



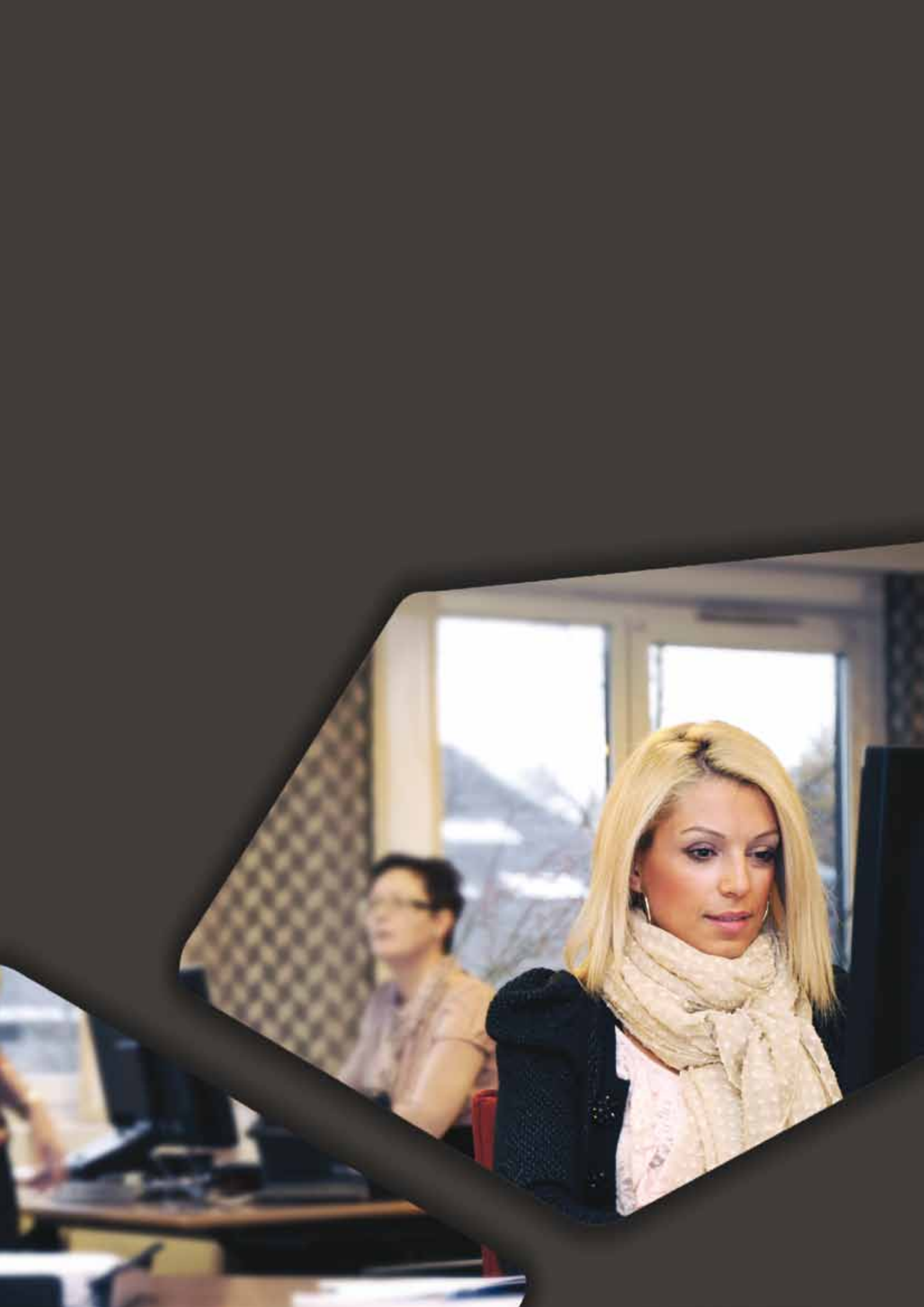
Hvidbjerg  Bank

Årsrapport 2010



# Indhold

	<b>Ledelsesberetning</b>
<b>05</b>	Visioner, værdier og strategier
<b>07</b>	Hvidbjerg Banks ledelse og revision
<b>09</b>	5 års hovedtal / nøgletal
<b>10 - 13</b>	Ledelsens økonomiske beretning
<b>14 - 15</b>	Risikostyring
<b>16</b>	Kapitalberedskab og kapitaldækning
<b>17</b>	Hvidbjerg Bank og Bankpakkerne
<b>19</b>	Markeds- og kundesituation
<b>20</b>	Strategiske alliancer og eksterne samarbejdspartnere
<b>21</b>	Medarbejderforhold og organisation
<b>22 - 23</b>	Corporate Governance
<b>24</b>	Investor relations
<b>25</b>	Om Hvidbjerg Bank
<b>26</b>	<b>Ledelsespåtegning</b>
<b>27</b>	<b>Revisionspåtegning</b>
	<b>Årsregnskab</b>
<b>28</b>	Resultatopgørelse
<b>29</b>	Balance
<b>30</b>	Egenkapitalopgørelse
<b>31 - 43</b>	Noter
<b>44 - 46</b>	Anvendt regnskabspraksis



# Visioner, værdier og strategier

I 2012 er det 100 år siden en gruppe fremsynede bønder, håndværkere og fiskere fra Thyholm og Jegindø besluttede at skabe en lokalt forankret bank, som kunne sikre en god finansiel samarbejdspartner i forbindelse med udbygningen af egnens landbrug, fiskeri, handel og de private husholdninger.

Vi bestræber os i dag på at være lige så fremsynede og driftige, som de gamle var. Blandt andet derfor har vi udvidet vores markedsområde betydeligt. Først med afdelingen i Struer og senest med de to nye afdelinger i Viborg og Holstebro. Det har været en stor strategisk beslutning. Men vækst er nødvendig, hvis vi skal kunne leve op til de mange nye krav, som stilles til banksektoren i disse år.

Mange har travlt med at aflive de små banker for tiden. Men i Hvidbjerg Bank har vi altså en vision om fortsat at være til stede i markedet og for vores kunder. Med et værdigrundlag, som løbende er blevet moderniseret og tilpasset til de ændrede vilkår for vores virksomhed. Men som grundlæggende udtrykker den samme ambition og målsætning, som gjaldt i 1912, og som i dag er udtrykt i følgende fem bærende værdier:

- Fremadrettet
- Handlekraftig
- Vedholdende
- Troværdig
- Tilgængelig

## Det daglige samarbejde

Hvidbjerg Banks værdigrundlag udmønter sig i det daglige samarbejde i nedenstående leveregler:

**Et ord er et ord.** Har vi lavet en aftale, så løber vi aldrig fra den. Vi efterlever ikke kun aftalens ord, men også dens ånd.

**Tid – en sjælden luksus.** Det er ikke altid lige let at få tid til at ordne sine banksager. Mange kan klares via netbank, mens andre kræver et møde – hos os eller hos dig. Vi har tiden, når du har behovet.

**Hurtig beslutning.** Vi har korte kommandoveje, og vi træffer hurtige beslutninger. Tempoet hænger sammen med nærværet – at vi kender hinanden godt. Kendskab + tillid = hurtig handling.

**For mennesker.** Ingen har lyst til at føle sig lille og ubetydelig. Vi har det alle bedst, når en samtale former sig som en ligeværdig dialog mellem ligeværdige parter. Derfor bestræber vi os på at møde kunderne i øjenhøjde.

**Det rigtige forhold.** Vi har talent for at handle, men mener dog ikke, at penge kommer før mennesker – nok snarere omvendt. Men vi lever af at handle og tjene penge.

**Med et smil.** Vi går ikke så meget op i stramme og formelle omgangstoner. Der hersker en uhøjtidelig stemning – både medarbejderne imellem og i mødet med dig som kunde. Kort sagt: Vi møder dig med et smil.

## Stabil udvikling

I 2010 har Hvidbjerg Bank - for første gang siden finanskrisen brød ud i 2008 og det efterfølgende samfundsøkonomiske tilbageslag ramte Danmark med en voldsom styrke – oplevet røde tal på bundlinjen.

Det er ikke udtryk for, at banken er i krise. For grundlæggende oplever vi en stabil udvikling med kontrolleret vækst og en positiv trend i den primære bankdrift. Men det konjunkturmæssige tilbageslag er – med en vis forsinkelse, kan man måske sige – nu også skyllet ind over vores egn. Og det har i 2009 og i særdeleshed i 2010 resulteret i betydelige nedskrivninger.

Strategien er imidlertid klar. Ved at intensivere indsatsen for at tiltrække nye kunder - uden at gå på kompromis med de gode gamle bankdyder – vil vi arbejde os frem mod en endnu bedre driftssituation. Og ved at tilpasse os ud af de negative overraskelser vil vi gøre vort bedste for at sikre en god basisindtjening, således at vi kan bringe Hvidbjerg Bank velfunderet ind i sit andet århundrede.

På billedet ses Hvidbjerg Banks bestyrelse flankeret af direktør Oluf Vestergaard.  
Bestyrelsesmedlemmerne er fra venstre Niels Lyngs, Dorrit Lindgaard (medarbejderrep.), Lars Jørgensen,  
Annie Olesen (medarbejderrep.), Johannes V. Jensen, Flemming Borg Olesen (næstfmd.) og Knud Steffensen (formand)



# Hvidbjerg Banks ledelse og revision

## Repræsentantskab

Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg, formand. Født i 1952. Valgt i 1991.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg, næstformand. Født i 1954. Valgt i 1996.

Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø. Født i 1958. Valgt i 1995.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs. Født i 1967. Valgt i 2006.

Fhv. smedemester Gunnar Volsgaard, Floulev. Født i 1944. Valgt i 1991.

Radio- og tv-forhandler Niels Viggo Kristensen, Bremdal. Født i 1950. Valgt i 2003.

Afdelingsleder Ole Bjørn Nielsen, Struer. Født i 1944. Valgt i 2000.

Gårdejer Tom Mortensen, Vestervig. Født i 1961. Valgt i 2002.

Vognmand Ane Marie Søndergaard, Hvidbjerg. Født i 1958. Valgt i 2008.

Konsulent Helle Toftgaard Lauridsen, Bremdal. Født i 1961. Valgt i 2008.

Forretningsindehaver Pia Hammerby, Humlum. Født i 1959. Valgt i 2008.

Gårdejer Jan Houe, Heltborg. Født i 1968. Valgt i 2009.

Forretningsindehaver Per Hansen, Struer. Født i 1965. Valgt i 2009.

El-installatør Jan Jakobsen, Hvidbjerg. Født i 1970. Valgt i 2010.

Teknisk træner Lars Hvid, Hvidbjerg. Født i 1961. Valgt i 2010.

## Bestyrelse og bestyrelsens øvrige ledelseshverv

Gårdejer og politiassistent Knud Steffensen, Hvidbjerg. Formand. Født 1952. Valgt i 1992 og som formand i 2010. Valgperiode udløber i 2013.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Thy Halm Amba.

Konsulent Flemming Borg Olesen, Hvidbjerg. Næstformand. Født 1954. Valgt i 1996 og som næstformand i 2010. Valgperiode udløber i 2011.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

Fiskeeksportør Johannes V. Jensen, Jegindø. Født 1958.

Valgt i 2004. Valgperiode udløber i 2012.

Øvrige ledelseshverv: Medejer af Johs. Jensen Fiske og Muslingeexport A/S, Jegindø.

Cand. merc. aud. Lars Jørgensen, Borbjerg, Født 1961.

Valgt i 2009. Valgperiode udløber i 2012.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesmedlem i Egholm Maskiner A/S, Lemvig, Klinkby Maskinfabrik A/S, Klinkby, BJC Udvikling Aps, Holstebro samt 2 datterselskaber, direktion- og bestyrelsesmedlem i Just Easy Aps, Holstebro, ejer af L. J. Erhvervsudvikling Aps, Holstebro og ejer af L. J. Finans Aps, Holstebro.

Gårdejer Niels Lyngs, Lyngs. Født i 1967.

Valgt i 2010. Valgperiode udløber i 2013.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Foderfabrikken Lemvig Amba, Lemvig og bestyrelsesmedlem i Dansk Pelsdyr Foder Amba, Randers

Dorrit Lindgaard, Odby. Født 1967. Medarbejderrepræsentant.

