

For Hvidbjerg Bank A/S

CVR 64 85 54 17

Årsrapport for 2025 godkendt på
Hvidbjerg Bank A/S' ordinære
generalforsamling den 18. marts 2026
Peter Stoltz Nielsen, dirigent

ÅRSRAPPORT 2025

Regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025



Indhold



Ledelsesberetning

Overordnede ledelsesorganer og revision i Hvidbjerg Bank	04
Bestyrelse, ledelsesudvalg og øvrige ledelseshverv	05
5 års hovedtal og nøgletal	08
Forklaring til nøgletal	09
Ledelsens økonomiske beretning	10
Risikofaktorer og risikostyring	14
Investor relations	16
Corporate Governance	18
Redegørelse for dataetik	20
Om Hvidbjerg Bank A/S	22

Påtegninger

Ledelsespåtegning	23
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	24

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse 2025	28
Balance pr. 31. december 2025	29
Egenkapitalopgørelse	30
Noter	31
Anvendt regnskabspraksis	47

Overordnede ledelsesorganer og revision i Hvidbjerg Bank A/S

Repræsentantskab

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard. Valgt i 2013
Direktør Lars Jørgensen. Valgt i 2012
HR-chef Michael C. Tykgaard. Valgt i 2016
Gårdejer Jan Houe. Valgt i 2009
Konsulent, E-Learning og Media Lars Hvid. Valgt i 2010
Selvstændig Lene Houe. Valgt i 2018
Revisor Lasse Høeg Christensen. Valgt i 2019
Juridisk rådgiver Elke Hou-Carleton. Valgt i 2019
Selvstændig Carsten Mortensen. Valgt i 2020
Gårdejer Niels Lyngs. Valgt i 2020
Adm. direktør Morten Lindholt. Valgt i 2021
Selvstændig Lærke Fiskbæk. Valgt i 2021
Ejendomsmægler, Gitte L. Ellebæk. Valgt i 2023
Konsulent, Tanja O. Pedersen, Valgt i 2024

Direktion

Administrerende bankdirektør
Jens Odgaard

Ekstern revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 96 35 56

Bestyrelse

Adm. direktør Henrik Hardboe Galsgaard, Vestervig. Bestyrelsesformand
Selvstændig Lene Houe, Tambohus, Næstformand
HR-chef Michael C. Tykgaard, Holstebro
Adm. direktør Morten Lindholt, Viborg
Souschef Stella Lysgaard Vestergaard, Struer. Medarbejderrepræsentant
Erhvervsrådgiver Charlotte Harpøth, Lemvig. Medarbejderrepræsentant

Bestyrelse, ledelsesudvalg og øvrige ledelseshverv



Adm. direktør
Henrik Hardboe Galsgaard
Vestervig. Bestyrelsesformand. Født 1970.

Valgt første gang i 2014. Valgperiode udløber i 2028.

Henrik Hardboe Galsgaard har siden 2007 været ansat som adm. direktør for Fjordland, som beskæftiger ca. 235 medarbejdere. Henrik Hardboe Galsgaard er uddannet cand.oecon.agro i 1997 fra KU-Life, København, hvorefter han har beskæftiget sig med gennemførelse af generationsskifte, økonomisk rådgivning, finansiering, strategi og ledelse hos SEGES i Skejby samt Det Thylandske Landøkonomiske Selskab i Hurup Thy, LandboThy og i dag Fjordland. Henrik Hardboe Galsgaard bor i udkanten af Vestervig på et mindre landbrug med 30 ha. jord.

Ledelseshverv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Revisionsudvalg
- Nomineringsudvalg
- Aflønningsudvalg
- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i BK Nord A/S
- Bestyrelsesmedlem i DLBR P/S
- Bestyrelsesmedlem i Brunshøjgård ApS

* **Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 4.500 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2025: 0 stk.



Lene Møbjerg Houe
Tambohus. Født 1966.

Valgt første gang i 2020. Valgperiode udløber i 2026.

Lene Houe er administrativ ansvarlig for familiens bedrifter, hvilket inkluderer lønadministration, budgetter, regnskaber og personaleledelse. Lene har endvidere været aktiv inden for lokalpolitik og har indtil kommunalvalget 2021 været medlem af Struer Byråd, hvor hun var medlem af økonomi, erhvervs- og bosætningsudvalget og næstformand for social-, sundheds- og arbejdsmarkedsudvalget.

Familien ejer ca. 1.550 ha jord, hvoraf de 1200 er i Spanien og anvendes til naturpleje, udlejning af feriehus og salg af jagt.

Ledelseshverv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Nomineringsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

* **Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 2.015 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2025: 0 stk.



HR-chef
Michael C. Tykgaard
Holstebro. Født i 1977.

Valgt første gang i 2019. Valgperiode udløber i 2028.

Michael C. Tykgaard har siden 2015 bestridt stillingen som HR-chef ved Midt- og Vestjyllands Politi. Forinden ansættelsen som HR-chef har Michael Tykgaard i 6 år været ansat i Politiets Centrale Efterforskning med Økonomisk Kriminalitet. Michael Tykgaard har gennemgået flere uddannelser med økonomisk indhold, herunder grundlæggende regnskabsuddannelse, interne økonomikurser og selskabskonstruktioner m.v.

Ledelseshverv i Hvidbjerg Bank A/S:

- Aflønningsudvalg (formand)
- Nomineringsudvalg (formand)

Øvrige ledelseshverv: Ingen

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 574 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2025: 0 stk.



Adm. direktør
Morten Lindholt
Viborg. Født 1977.

Valgt første gang i 2023. Valgperiode udløber i 2026.

Morten Lindholt er adm. direktør i Gardit Marine P/S, hvor Morten har arbejdet siden 2010. Virksomheden arbejder i industrien, med et primært forretningsområde inden for overfladebehandling af stål. Morten Lindholt er uddannet cand.merc.aud. ved Aalborg Universitet i 2003, og har i perioden 1997-2010 haft forskellige stillinger inden for økonomi og regnskab ved henholdsvis Deloitte, Dantherm og F&H.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank A/S:

- Revisionsudvalg (formand)
- Risikoudvalg (formand)

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i DanGard Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i DanGard A/S
- Bestyrelsesmedlem i Gardit Marine P/S

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 700 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2025: 0 stk.



Souschef
Stella Lysgaard Vestergaard
Struer. Født 1972. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2021. Valgperiode udløber i 2026.

Stella Vestergaard har været ansat i banken i over 30 år. Stella Vestergaard er ansat som souschef i bankens hovedkontor.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank A/S:

- Aflønningsudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 1.650 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2025: 0 stk.



Erhvervsrådgiver

Charlotte Harpøth

Lemvig. Født 1960. Medarbejderrepræsentant.

Valgt første gang i 2022. Valgperiode udløber i 2026.

Charlotte Harpøth er ansat som erhvervsrådgiver i bankens afdeling i Struer. Charlotte Harpøth har arbejdet i den finansielle sektor over 40 år.

Ledelsesudvalg i Hvidbjerg Bank A/S:

- Risikoudvalg

Øvrige ledelseshverv: Ingen

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 3.267 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2025: 177 stk.



Direktion

Jens Odgaard

Skive. Født 1968.

Ansat 1. januar 2013.

Tiltrådte som administrerende bankdirektør
8. maj 2015.

Øvrige ledelseshverv:

- Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

*** Aktiebeholdning i Hvidbjerg Bank A/S:** 9.540 stk.

Ændring i aktiebeholdning i 2025: 0 stk.

