

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 2020

De første 9 måneder af 2020 i overskrifter

- Resultat før skat på 14,4 mio. kr. for 1. – 3. kvartal 2020 mod 26,6 mio. kr. samme periode sidste år.
- Forrentning af primo egenkapitalen med 12 % p.a. før skat.
- Banken anser resultatet som tilfredsstillende.
- Banken har ikke i 2020 ændret eller suspenderet forventninger til årets resultat. Resultatforventningen er stadig et resultat for året i intervallet 13 – 18 mio. kr.

- Nettorenter og gebyrer udgør 60,1 mio. kr. mod 61,8 mio. kr. sidste år – et fald på 2,8 %.
- Omkostninger stiger med 2,7 mio. kr. til 42,7 mio. kr. eller 6,7 %.
- Basisindtjeningen falder med 5 mio. kr. i forhold til sidste år, til nu at udgøre 16,2 mio. kr. Det er den næstbedste basisindtjening i bankens historie.
- Kursreguleringer udgør 1,4 mio. kr. mod 8,4 mio. kr. sidste år. Forskellen ligger primært i bankens salg af 75 % af aktierne i Sparinvest i 2019.
- Nedskrivninger udgør 3,2 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. sidste år. Der er i 2020 hensat yderligere 8 mio. kr. i ledelsesmæssigt skøn. Det samlede hensatte beløb er nu 9 mio. kr. med baggrund i fortsat usikkerhed om coronakrisens påvirkning.
- Stigning i bankens udlån på 20 mio. kr. (2,5 %) og indlån på 52 mio. kr. (5,6 %).
- Banken har fortsat god tilgang af nye kunder.

Tilfredsstillende udvikling i Hvidbjerg Bank A/S

Resumé

Samfundet har i 2020 været påvirket af den globale corona-pandemi og de afledte konsekvenser heraf. Efter nedlukningen af Danmark i foråret, vendte økonomien stærkt tilbage igen, godt hjulpet af forskellige kompensationsordninger. Banken har i det meste af 2020 haft et højt aktivitetsniveau.

Hvidbjerg Bank har i de første 9 måneder af 2020 opnået et overskud på 14,4 mio. kr. før skat og forrenter primo egenkapitalen med 12 %.

Banken anser resultatet for tilfredsstillende.

Toplinien, som består af netto rente- og gebyrindtægter falder med 2,8 %. Der har i årets første 9 måneder været et fortsat stigende antal nye kunder, kombineret med god aktivitet ved eksisterende kunder, således en god topline kan opretholdes.

Omkostningerne i form af lønninger og administration er stigende, da banken fortsat investerer i medarbejdere til at efterkomme de behov et stigende forretningsomfang medfører. Stigningen i øvrige omkostninger kan primært henføres til IT, hvor der investeres stort for at efterkomme de stigende krav indenfor især hvidvask og compliance, men også til nye digitale kundevenlige løsninger.

Basisindtjeningen udgør 16,2 mio. kr., som er den næstbedste i bankens historie.

Kursreguleringerne på 1,4 mio. kr. fremkommer primært fra kursgevinster på sektoraktier.

Hvidbjerg Bank har i de første 9 måneder af 2020 haft nedskrivninger på 3,2 mio. kr. på udlån og garantier, hvilket fortsat er et lavt niveau. Som en følge af coronakrisen, har banken i 2020 hensat yderligere 8 mio. kr. til i alt 9 mio. kr., som et ledelsesmæssigt skøn til imødegåelse af fremtidige nedskrivninger.

Banken vil løbende overveje at afsætte yderligere beløb i ledelsesmæssige skøn, efterhånden som krisen trækker ud.

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

Bankens udlån er det sidste år steget med 2,5 % med baggrund i fortsat kundetilgang og øget aktivitetsniveau for eksisterende kunder.

