

Hovedkontoret

Østergade 2, Hvidbjerg
7790 Thyholm
Telefon 9695 5200
Fax 9695 5249
CVR 6485 5417
www.hvidbjergbank.dk
Email: post@hvidbjergbank.dk

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

Hvidbjerg Bank, periodemeddelelse for 1.-3. kvartal 2013

De første 9 måneder af 2013 i overskrifter

- Basisindtjeningen stiger fortsat og udgjorde 13,0 mio. kr. i de første ni måneder af 2013.
- Overskud før skat for 3. kvartal isoleret betragtet på 4,1 mio. kr. reducerer det akkumulerede underskud for 1.-3. kvartal til -11,6 mio. kr.
- Fortsat betydelig tilgang af nye kunder – nu også i det oprindelige kerneområde, hvor den befolkningsmæssige udvikling ellers i årevis har betydet vigende kundeunderlag.
- Positiv udvikling på stort set alle fronter.
- Specielt udviklingen i nedskrivninger er glædelig.
- Opjustering af forventningerne til basisindtjeningen for året som helhed.

3. kvartal præget af optimisme i Hvidbjerg Bank

Resumé

Hvidbjerg Banks periodemeddelelse for 1.-3. kvartal af 2013 bærer præg af optimisme.

Tilgangen af nye kunder fortsætter på et særdeles pænt niveau (+6 %), hvilket er med til at sikre en fornuftig vækst i udlån (+ 4 %) og netto rente- og gebyrindtægter (+7 %) i en tid, hvor låneefterspørgslen generelt fortsat er behersket.

Samtidig har banken i forhold til årets tidligere kvartaler fastholdt en betydelig omkostningsreduktion (-7 %).

Det har bundfældet sig i form af en fortsat meget positiv udvikling i basisindtjeningen, der steg til 13,0 mio. kr. ved udgangen af de første ni måneder.

Desuden har Hvidbjerg Bank iværksat og investeret betydelige ressourcer i en øget indsats for at reducere omfanget af nedskrivninger. Sammenholdt med de forannævnte faktorer suppleret med betydelige kursgevinster, kunne banken derfor i 3. kvartal isoleret betragtet registrere et overskud på 4,1 mio. kr.

Dermed udviser det akkumulerede underskud for den forløbne del af 2013 en positiv udvikling, idet underskuddet pr. 30.9.2013 er forbedret (reduceret) med 26 % til -11,6 mio. kr.

På baggrund af udviklingen i 3. kvartal opjusterer Hvidbjerg Bank forventningerne til basisindtjeningen for året som helhed til 16-18 mio. kr. (senest udmeldt: 14-16 mio. kr.). Samtidig er der gode udsigter til, at resultatet før skat for hele året kan blive forbedret i forhold til det senest udmeldte niveau på ca. -10 mio. kr. Der hersker dog fortsat usikkerhed omkring, hvorvidt det faldende niveau for nedskrivninger, som er registreret i 3. kvartal af 2013, kan fastholdes året ud.

Balancefald, men fortsat god udvikling i forretningerne

Hvidbjerg Banks samlede forretningsomfang er i løbet af 3. kvartal af 2013 faldet med ca. 85 mio. kr. til 1.479 mio. kr. Det skyldes primært, at banken i 3. kvartal har indfriet seniorlån med ca. 75 mio. kr. Endvidere påvirker et fald i garantierne forretningsomfanget i nedadgående retning.

Indlånet ser umiddelbart ud til at være faldet med ca. 7 % til 670,7 mio. kr. i forhold til sidste år, men det har også baggrund i indfrielsen af seniorlånet, som har været bogført som indlån. Renset for denne post er indlånet faktisk steget med 3,1 %. Udlånet er steget med godt 4 % til 684,5 mio. kr.

Fremgang i rente- og gebyrindtægter

I de første tre kvartaler af 2013 steg Hvidbjerg Banks netto renteindtægter med 6,4 % i forhold til samme periode sidste år. Fremgangen kan primært tilskrives et fald i renteudgifterne som følge af indfrielse af seniorlån.

Gebyr- og provisionsindtægterne steg med hele 13,4 %, og samlet set voksede netto rente- og gebyrindtægter med 7,4 % til 47,2 mio. kr. Når indtjeningsfremgangen har kunnet fastholdes på et så forholdsvis højt niveau, hænger det sammen med den stabile tilgang af nye kunder.

Tilgangen er fortsat koncentreret omkring de to 'nye' afdelinger i Viborg og Holstebro. Men på det seneste har åbningen af en ny deltidsåben afdeling i Hurup bidraget til at også hovedafdelingen i Hvidbjerg har registreret et voksende kundeunderlag. Her har udviklingen ellers i en længere årrække været kendetegnet ved en svag, men vedvarende nettoafgang af kunder som følge af den befolkningsmæssige udvikling på Thyholm.