5 års hovedtal og nøgletal

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)	2023 (tkr.)	2022 (tkr.)	2021 (tkr.)
Resultatopgørelse					
Netto renteindtægter	78.281	81.803	76.873	51.140	47.495
Netto rente- og gebyrindtægter	136.396	127.342	119.593	102.063	85.721
Udgifter til personale og administration	96.255	89.001	81.664	71.688	62.744
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.868	1.457	1.340	2.762	-449
Basisindtjening	38.352	37.074	36.659	27.683	23.496
Kursreguleringer	3.163	8.288	9.537	5.449	4.826
Nedskrivninger på udlån	4.693	-297	2.277	1.491	-922
Resultat før skat	36.816	45.644	43.904	31.626	29.237
Årets resultat	29.755	34.481	33.633	25.172	23.742
Balance					
Udlån	1.069.801	942.292	924.966	859.250	866.809
Indlån	1.681.428	1.519.749	1.406.003	1.199.470	1.068.758
Egenkapital	311.634	286.460	253.431	220.961	196.764
Balance	2.562.563	2.301.862	2.054.987	1.741.639	1.572.943
Garantier	294.326	263.146	396.272	435.086	569.759

5 års nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Kapital					
Kapitalprocent	25,5%	25,6%	23,2%	21,4%	18,1%
Kernekapitalprocent	23,8%	23,8%	21,4%	19,5%	16,3%
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	12,3%	16,9%	18,5%	15,1%	15,8%
Egenkapitalforrentning efter skat	10,0%	12,8%	14,2%	12,1%	12,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,36 kr.	1,51 kr.	1,51 kr.	1,42 kr.	1,48 kr.
Afkastningsgrad	1,5	1,5	1,6	1,4	1,5
Markedsrisiko					
Renterisiko	2,1%	1,2%	1,2%	1,3%	0,0%
Valutaposition	0,6%	1,9%	2,2%	1,4%	1,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Likviditet					
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	51,3%	51,3%	56,7%	63,1%	69,9%
LCR-nøgletal	518%	616%	507%	451%	431%
Kreditrisiko					
Store eksponeringer (20 største)	103,9%	99,8%	119,4%	104,6%	125,2%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,2%	3,2%	3,4%	3,2%	2,8%
Årets nedskrivningsprocent	0,4%	0,1%	0,2%	0,1%	-0,1%
Årets udlånsvækst	13,5%	1,9%	7,7%	-0,9%	10,0%
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,3	3,7	3,9	4,4
Aktieafkast					
Årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	84,92 kr.	98,29 kr.	96,63 kr.	72,01 kr.	67,75 kr.
Indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	882,76 kr.	807,84 kr.	709,60 kr.	612,92 kr.	540,91 kr.
Udbytte pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	0 kr.	10 kr.	0 kr.	0 kr.	0 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	11,1 kr.	6,4	5,4	7,0	7,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie (stk. str. 100 kr.)	1,1	0,8	0,8	0,9	1,0

Forklaring til nøgletal

Begreb/definition	Beregningsformel
Kapitalprocent (Kapitalgrundlag i forhold til risikoeksponeringen)	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Risikoeksponeringen}}$
Kernekapitalprocent (Kernekapital i forhold til risikoeksponeringen)	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Risikoeksponeringen}}$
Egenkapitalforrentning før skat (Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital)	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat (Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital)	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone (Ordinære indtægter inkl. kursreguleringer i forhold til udgifter inkl. nedskrivninger)	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Afkastningsgrad (Forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt i procent)	$\frac{\text{Resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Renterisiko (Den del af kernekapitalen, der tabes ved en stigning i renten på 1%-point)	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition (Valutaindikator 1 i procent af kernekapitalen)	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutarisiko (Valutaindikator 2 i procent af kernekapitalen)	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån i forhold til indlån (Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån)	$\frac{\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}}{\text{Indlån}}$
LCR-nøgletal (Likviditetsmål til at modstå 30 dages likviditetsstress)	$\frac{\text{Likviditetsbuffer}}{\text{Netto outflow}}$
Summen af de 20 største eksponeringer (Summen af de største eksponeringer, der hver for sig udgør mere end 3 mio. kr. af den egentlige kernekapital)	$\frac{\text{Sum af 20 største eksponeringer}}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Nedskrivningsprocent (Akkumulerede nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent (Årets nedskrivninger i procent af udlån + garantier + nedskrivninger)	$\frac{\text{Årets nedskrivninger} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets udlånsvækst (Stigning i udlån fra primo året til ultimo året)	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Udlån i forhold til egenkapital (Udlån ultimo året i forhold til egenkapital ultimo året)	$\frac{\text{Udlån ultimo}}{\text{Egenkapital ultimo}}$
Årets resultat pr. aktie (Årets resultat efter skat ift. gns. antal aktier ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
Indre værdi pr. aktie (Aktiekapital i forhold til egenkapital ultimo året ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiekapital}}$
Udbytte pr. aktie (Årets udbytte pr. aktie ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Udbytte}}{\text{Aktier á 100 kr.}}$
Børskurs/årets resultat pr. aktie (Børskurs i forhold til årets resultat ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Årets resultat}}$
Børskurs/indre værdi pr. aktie (Børskurs i forhold til indre værdi ved stykstørrelse 100 kr.)	$\frac{\text{Børskurs ultimo}}{\text{Indre værdi ultimo}}$

Ledelsens økonomiske beretning

Hvidbjerg Bank A/S opnåede i 2025 et resultat før skat på 36,8 mio. kr. mod 45,6 mio. kr. året før.

Tilbagegangen på 8,8 mio. kr. skyldes flere forhold, som også var forventet. Det generelle renteniveau er faldet, efter flere rentenedsættelser, hvilket har betydet mindre renteindtjening på bankens udlån, men også indtjeningen på placering af bankens overskudslikviditet er reduceret. Derfor er bankens samlede nettorenter reduceret med 3,5 mio. kr. Banken har fortsat øget udgifterne til personale og administration, der er steget med 7,3 mio. kr. i 2025. Derudover er bankens nedskrivninger også øget med 5,0 mio. i forhold til 2024. Modsat har banken fortsat øget forretningsomfanget på udlån og indlån, men også forretninger med bankens samarbejdspartnere har bidraget til, at gebyrer- og provisionsindtægter er steget med 6,2 mio. kr.

Resultatet efter skat blev på 29,8 mio. kr. mod 34,5 mio. kr. året før. Resultatet forrenter egenkapitalen med 12,3 % før skat og 10,0 % efter skat.

Banken finder årets resultat tilfredsstillende.

Fald i netto renteindtægter

I 2025 udgjorde Hvidbjerg Bank A/S' nettorenteindtægter 78,3 mio. kr., hvilket er et fald på 3,5 mio. kr. i forhold til 2024. Reduktionen skyldes primært, at renteniveauet er faldet i 2025.

Det lavere renteniveau har givet et fald i renteindtægter på udlån med 5,7 mio. kr. på trods af stigende udlån med 13,5%, samt et fald på 9,0 mio. kr. på bankens indestående i Nationalbanken. Der har dog været en stigning i obligationsrenter med 0,8 mio. kr. Samlet set er renteindtægterne faldet med 13,9 mio. kr.

Bankens udgifter til renter på indlån og fremmedkapital er samtidig også faldet med i alt 10,3 mio. kr., som en direkte konsekvens af rentenedsættelserne hen over 2025.

Udbytte af aktier

Udbytte fra sektorselskaber er steget fra 2,9 mio. i 2024 til 8,5 mio. kr. i 2025. Udbyttet hidrører fra bankens aktier i DLR, Spar- og Bankinvest samt Partnerleasing.