5 års hovedtal - 1/1 - 30/9

	30/9 2020 i kr. 1.000	30/9 2019 i kr. 1.000	30/9 2018 i kr. 1.000	30/9 2017 i kr. 1.000	30/9 2016 i kr. 1.000
Resultatposter					
Netto rente- og gebyrindtægter	60.074	61.811	53.526	53.292	49.858
Udgifter til personale og administration	42.702	40.012	38.497	37.046	34.974
Basisindtjening	16.246	21.195	14.530	15.874	14.565
Andre driftsudgifter	7	7	7	9	23
Kursreguleringer	1.357	8.438	2.646	1.373	137
Nedskrivninger på udlån m.v.	3.172	3.074	1.107	1.089	4.033
I alt resultat før skat	14.423	26.551	16.061	16.150	10.644
I alt resultat efter skat	11.487	22.397	13.087	12.822	8.303
Balance					
Udlån	811.317	791.145	763.480	750.502	684.973
Indlån (ekskl. puljer)	969.956	918.330	909.188	894.325	855.670
Egenkapital	170.957	158.812	134.404	133.022	118.449
Balancesum	1.379.882	1.269.440	1.175.531	1.097.228	999.855
Garantier	434.868	417.162	296.067	285.360	271.686
Kapital					
Kapitalprocent	17,2%	18,1%	15,2%	13,8%	13,9%
Kernekapitalprocent	15,2%	16,0%	13,0%	13,8%	13,9%
Likviditet					
LCR-nøgletal	384,8%	379,1%	315,1%	384,0%	547,0%

Netto rente- og gebyrindtægter

Renteindtægter udgør i de første 9 måneder af 2020 i alt 34,9 mio. kr. mod 35,9 mio. kr. i samme periode året før, hvilket skyldes en fortsat faldende udlånsrente. Negative renter til Nationalbanken udgør nu 0,6 mio. kr.

Renteudgifter til indlån og anden gæld udgør 1,0 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. sidste år. Banken har pr. 1. januar 2020 indført negative renter for erhvervskunder og pr. 1. maj 2020 for privatkunder, til at dække de stigende udgifter til renter i Nationalbanken samt faldende renteniveau på udlån.

Nettorenterne udgør herefter 34,3 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år.

Udbytte af bankens aktier udgør 0,7 mio. kr. mod 1,8 mio. kr. sidste år, hvor banken modtog et ekstraordinært udbytte i forbindelse med salget af Sparinvest.

Indtægter fra gebyrer og provisioner er på 25,9 mio. kr. mod 26,5 mio. kr. sidste år, Banken oplevede i 2019 en ekstraordinær høj aktivitet omkring konverteringer, men banken har også i 2020 oplevet en høj aktivitet blandt bankens kunder.

Bankens samlede netto rente- og gebyrindtægter er således faldet 2,8 % fra 61,8 mio. kr. sidste år til 60,1 mio. kr. i år.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af værdipapirer og valuta udviser en gevinst på 1,4 mio. kr. mod 8,4 mio. kr. i de første 9 måneder af 2019.

Kursreguleringerne var sidste år påvirket af, at banken solgte 75 % af sine aktier i Sparinvest og bogførte en avance på 5,9 mio. kr. Derudover har banken i år haft et tab på 0,2 mio. kr. på bankens obligationsbeholdning mod en gevinst sidste år på 0,6 mio. kr.

Omkostninger

Hvidbjerg Banks udgifter til personale og administration udgør i de første 9 måneder 42,7 mio. kr. Det er en stigning i forhold til samme periode i 2019 på 6,7 %, og relateres til den fortsatte udvikling af banken samt stigende omkostninger til IT og compliance.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank har i de første 9 måneder af 2020 haft nedskrivninger på 3,2 mio. kr., hvilket fortsat er lavt og på niveau med sidste år.

Banken har i de første 9 måneder af 2020 øget det ledelsesmæssige tillæg med 8 mio. kr., så det samlede ledelsesmæssige skøn nu udgør 9 mio. kr., som kan henføres til coronakrisen.

Det forholdsvise lave nedskrivningsbeløb på 3,2 mio. kr. skal ses i lyset af, at banken har kunnet tilbageføre nedskrivninger på enkelte landbrugseksponeringer, ligesom banken har foretaget en kalibrering af bankens kunderatingmodeller, hvilket yderligere har medført tilbageførsel af 1,8 mio. kr. i nedskrivninger.

Banken har endnu ikke konstateret nævneværdige tab grundet coronakrisen, hvilket tilskrives kundesammensætningen, hvor 64 % af bankens eksponeringer er privatkunder. Bankens minkavlere er dog blevet yderligere pressede, da smitten af corona på minkfarme spreder sig hurtigt og myndighederne samtidig har besluttet at masseaflive besætninger. Myndighederne har etableret en kompensationsordning, men der er i øjeblikket yderligere drøftelser i Folketinget med henblik på at finde økonomiske tiltag i forbindelse med den myndighedsbestemte nedlukning af erhvervet. Det er i øjeblikket uafklaret, hvordan drøftelserne i Folketinget ender.

