser for salgets gennemførelse.

Revision

Der er ikke foretaget revision eller review af periodemeddelelsen for 1. kvartal 2019.

Hvidbjerg, den 9. maj 2019

Jens Odgaard
Bankdirektør

Resultatopgørelse

	1. kvrt. 2019	1. kvrt. 2018	Hele 2018
	i kr. 1.000	i kr. 1.000	i kr. 1.000
Renteindtægter	11.261	11.416	45.874
Renteudgifter	558	595	2.406
Netto renteindtægter	10.703	10.821	43.468
Udbytte af aktier m.v.	0	0	768
Gebyrer og provisionsindtægter	9.037	7.906	27.752
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	269	236	604
Netto rente- og gebyrindtægter	19.471	18.491	71.384
Kursreguleringer	1.233	1.885	3.265
Andre driftsindtægter	16	16	69
Udgifter til personale og administration	13.252	13.204	52.677
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	244	153	683
Andre driftsudgifter	0	0	7
Nedskrivninger på udlån m.v.	720	712	1.050
Resultat før skat	6.504	6.323	20.301
Skat	1.289	1.297	3.779
Resultat efter skat	5.215	5.026	16.522
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	5.215	5.026	16.522
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Periodens totalindkomst i alt	5.215	5.026	16.522

Balance

	31.03.2019 i kr. 1.000	31.03.2018 i kr. 1.000	31.12.2018 i kr. 1.000
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	56.737	58.263	57.179
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	61.362	40.773	84.799
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	797.264	754.318	768.419
Obligationer til dagsværdi	125.652	150.375	125.400
Aktier m.v.	33.860	31.598	32.886
Aktiver tilknyttet puljeordninger	98.234	54.070	80.591
Grunde og bygninger i alt	6.043	8.399	6.089
Heraf domicilejendomme	6.043	6.225	6.089
Heraf investeringsejendomme	0	2.174	0
Øvrige materielle aktiver	1.476	762	1.641
Udsudte skatteaktiver	958	1.835	958
Aktuelle skatteaktiver	282	677	8
Andre aktiver	36.399	33.757	37.637
Periodeafgrænsningsposter	1.504	1.330	1.506
Aktiver i alt	1.219.771	1.136.157	1.197.113
Gæld:			
Indlån og anden gæld	917.842	903.066	927.591
Indlån i puljeordninger	98.234	54.070	80.591
Udstedte obligationer	4.000	0	0
Aktuelle skatteforpligtelser	1.289	0	0
Andre passiver	34.598	25.902	30.113
Periodeafgrænsningsposter	97	79	42
Gæld i alt	1.056.060	983.117	1.038.337
Hensatte forpligtelser:			
Hensat til tab på garantier	1.571	280	1.718
Andre forpligtelser	402	753	261
Hensatte forpligtelser i alt	1.973	1.033	1.979
Efterstillet kapitalindskud	19.789	19.759	19.781
Egenkapital:			
Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overført resultat	93.346	78.645	88.413
Aktionærernes egenkapital	126.949	112.248	122.016
Hybrid kernekapital	15.000	20.000	15.000
Egenkapital i alt	141.949	132.248	137.016
Passiver i alt	1.219.771	1.136.157	1.197.113