Stigning i gebyr- og provisionsindtægter

Bankens gebyr- og provisionsindtægter udviklede sig i 2025 med en stigning på 14 %, fra 43,7 mio. kr. i 2024, til nu 49,9 mio. kr. Banken oplever fortsat øget aktivitet med bankens samarbejdspartnere Totalkredit, DLR, Bankinvest, Sparinvest, Partnerleasing, Privatsikring og Letpension, mens der også har været samme gode aktivitetsfremgang på lånesagsgebyrer, som vedrører udlån og bolighandler.

Kursreguleringer

Hvidbjerg Bank A/S har i 2025 realiseret positive kursreguleringer på 3,2 mio. kr., mod kursreguleringer i 2024 på 8,3 mio. kr. Afvigelsen kan henføres til et fald i kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning med 0,7 mio. kr. samt et fald i kursreguleringer på sektoraktier med 4,6 mio. kr. grundet udbetaling af ekstraordinære udbytter, der har reduceret aktiernes værdi.

Hvis man opgør bankens samlede afkast på sektoraktier i form af udbytter og kursreguleringer har det givet et afkast i 2025 på 7,3 mio. kr. mod 6,3 mio. kr. sidste år.

Omkostninger

I 2025 udgjorde Hvidbjerg Bank A/S' omkostninger til personale og administration 96,3 mio. kr., mod 89,0 mio. kr. året før. Det er en stigning på 8,2 %.

Lønninger er steget med 3,6 mio. kr. Stigningen tilskrives en fortsat forøgelse af ressourcer og kompetencer til både rådgiver- og stabsfunktioner, der skal håndtere et stigende forretningsomfang og sikre efterlevelsen af den finansielle lovgivning. Det gennemsnitlige antal ansatte er steget til 69,3 fra 66,7. og skal også ses i lyset af, at banken har ansat både unge og mere erfarne medarbejdere til en fortsat udvikling af banken.

Administrationsudgifter er steget med 3,7 mio. kr. Bankens udgifter til IT, hvor datacentralen BEC er den primære, er steget med 2,7 mio. kr., udgifter til ejendomme er steget med 0,7 mio. kr. med baggrund i, at der skal være plads til flere medarbejdere og en generel opdatering af det indvendige arbejdsmiljø, mens øvrige udgifter er steget med 0,3 mio. kr. som primært er til konsulenter som banken benytter på udvalgte områder, fremfor at ansætte.

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank A/S har i 2025 haft samlede nedskrivninger på 4,7 mio. kr., mod -0,3 mio. kr. sidste år. Udviklingen kan primært henføres til at nedskrivningerne til bankens kreditforringede kunder i stadie 3 er øget med 2,3 mio. kr. samt at der er sket en opdatering af bankens ratingsystem, der har betydet at de statistisk beregnede nedskrivninger i stadie 1 og stadie 2 også er øget.

Banken har tidligere haft afsat ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne i form af inflation og klima. Der er fortsat afsat et tillæg til afbødning af klimalovgivning indenfor landbruget, men det vurderes ikke, at der fortsat er et behov for tillæg vedrørende inflationen.

Derimod har banken afsat et ledelsesmæssigt skøn til nedskrivninger, grundet den geopolitiske situation med konflikter flere steder i verden, hvor man bruger handelspolitikken som et politisk redskab.

Banken har derfor afsat et samlet ledelsesmæssigt stillæg til nedskrivningerne vedrørende den geopolitiske uro og klimaafgift på 12,9 mio. kr., mod 13,7 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Årets resultat og forventninger

Banken har i 2025 realiseret et resultat før skat på 36,8 mio. kr. mod 45,6 mio. kr. året før.

Resultatet før skat forrenter egenkapitalen med 12,3 % før skat.

I årsrapporten for 2024 blev forventningerne til 2025 udmeldt til et resultat før skat i intervallet 27 – 32 mio. kr. Banken har i løbet af perioden opjusteret forventningerne 2 gange, senest til at være i niveauet 33 - 38 mio. kr. før skat.

Den beregnede skatteudgift udgør 7,1 mio. kr. mod 11,2 mio. kr. året før, hvilket kan henføres til det lavere overskud samt at udbytte fra aktier med en ejerandel under 10% nu er skattefrie.

Resultatet efter skat ender dermed på 29,8 mio. kr. i 2025, mod 34,5 mio. kr. i 2024, og forrenter egenkapitalen med 10,0 % efter skat.

Balancen

Hvidbjerg Bank A/S' balance er i løbet af 2025 øget med 11,3 % til 2,6 mia. kr. Udlånet er steget med 127,5 mio. kr. til 1.070 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 13,5%.

Indlånet blev øget med 161,7 mio. kr. til 1.681 mio. kr., svarende til 10,6 %. Derudover er der også placeret indlån i puljeordninger, hvilket udgjorde 487 mio. kr. mod 395 mio. kr. pr. 31. december 2024.

De samlede garantistillelser er øget til 294,3 mio. kr. i forhold til 263,1 mio. kr. sidste år.

Egenkapital og kapitalgrundlag

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2025, efter tillæg af årets resultat, en egenkapital på 311,6 mio. kr. mod 286,5 mio. kr. året før.

Af bankens egenkapitalopgørelse fremgår årets bevægelser, som udover årets resultat, består af 1,2 mio. kr. i fradrag af renter vedrørende hybrid kernekapital.

Bankens kapitalgrundlag, jf. note 20, udgør 307,0 mio. kr. mod 283,1 mio. kr. året før. Det svarer til en kapitalprocent på 25,5 % mod 25,6 % i 2024.

Den egentlige kernekapital udgør 272,1 mio. kr. mod 248,3 mio. kr. året før, hvilket svarer til en egentlig kernekapitalprocent på 22,6 %.

Banken har pr. 31. december 2025 et fradrag på 20,8 mio. kr. i kapitalgrundlaget vedrørende beholdningen af finansielle aktier, der overstiger 10 % af den egentlige kernekapital mod 19,5 mio. kr. sidste år.

Overdækning

Bankens solvensbehov er ved udgangen af 2025 opgjort til 10,4 %. Kapitalbevaringsbufferen udgør 2,5 %. Konjunkturbufferen er 2,5 %, som er det maksimale. Derudover er der i 2024 indført en systembuffer vedrørende ejendomseksponeringer. Bufferen udgør nu 0,5 % og beregnes på baggrund af bankens udlån til ejendomsprojekter.

NEP-kravet indføres over en årrække og udgør 4,6 % i 2025, hvor den nu er fuldt indfaset. Banken har udstedt for 15 mio. kr. obligationer og dermed afdækket 1,2 %.

Overdækningen i forhold til kapitalprocenten kan derfor opgøres til 15,1 % inden modregning af kapitalbuffere og NEP-krav. Efter modregning af disse kan overdækningen opgøres til 6,2 %.

Kapitalforhold	2025	2024
Faktisk kapitalprocent	25,5 %	25,6 %
Solvensbehov	10,4 %	9,5 %
Kapitaloverdækning før buffere	15,1 %	16,1 %
Kapitalbevaringsbuffer	2,5 %	2,5 %
Kontracyklisk buffer	2,5 %	2,5 %
Systemisk ejendomsbuffer	0,5 %	0,3 %
Kapitaloverdækning efter buffere	9,6 %	10,8 %
NEP-krav	4,6 %	4,6 %
Udstedt NEP-kapital	-1,2 %	-3,2 %
NEP-kapitaloverdækning	6,2 %	9,4 %

Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Hvidbjerg Bank A/S følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet består af tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet, og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet én gang årligt, hvorfor NEP-kravet og indfasningen frem i tid ændrer sig fra år til år. I perioden 1. januar 2025 – 31. december 2025 udgjorde Hvidbjerg Banks NEP-krav 4,6 %, mens det af tilsynet senest fastsatte NEP-krav gældende fra 1. januar 2026 også udgør 4,7 %.

NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter), der er efterstillet simple kreditorer og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Likviditet

Hvidbjerg Bank A/S' indlån oversteg ved udgangen af 2025 bankens udlån med 612 mio. kr. Bankens udlån er dermed mere end finansieret af bankens indlån.

Hvidbjerg Bank A/S skal have et LCR-nøgletal på 100 %. Hvidbjerg Bank A/S har pr. 31. december 2025 et LCR-nøgletal på 518 %, og opfylder dermed lovkravet.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som pengeinstitutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor. Hvidbjerg Bank A/S' aktuelle tal i forhold til de nævnte grænseværdier ved udgangen af 2025 fremgår af nedenstående skema.

Tilsynsdiamanten	Grænseværdi	Hvidbjerg Bank A/S
Summen af største eksponeringer	Max 175 %	103,9 %
Ejendommeeksponering	Max 25 %	7,5 %
Udlånsvækst på årsbasis	Max 20 %	13,5 %
Likviditetsoverdækning	Min 175 %	495,6 %

Banken har dermed en fornuftig afstand til alle tilsynsdiamantens grænseværdier.

Begivenheder indtruffet efter 31. december 2025

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter 31. december 2025 der påvirker bankens finansielle forhold.

Forventninger til 2026

Hvidbjerg Bank forventer fortsat tilgang af nye kunder og god aktivitet i hele bankens virkeområde, hvorfor der forventes stigninger i forretninger og udlån i 2026. Samtidig forventes omkostningerne stadig at stige i takt med at banken vækster.

Banken forventer på denne baggrund et resultat før skat i intervallet 28 - 33 mio. kr. i 2026.

Der vil dog naturligvis være en særlig usikkerhed med hensyn til niveauet for kursreguleringer af værdipapirer og nedskrivninger på udlån, særligt grundet inflationen og det generelle renteniveau.

Risikofaktorer og risikostyring

Risikotagning er et centralt element i og en nødvendig forudsætning for bankdrift. Hvidbjerg Bank A/S' aktiviteter er således behæftet med risici, som til daglig påvirker virksomheden, og risikostyring er et vigtigt fokusområde i banken.

Overordnet består de vigtigste risikotyper af:

Kreditrisiko. Risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risici relateret til kunder med finansielle problemer, store eksponeringer mv.

Markedsrisiko. Risiko for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter. Markedsrisici vurderes med henblik på specielt rente-, valuta- samt aktierisici og opgøres som summen af disse.

Likviditetsrisiko. Risiko for, at banken ikke har likviditet til at opfylde sine betalingsforpligtelser til tiden.

Operationel risiko. Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder – herunder juridiske risici, strategiske risici og omdømmerisici.

Arbejdet med risikostyring

Hvidbjerg Bank A/S' bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, og har fastsat individuelle maksimumgrænser for krediteksponeringen i forhold til de enkelte erhverv og brancher. Heraf fremgår det, at ingen brancher inden for erhvervssegmentet bør overstige 13 % af de samlede eksponeringer.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Endvidere foretager bestyrelsen mindst én gang årligt en overordnet vurdering af bankens risici og vurderer samtidig bankens risikoprofil samt acceptable risikoniveauer for de enkelte aktivitetsområder. 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.

Risikorapport

Hvidbjerg Bank A/S har samtidig med offentliggørelse af denne årsrapport offentliggjort en risikorapport for 2025, der giver et detaljeret indblik i bankens risiko-, kapital- og likviditetsstyring.

Risikorapporten er udarbejdet i henhold til CRD V og CRR II reglerne, som udspringer af den såkaldte Baselkomité's retningslinjer for dokumentation af pengeinstitutternes risiko- og kapitalstyring samt sikring af tilstrækkelig kapital.

Bankens risikorapport for 2025 er tilgængelig på bankens hjemmeside.

<https://hvidbjergbank.dk/backend/media/jvnp3z0a/risikorapport-2025.pdf>

Det aktuelle risikobillede

Det fremgår af den årlige rapportering fra den risikoansvarlige, at risikostyringen i banken er tilstrækkelig, og at der sker en betryggende styring af bankens risikoeksponeringer.

Fornuftig risikospredning

Når det gælder risikospredningen på brancher, tegner private kunder sig for 59,7 % af udlån og garantier mod 59,2 % året før. Erhverv tegner sig tilsvarende for 40,3 % mod 40,8 % året før.

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

	2025 (tkr.)	2025 %	2024 (tkr.)	2024 %
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	124.723	9,1%	159.549	13,2%
Industri og råstofindvinding	11.815	0,9%	12.468	1,0%
Energiforsyning	8.741	0,6%	6.162	0,5%
Bygge og anlæg	52.416	3,8%	43.733	3,6%
Handel	45.221	3,3%	54.395	4,5%
Transport, hoteller og restauranter	9.902	0,7%	9.547	0,8%
Information og kommunikation	25.023	1,8%	7.897	0,7%
Finansiering og forsikring	51.699	3,8%	34.214	2,8%
Fast ejendom	102.257	7,5%	73.502	6,1%
Øvrige erhverv	117.674	8,8%	89.549	7,5%
Erhverv i alt	549.471	40,3%	491.316	40,8%
Private	814.656	59,7%	714.122	59,2%
I alt udlån og garantier	1.364.127	100,0%	1.205.438	100,0%

Nedskrivninger

Hvidbjerg Bank A/S nedskriver løbende på udlån og finansielle garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning, som tager udgangspunkt i IFRS 9. Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Årets nedskrivninger udgjorde således 4,7 mio. kr. i 2025 mod -0,3 mio. kr. året før.

I 2025 udgjorde de endelige konstaterede tab på tidligere nedskrevne eksponeringer 2,7 mio. kr. mod 9,0 mio. kr. i 2024. Bankens akkumulerede nedskrivninger (korrektivkontoen) udgjorde 45,0 mio. kr. ved udgangen af 2025, mod 43,4 mio. kr. året før.

Investor relations

Hvidbjerg Bank A/S' 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 Bank A/S' økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier.

Formålet med IR-politikken er at sikre, at bankens værdiskabelse i størst muligt omfang afspejles i den aktuelle kursfastsættelse. Samtidig er det målet at skabe et indgående kendskab til banken og dermed bidrage til en øget interesse for handel med bankens aktier.

Regnskabsmeddelelser

Hvidbjerg Bank A/S offentliggør periodemeddelelser efter afslutningen af 1. kvartal og 3. kvartal som supplement til halvårsrapporten og årsrapporten.

Fondsbørsmeddelelser

Som noteret på Nasdaq Copenhagen er Hvidbjerg Bank A/S forpligtet til at informere om alle begivenheder af særlig betydning for banken.

Der er i 2025 indgivet 12 meddelelser til Nasdaq Copenhagen. De fremgår nedenfor og kan i øvrigt ses på bankens hjemmeside.

09.01	Opjusteringer af årets resultat for 2024
20.02	Årsrapport 2024
19.03	Referat af ordinær generalforsamling
19.03	Ændring af vedtægter i Hvidbjerg Bank
24.04	Hvidbjerg Bank indfrier senior non-preferred
22.05	Periodemeddelelse for 1. kvartal 2025
07.07	Opjustering af forventningerne til 2025
21.08	Halvårsrapport for 1. halvår 2025
08.10	Opjustering af forventningerne til 2025
20.11	Periodemeddelelse for 3. kvartal 2025
19.12	Forventninger til 2026
19.12	Finanskalender 2026

Hjemmeside

Alle oplysninger, der tilgår Nasdaq Copenhagen (fondsbørsen), vil umiddelbart efter være tilgængelige på Hvidbjerg Bank A/S' hjemmeside.