De seneste måneder er corona-pandemien blusset op igen, og banken følger derfor situationen nøje. Banken vil løbende overveje at afsætte yderligere beløb i ledelsesmæssige skøn, efterhånden som pandemien trækker ud.

Resultat

Hvidbjerg Banks resultat før skat for de første 9 måneder af 2020 er et overskud på 14,4 mio. kr. mod et overskud på 26,6 mio. kr. i samme periode i 2019, der var påvirket af salget af aktier i Sparinvest.

Periodens udgiftsførte skat er 2,9 mio. kr., og derfor ender resultatet efter skat på 11,5 mio. kr.

Banken anser resultatet for tilfredsstillende.

Betaling af renter til indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter udgør 0,8 mio. kr. og fragår i konsolideringen i overskudsdisponeringen.

Balance

Udlånet er steget 20 mio. kr. siden 30/9 2019, og udgør nu 811 mio. kr. Indlånet er steget 52 mio. kr., og udgør nu 970 mio. kr.

Banken tilbyder kunderne at investere igennem puljeordninger. Værdien af disse ordninger er 158,5 mio. kr. pr. 30. september 2020 mod 118,2 mio. kr. samme tidspunkt sidste år.

Hvidbjerg Banks egenkapital er pr. udgangen af 3. kvartal opgjort til 171,0 mio. kr. efter overførsel af periodens resultat.

Kapitalforhold

Kapitalforhold	30/9 2020
Faktisk kapitalprocent	17,2%
Solvensbehov	9,6%
Kapitaloverdækning før buffere	7,6%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%
Kapitaloverdækning efter buffere	5,1%
Indfaset NEP-krav	1,4%
Udstedt NEP-kapital	-0,4%
Overdækning efter NEP	4,1%

Kapitalprocenten er opgjort til 17,2 %, hvilket er 1,6 % mindre end pr. 31. december 2019. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 9,6 %. Overdækningen kan derfor opgøres til 7,6 % inden modregning af kapitalbevaringsbuffer på 2,50 %. Efter modregning af buffere kan overdækningen opgøres til 5,1 %.

Finanstilsynet har fastsat Hvidbjerg Banks NEP-tillæg til 4,4 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget indfases successivt i perioden 2019 – 2023, således kravet først fuldt ud skal efterleves fra 1. januar 2023. I 2020 udgør NEP-tillægget således alene 1,42 %. Til opfyldelse af det indfasede NEP-tillæg, har banken udstedt NEP-kapital svarende til 0,4%. Overdækningen efter NEP kan derfor opgøres til 4,1 %.

Faldet i kapitalprocenten siden nytår skyldes, at banken har øget sin beholdning af sektoraktier i DLR-Kredit med 4,4 mio. kr., som direkte modregnes i kapitalgrundlaget. Bankens anser erhvervelsen som en god investering, som løbende vil sikre banken et fornuftigt afkast. Samtidig har banken øget risikoeksponeringen, som en naturlig konsekvens af stigningen i bankens udlån og garantier. Derudover har banken ikke fået verificeret overskuddet for 3. kvartal 2020. Såfremt denne verificering var foretaget, ville overdækningen være 0,4 % højere.

Likviditet

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

Hvidbjerg Bank skal have en LCR-nøgletal på 100 %. Hvidbjerg Bank har pr. 30. september 2020 et LCR-nøgletal på 384,8 %, og opfylder dermed kravet.

Tilsynsdiamanten

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

Hvidbjerg Banks situation i forhold til de nævnte grænseværdier pr. 30. september 2020, fremgår af nedenstående skema. Som det fremgår af oversigten, overholder banken alle fem grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Pejlemærke	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank
Summen af store eksponeringer	Max. 175 %	138,2 % ✓
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20 %	2,5 % ✓
Ejendomseksponering	Max. 25 %	6,7 % ✓
Fundingratio	Max. 1	0,70 ✓
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	393 % ✓

Fortsat kundetilgang

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

Forventninger

Hvidbjerg Bank fastholder årets resultat før skat til intervallet 13 - 18 mio. kr. for 2020. Banken har for de første 9 måneder realiseret et resultat før skat på 14,4 mio. kr.