Betydeligt fald i omkostningerne

Omkostningerne udviser et markant fald på 6,8 % til 33,0 mio. kr. Det er specielt posten 'øvrige administrationsudgifter', som er faldet. Det skyldes primært, at bankens edb-central har ændret sin prisstruktur, hvorved IT-omkostningerne er reduceret mærkbart. Endvidere var samme periode i fjor præget af ekstraordinære engangsudgifter, bl.a. i forbindelse med Hvidbjerg Banks 100 års jubilæum.

Endelig har banken snart afskrevet alt sit inventar og udstyr, hvilket løbende reducerer af- og nedskrivningerne på aktiver.

Basisindtjening steget med 68 %

Den gode udvikling i indtjening og omkostninger har bundfældet sig i form af en fortsat meget positiv udvikling i basisindtjeningen, der er steget med 68 % til 13,0 mio. kr. Dette er endda under indtryk af, at Hvidbjerg Banks bidrag til Indskydergarantifonden i årets første ni måneder har belastet basisindtjeningen med 1,2 mio. kr.

Solide kursgevinster

Den positive udvikling i basisindtjeningen suppleres af solide kursgevinster i 3. kvartal, der bringer årets kursreguleringer op på 1,0 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger falder

Der er også godt nyt omkring udviklingen i Hvidbjerg Banks nedskrivninger, der har været den altafgørende faktor bag bankens dårlige resultatudvikling i de seneste år.

Udover at der i hele banksektoren kan konstateres et generelt faldende behov for nedskrivninger, har Hvidbjerg Bank iværksat en række tiltag for at forebygge nye nedskrivninger og på sigt også gerne kunne tilbageføre nogle af de allerede foretagne nedskrivninger. Ved udgangen af 3. kvartal 2013 udgjorde summen af nedskrivninger, som

ikke er endeligt tabt (korrektivkontoen), således 74,8 mio. kr. mod 47,4 mio. kr. for et år siden.

Som led i indsatsen for at reducere nedskrivningerne har Hvidbjerg Bank centraliseret kreditbehandling og -opfølgning af erhvervsengagementer og har i den forbindelse styrket kreditfunktionen i hovedafdelingen i Hvidbjerg. Samtidig er der generelt strammet op på en række procedurer med henblik på at sikre en mere proaktiv kreditstyring.

Nedskrivningerne for de første tre kvartaler udgør herefter i alt 25,6 mio. kr. mod 17,2 sidste år.

Faldende underskud

Isoleret betragtet har 3. kvartal som følge af ovennævnte faktorer givet et overskud før skat på 4,1 mio. kr. Dermed er det akkumulerede underskud for den forløbne del af 2013 reduceret med 26 % til -11,6 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør ligeledes -11,6 mio. kr.

Forbedret solvens

Som følge af det faldende underskud kunne Hvidbjerg Banks basiskapital pr. 30. september opgøres til 80,3 mio. kr. Dermed er bankens solvens i 3. kvartal blevet forbedret med 0,5 procentpoint til 11,2 %. Tilsvarende er kernekapitalen øget fra 8,7 % ved udgangen af 1. halvår til 9,3 % ved udgangen af 3. kvartal.

Den aktuelle solvens skal ses i forhold til et beregnet internt solvensbehov på 9,9 % efter den nye 8+ metode. Den faktiske solvensoverdækning kan således opgøres til 1,3 %.

Banken arbejder fortsat med forskellige initiativer til yderligere styrkelse af kapitalberedskabet og dermed solvensoverdækningen. Dette også under indtryk af de nye kapitaldækningsregler (CRD IV) som træder i kraft pr. 1. januar 2014.

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 3. kvartal en likviditetsoverdækning på rundt 100 %. Det er et fald på knap 50 procentpoint i forhold til kvartalet før, hvilket skyldes den førømtalte indfrielse af seniorlån med ca. 75 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier. Hvidbjerg Bank ligger fortsat lunt i svinget i forhold til samtlige grænseværdier, hvilket fremgår af nedenstående skema.

<i>Eksponeringskategori</i>	<i>Grænseværdi</i>	<i>Hvidbjerg Bank</i>
Summen af store engagementer	max. 125 %	43,63 %
Udlånsvækst på årsbasis	max. 20 %	4,13 %
Ejendomseksposering	max. 25 %	4,09 %
Fundingratio	max. 1	0,80
Likviditetsoverdækning	min. 50 %	99,77 %

Forventningerne til resten af 2013

På baggrund af udviklingen i 3. kvartal opjusterer Hvidbjerg Bank forventningerne til basisindtjeningen for året som helhed til 16-18 mio. kr. (senest udmeldt: 14-16 mio. kr.). Samtidig er der gode udsigter til, at resultatet før skat for hele året kan blive forbedret i forhold til det senest udmeldte niveau på ca. -10 mio. kr.