Valgt i 2010. Valgperiode udløber i 2014.

Øvrige ledelseshverv: Ingen.

Annie Olesen, Struer. Født 1955. Medarbejderrepræsentant.

Valgt i 2010. Valgperiode udløber i 2014.

Øvrige ledelseshverv: Ingen

## Direktion

Oluf Vestergaard. Født 1950.

Ansæt 1. juni 1995.

Øvrige ledelseshverv: Bestyrelsesformand i Midtpunktet Thyholm (erhvervsdrivende fond)

## Revisionsudvalg

Hvidbjerg Bank har i henhold til et nyt regelsæt fra Finanstilsynet i foråret 2009 nedsat et revisionsudvalg. Udvalget består af Lars Jørgensen og Knud Steffensen fra bestyrelsen, med Lars Jørgensen som formand for udvalget.

## Ekstern revision

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Hjaltensvej 16

7500 Holstebro





# 5 års hovedtal

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>RESULTATOPGØRELSEN</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	50.206	50.454	42.305	34.480	29.179
Kursreguleringer	2.215	1.716	1.457	2.848	4.155
Udgifter til personale og administration	41.281	36.204	35.236	32.772	27.354
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.647	1.668	1.676	1.429	831
Nedskrivninger på udlån	18.456	10.361	3.836	-1.958	-4.640
Resultat før skat	-10.477	1.537	2.528	5.292	9.815
Årets resultat	-7.889	1.253	1.844	4.510	7.959
<b>BALANCEN</b>					
Udlån	614.961	623.522	589.527	590.183	414.239
Indlån	695.731	610.341	528.403	522.740	427.403
Egenkapital	73.603	81.895	79.884	78.703	74.800
Balance	1.019.819	905.218	823.593	779.554	548.784
Garantier	162.184	194.806	205.682	303.925	214.335

# Nøgletal

	2010	2009	2008	2007	2006
<b>SOLVENS OG KAPITAL</b>					
Solvensprocent	14,0%	16,7%	17,3%	13,5%	12,2%
Kernekapitalprocent	10,0%	12,0%	12,0%	9,5%	11,7%
<b>INDTJENING</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	-13,5%	1,9%	3,2%	6,9%	13,7%
Egenkapitalforrentning efter skat	-10,1%	1,5%	2,3%	5,9%	11,1%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,83 kr.	1,03 kr.	1,06 kr.	1,16 kr.	1,42 kr.
<b>MARKEDSRISIKO</b>					
Renterisiko	1,5%	1,3%	1,0%	1,0%	0,7%
Valutaposition	1,5%	0,7%	1,8%	1,1%	1,4%
<b>LIKVIDITET</b>					
Udlån plus hensættelser herpå i forhold til indlån	93,4%	105,4%	114,2%	114,9%	99,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	250,6%	170,1%	139,5%	77,8%	40,9%
<b>KREDITRISIKO</b>					
Summen af store engagementer	43,4%	0,0%	11,5%	59,9%	92,4%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	3,0%	1,4%	1,3%	0,3%	0,7%
Nedskrivningsprocent	4,3%	2,6%	1,7%	1,2%	2,1%
Årets nedskrivningsprocent	2,2%	1,2%	0,5%	-0,2%	-0,7%
Årets udlånsvækst	-1,4%	5,8%	-0,1%	42,5%	16,4%
Udlån i forhold til egenkapital	8,4	7,6	7,4	7,5	5,5
<b>AKTIEAFKAST</b>					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	-52,6 kr.	8,4 kr.	12,3 kr.	30,1 kr.	53,1 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	500 kr.	552 kr.	546 kr.	537 kr.	512 kr.
Udbytte pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0 kr.	0 kr.	0 kr.	7 kr.	7 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	-6,9	47,6	25,0	29,8	16,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0,7	0,7	0,6	1,7	1,7

# Ledelsens økonomiske beretning

## Formål

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

## Solid fremgang i nye afdelinger

Forretningsomfanget opgjort som summen af udlån, indlån og garantier udgjorde ved udgangen af 2010 1,5 mia. kr. Det er en fremgang på 3,1 %, hvilket kan synes beskedent i betragtning af en solid tilgang af nye kunder i Viborg og Holstebro.

Set under ét har de to afdelinger i 2010 således haft en nettotilgang af nye kunder på ikke mindre end 40 %. Men det er kendetegnende for de nye kunder, at indtægterne fra de mange nye forretninger først afsætter sig i resultatopgørelsen med en vis forsinkelse.

## Balancen har rundet 1 mia. kr.

For første gang nogensinde har Hvidbjerg Banks balance rundet 1 mia. kr., hvilket er en fremgang på ca. 13 %. Væksten hænger især sammen med, at banken i 2010 har optaget seniorkapital på 150 mio. kr.

Udlånet faldt i 2010 med 1,4 % til 615 mio. kr. Den lille tilbagegang kan bl.a. tilskrives årets nedskrivninger, ligesom banken bevidst har reduceret nogle engagementer med henblik på at mindske sin risikotagning. Desuden påvirkes udlånet af den tidligere nævnte forsinkelse i forbindelse med tilgangen af nye kunder. Hvidbjerg Bank forventer derfor en pæn udvikling i udlånet i 2011.

Til gengæld er indlånet steget med 14,0 % til 696 mio. kr. i 2010 (incl. statsgaranteret lån på 71 mio.kr.). Og banken forventer, at indlånet i 2011 vil udvikle sig parallelt med udlånet.

Stigningen i indlånet bevirker i øvrigt, at Hvidbjerg Bank igen befinder sig i den gunstige situation, når det gælder funding, at indlånet overstiger udlånet – endda med en pæn margin.

## Let faldende nettorenteindtægter

Hvidbjerg Banks nettorenteindtægter faldt i 2010 med 2,4 % til 39,6 mio. kr. Det beskedne fald hænger sammen med det let faldende udlån, ligesom bankens rentemarginal er indsnævret med 0,2 %. Derudover er nettorenteindtægterne påvirket af det generelle renteniveau i markedet, som er historisk lavt.

Gebyr og provisionsindtægterne steg til gengæld med 8 % til 10,6 mio. kr., hvilket afspejler den fortsat pæne tilgang af nye kunder.

Samlet set faldt Hvidbjerg Banks netto rente- og gebyrindtægter dog marginalt med 0,5 % til 50,2 mio. kr. i 2010.

## Uvant situation

### – omkostninger steg mere end indtægter

Omkostningerne steg med 13,4 % til 42,9 mio. kr. Det er en uvant situation for banken, at omkostningerne stiger mere end indtægterne. De væsentligste årsager er her, at Holstebro-afdelingen er udvidet med tre medarbejdere for at fortsætte den positive udvikling, og dels er bankens IT-udgifter steget med næsten 2 mio. kr. i 2010 til knapt 8 mio. kr., og vi forventer en stigning i 2011 på yderligere et par millioner. Det skyldes bl.a. en generel aktivitetsstigning samt stigende IT-omkostninger forårsaget af den omfattende nye sektorlovgivning, som stiller nye og større administrative krav til os.

Omkostningsudviklingen bevirker, at resultatet af den primære drift er faldet fra forrige års rekordniveau på 12,7 mio. kr. til 7,7 mio. kr., hvilket dog stadigvæk er et pænt niveau set i historisk sammenhæng.

## Positive kursreguleringer

Hvidbjerg Bank havde i 2010 positive kursreguleringer på 2,2 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. året før.

## Nedskrivninger øget

Hvidbjerg Bank har igen i 2010 oplevet betydelige nedskrivninger. I alt har banken nedskrevet 18,5 mio. kr. mod 10,4 mio. kr. året før. Det svarer til 2,2 % af de samlede udlån og garantier mod 1,2 % året før. Det er ikke tilfredsstillende, men når vi alligevel ser på situationen med en vis fortrøstning, så er det fordi vi i de senere år har oplevet en vis negativ bevægelse i risikoklassificeringen af engagementer. Alle bankens kreditkunder bliver klassificeret i 4 grupper inden for henholdsvis privat- og erhvervs-kunder, hvor gruppe 1 og 2 er de bedste, mens gruppe 3 omfatter middelgode engagementer og gruppe 4 udgøres af svage engagementer. I de seneste år er der sket en vandrings fra de bedste klassificeringer mod gruppe 3 og 4. Denne vandrings er bremset op i løbet af 2010, og årets nedskrivninger fjerner en stor del af

de engagementer, som tidligere figurerede under 'svage engagementer', uden at der er dukket nye op i samme omfang.

Nedskrivningerne vedrører ikke et enkeltstående engagement eller en enkelt branche, men er jævnt fordelt. Såvel private kunder som erhvervs-kunder og halvoffentlige institutioner figurerer i nedskrivningerne.

Af de samlede nedskrivninger er 1,4 mio. kr. relateret til Bankpakke I og tæller således reelt ikke med i nedskrivningerne, der kan henføres til bankens udlånsvirksomhed.

Hertil kommer, at banken har betalt 1,9 mio. kr. i provision til Det Private Beredskab som betaling for statens kollektive garanti for indlån samt simple kreditorers fordringer i danske pengeinstitutter i henhold til Bankpakke I. Denne udgift er bogført under andre driftsudgifter. Bankpakken udløb 30. september 2010 og provisionsbetalingerne ophørte derfor fra samme dato. Denne udgiftspost er dog blevet afløst af provisionsbetaling for statens garanti for lån til finansiering af bankens fundingbehov, som er bogført under renteudgifter.

Hvidbjerg Bank forventer et væsentligt reduceret niveau for nedskrivninger, der vedrører bankens udlån og garantier i 2011. Der er imidlertid ingen tvivl om, at de væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til netop nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier – ligesom det har været tilfældet i 2010.

Til gengæld ved vi allerede nu, at Amagerbankens kollaps kommer til at påvirke vores nedskrivningspost i 2011, jf. nedenstående afsnit om hændelser indtruffet efter 31. december 2010.

### Resultat efter skat på -7,9 mio. kr.

Sammenholdt betyder de øgede nedskrivninger og bankens betaling til Bankpakke I, at resultatet før skat kan opgøres til -10,5 mio. kr. mod et plus på 1,5 mio. kr. i 2009.

Og efter skat lander resultatet på et underskud på 7,9 mio. kr. mod et overskud på 1,3 mio. kr. året før.

### Basiskapital på 97 mio. kr.

Efter overførsel af årets resultat havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2010 en egenkapital på 73,6 mio. kr. mod 81,9 mio. kr. året før. Efter tillæg af efterstillede kapitalindsud på

i alt 35 mio. kr. samt lovmæssige fradrag, udgør bankens basiskapital 96,6 mio. kr., hvilket svarer til en solvens på 14,0 % og en kernekapitalprocent på 10,0 %.

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har introduceret en såkaldt Tilsynsdiamant, som fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. Men allerede på nuværende tidspunkt lever Hvidbjerg Bank fuldt ud op til Tilsynsdiamantens pejlemærker og er ikke på noget punkt i nærheden af Finanstilsynets grænseværdier.

Grænseværdierne er fastsat med henblik på at modvirke overdreven risikotagning og omfatter følgende faktorer/nøgletal:

- Summen af store engagementer (max. 125 % af basiskapitalen)
- Udlånsvækst på årsbasis (max. 20 % om året)
- Ejendomseksposering (max. 25 % af de samlede udlån)
- Stabil funding (udlån i forhold til arbejdende kapital fratrukket obligationer med restløbetid på under et år = max 100 %)
- Likviditetsoverdækning (min. 50 %)

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 31. december 2010 fremgår af nedenstående skema.

Eksposeringskategori	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store engagementer	max. 125 %	43,4 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	- 1,4 %
Ejendomseksposering	max. 25 %	2,8 %
Fundingratio	max. 1	0,7
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	250,6 %

### Overvejer førtidsindfrielse af seniorkapital

Hvidbjerg Bank blev i 2010 godkendt til en individuel statsgaranti inden for en ramme på 250 mio. kr. Under denne ramme har banken kunnet optage statsgaranterede lån til finansiering af bankens fundingbehov i de kommende år via såkaldt seniorkapital.