Det samme gælder bankens risikorapport, der udarbejdes i forbindelse med årsregnskabsaflæggelsen, samt den tilhørende opgørelse af det interne solvensbehov.

Desuden offentliggøres lovpligtige redegørelser på hjemmesiden. Disse redegørelser omfatter bl.a.:

- Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse, jf. regnskabsbekendtgørelsen
- Bankens holdning til Komitéen for god virksomhedsledelses anbefalinger
- Mødefrekvens bestyrelsen
- Vederlagsrapport
- Eventuelle aktuelle redegørelser fra Finanstilsynet

Elektronisk nyhedsbrev

Hvidbjerg Bank A/S udgiver det elektroniske nyhedsbrev "Kunde- og aktionærnyt" med aktuel information til aktionærer og kunder.

Banken har i 2025 udgivet 4 udgaver af "Kunde- og aktionærnyt", som alle er tilgængelige via bankens hjemmeside og derudover er udsendt til abonnenter.

Sociale medier

Hvidbjerg Bank A/S har sine egne Facebook-sider, som følges af mange kunder og andre interesserede. Derudover anvender banken også LinkedIn til især erhvervsrettet kommunikation.

Aktionærer

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2025 i alt 3.947 aktionærer mod 3.700 året før.

Banken har 2 storaktionærer – dvs. aktionærer, som ejer mere end 5 % af aktiekapitalen. Storaktionærerne er:

Sparekassen Thy	26,13 %	(28,73 %)
Chris Kjeld Kristensen	6,04 %	(6,50 %)

Hvidbjerg Bank A/S aktien i 2025

Hvidbjerg Bank A/S aktien er i 2025 steget med 49 %. På årets sidste børsdag blev aktien noteret til kurs 197.

Finanskalender 2026

- 04.02. Fristdato for aktionærernes indsendelse af forslag til den ordinære generalforsamling
- 19.02. Årsrapport for 2025
- 18.03. Ordinær generalforsamling
- 12.05. Periodemeddelelse for 1. kvartal 2026
- 13.08. Halvårsrapport 2026
- 17.11. Periodemeddelelse for 1. – 3. kvartal 2026

Corporate Governance

Hvidbjerg Bank er en mindre lokalbank med 15.000 kunder, der primært er bosiddende indenfor en radius af 75 km fra bankens afdelinger. Banken har under 100 medarbejdere og en vision om, at være den foretrukne bank i Struer Kommune og Sydthy, mens banken i det øvrige virkeområde tager markedsandele ud fra bankens lokalbanktankegang.

Bestyrelsen har i 2025 holdt 12 ordinære møder, hvor mødeprocenten har været næsten 100 %. På bankens hjemmeside er der redegjort for bestyrelsesmedlemmernes mødedeltagelse under menupunktet "Corporate Governance", der findes under hovedafsnittet "Aktionær". Heraf fremgår også bankens lovpligtige redegørelser for virksomhedsledelse.

I 2025 har bestyrelsens arbejde i betydeligt omfang været fokuseret på udvikling af bankens strategi samt en fortsat styrkelse af bankens kapitalgrundlag, primært gennem forbedret resultatudvikling.

Den til stadighed voksende mængde af regulativer, som pålægges branchen og dermed også banken, har igen i 2025 haft bestyrelsens store bevågenhed. Banken følger den til enhver tid gældende lovgivning og ønsker på korrekt og tilstrækkelig måde at give myndighederne alle nødvendige oplysninger.

I henhold til lovgivningen har Hvidbjerg Bank A/S' bestyrelse nedsat følgende udvalg:

Risikoudvalg Risikoudvalget skal støtte bestyrelsen i arbejdet med risici. Risikoudvalget skal sikre bestyrelsen et overblik over bankens faktiske risikobillede og forberede fastlæggelsen af bankens overordnede risikoprofil og strategi, herunder de risici der knytter sig til bankens forretningsmodel. Risikoudvalget skal påse, at bestyrelsens politikker og retningslinjer inden for risikoområdet er implementeret og fungerer effektivt i banken.	Nomineringsudvalg Nomineringsudvalget skal arbejde for, at bestyrelsen har tilstrækkelige kvalifikationer og kompetencer til at lede banken på betryggende vis. Nomineringsudvalget skal årligt vurdere bestyrelsens og direktionens sammensætning og kvalifikationer. Udvalget støtter bestyrelsen ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer og skal i den forbindelse udarbejde en mangfoldighedspolitik, der beskriver de kvalifikationer og kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen. Endvidere opstiller udvalget måltal for det underrepræsenterede køn.
Revisionsudvalg Bankens bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, hvor formanden er et uafhængigt og kvalificeret medlem af bestyrelsen. Udvalgets opgaver omfatter: <ul style="list-style-type: none">• overvågning af regnskabsaflæggelsen• overvågning af, om bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt• overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.• overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed	Aflønningsudvalg Udvalgets kommissorium er i henhold til lovtæksten at forberede bestyrelsens arbejde med aflønningsforhold med særligt fokus på honorar til bestyrelsen og aflønning af direktionen og væsentlige risikotagere samt incitamentsprogrammer.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsesudvalgene omfatter revisions-, aflønnings-, risiko- og nomineringsudvalg.

Formålet med de respektive udvalg fremgår af skemaet ovenfor, og udvalgenes medlemmer fremgår af præsentationen af bankens ledelsesorganer, bestyrelse og direktion på side 5-7.

Vederlag til bestyrelse og direktion mv

Folketinget har vedtaget en lov om aflønning af bestyrelser, direktioner og ansatte i finansielle virksomheder, som har til formål at aflønningen af ledelse og ansatte ikke fører til en overdreven risikovillig adfærd.

Det skal i den forbindelse oplyses, at der i Hvidbjerg Bank A/S ikke forefindes aktieoptioner eller lignende ordninger eller incitamentsprogrammer i henhold til hverken bestyrelse, direktion eller andre såkaldte væsentlige risikotagere i organisationen.

I henhold til lovgivningen skal banken oplyse om den specifikke sammensætning af løn og vederlag til samtlige medlemmer af bestyrelse og direktion hver for sig. Disse oplysninger fremgår af bankens vederlagsrapport, der findes på hjemmesiden:

<https://hvidbjergbank.dk/backend/media/mkyipkac/vederlagsrapport-2025.pdf>

Komiteen for God Selskabsledelses anbefalinger

Hvidbjerg Bank A/S forholder sig til begrebet "Corporate Governance" eller god selskabsledelse i henhold til Komiteen for God Selskabsledelses anbefalinger.

Anbefalingerne omfatter en række anbefalinger fordelt på 5 hovedafsnit. Anbefalingerne betyder bl.a., at børsnoterede selskaber skal oplyse om vederlag til direktion og bestyrelse i en særlig vederlagsrapport.

Desuden skal der ikke alene udarbejdes, men også afrapporteres, på en egentlig bestyrelsesevaluering, hvor der skal sættes fokus på bestyrelsens sammensætning og kompetence, hvor mange andre bestyrelsesposter det enkelte bestyrelsesmedlem har, og hvordan det vurderes at påvirke arbejdet. Bestyrelsesformandens ledelse af bestyrelsens arbejde skal evalueres særskilt. Hele evalueringen og processen omkring den skal offentliggøres på bankens hjemmeside, i ledelsesberetningen, i årsrapporten og på den årlige generalforsamling. Ifølge anbefalingerne skal evalueringerne mindst hvert tredje år udarbejdes med hjælp fra eksterne konsulenter, så processen på den måde bliver sikret en høj grad af professionalisme og objektivitet. Herudover anbefales det, at bestyrelsen vedtager en politik for samfundsansvar (CSR).