Der hersker dog fortsat usikkerhed omkring, hvorvidt det faldende niveau for nedskrivninger, som er registreret i 3. kvartal af 2013, kan fastholdes året ud.

Begivenheder indtruffet efter 30. september 2013

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder efter 30. september 2013.

Hvidbjerg Bank aktien

Hvidbjerg Bank havde ved udgangen af 3. kvartal 3.897 aktionærer.

Aktien handlede omkring kvartalsskiftet i niveauet 17-19 kr. pr. aktie á 20 kr., hvilket er lidt højere end ved udgangen af 1. halvår.

Ejerforhold

Følgende aktionærer ejer mere end 5 % af Hvidbjerg Banks aktiekapital:

Sparekassen Thy, Thisted (13,39 %)

Sparekassen Vendsyssel, Vrå (13,39 %)

Transaktioner med nærtstående parter

Der har ingen transaktioner været med nærtstående parter i de første ni måneder af 2013.

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

Periodemeddelelsen er ikke revideret.

Hvidbjerg, den 12. november 2013

Oluf Vestergaard
Bankdirektør

Knud Steffensen
Formand

Resultatopgørelse	30.9.2013 i kr. 1.000	30.9.2012 i kr. 1.000	Helår 2012 i kr. 1.000
Renteindtægter	39.853	40.522	54.435
Renteudgifter	5.010	7.769	9.738
Netto renteindtægter	34.843	32.753	44.697
Udbytte af aktier m.v.	178	376	376
Gebyrer og provisionsindtægter	12.402	10.935	15.076
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	237	118	105
Netto rente- og gebyrindtægter	47.186	43.946	60.044
Kursreguleringer	991	402	701
Andre driftsindtægter	120	56	85
Udgifter til personale og administration	32.585	34.795	46.498
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	424	611	833
Andre driftsudgifter	1.249	836	1.171
Nedskrivninger på udlån m.v.	-25.617	-17.214	-23.236
Resultat før skat	-11.578	-9.052	-10.908
Skat	0	2.246	-4.162
Resultat efter skat	-11.578	-6.806	-15.070
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat	-11.578	-6.806	-15.070
Værdiændring i sikringsinstrument	0	396	502
Skat	0	-99	-126
Anden totalindkomst i alt	0	297	376
Årets totalindkomst i alt	-11.578	-6.509	-14.694

Balance	30.9.2013 i kr.1.000	30.9.2012 i kr. 1.000	Helår 2012 i kr.1.000
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	127.583	195.745	187.339
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6.011	18.698	9.964
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	684.525	657.375	673.956
Obligationer til dagsværdi	43.373	53.886	53.992
Aktier m.v.	48.504	40.822	41.381
Grunde og bygninger i alt	9.816	7.590	9.879
Domicilejendomme	7.402	7.590	7.544
Investeringsjendomme	2.414	0	2.335
Øvrige materielle aktiver	707	949	832
Aktuelle skatteaktiver	131	229	95
Udskudte skatteaktiver	0	6.429	0
Midlertidigt overtagne aktiver	1.507	3.842	1.507
Andre aktiver	5.319	2.525	6.159
Periodeafgrænsningsposter	1.682	1.608	1.291
Aktiver i alt	929.158	989.698	986.395
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	150.101	146.838	144.427
Indlån og anden gæld	670.685	723.678	728.281
Andre passiver	11.348	12.256	15.168
Periodeafgrænsningsposter	77	88	39
Gæld i alt	832.211	882.860	887.915
Hensatte forpligtelser			
Hensat til tab på garantier	123	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	123	0	0
Efterstillede kapitalindskud	34.708	25.000	25.000
Egenkapital			
Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overkurs ved emission	0	3.050	0
Reserve for pengestrømsafdækning	0	297	-63
Overført overskud	28.512	44.888	39.940
Egenkapital i alt	62.116	81.838	73.480
Passiver i alt	929.158	989.698	986.395
Eventualforpligtelser:			
Finansgarantier	24.049	34.005	27.129
Tabsgarantier for realkreditudlån	39.912	40.420	40.425
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	54.721	72.803	70.603
Øvrige eventualforpligtelser	5.371	7.206	6.796
Eventualforpligtelser i alt	124.053	154.434	144.953