Banken havde ved udgangen af 2010 udnyttet 150. mio. af den samlede ramme på 250 mio. kr., der er indregnet som udstedte obligationer (75 mio.kr.) og indlån (75 mio. kr.).



# Ledelsens økonomiske beretning (fortsat)

Optagelsen af senior kapital skete med baggrund i usikkerhed omkring Hvidbjerg Banks likviditetssituation i forbindelse med ophøret af den statslige garantiordning i henhold til Bankpakke I i efteråret 2010. Frygten viste sig at være ubegrundet, og banken overvejer nu at udnytte en klausul om adgang til førtidsindfrielse af obligationslånet i 2011.

Blandt andet som følge af ovennævnte optagelse af senior kapital havde Hvidbjerg Bank ved udgangen af 2010 en historisk god likviditet. Overdækningen i forhold til lovens krav udgjorde således ikke mindre end 250,6 % svarende til 270 mio. kr.

## Transaktioner med nærtstående parter

Der har i 2010 ikke været større transaktioner mellem Hvidbjerg Bank og bankens nærtstående parter.

## Begivenheder indtruffet efter 31. december 2010

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Ved et tilfældigt, men beklageligt sammenfald havde Hvidbjerg Bank som led i bankens almindelige aktiviteter på udlandsområdet netop på konkurstidspunktet et indestående på valutakonti m.m. i Amagerbanken på 28 mio. kr. som følge af en enkeltstående indbetaling fra en kunde. Hvidbjerg Bank har umiddelbart modtaget en a'conto dividende på 59 % fra konkursboet, svarende til 16,5 mio. kr. Det resterende beløb på 11,5 mio. kr. må forventes at være tabt. Vi kan dog håbe på, at den endelige afvikling af konkursboet vil kunne indbringe en yderligere dividende og dermed reducere tabet.

Ud over ovennævnte eksponering mod Amagerbanken har Hvidbjerg Bank ikke nogen krediteksponering i form af kre-

ditfaciliteter, obligationsbeholdninger med tabsrisiko eller aktier i Amagerbanken.

Som resten af den danske banksektor må vi imidlertid møde at skulle betale vores andel af regningen for indskydergarantifondens betaling af dækkede indlån i Amagerbanken. Vores andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,07 %, svarende til et beløb i størrelsesordenen 1,7 mio. kr.

For Hvidbjerg Bank er tabet både ærgerligt og smerteligt. Men heldigvis er vi i stand til at bære det. Såfremt tabet havde været indregnet i årsresultatet for 2010, ville bankens solvensforhold stadig have været i orden. Og stresstest af bankens nøgletal viser ingen uovervindelige faremomenter de næste par år.

## Forventningerne til 2011

For 2011 forventer vi en pæn vækst i forretningsomfanget som følge af en forventet fortsat solid tilgang af nye kunder – især i Holstebro og Viborg.

På den baggrund er der for 2011 budgetteret med en positiv udvikling i resultatet af den primære drift, ligesom nedskrivningerne forventes at blive på et væsentligt lavere niveau end i 2010. For at dette kan realiseres er vi dog afhængige af uændrede konjunkturer.

Til gengæld ved vi allerede nu, at Amagerbankens kollaps kommer til at påvirke vores nedskrivningspost i 2011 med de førnævnte beløb op til i alt 13,2 mio. kr., og dette vil desværre medføre, at resultatet før skat for 2011 formentlig bliver negativt.

# Risikostyring

Hvidbjerg Bank udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de delte risikorammer.

Direktionen varetager den overordnede daglige ledelse af bankens risikostyring, herunder udarbejdelse af skriftlige forretningsgange samt retningslinjer og bemyndigelser til Hvidbjerg Banks enkelte afdelinger vedrørende den praktiske gennemførelse af de retningslinjer og politikker, som bestyrelsen har vedtaget. Banken har styrket risikostyringen og kontrolmiljøet gennem oprettelse af egentlige compliance- og risikofunktioner. Desuden er der etableret særlige kontrolfunktioner vedrørende fondshandler og kontrol med interne konti. Der er i den forbindelse etableret funktionsadskillelse alle steder, hvor det er muligt.

## Arbejdet med risikostyring

Hvidbjerg Bank er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med bankens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder, ændring af konjunkturforskeligheder eller politiske indgreb.

Arbejdet med risikostyring har taget udgangspunkt i de tre søjler, som Basel II definerer, hvor

- Søjle 1 omhandler kvantitativ opgørelse af kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici
- Søjle 2 drejer sig om en kvalitativ vurdering af de samme risici plus en række øvrige risici
- Søjle 3 foreskriver de omfattende oplysningskrav omkring typerne og omfanget af risici

Overordnet beregnes bankens risikovægtede poster efter den såkaldte standardmetode. Operationel risiko opgøres efter basisindikatormetoden, og markedsrisiko opgøres efter den enkle metode.

Hvidbjerg Bank har samtidig med offentliggørelsen af denne årsrapport udgivet en detaljeret risikorapport, som er tilgængelig på bankens hjemmeside [www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk) under menupunktet 'Om banken/Regnskab'. Det fremgår af risikorapporten, at kreditrisici udgør den væsentligste risikofaktor i det samlede billede. Banken foretager en bevidst styring af sin udlånsvirksomhed. Således er vi tilbageholdende inden

for kendte risikoområder som f.eks. ejendomme og landbrug. Og vi anser det for meget vigtigt at opretholde den betydelige branchespredning i kreditrisiciene, som vi har i dag. Samtidig er antallet af store engagementer ganske beskedent. Vi tilstræber at holde andelen af store engagementer så lav som muligt, og vi ønsker slet ikke at indgå i store engagementer i forhold til nye kunder. Totalt er Hvidbjerg Banks risikovægtede aktiver grupperet inden for kreditrisici pr. udgangen af 2010 beregnet til 540 mio. kr., hvilket igen svarer til ca. 79 % af de samlede risici i søjle 1.

## Kreditsituationen ultimo 2010

Der er ikke sket ændringer i Hvidbjerg Banks kreditpolitik i løbet af 2010. Men vi er nok blevet lidt mere kontante, når det gælder opfølgning på engagementer, der udvikler sig i den forkerte retning. Når det gælder kunder med finansielle problemer og øvrige svage kunder har udviklingen hen over 2010 ført til et øget nedskrivningsbehov. Til gengæld er andelen af svage engagementer blevet mindre, idet der ikke er dukket nye op i et omfang, der tilnærmelsesvis ligner omfanget af engagementer, der er nedskrevet på. Vi er opmærksomme på, at landbruget i øjeblikket generelt er presset. Vi kan imidlertid konstatere, at banken kun har haft behov for at foretage ubetydelige nedskrivninger på landbrugsengagementer i 2010.

### BRANCHEFORDELING UDLÅN

ENGAGEMENTSTYPE	2010	2009
Private	58,38%	57,98%
Offentlige myndigheder	0,51%	1,16%
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	10,13%	11,36%
Industri og råstofindvinding	3,22%	3,17%
Energiforsyning	1,04%	0,82%
Bygge- og anlæg	4,04%	3,99%
Handel	10,69%	9,89%
Transport, hoteller og restauranter	1,83%	2,04%
Information og kommunikation	0,97%	0,87%
Finansiering og forsikring	0,75%	1,17%
Fast ejendom	2,81%	3,26%
Øvrige erhverv	5,63%	4,29%
<b>Udlån til erhverv og offentlige virksomheder i alt</b>	<b>41,62%</b>	<b>42,02%</b>

## BRANCHEFORDELING INDLÅN

ENGAGEMENTSTYPE	2010	2009
Private	70,06%	65,63%
Offentlige myndigheder	0,00%	0,01%
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	8,56%	9,71%
Industri og råstofindvinding	2,02%	1,79%
Energiforsyning	0,61%	1,02%
Bygge- og anlæg	2,94%	4,89%
Handel	3,44%	1,95%
Transport, hoteller og restauranter	0,76%	1,12%
Information og kommunikation	2,57%	2,38%
Finansiering og forsikring	0,41%	0,18%
Fast ejendom	4,35%	5,44%
Øvrige erhverv	4,28%	5,88%
<b>Udlån til erhverv og offentlige myndigheder i alt</b>	<b>29,94%</b>	<b>34,37%</b>

I øvrigt fremgår udviklingen i bankens udlåns sammensætning og indlåns sammensætning af skemaet på side 14 og skemaet ovenfor. Det skal bemærkes, at vi fra og med denne årsrapport anvender en ny branchefordeling, der er i overensstemmelse med de kategorier, som anvendes af Danmarks Statistik og Nationalbanken.

### Markedsrisiko

Markedsrisiko udtrykker risikoen for, at markedsprisen på et finansielt instrument ændrer sig.

Hvidbjerg Bank fører en meget forsigtig fondspolitik og bankens frie likviditet er fortrinsvis placeret i korte obligationer. Aktierne i bankens egen beholdning består næsten udelukkende af sektoraktier, og der har i en meget lang periode slet ikke været handlet med aktier i bankens egen beholdning. Samlet set er Hvidbjerg Banks risikovægtede poster inden for markedsrisici pr. udgangen af 2010 beregnet til 55 mio. kr. – svarende til ca. 8 % af de samlede risici i søjle 1.

### Operational risiko

Operational risiko defineres som risikoen for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder. Hvidbjerg Bank anvender basisindikator metoden iht. kapital-

dækningsbekendtgørelsens bilag 18, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Efter denne metode opgøres de operationelle risici til 15 % af de gennemsnitlige basisindtægter de seneste 3 år. Basisindtægterne opgøres som summen af nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Samlet set er Hvidbjerg Banks risikovægtede poster under operationelle risici pr. udgangen af 2010 opgjort til 93 mio. kr. – svarende til ca. 13 % af de samlede risici i søjle 1.

### Likviditetsrisiko (kvalitativ risikoopgørelse)

Likviditetsrisiko udtrykker risikoen for ikke at kunne skaffe tilstrækkelig kapital i markedet til bankens løbende udlånsvirksomhed. Hvidbjerg Banks indlån er i løbet af 2010 steget med 14,0 % til 696 mio. kr., hvorimod udlånet faldt med 1,4 % til 615 mio. kr. Det har bevirket, at banken havde et ganske pænt indlånsoverskud ved udgangen af 2010. Samtidig havde banken en historisk høj likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav på 250,6 % - svarende til 270 mio. kr. Hvidbjerg Banks likviditetsrisiko opgøres derfor ved udgangen af 2010 til nærmest 0.

### Øvrige risici (kvalitativ risikoopgørelse)

Overordnet kan den kvalitative risikoopgørelse inddeles i ledelsens vurdering af:

- Risici forbundet med bankens vækst (herunder specielt den store strategiske beslutning med etablering af de nye afdelinger i Holstebro og Viborg)

- Øvrige risici (f.eks. strategiske risici, risici i relation til kapitalfremskaffelse eller i relation til bankens størrelse etc.)

Bankens strategiske beslutning med udvidelse af bankens markedsområde gennem etablering af de to nye afdelinger i Viborg og Holstebro vurderes her at udgøre den største risikofaktor. Den geografiske koncentration, hvor ca. 57 % af nuværende kunder bor i Struer Kommune vurderes også at udgøre en mindre risikofaktor. Men i takt med, at afdelingerne vokser, reduceres denne risiko. Derimod vurderes Hvidbjerg Banks størrelse ikke at udgøre en risiko. Og vi vurderer heller ikke, at der eksisterer risici i relation til den fremtidige kapitalfremskaffelse. Banken har hidtil ikke haft problemer med at skaffe den fornødne kapital, og vi har bl.a. valgt ikke at gå med i Bankpakke II. Banken er imidlertid meget opmærksom på, at f.eks. en stor vækst i udlånet kan være årsag til yderligere behov for kapital. Vi foretager i øvrigt jævnlige stresstest af kapital- og likviditetsbehov.