Hvidbjerg Bank A/S og anbefalingerne

Hvidbjerg Bank A/S har forholdt sig til samtlige anbefalinger samt Finansrådets supplerende anbefalinger på revisionsområdet.

Bestyrelsen ønsker at fremme god og bæredygtig selskabsledelse, hvorfor der arbejdes aktivt med anbefalingerne. Af bestyrelsens redegørelse for anbefalingerne efterlevelse fremgår det, at enkelte anbefalinger ikke følges. Dette skyldes bankens organisatoriske opbygning, hvor det generalforsamlingsvalgte repræsentantskab vælger bestyrelsen.

Interesserede kan på bankens hjemmeside

<https://hvidbjergbank.dk/backend/media/senjynpm/rapporteringskema-anbefaling-til-god-selskabsledelse.pdf> læse mere om bankens arbejde med anbefalingerne. Herunder redegør banken også for de anbefalinger, som ikke følges, efter det gældende "følg eller forklar" princip.

CSR

CSR er forkortelsen af Corporate Social Responsibility, i daglig tale virksomhedens samfundsansvar. CSR 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". Hvidbjerg Bank A/S har ikke en politik for samfundsansvar.

Banken er ikke lovmæssigt forpligtiget til at arbejde med samfundsansvar eller bestemte aktiviteter inden for samfundsansvar, da dette fortsat beror på frivillighed.

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

Flere forhold i banken indebærer en naturlig udøvelse af samfundsansvar. Dette gør sig eksempelvis gældende for bankens beslutninger og handlinger i forhold til, hvordan arbejdsmåder, produkter og serviceydelser påvirker miljøet, herunder også forbruget af energi.

Hvidbjerg Bank ser medarbejderne som bankens vigtigste aktiv. Derfor bestræber vi os på at skabe attraktive medarbejdervilkår, som motiverer og engagerer medarbejderne til at arbejde med bankens strategi, ligesom det er vigtigt for banken at medarbejderne arbejder i et sundt og inspirerende arbejdsmiljø. Bankens sundhedsscoach sikrer en sund og aktiv arbejdsplads, ligesom der er et stort fokus på god ledelse samt karriere- og udviklingsmuligheder i banken. Banken investerer løbende i efteruddannelse af bankens medarbejdere, til glæde for både den enkelte medarbejder og banken. Banken har i 2024 opnået den højeste score på medarbejdertilfredshed.

Banken udøver ligeledes samfundsmæssigt ansvar i dens finansielle kerneforretning. Udøvelsen af samfundsansvar i bankens kerneforretning omhandler blandt andet ansvarlige investeringer og social ansvarlighed i forhold til udlån til privatkunder og erhvervs-kunder. Endvidere anser banken sin tilstedeværelse på Thyholm som varetagelse af et vigtigt samfundsansvar i området. Banken ser det endvidere som et samfundsansvar at uddanne og ansætte unge medarbejdere.

Whistleblowerordning

Hvidbjerg Bank A/S har i overensstemmelse med kravet i Lov om finansiel virksomhed §75a, stk. 1, etableret en whistleblowerordning, da det er væsentligt for banken, at der er en åben kultur og lovgivningen efterleves.

Det er den ansvarlige for whistleblowerordningens opgave at behandle overtrædelser eller potentielle overtrædelser omfattet af ordningen. De konkrete opgaver fremgår af en forretningsgang om behandling af og indberetning af whistleblowerordningen.

Hvidvask

Hvidbjerg Bank A/S ser det som væsentligt at banken ikke bliver anvendt til hvidvask og terrorfinansiering og derfor opruster banken løbende sin indsats for at styrke bankens forebyggende foranstaltninger. Denne oprustning er sket gennem en vurdering af bankens risiko for at misbruges til hvidvaskrelaterede aktiviteter samt finansiering af terrorisme. Der foreligger derfor detaljerede forretningsgange, herunder eks. retningslinjer for risikovurdering og styring af risici på hvidvaskområdet.

Endvidere gennemfører alle bankens medarbejdere løbende relevante uddannelser for aktivt at forebygge hvidvask og finansiering af terrorisme.

Det er bankens vurdering, at Hvidbjerg Bank A/S' størrelse og enkle forretningsmodel, samt medarbejdernes generelt gode kendskab og nære personlige kontakter til bankens kunder, indebærer, at bankens risiko for medvirken til hvidvask og finansiering af terrorisme anses for at udgøre middel/høj risiko. Der er i 2025 løbende foretaget underretninger om potentielle hvidvaskaktiviteter.

Adfærdskodeks

Bestyrelsen i Hvidbjerg Bank A/S har udarbejdet et Adfærdskodeks (Code of Conduct), som udstikker regler og retningslinjer til bankens medarbejdere, bestyrelse og direktion omkring den adfærd, som forventes i banken.

Bankens adfærdskodeks bygger overordnet på almindelig sund fornuft for interaktion mellem banken og dens medarbejdere i forhold til bankens interessenter og omverdenen generelt, herunder også bankens respekt for den til enhver tid gældende lovgivning.

Bankens adfærdskodeks er et sæt regler og politikker, der har til formål at hjælpe medarbejderne i de daglige beslutninger, indeholdende retningslinjer for adfærd over for interessenter som eksempelvis kunder, leverandører og myndigheder.

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 eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

På de månedsvise bestyrelsesmøder er der gennemgang af bankens perioderegnskab, budgetopfølgning og direktionens overholdelse af tilføjede rammer under direktionensinstruksen. Det giver en løbende opfølgning og diskussion af de anvendte regnskabsmæssige skøn, regnskabsprincipper samt af de risikorammer, som banken styres efter. Perioderegnskaberne udarbejdes efter samme principper som årsregnskabet.

Redegørelse for dataetik

Hvidbjerg Bank A/S har en politik for dataetik, som indeholder rammen for bankens dataetiske principper og dataetiske adfærd.

I Hvidbjerg Bank A/S anvender banken data og arbejder med dataetiske overvejelser på følgende måde:

Banken indsamler og opbevarer store mængder af data, herunder også personoplysninger. Banken er bevidst om, at banken derfor bærer et betydeligt dataansvar og vægter højt, at data anvendes på en forsvarlig måde, og der er tillid til, at banken anvender data på ansvarlig vis. Åbenhed og respekten for bankens kunders og medarbejders privatliv er en grundlæggende værdi for banken, hvorfor banken værner om retten til beskyttelse af privatlivets fred.

Der skal være åbenhed og gennemsigtighed i bankens dataopbevaring over for den enkelte kunde for at sikre kundens integritet. Bankens kunder skal således til enhver tid kunne få at vide, hvilke persondata banken opbevarer om dem, hvordan de opbevares, og hvad de bruges til. For at kunne sikre kundernes selvbestemmelse over de data, vi opbevarer om dem, arbejder banken vedvarende med, at data behandles så struktureret som muligt, så vi altid ved, hvilke data vi opbevarer om den enkelte kunde. Endvidere sikrer banken, at data opsamles og opbevares på et lovligt grundlag.

Hvidbjerg Bank A/S har, foruden vores kunderelationer, en bred berøringsflade i omverdenen. Derfor er vi i banken bevidste om, at vi også har et bredere ansvar, når det kommer til etisk korrekt databehandling. Bankens samarbejder endvidere med myndighederne og lever op til dens forpligtigelser om at stille data til rådighed, når der anmodes herom. Bankens samarbejder også med myndighederne i forhold til hvidvask og anden kriminalitet, hvor banken indberetter relevante oplysninger.

