

**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 A/S, periodemeddelelse for 1. kvartal 2020

De første 3 måneder af 2020 i overskrifter:

- Resultat før skat på 6,4 mio. kr. mod 6,5 mio. kr. i 1. kvrt. 2019
- Resultatet før skat forrenter primo egenkapitalen med 16 % p.a.
- Nettorenter og gebyrer udgør 21,5 mio. kr. mod 19,5 mio. kr. i 1. kvrt. 2019 – en fremgang på 10 %.
- Udgifter til personale og administration stiger med 9 %.
- Stigende basisindtjening på 6,6 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. i 1. kvrt. 2019.
- Kursreguleringer udgør 0,2 mio. kr. mod 1,2 mio. kr. sidste år.
- Banken har fortsat lave nedskrivninger på 0,5 mio. kr. Der er i forbindelse med Coronakrisen afsat et yderligere ledelsesmæssigt skøn på 2 mio. kr. til nedskrivninger.
- Fremgang i udlån på 0,7 % siden 1. kvartal 2019.
- Banken fastholder forventningen til et resultat på 13 - 18 mio. kr. for 2020.

## Tilfredsstillende udvikling i Hvidbjerg Bank A/S

Hvidbjerg Bank har i de første 3 måneder af 2020 opnået et resultat før skat på 6,4 mio. kr., mod et overskud i den tilsvarende periode i 2019 på 6,5 mio. kr. Resultatet før skat forrenter primo egenkapitalen med 16 % p.a.

Toplinien, som består af netto rente- og gebyrindtægter er steget 10 %. Stigningen er resultatet af et fortsat stigende antal nye kunder kombineret med god aktivitet ved eksisterende kunder.

Omkostningerne i form af lønninger og administration er også stigende, da banken fortsat investerer i medarbejdere til at efterkomme de behov, et stigende forretningsomfang medfører. Stigningen i øvrige omkostninger kan primært henføres til IT, hvor der investeres massivt for at efterkomme de stigende krav indenfor især hvidvask og compliance, men også til nye digitale løsninger, hvor banken senest har introduceret nye netbanker til både privat- og erhvervs kunder.

Basisindtjeningen er på 6,6 mio. kr. mod 6,0 mio. kr. i de første 3 måneder af 2019. Fremgangen skyldes primært en forøgelse af indtægterne.

Banken har i 1. kvartal 2020 haft indtjening på kursreguleringer på 0,2 mio. kr. mod 1,2 mio. kr. sidste år. Banken valgte i forbindelse med stigende renter i marts 2020, at minimere risici, og afhændede størstedelen af sin obligationsbeholdning. Afvigelsen i forhold til 1. kvartal 2019 skyldes primært et tab på 0,6 mio. kr. på bankens obligationsbeholdning.

Hvidbjerg Bank har i de første 3 måneder af 2020 haft nedskrivninger på 0,5 mio. kr. på udlån og garantier, hvilket fortsat er et lavt niveau. Som en følge af Coronakrisen, har banken hensat yderligere 2 mio. kr. som et ledelsesmæssigt tillæg til imødegåelse af fremtidige nedskrivninger.

Banken fastholder forventningerne til et resultat før skat i intervallet 13 – 18 mio. kr.

	<b>1. kvrt. 2020</b>	<b>1. kvrt. 2019</b>	<b>1. kvrt. 2018</b>	<b>1. kvrt. 2017</b>	<b>1. kvrt. 2016</b>
	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>
<b>Resultatposter</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	21.485	19.471	18.491	17.907	16.371
Udgifter til personale og adm.	14.471	13.252	13.204	12.354	11.880
Basisindtjening	6.615	5.991	5.150	5.442	4.393
Kursreguleringer	223	1.233	1.885	710	322
Andre driftsudgifter	0	0	16	1	8
Nedskrivninger på udlån m.v.	459	720	712	821	2.048
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.378</b>	<b>6.504</b>	<b>6.323</b>	<b>5.330</b>	<b>2.659</b>
<b>Balance</b>					
Udlån	802.834	797.264	754.318	707.144	665.436
Indlån (ekskl. puljer)	962.136	917.842	903.066	863.766	775.458
Egenkapital	165.039	141.949	132.248	125.363	113.263
Balancesum	1.317.813	1.219.771	1.137.454	1.028.986	932.746
Garantier	412.445	361.059	297.070	251.161	179.201
<b>Kapital*</b>					
Kapitalprocent	17,7%	14,8%	15,0%	14,1%	14,0%
Kernekapitalprocent	15,6%	12,7%	12,8%	14,1%	14,0%

\* Hvis overskuddet for 1. kvartal 2020 var verificeret af revisor, ville kapitalprocenten være 18,3 og kernekapitalprocenten 16,2.

## Netto rente- og gebyrindtægter

Nettorenteindtægterne er 11,2 mio. kr., og er dermed steget med 0,5 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019. Banken har pr. 1. januar 2020 indført negative renter for erhvervskunder til at dække de stigende udgifter til negative renter i Nationalbanken.