# Kapitalberedskab og kapitaldækning

De fremtidige myndighedskrav – ikke mindst de kommende Basel III-regler – stiller større og større krav til bankernes kapitalapparat – ikke mindst den del, som kaldes kernekapital og som består af aktiekapital samt optjente overskud. Hvidbjerg Banks ledelse har derfor allerede nu stærk fokus på disse forhold, og bestyrelsen har bl.a. besluttet ikke at udbetale udbytte for 2010 og 2011. Det er således bankens holdning, at det er i aktionærernes interesse at bruge det eventuelle udbytte til i stedet at udbygge Hvidbjerg Banks kernekapital. Vi vil i løbet af 2011 vurdere virkningen af de kommende Basel III-regler og i den forbindelse overveje, om Hvidbjerg Banks kapitalapparat eventuelt skal styrkes via en udvidelse af bankens aktiekapital.

## Solvensopgørelse

Som udgangspunkt skal banken i henhold til loven have en basiskapital, der udgør mindst 8% af de vægtede aktiver. Hvidbjerg Banks basiskapital udgjorde pr. 31.12.2010 i alt 96,6 mio. kr. svarende til en solvens på 14,0 %, hvilket er en overdækning i forhold til lovens krav på 75,5 %.

	Vægtede aktiver	Kapitalkrav 8%	Basis-kapital	Over-dækning
Kreditrisiko	540.392	43.231	75.849	32.618
Markedsrisiko	55.312	4.425	7.764	3.339
Operationel risiko	92.756	7.420	13.019	5.599
Ialt	688.460	55.076	96.632	41.556

## Internt solvensbehov på 10,5 %

I henhold til Basel-reglerne skal Hvidbjerg Bank endvidere til enhver tid holde en basiskapital, som er stor nok til at dække det underskud, som ville opstå, såfremt en række negative begivenheder måtte indtræffe samtidigt. Denne størrelse er udtrykt ved bankens interne solvensbehov, og den fremkommer efter en stresstest, hvor de enkelte regnskabsposter stresses med en række negative scenarier, som for Hvidbjerg Bank synes usandsynlige, men dog ikke helt utænkelige.

Banken har ved stresstesten anvendt kapitaldækningsbekendtgørelsens vejledende stressfaktorer i alle stressberegninger.

Efter stresstesten udviser bankens solvensbehovsopgørelse umiddelbart et kapitalbehov på 59,3 mio. kr. svarende til et internt solvensbehov på 8,6 %. Det tilsvarende tal var for et år siden 10,9 %.

På grund af vores kendskab til konsekvenserne af Amagerbankens konkurs har vi imidlertid valgt at belaste solvensopgørelsen pr. 31.12.2010 med yderligere 13,2 mio. kr. svarende til det forventede tab, som kan relateres til Amagerbankens forlis. Dette øger det interne solvensbehov til 10,5 %.

Det skal bemærkes, at solvensbehovsopgørelsen ikke er revideret af Hvidbjerg banks eksterne revision.

Hvidbjerg Banks solvensbehovsopgørelse er sammenfattet i nedenstående skema.

	i 1.000 kr.	I pct.
Kreditrisiko	40.161	5,83
Markedsrisiko	5.803	0,84
Operationelle risici	7.420	1,08
Andre risici	19.073	2,77
(Heraf vedr. Amagerbanken)	13.180	1,91
Ialt	72.457	10,52

I Hvidbjerg Banks risikorapport for 2010, der er tilgængelig på bankens hjemmeside [www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk) under menu-punktet 'Om Banken/Regnskab', er der redegjort mere detaljeret for kravene til bankens kapitaldækning og opgørelsen af det interne solvensbehov.

## Solvensmål

En tredje størrelse, som har relation til kapitaldækningen er det af bestyrelsen vedtagne solvensmål for Hvidbjerg Bank. Bankens solvensmål er, at den faktiske solvens til stadighed skal overstige det interne solvensbehov med mindst 33 %. Ved udgangen af 2010 oversteg den faktisk solvens det interne solvensbehov før indregning af vores tab på Amagerbanken med 63 %, hvor den tilsvarende overdækning ved udgangen af 2009 var 53 %.

Efter indregning af tabene på Amagerbanken udgør solvensoverdækningen 33,4 % - altså tæt på den nedre grænse for vores eget solvensmål, men allerede ved udgangen af februar måned 2011 udgør solvensoverdækningen lidt over 40 %. Vi har med andre ord 'gjort rent bord' inden starten på 2011, og bankens bestyrelse og ledelse vil naturligvis følge udviklingen tæt og om nødvendigt tage de fornødne skridt til at tilpasse os ud af eventuelle negative overraskelser, der måtte dukke op.



# Hvidbjerg Bank og bankpakkerne

## Bankpakke I

Hvidbjerg Bank har indtil 30. september 2010 været omfattet af garantiordningen i henhold til Lov om finansiel stabilitet (Bankpakke I), hvor den danske stat hæftede ubegrænset for indlån og simple kreditorers fordringer.

I 2010 har Hvidbjerg Bank betalt 1,9 mio. kr. i provision til Det Private Beredskab. Hertil kommer, at banken har betalt yderligere 1,4 mio. kr. til dækning af sin andel af hidtil registrerede og realiserede tab på nødlidende banker, som er overtaget af Det Private Beredskab. Altså har Bankpakke I i 2010 i alt kostet 3,3 mio. kr. og 8,5 mio. kr. i alt i den 2 årige garantiperiode.

Som led i aftalen med Det Private Beredskab har de deltagende banker forpligtet sig til ikke at udbetale udbytte til deres aktionærer for regnskabsårene 2008 og 2009. Finanstilsynet har i juli 2010 henstillet til bankerne, at de - under hensyntagen til den generelle usikkerhed om den økonomiske udvikling - også for 2010 og de kommende år udviser tilbageholdenhed med at udbetale udbytte eller på andre måder aktivt mindsker kapitalgrundlaget.

Hvidbjerg Bank har som tidligere nævnt efterlevet Finanstilsynets henstilling ved at lade bankens langsigtede udbyttepolitik afvente en endelig normalisering af markedet og den samfundsøkonomiske situation.

## Bankpakke II

Hvidbjerg Bank takkede i 2009 nej til statens tilbud om et statsligt indskud af ansvarlig kapital i form af hybrid kernekapital, idet vi hellere ville tilpasse os ud af eventuelle negative overraskelser end at udnytte det relativt dyre statslige kapitaltilbud. Og banken har heller ikke på noget tidspunkt udnyttet Nationalbankens midlertidige låneordninger, der i øvrigt udløb 26. februar 2011.

Under Bankpakke II blev der imidlertid åbnet mulighed for ansøgning om en individuel statsgaranti til sikring af tilstrækkelig likviditet, hvis udløbet af Bankpakke I skulle få negative konsekvenser for mulighederne for likviditetsfremskaffelse. På grund af usikkerhed om situationen efter udløbet af Bankpakke I valgte Hvidbjerg Bank medio 2010 at ansøge om en individuel statsgaranti inden for en ramme på 250 mio. kr. Under denne ramme har banken kunnet optage statsgaranterede lån i form af såkaldt seniorkapital - dels via

obligationsudstedelse og optagelse af lån - til finansiering af bankens fundingbehov i de kommende år. Statsgarantien løber til 30. september 2013.

At 30. september 2010 slet ikke blev den skelsættende dato, som der var lagt op til fra ikke mindst pressens side, betød, at medierne hurtigt skiftede fokus og begyndte at interessere sig for, hvad der kan forventes at ske ved det næste udløb af statslig støtte. Næmlig om 2-3 år, når de individuelle statsgarantier ophører.

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 2010 udnyttet i alt 150 mio. kr. af den samlede ramme på 250 mio. kr. gennem optagelse af seniorkapital. På baggrund af, at frygten for voldsomme påvirkninger af bankens indlån og øvrige likviditetssituation viste sig at være ubegrundet, overvejer banken nu at udnytte en klausul om adgang til førtidsindfrielse af obligationslånsdelen på 75 mio. kr. allerede i 2011.

## Bankpakke III

De to tidligere nævnte bankpakker har i 2010 fået følgeskab af yderligere en bankpakke - også kaldet afviklingsordningen - der drejer sig om håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter udløbet af Bankpakke I.

Afviklingsordningen indebærer, at et pengeinstitut, der fremover bliver nødlidende, har mulighed for at indgå en særlig afviklingsordning med Finansiell Stabilitet. Med ordningen er der skabt mulighed for en kontrolleret afvikling, som er mere fordelagtig for kunderne og for samfundet end en konkurs. F.eks. vil kunderne fortsat kunne bruge deres dankort m.v. For at bankerne i påkommende tilfælde kan gøre brug af afviklingsordningen skal generalforsamlingen forinden forelægges spørgsmålet og tage stilling til om man skal med i ordningen eller ej.

Hvidbjerg Bank vil på sin ordinære generalforsamling i 2011 fremlægge spørgsmålet til generalforsamlingens afgørelse. Banken har i øvrigt i forbindelse med etableringen af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af den nye bekendtgørelse om afviklingsberedskab. Dette sker i samarbejde med vores datacentral.



# Markeds- og kundesituationen

Hvidbjerg Bank har igen i 2010 oplevet en netto tilgang af nye kunder på over 6 %. Tallet dækker over en solid tilgang af nye kunder i de to nye afdelinger i Viborg og Holstebro. Viborg-afdelingen øgede således sin kundebase med hele 43 %, og Holstebro øgede sin med 39 %.

Udviklingen i Holstebro er accelereret i andet halvår, hvor banken har intensiveret sin vækststrategi. Afdelingen fik efter sommerferien en ordentlig saltvandsindsprøjtning i form af hele fem nye medarbejdere. De to erstattede dog afgående medarbejdere, idet den hidtidige afdelingsdirektør inden sommerferien sagde sin stilling op for at søge nye udfordringer sammen med yderligere en medarbejder fra afdelingen. Men netto er der tale om en udvidelse af afdelingen med tre medarbejdere til i alt otte. Og pr. 1. februar 2011 har Holstebro-afdelingen ansat yderligere en medarbejder.

Tilgangen af nye kunder er kendetegnet ved, at hovedparten er privatkunder, der typisk bringer et ganske pænt forretningsomfang med sig i form af fx realkreditlån og pensionsordninger.

## Humlum lagt sammen med Struer

Med virkning fra 1. september 2010 blev Hvidbjerg Banks afdeling i Humlum sammenlagt med Struer Afdeling. Det indebærer at afdelingens kunder og medarbejdere overføres til Struer. Baggrunden for lukningen er, at det ikke er rentabelt at opretholde en afdeling i et så lille samfund med kun 450 husstande – bl.a. fordi kunderne i større og større udstrækning klarer de daglige transaktioner via netbank og pengeautomat. Der er dog fortsat mulighed for at benytte bankens pengeautomat i Humlum.

## Konjunkturedgang sætter sit præg

Den fortsatte økonomiske krise og konjunkturedgang har ikke kunnet undgå at påvirke Hvidbjerg Banks vilkår for at drive bankvirksomhed i 2010.

Tal fra Danmarks Statistik viser, at antallet af tvangsauktioner i vores region igen i 2010 er øget mærkbart, nemlig med mere end 25%. Det er dog mindre end på landsplan, hvor antallet af tvangsauktioner er øget med 36%.

Samtidig viser tal fra Realkreditrådet, at priserne på række- og parcelhuse er faldet med ca. 7 % fra 3. kvartal 2009 til 3. kvartal 2010 i Struer kommune, mens der har været tale om stigning i ejendomspriserne i Viborg og Holstebro kom-

muner på næsten 8 %. Til sammenligning oplevede landet som helhed en gennemsnitlig stigning i ejendomspriserne på 3 %. Tallene viser, at områder som Thyholm lider under den demografiske udvikling med en vis affolkning og en stadigt ældre befolkning.

I Hvidbjerg Bank drager vi to konklusioner af tallene. For det første har vores store strategiske beslutning med etablering af de nye afdelinger i Viborg og Holstebro været en god og rigtig beslutning. For det andet er bankens fortsatte tilstedeværelse på Thyholm et stort aktiv for områdets beboere. Uden denne tilstedeværelse havde den demografiske udvikling uden tvivl set endnu værre ud.

## Hvidbjerg Bank dækker alle finansielle behov

Forretningsmæssigt tilbyder Hvidbjerg Bank fortsat engagementer af enhver art inden for bankens primære forretningsområde og traditionelle kundegrupper, som består af private samt mindre og mellemstore virksomheder i bankens markedsområder. I forhold til disse kunder ønsker Hvidbjerg Bank at dække alle relevante finansielle behov, idet det dog vil kunne være nødvendigt at fravælge enkelte mellemstore virksomheder på grund af deres størrelse.