I Hvidbjerg Bank A/S' samarbejde med tredjeparter, f.eks. datacentralen, pensionselskaber og forsikringselskaber, sikrer banken, at der i lige så høj grad værnes om kundernes data, som vi selv gør. Banken sælger derfor heller ikke kundedata eller anden data til tredjeparter.

Hvidbjerg Bank A/S' politik for dataetik forpligter alle ledere og medarbejdere i banken. Her har lederne et særligt ansvar og skal gå forrest som et godt eksempel samt sikre, at alle medarbejdere i banken kender til denne politik og efterlever den.

Hvidbjerg Bank A/S prioriterer således, at medarbejdere er velinformerede om dataetik og korrekt omgang med persondata, blandt andet gennem en årlig gennemgang på et fælles morgenmøde i banken.

Det daglige arbejde med dataetik foregår i Hvidbjerg Bank A/S' IT-afdeling, der har ansvaret for at integrere dataetik i den daglige drift og implementere bankens rammer og mål for dataetik.

Klima

Banken bakker op om den grønne omstilling og de mange tiltag, der tages på forskellig vis i Danmark, EU og i resten af verden. Banker er, ligesom resten af finanssektoren og erhvervslivet generelt, i en god proces med udviklingen af nye tiltag og generel rapportering på området, og er i proces med at forsætte omstillingen til en mere bæredygtig udnyttelse af ressourcerne.

Bankens medarbejdere gennemgår oplæring i at rådgive om bæredygtighed, og kunderne tilbydes bæredygtige investeringsforeninger, ligesom kunder også tilbydes attraktiv finansiering af energiforbedrende tiltag på ejendommen eller køb af en el-, brint- eller hybridbil.

Banken arbejder også på løbende at indsamle data omkring miljømæssige risici for bankens kunder, så disse kan indgå i lånesager for at nedbringe væsentlige miljø- og kreditrisici. Som følge af bankens forretningsmodel og aktiviteter, er der ikke identificeret nogle væsentlige risici fra et klima- og miljøperspektiv.

Med henblik på at bakke op om den grønne omstilling udarbejder banken årligt handlingsplaner for reduktion af sit CO₂-aftryk fra investeringsprodukter og bankens udlån. Banker offentliggør disse handlingsplaner på hjemmesiden.

Om Hvidbjerg Bank A/S

I henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl. §133a skal Hvidbjerg Bank A/S i sin årsrapport offentliggøre nedenstående informationer om selskabet.

Aktiekapital

Hvidbjerg Bank A/S havde ved udgangen af 2025 en aktiekapital på 33.603.160 kr. fordelt på 1.680.158 stk. aktier á 20 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser.

Samtlige aktier er optaget til notering på Nasdaq Copenhagen.

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 %, der dog kan fraviges af bestyrelsen på given foranledning.

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 kapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med to tredjedele af såvel 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.

Bestyrelsen

Bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Bankens repræsentantskab foretager valget til bankens bestyrelse blandt dets medlemmer. Der er dog i særlig tilfælde mulighed for at vælge 1 medlem uden for repræsentantskabet med henblik på at sikre bestemte kompetencer i bankens bestyrelse.

Bestyrelsen består af 4-6 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Foruden de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer, udpeges der af bankens medarbejdere til bestyrelsen medarbejderrepræsentanter ud fra gældende lovgivning. I 2025 var der 2 medarbejderrepræsentanter i bestyrelsen. Bankens medarbejderrepræsentanter vælges for en periode af 4 år.

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 aftaler med selskabets direktør omkring kompensation, hvis vedkommende fratræder eller afskediges uden gyldig grund, eller vedkommendes stilling nedlægges som følge af et gennemført overtagelsestilbud. Der er ingen aftaler for øvrige ansatte.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025 for Hvidbjerg Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt oplysningskrav for børsnoterede selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2025 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025.

Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med relevant lovgivning og indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og den finansielle stilling, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står overfor.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for Hvidbjerg Bank A/S for regnskabsåret 01.01.2025 – 31.12.2025 med filnavn ÅRSRAPPORT2025 i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidbjerg, den 19. februar 2026

Direktion

Jens Odgaard

Bestyrelse

Henrik H. Galsgaard
Formand

Lene M. Houe
Næstformand

Michael C. Tykgaard

Morten Lindholt

Stella Vestergaard

Charlotte Harpøth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hvidbjerg Bank A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hvidbjerg Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) som gælder ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, der er gældende i Danmark ved revision af årsregnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Hvidbjerg Bank A/S den 17. marts 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutningen i en samlet sammenhængende opgaveperiode på fire år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.	Forholdet er behandlet således i revisionen
<p>Udlån udgør 1.070 mio.kr. pr. 31. december 2025 (udlån udgjorde 942 mio.kr. pr. 31. december 2024). Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. udgør i perioden 1. januar 2025 til 31. december 2025 samlet set 45 mio. kr. (41 mio.kr. i perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024).</p> <p>Fastlæggelsen af de forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. til erhverv, er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. til erhverv vurderet som et centralt forhold ved revisionen.</p>	<p>Vores revisionshandlinger har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende:</p> <ul style="list-style-type: none">• Løbende vurdering af kreditrisikoen• Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelserne i stadie et og to• Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet, er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 6 og 9.

I 2025 har indregning af effekten af makroøkonomiske usikkerheder krævet særlige opmærksomhed, i form af ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger.

Vi har vurderet, at følgende forhold er de mest skønsmæssige og har krævet en øget opmærksomhed ved revisionen:

- Identifikation af eksponeringer og garantier mv., som er kreditforringet i forhold til første indregning.
- Parametre og ledelsesmæssige tillæg i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.
- Vurdering af konsekvenserne af makroøkonomiske usikkerheder samt andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for, i form af ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger.

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Gennemgang og vurdering af bankens validering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af den tilknyttede datacentral, samt gennemgang af den modtagne interne applikationsrevisions rapport om modellens beregninger i overensstemmelse med regelsættet i den danske regnskabsbekendtgørelse, samt vurdering af ledelsens stillingtagen til de fremhævelser, der er nævnt i applikationsrevisions rapporten vedrørende nedskrivningsmodellen.
- Stikprøvevis kontrol af nøjagtigheden af data der ligger til grund for opgørelsen, samt efterregning heraf.
- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.
- For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og bankens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger i relation til konsekvenserne af makroøkonomiske usikkerheder og andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lovgivningen, herunder lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber i Danmark

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af årsregnskabet for Hvidbjerg Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2025, med filnavnet ÅRSRAPPORT2025, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder udarbejdelsen af en årsrapport i XHTML-format.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Handlingerne omfatter kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025, med filnavnet ÅRSRAPPORT2025, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

København, den 19. februar 2026

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56

Anders Oldau Gjelstrup
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 10777

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2025

Note		2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Note 1	Renteindtægter	86.555	100.417
Note 2	Renteudgifter	8.274	18.614
	Netto renteindtægter	78.281	81.803
	Udbytte af aktier m.v.	8.457	2.926
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	49.894	43.739
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	236	1.126
	Netto rente- og gebyrindtægter	136.396	127.342
Note 4	Kursreguleringer	3.163	8.288
	Andre driftsindtægter	79	190
Note 5	Udgifter til personale og administration	96.255	89.001
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.868	1.457
	Andre driftsudgifter	6	15
Note 6	Nedskrivninger på udlån m.v.	4.693	-297
	Resultat før skat	36.816	45.644
Note 7	Skat	7.061	11.163
	Årets resultat	29.755	34.481
<hr/>			
	Totalindkomstopgørelse	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Årets resultat	29.755	34.481
	Anden totalindkomst	0	0
	Årets totalindkomst	29.755	34.481
	Forslag til resultatdisponering		
	Rente hybrid kernekapital	1.221	1.452
	Foreslået udbytte	0	3.360
	Henlagt til egenkapitalen	28.534	29.669
		29.755	34.481