Indtægter fra gebyrer og provisioner er i de første 3 måneder steget med 1,4 mio. kr. fra 8,8 mio. kr. til 10,2 mio. kr., hvilket kommer fra en fortsat god aktivitet hos bankens kunder og et stigende forretningsomfang med bankens samarbejdspartnere, hvorfra banken modtager provision.

De samlede indtægter fra renter og gebyrer er derfor øget fra 19,5 mio. kr. i 2019 til 21,5 mio. kr. i 2020.

## Omkostninger

Hvidbjerg Banks udgifter til personale og administration udgør i de første 3 måneder af 2020 14,5 mio. kr., hvilket er en stigning i forhold til 2019 med 9 %. Lønninger er steget med 0,8 mio. kr., mens øvrige omkostninger er steget med 0,4 mio. kr.

For at efterleve kundernes behov og myndighedernes krav, har banken valgt en fortsat investering i IT og medarbejdere. Stigningen i omkostninger følger bankens budget for 2020.

## Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta viser en gevinst på 0,2 mio. kr. mod 1,2 mio. kr. i de første 3 måneder af 2019. Banken har i 1. kvartal 2020 haft et tab på 0,6 mio. kr. på bankens obligationsbeholdning. Banken valgte i marts 2020 at minimere risici, da renterne steg, og afhændede størstedelen af sin egenbeholdning af obligationer.

## Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i de første 3 måneder af 2020 haft nedskrivninger på 0,5 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2019.

Banken har i 1. kvartal 2020 fået afklaring på flere eksponeringer med nedskrivninger og har kunnet tilbageføre tidligere foretagne nedskrivninger. Modsat har banken i 1. kvartal 2020 med baggrund i Coronakrisen hensat yderligere 2 mio. kr. som et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne. Herudover er der bibeholdt 1 mio. kr. i ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne til visse grene af landbruget, som fortsat er udfordret. Samlet har banken afsat 3 mio. kr. i samlet ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne.

## Resultat

Hvidbjerg Banks resultat før skat for de første 3 måneder af 2020 blev et overskud på 6,4 mio. kr. mod et overskud på 6,5 mio. kr. i samme periode 2019. Resultatet før skat forrenter primo egenkapitalen med 16 % p.a.

Periodens skat er 1,3 mio. kr., hvorfor resultatet efter skat udgør 5,1 mio. kr. mod 5,2 mio. kr. i samme periode sidste år. Bankens ledelse anser periodens resultat som tilfredsstillende.

## Balance

Udlånet er i forhold til 31. marts 2019 steget 0,7 % eller 5,6 mio. kr., og udgør nu 803 mio. kr. efter nedskrivninger. I forhold til 31. december 2019 er udlånet steget med 29 mio. kr. (3,8 %).

Indlånet excl. puljer udgør 962 mio. kr. mod 918 mio. kr. pr. 31. december 2019. Derudover har bankens kunder placeret 129 mio. kr. i puljeordningen mod 98 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2019.

Det positive resultat har forøget bankens egenkapital til i alt 165,0 mio. kr. pr. 31. marts 2020.

Kapitalforhold	31/3 2020
Faktisk kapitalprocent	17,7%
Solvensbehov	9,7%
<b>Kapitaloverdækning før buffere</b>	<b>8,0%</b>
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%
<b>Kapitaloverdækning efter buffere</b>	<b>5,5%</b>
Indfaset NEP-krav	1,4%
Udstedt NEP-kapital	-0,4%
<b>Overdækning efter NEP</b>	<b>4,5%</b>

Kapitalprocenten er opgjort til 17,7 %, hvilket er 1,1 % mindre end pr. 31. december 2019 og skyldes primært, at banken har øget udlån og garantier samt erhvervet sektoraktier i DLR. Derudover har banken ikke fået verificeret overskuddet for 1. kvartal 2020. Såfremt verificering var foretaget, ville kapitalprocenten være på 18,3 %.

Overdækningen kan derfor opgøres til 8,0 % inden modregning af buffere på 2,5 % og til 5,5 % efter modregning af kapital- og konjunkturbuffer. Konjunkturbufferen var pr. 31/12 2019 på 1% og skulle i løbet af 2020 stige til 2%, men i forbindelse med Coronakrisen har erhvervsministeren nedsat konjunkturbufferen til 0 %.

Banken har fået fastsat et NEP-krav på 4,4 %, som gradvist indføres frem mod 2023. I 2020 udgør kravet 1,4 %. I marts 2019 udstedte banken NEP-obligationer for 4 mio. kr., som dækker 0,4 % af kravet.

### Likviditet

Bankens indlån overstiger kvartalets udlån med 159 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank har pr. 31. marts 2020 et LCR nøgletal på 344 %, og opfylder dermed lovkravet på en likviditetsoverdækning på 100 %.