I øvrigt anvender banken i mindre omfang finansielle instrumenter i form af swap- og valutaterminsforretninger samt optioner i de daglige forretninger med kunderne. Men vi er gået væk fra at tilbyde disse instrumenter i egne bøger.

Endelig yder banken lån, kreditter og garantier til mere finansielt prægede formål uden for bankens primære markedsområder samt til gode private kunder, forudsat at det ikke indebærer væsentlige risici. Banken yder dog fortsat ikke lån til køb af aktier i Hvidbjerg Bank.

# Strategiske alliancer og eksterne samarbejdspartnere

Hvidbjerg Bank har indgået strategiske alliancer med en række eksterne partnere. Disse alliancer og samarbejdsrelationer tager sigte på dels at udvide bankens samlede tilbud til kunderne uden selv at skulle etablere funktionerne. Helt overordnet er det desuden bankens politik at outsource områder, der ikke ligger inden for bankens egen kernekompetence. De væsentligste samarbejdspartnere fremgår af nedenstående oversigt.

- **Brancheforhold, uddannelse og juridisk assistance.** De vigtigste samarbejdspartnere er her vores brancheorganisationer Finansrådet og Lokale Pengeinstitutter, Finanssektorens Uddannelsescenter og Finanssektorens Arbejdsgiverforening.

- **Realkredit.** Totalkredit, der ejes af Nykredit, er Hvidbjerg Banks væsentligste alliancepartner og vores foretrukne eksterne samarbejdspartner, når det gælder realkreditfinansiering af ejerboliger.

Via DLR Kredit, som Hvidbjerg Bank er medejer af, kan vi endvidere tilbyde realkreditfinansiering af landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejendomme tillige med boligudlejningsejendomme og private andelsboliger samt kontor- og forretnings-ejendomme og almene boliger.

- **Forsikring.** Hvidbjerg Bank tilbyder alle gængse former for forsikringer til privatpersoner. Det sker i samarbejde med PFA (livsforsikringer) og PrivatSikring (skadesforsikringer). PrivatSikring er et selvstændigt forsikringselskab, som er 100 % ejet af Codan Forsikring og indgår i et tæt samarbejde med selvstændige lokale banker og sparekasser.

- **Bankinvest,** der ejes af 43 danske pengeinstitutter – heriblandt Hvidbjerg Bank – er en af bankens væsentligste samarbejdspartnere på investeringsområdet.

- **Sparinvest** blev etableret som Danmarks første børsnoterede investeringsforening i 1968 og har siden udviklet sig til et internationalt kapitalforvaltningshus.

- **EgnsINVEST** er en investeringsforening, der tilbyder investeringsbeviser i en række obligations- og aktieafdelinger. EgnsINVEST's aktiviteter på investeringsforeningsområdet er med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2011 overtaget af Sparinvest. Dermed er vejen banet for, at de to aktører kan smelte sammen til én gennem en fusion, som planlægges gennemført i foråret 2011.

- **Coin Fondsmæglerselskab.** Hvidbjerg Bank har indgået en samarbejdsaftale med Coin om at tage over der, hvor bankens egne investeringsrådgivere slipper.

- **Garanti Invest** tilbyder i samarbejde med Hvidbjerg Bank investeringstilbud i form af garantiobligationer, som kombinerer obligationens sikkerhed med aktiemarkedets eller andre finansielle markeders mulighed for store afkast.

- **Ietpension** er et livsforsikrings- og pensionselskab, som er etableret af mere end 100 danske pengeinstitutter – heriblandt Hvidbjerg Bank. Via Ietpension, der har indgået et samarbejde med PFA om levering af de bagvedliggende produkter, tilbyder Hvidbjerg Bank forskellige former for livs- og sygdomsforsikringer samt pensionsopsparinger – herunder livrenter.

- **BEC** (Bankernes EDB Central) leverer systemløsninger til understøttelse af Hvidbjerg Banks fullservice-koncept, såvel kundevendt som administrativt. BEC har i 2010 etableret et samarbejde med søster-virksomheden SDC om et fælles selskab under navnet Nordisk Finans IT, som på sigt skal føre til en sammenlægning af de to bankdatacentraler.

- **Nets** (tidligere PBS), der er resultatet af en fusion mellem PBS i Danmark og BBS samt Teller i Norge, er Hvidbjerg Banks samarbejdspartner, når det gælder betalingservice og korttransaktioner – herunder via Dankort-systemet.

- **DanID.** Hvidbjerg Bank har i 2010 etableret samarbejde med DanID, der ejes 100 % af Nets og administrerer NemID.

- **VP-Securities A/S (VP).** Hvidbjerg Bank er medejer af Værdipapircentralen, hvis væsentligste opgaver er at forestå elektronisk udstedelse af værdipapirer, samt at registrere ejerskabet af værdipapirer og sikre en effektiv formidling af renter, afdrag og udbytter fra udstedere til investorer.

- **Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter** er godkendt af Justitsministeriet til forvaltning af båndlagt arv (båndlagt gave), fonde/legater og værgemålsmidler.

- **Pengeinstitutternes Udviklingssamarbejde (PU),** der tidligere hed Bankernes Markedsføringssamarbejde er et samarbejde mellem en række banker, som ikke er hovedkonkurrenter, om forretningsudvikling.

# Medarbejderforhold og organisation

Hvidbjerg Banks medarbejdere er bankens vigtigste og mest skattede ressource. Omregnet til heltidsansatte var der ved udgangen af 2010 42,5 medarbejdere i banken.

Medarbejdernes kompetenceniveau er generelt højt, og banken har specialiserede medarbejdere med særlige kompetencer inden for bl.a. landbrugs- og boligfinansiering, pension, investering og forsikring. Inden for administrationsområdet er der endvidere medarbejdere med særlige kompetencer inden for edb og regnskab.

## Brugen af netbank vokser og vokser

Flere og flere kunder klarer i dag selv hovedparten af deres bankforretninger via netbanken. Vi har dog nok fortsat flere manuelle ekspeditioner end gennemsnittet af banker.

Til gengæld stiger behovet for specialiseret rådgivning - især indenfor bolig-, pensions- og investeringsområdet. Det stiller skærpede krav til vores medarbejdere, om hele tiden at være ajour med den nyeste viden. Det gøres bedst i lidt større teams, hvor der kan etableres et fagligt miljø for videndeling og gensidig inspiration, og det har bl.a. været en af begrundelserne for sammenlægningen af Humlum-afdelingen med Struer.

## Certificering og risikomærkning

Det er fra politisk side besluttet, at bankernes rådgivning skal have et yderligere løft. Bl.a. skal rådgiverne klædes bedre på til at kunne yde investeringsrådgivning, og investeringsprodukter skal mærkes med farverne i et trafiklys, så kunderne hurtigt og enkelt kan danne sig et billede af, hvor stor risiko der er ved et investeringsprodukt, samt hvor let eller svært det er at forstå.

## NemID

I løbet af efteråret 2010 har alle kunder i Hvidbjerg Bank fået en ny digital signatur. Den kaldes NemID og skal fremover bruges til at logge på Netbank. Men den kan også bruges til at logge ind på Skat.dk, Borger.dk, ATP, e-Boks, forsikrings-selskaber, fagforeninger og andre offentlige hjemmesider. Fordelen ved NemID er, at man ikke længere skal huske på så mange forskellige brugernavne og adgangskoder. Derudover kan man logge på Netbanken og de andre borgertjenester fra en hvilken som helst PC eller bærbar computer – også når man er i udlandet. Og samtidig er det nye system mere sikkert end det gamle.

## Mobilløsninger

Hvidbjerg Bank benytter sig i stigende omfang af sms-baserede løsninger i kommunikationen med bankens kunder.

Vi er endvidere i gang med at få udviklet en applikation til iPhone, som vi regner med er klar i løbet af foråret 2011, og en måneds tid senere vil banken være på banen med en tilsvarende løsning til Android. Vi tror på, at mobilløsningerne på sigt vil blive mindst lige så vigtige, som netbanken er i dag – specielt blandt vores yngre kunder.

## Coaching-forløb

Hvidbjerg Bank har i 2010 gennemført et større udviklingsforløb, der bl.a. tager udgangspunkt i coaching. Udviklingsprocessen har rettet sig mod både lederteamet, de enkelte afdelinger og mod hver enkelt medarbejder.

Coaching-forløbet har både omfattet coaching på team-niveau og i forhold til hver enkelt medarbejder individuelt, hvilket er en nyskabelse i branchen. Formålet med processen har bl.a. været et ønsket om at støtte den enkelte medarbejder i hverdagen, herunder via en afklaring af den enkelte medarbejders arbejdssituation og tilfredsheden hermed.

## Ny direktør i Holstebro

I forbindelse med den intensiverede vækststrategi i Holstebro-området fra andet halvår har Hvidbjerg Bank pr. 1. august 2010 ansat Bertil Bøje Jensen som ny afdelingsdirektør i Holstebro. Han er 55 år og kommer fra Handelsbanken i Holstebro, hvor han har været souschef i 20 år.

## Medarbejdere i bestyrelsen

Med virkning fra foråret 2010 er medarbejderne i Hvidbjerg Bank blevet repræsenteret i bankens bestyrelse med to pladser. Der er i begyndelsen af 2010 afholdt valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen for en fireårig periode. Her valgte medarbejderne Dorrit Lindgaard, der er ansat i administrationen på hovedkontoret i Hvidbjerg, samt Annie Olesen, der er boligrådgiver i Struer, til at repræsentere sig.

## Nye medarbejderpolitikker

Hvidbjerg Bank har i 2010 udarbejdet en række nye politikker på medarbejderområdet. Vi har bl.a. udfærdiget en omsorgsplan og politikker i forhold til misbrug, stress og sexchikane.

# Corporate Governance

Hvidbjerg Bank har siden 2001 løbende forholdt sig til begrebet 'corporate governance' i henhold til Komitéen for god Selskabsledelse's anbefalinger.

Komitéen har i april 2010 introduceret et nyt og revideret sæt anbefalinger, som omfatter ikke mindre end 78 konkrete anbefalinger.

Hvidbjerg Bank har forholdt sig til samtlige anbefalinger tillige med Finansrådets supplerende 'Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder' fra december 2008, som vedrører god selskabsledelse og ekstern revision.

Bestyrelsens holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv, og vi følger langt de fleste anbefalinger.

For en fuldstændig gennemgang af bankens indstilling til de 78 anbefalinger, henviser vi til bankens hjemmeside [www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk). Her har vi redegjort for vores holdning til de anbefalinger, som vi ikke følger efter det gældende 'følg eller forklar'-princip.

## Bestyrelsens arbejde i 2010

Hvidbjerg Bank har en aktiv og medlevende bestyrelse. Bestyrelsen har i 2010 holdt 12 ordinære møder og mødeprocenten ved bankens bestyrelsesmøder er næsten 100 %.

## Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har i foråret 2009 nedsat et revisionsudvalg i henhold til Finanstilsynets regelsæt. Fra starten udgjorde hele bestyrelsen revisionsudvalget, men vi har i 2010 ændret dette, således at revisionsudvalget fremover udgøres af formanden for bankens bestyrelse, Knud Steffensen, samt Lars Jørgensen.

Formand for Revisionsudvalget er bestyrelsesmedlem, cand. merc. aud. Lars Jørgensen, der opfylder kravene til særlige kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og uafhængighed af virksomheden.

Lars Jørgensen er uddannet fra Handelshøjskolen i København og har arbejdet som revisor hos Arthur Andersen i London og København samt hos KPMG i København. Lars Jørgensen har endvidere været direktør for Elefantriste A/S og for Brdr. Jørgensen Components A/S, begge beliggende i

Holstebro. I dag beskæftiger Lars Jørgensen sig med forskellige konsulentopgaver.

Udvalgets primære rolle er at assistere bestyrelsen med at opfylde dennes ansvar for at sikre en uafhængig og objektiv overvågning af bankens regnskabsaflæggelse, interne kontrolsystemer, risikostyringssystemer og lovpligtige revision.