Der hersker dog som altid en væsentlig usikkerhed med hensyn til kursreguleringer og nedskrivninger, særligt i en periode som denne, hvor corona-pandemien er blusset op igen.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019. Bortset fra ikrafttrædelse af de nye leasingregler som har en uvæsentlig nettoeffekt på resultatopgørelsen samt en forøgelse af balancen på 2,9 mio. kr. pr. 30/9 2020. For yderligere henvises til beskrivelsen i afsnittet "Kommende regnskabsregler" i årsrapporten for 2019 på side 49.

Revision

Bankens eksterne revision har verificeret overskuddet pr. 30. juni 2020, hvorfor resultatet pr. denne dato er indregnet i bankens kapitalgrundlag.

Hvidbjerg, den 12. november 2020

Jens Odgaard
Bankdirektør

Resultatopgørelse

	30/9 2020 i kr. 1.000	30/9 2019 i kr. 1.000	Helår 2019 i kr. 1.000
Renteindtægter	34.868	35.935	47.847
Negative renteindtægter	573	219	350
Renteudgifter	1.040	1.480	1.950
Negative renteudgifter	1.046	0	0
Netto renteindtægter	34.301	34.236	45.547
Udbytte af aktier m.v.	718	1.811	1.811
Gebyrer og provisionsindtægter	25.920	26.462	35.188
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	865	698	889
Netto rente- og gebyrindtægter	60.074	61.811	81.657
Kursreguleringer	1.357	8.438	8.914
Andre driftsindtægter	23	47	63
Udgifter til personale og administration	42.702	40.012	53.815
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.150	652	844
Andre driftsudgifter	7	7	7
Nedskrivninger på udlån m.v.	3.172	3.074	3.664
Resultat før skat	14.423	26.551	32.304
Skat	2.936	4.154	5.073
Resultat efter skat	11.487	22.397	27.231
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	11.487	22.397	27.231
Anden totalindkomst i alt	0	0	0
Periodens totalindkomst i alt	11.487	22.397	27.231
Forslag til overskudsdisponering			
Rente hybrid kernekapital	769	769	975
Henlagt til aktionærernes egenkapital	10.718	21.628	26.256
Overskudsdisponering i alt	11.487	22.397	27.231

Balance

	30/9 2020 i kr. 1.000	30/9 2019 i kr. 1.000	Helår 2019 i kr. 1.000
Kassebeholdning og anfordringstilgodeh. hos centralbanker	36.860	42.625	41.983
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	136.354	89.990	113.023
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	811.317	791.145	773.383
Obligationer til dagsværdi	161.585	150.495	150.054
Aktier m.v.	35.087	29.017	29.636
Aktiver tilknyttet puljeordninger	158.470	118.155	129.316
Grunde og bygninger i alt	8.670	5.951	5.905
Heraf domicilejendomme	5.768	5.951	5.905
Heraf leasede domicilejendomme	2.902	0	0
Øvrige materielle aktiver	650	1.483	1.413
Udsudte skatteaktiver	2.023	1.047	1.900
Aktuelle skatteaktiver	890	0	127
Andre aktiver	26.256	37.934	37.439
Periodeafgrænsningsposter	1.720	1.598	1.599
Aktiver i alt	1.379.882	1.269.440	1.285.778
Gæld:			
Indlån og anden gæld	969.956	918.330	937.792
Indlån i puljeordninger	158.470	118.155	129.316
Udstedte obligationer til dagsværdi	4.000	4.000	4.000
Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.509	0
Andre passiver	54.421	45.294	33.335
Periodeafgrænsningsposter	114	96	57
Gæld i alt	1.186.961	1.089.384	1.104.500
Hensatte forpligtelser:			
Hensat til tab på garantier	1.347	978	836
Andre hensatte forpligtelser	783	462	391
Hensatte forpligtelser i alt	2.130	1.440	1.227
Efterstillet kapitalindskud	19.834	19.804	19.811
Egenkapital:			
Aktiekapital	33.603	33.603	33.603
Overført resultat	122.354	110.209	111.637
Aktionærernes egenkapital	155.957	143.812	145.240
Hybrid kernekapital	15.000	15.000	15.000
Egenkapital i alt	170.957	158.812	160.240
Passiver i alt	1.379.882	1.269.440	1.285.778