### 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 2020, 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 %	134 % ✓
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 %	0,7 % ✓
Ejendomseksponering	Max. 25 %	5,6 % ✓
Fundingratio	Max. 1	0,7 ✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	353 % ✓

### God kundetilgang

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

### Forventninger

Banken opnåede et resultat før skat på 6,4 mio. kr. for 1. kvartal 2020.

Bankens forventninger til resultatet før skat for 2020 fastholdes i intervallet 13 til 18 mio. kr.

Der vil som sædvanlig være en usikkerhed forbundet med kursregulering af værdipapirer og nedskrivninger på bankens udlån og garantier, særligt i en periode som denne med Coronakrisen. Der er dog etableret adskillige hjælpepakker, ligesom der er igangsat en kontrolleret genåbning af samfundet, hvilket er med til at afbøde de økonomiske konsekvenser, for bankens kunder og dermed bankens risiko for tab.

### Revision

Der er ikke foretaget revision eller review af periodemeddelelsen for 1. kvartal 2020.

Hvidbjerg, den 5. maj 2020

Jens Odgaard  
Bankdirektør

# Resultatopgørelse

	<b>1. kvrt. 2020</b>	<b>1. kvrt. 2019</b>	<b>Hele 2019</b>
	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>	<b>i kr. 1.000</b>
Renteindtægter	11.558	11.261	47.847
Negative renteindtægter	139	57	350
Renteudgifter	446	502	1.950
Negative renteudgifter	270	0	0
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>11.243</b>	<b>10.702</b>	<b>45.547</b>
Udbytte af aktier m.v.	0	0	1.811
Gebyrer og provisionsindtægter	10.479	9.037	35.188
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	237	269	889
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>21.485</b>	<b>19.470</b>	<b>81.657</b>
Kursreguleringer	223	1.233	8.914
Andre driftsindtægter	11	16	63
Udgifter til personale og administration	14.471	13.252	53.815
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	411	244	844
Andre driftsudgifter	0	0	7
Nedskrivninger på udlån m.v.	459	720	3.664
<b>Resultat før skat</b>	<b>6.378</b>	<b>6.503</b>	<b>32.304</b>
Skat	1.297	1.289	5.073
<b>Resultat efter skat</b>	<b>5.081</b>	<b>5.214</b>	<b>27.231</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Periodens resultat	5.081	5.214	27.231
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
<b>Periodens totalindkomst i alt</b>	<b>5.081</b>	<b>5.214</b>	<b>27.231</b>
<b>Forslag til overskudsdisponering</b>			
Rente hybrid kernekapital	282	282	975
Henlagt til aktionærernes egenkapital	4.799	4.932	26.256
<b>Overskudsdisponering i alt</b>	<b>5.081</b>	<b>5.214</b>	<b>27.231</b>

## Balance

	<b>31/3 2020</b> <b>i kr. 1.000</b>	<b>31/3 2019</b> <b>i kr. 1.000</b>	<b>31/12 2019</b> <b>i kr. 1.000</b>
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	37.056	56.737	41.983
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	250.164	61.362	113.023
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	802.834	797.264	773.383
Obligationer til dagsværdi	11.564	125.652	150.054
Aktier m.v.	33.847	33.860	29.636
Aktiver tilknyttet puljeordninger	128.689	98.234	129.316
Grunde og bygninger i alt	9.206	6.043	5.905
Heraf domicilejendomme	5.859	6.043	5.905
Heraf leasede domicilejendomme	3.347	0	0
Øvrige materielle aktiver	882	1.476	1.413
Udskudte skatteaktiver	1.991	958	1.900
Aktuelle skatteaktiver	1.112	282	127
Andre aktiver	38.642	36.399	37.439
Periodeafgrænsningsposter	1.826	1.504	1.599
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.317.813</b>	<b>1.219.771</b>	<b>1.285.778</b>
Gæld:			
Indlån og anden gæld	962.136	917.842	937.792
Indlån i puljeordninger	128.689	98.234	129.316
Udstedte obligationer	4.000	4.000	4.000
Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.289	0
Andre passiver	36.154	34.598	33.335
Periodeafgrænsningsposter	113	97	57
<b>Gæld i alt</b>	<b>1.131.092</b>	<b>1.056.060</b>	<b>1.104.500</b>
Hensatte forpligtelser:			
Hensat til tab på garantier	1.395	1.571	836
Andre forpligtelser	468	402	391
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.863</b>	<b>1.973</b>	<b>1.227</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>19.819</b>	<b>19.789</b>	<b>19.811</b>
Egenkapital:			
Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overført resultat	116.436	93.346	111.637
<b>Aktionærernes egenkapital</b>	<b>150.039</b>	<b>126.949</b>	<b>145.240</b>
Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>165.039</b>	<b>141.949</b>	<b>160.240</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.317.813</b>	<b>1.219.771</b>	<b>1.285.778</b>