Endvidere har bestyrelsen nedsat det lovpligtige aflønningsudvalg. Herudover anser bestyrelsen ikke, at der er behov for nedsættelse af yderligere ledelsesudvalg.

## Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

## Kontrolmiljø

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker, manualer, procedurer m.v. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker, manualer og procedurer er tilgængelige på bankens intranet.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

## Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

## Nye regler for vederlag

Økonomi- og erhvervsministeren har i november 2010 fremsat lovforslag om regler for aflønning af bestyrelser, direktioner og ansatte i finansielle virksomheder. Lovforslaget implementerer nye regler i EU's Kapitalkravsdirektiv, EU-Kommissionens henstilling om aflønningspolitik i finanssektoren samt regeringens aftale med forligspartierne om forsvarlig lønpolitik i den finansielle sektor.

Lovforslaget, der blev vedtaget kort før jul og trådte i kraft den 1. januar 2011, har til formål at aflønningen af ledelse og ansatte ikke fører til en overdreven risikovillig adfærd. F.eks. foreskriver loven, at andelen af aktieoptioner eller lignende instrumenter højst må udgøre 12,5 % af den faste løn.

Ledelsens aflønning er i øvrigt nærmere beskrevet i årsrapportens note 5. Bankens ledelse har endvidere udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på bankens risikoprofil.

Det fremgår heraf, at banken allerede lever op til de nye lovregler, idet der slet ikke forefindes aktieoptions- eller lignende ordninger eller incitamentsprogrammer i forhold til hverken bestyrelse, direktion eller andre væsentlige risikotagere i organisationen.

## Samfundsansvar (Corporate Social Responsibility)

CSR er forkortelsen af Corporate Social Responsibility – i daglig tale virksomhedens samfundsansvar – handler om hvorledes virksomheder frivilligt integrerer hensyn til blandt andet menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i deres forretningsstrategi og forretningsaktiviteter. Og i henhold til års-

regnskabsloven er de ca. 1100 største danske virksomheder fra 1. januar 2009 blevet pålagt at redegøre for deres arbejde med samfundsansvar.

Loven forpligter ikke virksomheder til at arbejde med bestemte aktiviteter inden for samfundsansvar, eller at arbejde med samfundsansvar i det hele taget, da dette fortsat er frivilligt.

Hvidbjerg Bank har ikke på nuværende tidspunkt en decideret politik for samfundsansvar og arbejder således ikke systematisk med begrebet.

Samfundsansvar udøves dog i et væld af sammenhænge i bankens hverdag. Det foregår bl.a. i form af en mangfoldighed af aktiviteter, der udspiller sig mellem banken og dens medarbejdere, kunder og øvrige interessenter i relation til arbejdsmæssige, forretningsmæssige og sociale forhold.

Bankens beslutninger og handlinger i forhold til, hvordan arbejds måder, produkter og serviceydelser påvirker miljøet – herunder forbruget af energi – er andre forhold, som ligeledes naturligt indebærer udøvelse af samfundsansvar.

Og samfundsmæssigt ansvar udøves også i den finansielle kerneforretning. Det handler bl.a. om ansvarlige investeringer og social ansvarlighed i forhold til udlån til privatkunder og erhvervs-kunder. Herudover anser vi vores blotte tilstedeværelse i et geografisk område som Thyholm, hvor antallet af indbyggere og arbejdspladser er stagnerende, som varetægelse af et vigtigt samfundsansvar.

# Investor relations

Hvidbjerg Banks politik for investor relations har til formål at sikre et højt informationsniveau og en vedvarende aktiv og åben dialog med investorer, presse og andre interessenter, samt at arbejde for at videregive omfattende information om Hvidbjerg Banks økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier.

Siden 2009 har banken udvidet sin investor relations virksomhed med offentliggørelse af periodemeddelelser efter afslutningen af 1. kvartal og 3. kvartal som supplement til årsrapporten og halvårsrapporten.

Herudover udgiver banken sit eget aktionærmagasin, AktionærNyt, der udkommer to gange årligt.

Bankens kunder og aktionærer kan i banken endvidere få udleveret magasinet Pengenyt, som udgives af Lokale Pengeinstitutter. Bladet udgives ca. 3 gange om året og indeholder mange nyttige informationer om privatøkonomiske emner af generel karakter.

## Hvidbjerg Bank aktien

Ved udgangen af 2010 havde Hvidbjerg Bank i alt 3.099 aktionærer, hvilket er en fremgang på 2 % i forhold til for et år siden.

Bankens aktier blev på årets sidste børsdag handlet til kurs 73, hvilket svarer til et kurs/indre værdi forhold på 0,67. På samme dag året før blev bankens aktier handlet til kurs 80. Det svarer til et kursfald i regnskabsåret på 9 %.

## Fondsbørsmeddelelser

Som noteret på Nasdaq OMX Copenhagen er Hvidbjerg Bank forpligtet til at informere Fondsbørsen først om alle begivenheder af særlig betydning for banken. Der er i 2010 indgivet 11 meddelelser til Københavns Fondsbørs. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

18.02.2010	Årsregnskabsmeddelelse for 2009
22.02.2010	Indkaldelse til generalforsamling
02.03.2010	Årsrapport for 2009
02.03.2010	Oversigt over fondsbørsmeddelelser i 2009
11.03.2010	Ordinær generalforsamling
11.05.2010	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2010
12.05.2010	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2010 (genfremsendelse)
30.06.2010	Hvidbjerg Bank udsteder variabelt forrentede obligationer
12.07.2010	Hvidbjerg Bank optager statsgaranteret seniorlån i US dollars
12.08.2010	Halvårsrapport for 1. halvår 2010
09.11.2010	Periodemeddelelse for perioden 1.1.-30.9.2010

## Finanskalender 2011

24.02.2011	Årsregnskabsmeddelelse for 2010
15.03.2011	Årsrapport for 2010
06.04.2011	Ordinær generalforsamling
10.05.2011	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2011
16.08.2011	Halvårsrapport 2011
08.11.2011	Periodemeddelelse for 1. - 3. kvartal 2011



# Om Hvidbjerg Bank

I henhold til EU's transparensdirektiv og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse skal Hvidbjerg Bank i sin årsrapport offentliggøre nedenstående informationer om selskabet.

## Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2010 en aktiekapital på 15.000.000 kr. fordelt på 750.000 stk. aktier á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Samtlige aktier er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af aktiekapitalen i Hvidbjerg Bank:

Sparekassen Limfjorden, Hvidbjerg, 10 %

Sparekassen Thy, Thisted, 10 %

## Stemmeret

Banken har i sine vedtægter vedtaget stemmeretsbegrænsning, hvorefter ingen aktionær har mere end 1 stemme. Desuden er der en bestemmelse om et ejerloft på 10 %.

## Ændringer af vedtægterne

Beslutning om ændring af vedtægterne kræver, at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og at forslaget vedtages med mindst to tredjedele af såvel afgivne stemmer som den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Er halvdelen af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med to tredjedele såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

## Ledelsen

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valget til bestyrelsen foretages af og

blandt det generalforsamlingsvalgte repræsentantskab på 15 medlemmer – evt. bortset fra 1 medlem (uafhængigt medlem af revisionsudvalget med særlige regnskabsmæssige kompetencer) af hensyn til, at bestyrelsen sammensættes i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Herudover udpeger bankens medarbejdere to medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen, som vælges for en periode på 4 år ad gangen.

Bestyrelsen er bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 15 mio. kr. til 30 mio. kr. i en eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til den 1. marts 2015.

Bestyrelsen er i samme tidsrum bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 500 tkr., som udbydes til medarbejderne som led i en almindelig medarbejderaktieordning.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til – indtil næste ordinære generalforsamling – indenfor gældende lovgivning at lade banken erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af 10 % af bankens aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med mere end 10 %.

## Konsekvenser af overtagelsestilbud

Der foreligger ingen væsentlige aftaler, som selskabet har indgået, og som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med selskabet ændres ved et gennemført overtagelsestilbud.

Der foreligger heller ingen aftaler mellem selskabet og dets ledelse eller medarbejdere, hvorefter disse modtager kompensation, hvis de fratræder eller afskediges uden gyldig grund eller deres stilling nedlægges som følge af et gennemført overtagelsestilbud.

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for Hvidbjerg Bank. Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med bestemmelserne i Lov om finansiel virksomhed samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat. Vi anser endvidere, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og de økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 15. marts 2011

## Direktion

Oluf Vestergaard

## Bestyrelse

Knud Steffensen

Flemming B. Olesen

Lars Jørgensen

Niels Lyngs

Johannes V. Jensen

Dorrit Lindgaard

Annie G. Olesen

# Revisionspåtegning

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til aktionærene i Hvidbjerg Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Hvidbjerg Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

### Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at

udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 15. marts 2011

### PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H. C. Krogh  
Statsautoriseret revisor

# Resultatopgørelse for 2010

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
Note 1 Renteindtægter	50.411	55.254
Note 2 Renteudgifter	10.788	14.673
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>39.623</b>	<b>40.581</b>
<hr/>		
Udbytte af aktier mv.	106	154
Note 3 Gebyrer og provisionsindtægter	10.631	9.867
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	154	148
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>50.206</b>	<b>50.454</b>
<hr/>		
Note 4 Kursreguleringer	2.215	1.716
Andre driftsindtægter	433	198
Note 5 Udgifter til personale og administration	41.281	36.204
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.647	1.668
Andre driftsudgifter	1.947	2.598
Note 6 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	18.456	10.361
<b>Resultat før skat</b>	<b>-10.477</b>	<b>1.537</b>
Note 7 Skat	-2.588	284
<b>Årets resultat</b>	<b>-7.889</b>	<b>1.253</b>
<hr/>		
<b>Totalindkomst</b>		
Årets resultat	-7.889	1.253
Anden totalindkomst	0	0
<b>I alt</b>	<b>-7.889</b>	<b>1.253</b>

# Balance pr. 31. december 2010

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
<b>AKTIVER</b>		
	133.694	167.450
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	
Note 8	8.212	5.676
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
Note 6+9	614.961	623.522
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	
	212.374	59.772
	Obligationer til dagsværdi	
	28.339	25.705
	Aktier m.v.	
Note 10	7.631	8.358
	Grunde og bygninger i alt	
	7.631	8.358
	Domicilejendomme	
Note 11	2.177	2.737
	Øvrige materielle aktiver	
	423	876
	Aktuelle skatteaktiver	
Note 7	2.191	0
	Udskudte skatteaktiver	
	3.918	4.262
	Aktiver i midlertidig besiddelse	
	4.761	5.371
	Andre aktiver	
	1.138	1.489
	Periodeafgrænsningsposter	
	<b>1.019.819</b>	<b>905.218</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	
<b>PASSIVER</b>		
Note 12	122.838	165.142
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	
Note 13	695.731	610.341
	Indlån og anden gæld	
Note 14	74.917	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	
	17.684	10.410
	Andre passiver	
	46	47
	Periodeafgrænsningsposter	
	<b>911.216</b>	<b>785.940</b>
	<b>Gæld i alt</b>	
	0	398
	Hensættelser til udskudt skat	
	0	1.985
	Hensættelser til tab på garantier	
	0	2.383
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	
Note 15	35.000	35.000
	Efterstillede kapitalindskud	
Note 16	15.000	15.000
	Aktiekapital	
	58.603	66.895
	Overført overskud	
	<b>73.603</b>	<b>81.895</b>
	<b>Egenkapital i alt</b>	
	<b>1.019.819</b>	<b>905.218</b>
	<b>Passiver i alt</b>	
Note 17 - 25	Øvrige noter	

# Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital i kr. 1000	Overført resultat i kr. 1000	I alt i kr. 1000
<b>2009</b>			
Egenkapital 1/1 2009	15.000	64.884	79.884
Køb af egne aktier		-826	-826
Salg af egne aktier		1.673	1.673
Skat af kursregulering egne aktier		-89	-89
Årets resultat		1.253	1.253
Egenkapital 31/12 2009	15.000	66.895	81.895
<b>2010</b>			
Egenkapital 1/1 2010	15.000	66.895	81.895
Køb af egne aktier		-1.875	-1.875
Salg af egne aktier		1.472	1.472
Årets resultat		-7.889	-7.889
Egenkapital 31/12 2010	15.000	58.603	73.603

# Noter

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
<b>Note 1 RENTEINDTÆGTER AF:</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	350	431
Udlån og andre tilgodehavender	47.314	51.944
Obligationer	2.740	2.555
Afledte finansielle instrumenter	0	302
Øvrige renteindtægter	7	22
I alt renteindtægter	50.411	55.254
<b>Note 2 RENTEUDGIFTER TIL:</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	301	1.158
Indlån og anden gæld	7.442	10.710
Udstedte obligationer	619	0
Efterstillede kapitalindskud	1.916	1.956
Øvrige renteudgifter	510	849
I alt renteudgifter	10.788	14.673
<b>Note 3 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER FORDELT:</b>		
Værdipapirhandel og depoter	1.522	1.141
Betalingsformidling	1.542	1.382
Lånesagsgebyrer	2.452	2.318
Garantiprovision	1.150	1.311
Øvrige gebyrer og provisioner	3.965	3.715
I alt gebyrer og provisionsindtægter	10.631	9.867
<b>Note 4 KURSREGULERINGER AF:</b>		
Obligationer	1.185	865
Aktier m.v.	697	638
Valuta	3.872	185
Afledte finansielle instrumenter	-3.539	28
I alt kursreguleringer	2.215	1.716

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
--	--------------------	--------------------

Note 5 **UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION:**

Personaleudgifter		
Lønninger	17.841	16.279
Pensioner	1.996	1.854
Udgifter til social sikring	1.842	1.685
I alt	21.679	19.818
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.490	1.359
Bestyrelse	438	345
I alt	1.928	1.704
Øvrige administrationsudgifter	17.674	14.682
I alt udgifter til personale og administration	41.281	36.204
Værdi af fri bil for direktionen udgør	106	106
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	42,5	41,1
Antal direktionsmedlemmer udgør 1.		
Antal bestyrelsesmedlemmer udgør 7, heraf er 2 medarbejdervalgt.		
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse består udelukkende af fast løn og vederlag.		
Der findes ingen incitamentsprogrammer i form af bonusordninger, aktieoptioner eller lignende for hverken direktion eller bestyrelse.		
Det vurderes ikke, at der er andre ansatte end direktionen med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.		
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	321	
Andre erklæringsopgaver	235	
Skatterådgivning	8	
Andre ydelser	0	
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	564	445



Note 6

**KREDITRISICI OG NEDSKRIVNINGER:****Nedskrivninger på udlån og garantier**

## Individuelle nedskrivninger:

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
Nedskrivninger	18.003	9.726
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.137	1.802
Andre bevægelser	-414	-309
Værdireguleringer af overtagne aktiver	940	417
I alt	17.392	8.032

## Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivninger	543	1.164
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	839	469
Andre bevægelser	-65	-44
I alt	-361	651

## Garantier:

Hensættelser til tab på garantier	0	1.678
Tab på garantier	1.425	0
I alt	1.425	1.678

## I alt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

18.456 10.361

## Individuelle nedskrivninger:

Nedskrivningssaldo primo	17.771	12.814
Årets nedskrivninger	18.003	9.726
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	1.137	1.802
Tidligere individuelt nedskrevet – nu endelig tabt	1.863	2.967
Nedskrivningssaldo ultimo	32.774	17.771

## Gruppevise nedskrivninger:

Nedskrivningssaldo primo	1.717	1.022
Årets nedskrivninger	543	1.164
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	839	469
Nedskrivningssaldo ultimo	1.421	1.717

## Nedskrivningssaldo i alt ultimo

34.195 19.488

## Fordeling af individuelle nedskrivninger på udlån og garantier

	2010 i kr. 1.000		2009 i kr. 1.000	
	Krediteksponering	Nedskrivning	Krediteksponering	Nedskrivning
Betydelige økonomiske vanskeligheder	23.097	8.996	26.381	8.565
Lempelser i vilkår	1.855	1.270	2.261	730
Sandsynlighed for konkurs, betalingsstandsning o.l.	25.470	22.168	9.278	8.137
I alt	50.422	32.434	37.920	17.432
Heraf værdi af sikkerheder	11.807		8.891	

Nedskrivning vedr. Det Private Beredskab er ikke medtaget i denne opgørelse.

## Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul:

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
Individuelle nedskrivninger		
Værdiansættelse før nedskrivninger	30.786	22.493
Nedskrivninger	18.328	9.654
Værdiansættelse efter nedskrivninger	12.458	12.839
Gruppevise nedskrivninger		
Værdiansættelse før nedskrivninger	394.341	445.633
Nedskrivninger	1.421	1.717
Værdiansættelse efter nedskrivninger	392.920	443.916

## Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn uden hensyntagen til sikkerheder), fordelt på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	10.397	13.122
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	146.041	157.899
Industri og råstofindvinding	52.517	53.873
Energiforsyning	8.801	7.400
Bygge- og anlæg	47.952	52.463
Handel	119.266	125.498
Transport, hoteller og restauranter	29.118	32.297
Information og kommunikation	8.098	11.604
Finansiering og forsikring	11.243	15.050
Fast ejendom	6.170	10.458
Øvrige erhverv	86.024	73.821
I alt erhverv	515.230	540.363
Private	498.863	512.964
I alt	1.024.490	1.066.449

2010  
i kr. 1000

2009  
i kr. 1000

## Udlån og garantier ultimo året fordelt på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder	0,5%	1,2%
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,1%	11,3%
Industri og råstofindvinding	3,2%	3,1%
Energiforsyning	1,1%	0,8%
Bygge- og anlæg	4,0%	4,0%
Handel	10,7%	9,9%
Transport, hoteller og restauranter	1,8%	2,0%
Information og kommunikation	1,0%	0,8%
Finansiering og forsikring	0,8%	1,1%
Fast ejendom	2,8%	3,2%
Øvrige erhverv	5,6%	4,3%
I alt erhverv	41,1%	40,5%
Private	58,4%	58,3%
I alt	100%	100%

## Sikkerheder

De mest anvendte sikkerheder ved engagementer med erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler samt virksomhedspant og fordringspant. De mest anvendte sikkerheder ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, biler og værdipapirer.

Sikkerhederne er fordelt på følgende effekter:	Belåningsværdi
Pant i fast ejendom	268.556
Belåningsværdien opgøres ud fra tvangsrealisationsprincippet, dvs. en forventet værdi ved salg med fradrag af omkostninger og 1 års renter.	
Løsøre pant (pant i biler, virksomhedspant, fordringspant)	95.207
Belåningsværdien opgøres ud fra tvangsrealisationsprincippet. Pant i biler opgøres som købsprisen med fradrag af 20 % af købsprisen i afskrivning pr. år og derefter 90 % af dette beløb.	
Virksomhedspant vurderes individuelt til mellem 0 % - 60 % af den bogførte værdi.	
Fordringspant vurderes individuelt til mellem 40 % - 50 % af de bogførte tilgodehavender.	
Indestående på egne konti - Belåningsværdien er lig med det indestående beløb	12.475
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier mv.)	44.504
Belåningsværdien på livspolicer opgøres som tilbagekøbsværdien og indtrædelsesretten ved garantier er værdisat til garantibeløbet.	
VP-obligationer - Belåningsværdien opgøres som 95 % af kursværdien.	6.412
Udenlandske obligationer - Belåningsværdien opgøres som 85 % af kursværdien.	240
VP-aktier - Belåningsværdien opgøres som 85 % af kursværdien.	18.150
Udenlandske aktier - Belåningsværdien opgøres som 75 % af kursværdien.	504
I alt	446.048

## Kreditkvaliteten på udlån og garantier der hverken er i restance eller nedskrevne (maksimal eksponering)

	Udlån + garantier med væsentlige svagheder, men uden nedskrivninger / hensættelser		Udlån + garantier med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn		Udlån + garantier med normal bonitet		I alt	
	2010 i kr. 1.000	2009 i kr. 1.000	2010 i kr. 1.000	2009 i kr. 1.000	2010 i kr. 1.000	2009 i kr. 1.000	2010 i kr. 1.000	2009 i kr. 1.000
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	6.732	13.122	6.732	13.122
Erhverv:								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	25	11.780	571	134.248	157.301	146.029	157.899
Industri og råstofindvinding	1.213	14.559	11.401	4.715	28.219	29.026	40.833	48.300
Energiforsyning	0	0	0	0	8.801	7.400	8.801	7.400
Bygge og anlæg	0	2.287	1.820	4.718	34.455	38.780	36.275	45.785
Handel	1	888	6.976	11.288	99.979	100.431	106.956	112.607
Transport, hoteller og restauranter	1.451	0	7.531	5.649	19.150	26.648	28.132	32.297
Information og kommunikation	231	0	332	483	7.535	11.121	8.098	11.604
Finansiering og forsikring	0	0	31	2.387	10.873	12.324	10.904	14.711
Fast ejendom	1.226	0	0	0	4.944	10.458	6.170	10.458
Øvrige erhverv	5.797	8.879	15.774	21.563	58.269	33.927	79.839	64.368
I alt erhverv	9.919	26.638	55.645	51.374	406.473	427.416	472.037	505.429
Private	192	198	9.509	5.786	484.189	497.982	493.890	503.966
I alt	10.111	26.836	65.154	57.160	897.394	938.520	972.659	1.022.517

Banken foretager løbende en gennemgang af boniteten i alle udlån og de tilhørende sikkerheder, herunder også en tæt opfølgning og styring af ikke aftalte overtræk, for derved så hurtigt som muligt at få afdækket eventuelle faresignaler og risikotegn.

2010  
i kr. 1000

2009  
i kr. 1000

### Aldersfordeling af restancebeløb for udlån

0 - 90 dage	8.686	6.773
> 90 dage	9	221

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
<b>Note 7 SKAT:</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	0	-28
Udskudt skat	-2.588	311
Efterregulering af tidligere års skat	0	1
I alt skat	-2.588	284
Resultat før skat	-10.477	1.537
I alt skat	-2.588	284
Effektiv skatteprocent	24,7%	18,5%
Gældende skattesats	25%	25%
Reguleringer hertil:		
Ikke fradragsberettigede udgifter	-0,4%	1,3%
Ikke skattepligtige indtægter	0,2%	-10,1%
Større regnskabsmæssige af- og nedskrivninger på bankejendomme	-0,1%	2,3%
Effektiv skatteprocent	24,7%	18,5%
Udskudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	375	-25
Udlån	595	523
Indlån	-8	-55
Øvrige udskudte skatteaktiver	-898	-841
Skattemæssigt underskud	2.127	0
I alt	2.191	-398

**Note 8 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER:**

Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	3.574	630
Over 1 år og til og med 5 år	4.638	5.046
I alt	8.212	5.676
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter *	8.212	5.676
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.212	5.676

\* Heraf udgør sikringskonto vedr. valutaswap 2,9 mio. kr.

2010  
i kr. 1000

2009  
i kr. 1000

Note 9 **UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER:**

Samlet udlån fordelt efter restløbetid:

På anfordring	204.582	227.732
Til og med 3 måneder	54.597	55.627
Over 3 måneder	70.472	66.611
Over et år og til og med 5 år	212.816	196.016
Over 5 år	72.494	77.536
I alt	614.961	623.522

Note 10 **GRUNDE OG BYGNINGER:**

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	8.358	8.556
Afgang i årets løb	543	0
Afskrivninger	184	198
Omvurderet værdi ultimo	7.631	8.358

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af domicilejendomme.

Note 11 **ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER:**

Samlet kostpris primo	8.736	8.660
Tilgang	943	228
Afgang	1.073	152
Samlet kostpris ultimo	8.606	8.736
Af- og nedskrivninger primo	5.999	4.681
Årets afskrivninger	1.463	1.470
Tilbageførte af- og nedskrivninger	1.033	152
Af- og nedskrivninger ultimo	6.429	5.999
Bogført beholdning ultimo	2.177	2.737

Note 12 **GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER:**

Fordelt efter restløbetid:

På anfordring	57.838	76.142
Til og med 3 måneder	65.000	89.000
I alt	122.838	165.142

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
<b>Note 13</b>		
<b>INDLÅN:</b>		
Fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	467.856	433.722
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	27.645	52.011
Over 3 måneder og til og med et år	18.591	14.402
Over et år og til og med 5 år *	105.899	34.494
Over 5 år	75.740	75.712
I alt	695.731	610.341
Fordelt på indlånstyper:		
På anfordring	456.982	422.892
Med opsigelsesvarsel *	73.528	2.717
Tidsindsud	36.844	61.339
Særlige indlånsformer	128.377	123.393
Indlån i alt	695.731	610.341

\* Beløbet er incl. 70,9 mio. kr. vedr. statsgaranteret lån.

<b>Note 14</b>		
<b>UDSTEDTE OBLIGATIONER:</b>		
Fordelt efter restløbetid:		
Over 1 år og til og med 5 år **	74.917	0
I alt	74.917	0

\*\* Posten omfatter udelukkende statsgaranterede obligationer.

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
<b>Note 15 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD:</b>		
Supplerende kapital i DKK	10.000	10.000
Rentesats pr. 31.12.10 – 4,255% p.a. (var.)		
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 06.08.2012		
Supplerende kapital i DKK	25.000	25.000
Rentesats pr. 31.12.10 – 5,94% p.a.		
Fast rente indtil 01.11.2012, derefter Cibor 3 + 2,90%		
Lånet er uopsigeligt fra kreditors side indtil 01.11.2015		
Ved opgørelse af basiskapitalen kan medregnes	30.000	32.500
Afholdte omkostninger i regnskabsåret:		
Renteudgifter	1.916	1.956
<hr/>		
<b>Note 16 AKTIEKAPITAL:</b>		
Aktiernes antal i stk. á kr. 20	750.000	750.000
Aktiernes pålydende værdi udgør	15.000	15.000
Antal egne aktier:		
Primo	7.900	18.228
Købt i årets løb	26.194	11.865
Solgt i årets løb	20.073	22.193
Ultimo	14.021	7.900
Pålydende værdi ultimo	280	158
Egne aktiers andel af aktiekapitalen	1,9%	1,1%
Markedsværdi	1.024	632
Egne aktier optaget til	0	0
Samlet købssum for aktier i årets løb	1.875	826
Samlet salgssum for aktier i årets løb	1.472	1.673
Formålet med beholdningen af egne aktier er at kunne opfylde kundernes behov for køb og salg af bankens aktier.		



	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
<b>Note 17</b>		
<b>EVENTUALFORPLIGTELSER:</b>		
Finansgarantier	27.620	20.591
Tabsgarantier for realkreditudlån	38.498	36.516
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	86.479	127.026
Øvrige garantier	9.587	10.673
I alt	162.184	194.806
Andre forpligtende aftaler:		
Øvrige	182	181
I alt	182	181
Banken har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende. Se dog note 8 vedr. sikringskonto.		

<b>Note 18</b>		
<b>KERNE- OG BASISKAPITAL:</b>		
Egenkapital	73.603	81.895
Udskudte skatteaktiver	-2.191	0
Andre fradrag	-2.390	-279
Kernekapital efter fradrag	69.022	81.616
Supplerende kapital	30.000	32.500
Basiskapital før fradrag	99.022	114.116
Fradrag i basiskapital	-2.390	-279
Basiskapital efter fradrag	96.632	113.837

**Note 19** **NÆRTSTÅENDE PARTER:**

Nærtstående parter defineres som medlemmer af bankens bestyrelse og direktion.  
Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.  
Typer af transaktioner er løn, vederlag samt engagement.

Lån til ledelsen	Rentesats		
Direktion	3,427%–3,502%	830	830
Bestyrelse	4,014%–11,75%	14.220	8.244
Bestyrelse - medarbejderrepræsentanter	2,00%–4,75%		
Sikkerhedsstillelser			
Direktion		306	305
Bestyrelse		19.261	2.575

	2010 i kr. 1000	2009 i kr. 1000
<b>Note 20 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING:</b>		
Indlån afdækket med renteswap		
Hovedstol	9.336	9.657
Dagsværdi	-34	-219
Lån i USD afdækket med valutaswap		
Hovedstol	74.969	0
Markedsværdi	-4.078	0

**Note 21 DAGSVÆRDIEN AF FINANSIELLE INSTRUMENTER:**

	2010 i kr. 1000		2009 i kr. 1000	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udlån og andre tilgodehavender	614.961	617.342	623.522	627.483

Oversigten viser dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender sammenholdt med den regnskabsmæssige værdi. Udlån og andre tilgodehavender er indregnet i balancen til amortiseret kostpris. For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt for fastforrentede udlån tillige den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Herudover er der ikke finansielle instrumenter, hvor den regnskabsmæssige værdi afviger væsentligt fra dagsværdien.

**Note 22 AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER:**

	2010 i kr. 1000		2009 i kr. 1000	
	Nom. værdi	Netto Markedsværdi	Nom. værdi	Netto Markedsværdi
<b>Valutarelaterede forretninger:</b>				
Valutaswaps	74.969	-4.078	6.138	-624
<b>Renterelaterede forretninger:</b>				
Uafviklede spotforretninger, køb	1.466	0	2.787	0
Uafviklede spotforretninger, salg	216	-1	1.637	1
Renteswap	9.336	-34	9.657	-219
<b>Aktierelaterede forretninger:</b>				
Uafviklede spotforretninger, køb	477	2	360	1
Uafviklede spotforretninger, salg	477	-2	360	-1
Ialt		-4.113		-842

	2010	2009
	i kr. 1000	i kr. 1000

Note 23

#### MARKEDSRISICI, HERUNDER FØLSOMHED:

Det er bankens politik, at markedsrisici skal holdes på et lavt niveau. Nedenfor beskrives renterisiko, valutarisiko og aktierisiko og for hver af disse typer er der fastlagt helt klare retningslinier for, hvilke risici banken ønsker at påtage sig.

##### Renterisiko:

Renterisiko opdelt på valuta

DKK.	1.034	1.055
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	1,5	1,3

Renterisikoen udtrykker det forventede tab/gevinst som følge af en ændring i renten på 1 procent point.

##### Valutarisiko:

Valutakursindikator 1	1.060	568
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,5	0,7

Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.

Ved et kursfald i Euro på 2% og i øvrige valutaer på 10% vil årets resultat før skat påvirkes med -64 -52

##### Aktierisiko:

Børsnoterede aktier	707	614
Unoterede aktier og øvrige kapitalandele	27.632	25.091
I alt	28.339	25.705

Aktieeksponering i pct. af kernekapital efter fradrag	1,0	0,8
---	-----	-----

Aktieeksponeringen er opgjort som bankens beholdning af børsnoterede aktier i pct. af kernekapital efter fradrag, idet sektoraktier og øvrige kapitalandele ikke vurderes at være en del af bankens aktierisiko.

Hvis værdien af de børsnoterede aktier pr. 31/12 havde været 10% lavere, ville årets resultat før skat have været påvirket med -71 -61

Note 24

#### 5 års oversigt over hoved- og nøgletal

Fremgår af side 9.

Note 25

#### Finansielle risici samt politikker og mål for styring af finansielle risici

Bankens finansielle risici samt politikker og mål for styring af finansielle risici fremgår af et separat afsnit i ledelsesberetningen, benævnt "Risikostyring", side 14 - 15.

# Anvendt regnskabspraksis

## Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er endvidere udarbejdet i henhold til yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når der foreligger en retlig forpligtelse eller en faktisk forpligtelse og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og passiver til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver ved første indregning til kostpris.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, medens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigning i domicilejendomme i anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingsdagen.

## Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

## Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

## Modregning

Tilgodehavender og forpligtelser modregnes når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Gebyr- og provisionsindtægter i forbindelse med låneetablering, betragtes som en integreret del af den effektive rente af et udlån og indtægtsføres over lånets løbetid under renteindtægter. Renteindtægter fra udlån, som er helt eller delvist nedskrevet, indregnes med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter herudover indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale. Alle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de afholdes, og med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Andre driftsudgifter

Under andre driftsudgifter indregnes øvrige udgifter, der ikke henhører under andre resultatopgørelsesposter, herunder garantiprovision til Det Private Beredskab.

### Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del der kan henføres til årets resultat og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til anden totalindkomst. Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto-skat. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle

mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvormed aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto aktiver.

### Anden totalindkomst

Under anden totalindkomst føres bl.a. stigninger i domicilejendommens værdi og tilbageførsler af sådanne stigninger, og ændringer i værdien af sikringsinstrumenter, der afdækker udsving i størrelsen af fremtidige betalingsstrømme samt skat heraf.

### Balancen

#### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning omfatter kontant beholdning i henholdsvis dkr. og udenlandsk valuta og anfordringstilgodehavende hos centralbanker omfatter indskud på anfordring i centralbanker.

#### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter lån hos andre kreditinstitutter samt lån hos centralbanker. Tilgodehavende måles til dagsværdi og gæld måles til amortiseret kostpris.

#### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, indregnes ved første indregning til dagsværdi. Gebyr- og provisionsindtægter i forbindelse med lånets etablering, betragtes for værende en integreret del af den effektive rente og indregnes over lånets forventede løbetid. Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. For fast forrentede udlån baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rente, og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle rente. På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Forventede betalingsstrømme opgøres med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald. Under hensatte

forpligtelser er indregnet den del af uudnyttede kreditrammer og garantier, hvorpå banken forventer et tab.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages individuel vurdering af udlån, der har en betydelig størrelse og på udlån, der ikke kan indpasses i en gruppe.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, renter, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstituttsektoren. Hvidbjerg Bank har derfor vurderet hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger. De tilpassede estimater er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturløb. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

#### Obligationer og aktier

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen på balancedagen.

# Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Unoterede obligationer og aktier opgøres på grundlag af markededata eller en anerkendt værdiansættelsesmetode og måles derfor til en skønnet dagsværdi. Forefindes der ikke en pålidelig dagsværdi måles de unoterede obligationer og aktier til kostpris med en eventuel nedskrivning på værdiforringelsen.

## Egne andele

Egne andele indregnes ikke som et aktiv, da aktivet ikke opfylder IFRS definitionen af et aktiv. Køb og salg samt gevinster og tab af egne andele posteres direkte på egenkapitalen under frie reserver. Udbytte af egne andele indregnes ikke i resultatopgørelsen.

## Domicilejendomme

Domicilejendomme, defineret som de ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, måles til dagsværdi. Dagsværdien er beregnet på grundlag af afkastmetoden. Domicilejendomme afskrives over 50 år. Der indregnes ikke en scrapværdi.

Opskrivninger indregnes i anden totalindkomst, mens ned- og afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger, med mindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger.

## Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt.

Overtagne aktiver måles til dagsværdi med fradrag af forventede realisationsomkostninger.

## Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, med en forventet brugstid på mere end ét år, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger, der foretages ud fra en forventet brugstid. Edb-udstyr afskrives lineært over 3 år og øvrige aktiver lineært over 5 år.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter modtagne provisioner mv. der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

## Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

## Segmentoplysninger

Der gives ikke segmentoplysninger, da hverken aktiviteter eller geografiske markeder afviger betydeligt indbyrdes.

## Hensatte forpligtelser

Under hensatte forpligtelser er indregnet den del af uudnyttede kreditrammer og garantier, hvorpå banken forventer et tab. Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

## Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Mellemværender med udlandet og beholdninger af valutaer er omregnet til balancedagens kurs. Såvel realiserede som urealiserede valutakursgevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

## Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser er indregnet med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab.

I resultatopgørelsen indregnes hensættelser til imødegåelse af tab under posten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og i balancen under posten hensatte forpligtelser.



# Hvidbjerg Bank

## Hovedsæde

Hvidbjerg  
Østergade 2  
7790 Thyholm  
Tlf. 9695 5200  
Fax 9695 5249

## Afdelinger

Struer  
Toldbodstræde 10  
7600 Struer  
Tlf. 9695 5250  
Fax 9695 5279

Viborg  
Vævervej 5  
8800 Viborg  
Tlf. 9695 5330  
Fax 9695 5359

Holstebro  
Lavhedevej 48A  
7500 Holstebro  
Tlf. 9695 5300  
Fax 9695 5329

[www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk)

E-mail: [post@hvidbjergbank.dk](mailto:post@hvidbjergbank.dk)

A/S Reg.nr.: 5682

CVR-nr.: 64 85 54 17