Balance pr. 31. december 2025

Note	Aktiver	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	494.761	664.693
Note 8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.406	6.259
Note 9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.069.801	942.292
	Obligationer til dagsværdi	395.833	189.505
	Aktier m.v.	49.265	49.266
Note 10	Aktiver tilknyttet puljeordninger	487.035	394.739
Note 11	Grunde og bygninger i alt	9.073	10.036
	Domicilejendomme	6.128	6.355
	Domicilejendomme leasing	2.945	3.681
Note 12	Øvrige materielle aktiver	1.324	1.574
	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	2.439
Note 13	Tilgodehavende skat	736	0
Note 13	Udskudte skatteaktiver	1.600	2.230
	Andre aktiver	32.692	35.987
	Periodeafgrænsningsposter	3.037	2.842
	Aktiver i alt	2.562.563	2.301.862
<hr/>			
	Passiver	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Gæld til kreditinstitutter	29.418	0
Note 14	Indlån og anden gæld	1.681.428	1.519.749
	Indlån i puljeordninger	487.035	394.739
Note 15	Udstedte obligationer	15.000	34.949
	Andre passiver	16.519	43.209
Note 13	Aktuelle skatteforpligtelser	0	1.157
	Periodeafgrænsningsposter	39	44
	Gæld i alt	2.229.439	1.993.847
	Hensat til tab på garantier	959	674
	Andre hensatte forpligtelser	630	1.030
	Hensatte forpligtelser i alt	1.589	1.704
Note 16	Efterstillet kapitalindskud	19.901	19.851
Note 17	Aktiekapital	33.603	33.603
	Overført overskud	263.031	234.497
	Foreslået udbytte	0	3.360
	Aktionærernes egenkapital	296.634	271.460
Note 18	Hybrid kernekapital	15.000	15.000
	Egenkapital i alt	311.634	286.460
	Passiver i alt	2.562.563	2.301.862

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital (tkr.)	Overført resultat (tkr.)	Udbytte resultat (tkr.)	Aktionærer egenkapital (tkr.)	Hybrid kernekapital (tkr.)	I alt (tkr.)
2024						
Egenkapital 1/1 2024	33.603	204.828	0	238.431	15.000	253.431
Forslået udbytte	0	0	3.360	3.360	0	3.360
Renter betalt på hybrid kernekapital	0	0	0	0	-1.452	-1.452
Periodens resultat	0	29.669	0	29.669	1.452	31.121
Egenkapital 31/12 2024	33.603	234.497	3.360	271.460	15.000	286.460
2025						
Egenkapital 1/1 2025	33.603	234.497	3.360	271.460	15.000	286.460
Udebetalt udbytte	0	0	-3.360	-3.360	0	-3.360
Renter betalt på Hybrid kernekapital	0	0	0	0	-1.221	-1.221
Periodens resultat	0	28.534	0	28.534	1.221	29.755
Egenkapital 31/12 2025	33.603	263.031	0	296.634	15.000	311.634

Noter

Note 1	Renteindtægter	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Udlån og andre tilgodehavender	71.623	77.286
	Obligationer	5.659	4.811
	Kreditinstitutter og centralbanker	9.273	18.320
	I alt renteindtægter	86.555	100.417
<hr/>			
Note 2	Renteudgifter	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Indlån og anden gæld	5.358	14.315
	Udstedte obligationer	1.316	2.400
	Efterstillet kapitalindskud	1.600	1.899
	I alt renteudgifter	8.274	18.614
<hr/>			
Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Værdipapirhandel og depoter	7.966	6.505
	Betalingsformidling	4.834	4.499
	Lånesagsgebyrer	7.496	5.618
	Garantiprovision	5.761	5.702
	Øvrige gebyrer og provisioner	23.837	21.415
	I alt gebyrer og provisionsindtægter	49.894	43.739
<hr/>			
Note 4	Kursreguleringer	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Obligationer	3.249	3.948
	Aktier m.v.	-1.204	3.369
	Valuta	1.118	971
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	30.312	46.404
	Indlån i puljeordninger	-30.312	-46.404
	I alt kursreguleringer	3.163	8.288

Noter

Note 5

Udgifter til personale og administration

Løn til bestyrelse og direktion

Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på Hvidbjerg Bank A/S' hjemmeside.

Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen

Lønninger

Pensioner

I alt

7 personer incl. 2 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Personaleudgifter i øvrigt

Lønninger

Pensioner

Udgifter til social sikring

I alt

Administrationsudgifter

IT-udgifter

Ejendomsudgifter

Øvrige administrationsudgifter

I alt

I alt udgifter til personale og administration

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

2025

(tkr.)

3.297

2024

(tkr.)

3.190

5.413

4.183

673

530

6.086

4.713

36.184

34.855

4.282

4.070

7.749

7.216

48.215

46.141

24.876

22.173

3.387

2.712

10.394

10.072

38.657

34.957

96.255

89.001

69,3

66,7

Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen består udelukkende af fast løn og vederlag.

Der findes ingen incitamentsprogrammer i form af bonusordninger, aktieoptioner eller lignende for hverken bestyrelse, direktion eller øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofilen.

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

Andre ydelser

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision

2025

(tkr.)

371

151

0

522

2024

(tkr.)

376

178

68

613

Honorar for andre erklæringsydelser med sikkerhed består af lovpligtige erklæringer til forskellige myndigheder samt review af skatteopgørelse. Honorar for andre ydelser består af verifikation af indregning af halvårsresultatet i den egentlige kernekapital.

Noter

Note 6

Nedskrivninger og hensættelser i alt

Stadie 1

Nedskrivninger primo

Årets nedskrivninger

Stadie 1 nedskrivninger ultimo

Faldet i nedskrivningerne i stadie 1 skyldes primært ændringer i de ledelsesmæssige skøn, dels som følge af en samlet reduktion i del ledelsesmæssige skøn og dels en ændret fordeling af disse på stadier. De statistisk beregnede nedskrivning i stadie 1 er reduceret med 0,5 mio. kr.

Stadie 2

Nedskrivninger primo

Årets nedskrivninger

Stadie 2 nedskrivninger ultimo

Banken har opdateret sine ratingsystemer, som bidrager til en vandring fra stadie 1 mod stadie 2. Opdateringen medfører samtidig en forøgelse af nedskrivningerne i stadie 2. Samlet udgør stigningen en forøgelse af de statistisk beregnede nedskrivninger i stadie 2 med 3,0 mio. kr. Den øvrige del af stigningen på 1,6 mio. kr. kan tilskrives en ændret fordeling af de ledelsesmæssige skøn.

Stadie 3

Nedskrivninger primo

Årets nedskrivninger

Tidligere nedskrevet nu endelig tabt

Andre bevægelser

Stadie 3 nedskrivninger ultimo

Forøgelsen af nedskrivninger i stadie 3 på 2,3 mio. kr. skyldes en generel genberegning af nedskrivningsbehovet på kreditforringede eksponeringer.

Nedskrivninger ultimo

2025
(tkr.)

11.091

-2.889

8.202

7.001

4.555

11.556

22.189

3.784

-2.663

1.170

24.480

44.238

2024
(tkr.)

8.326

2.765

11.091

7.435

-434

7.001

29.145

1.120

-9.038

962

22.189

40.281

Noter

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser til tab på garantier primo	129	1.720
Årets hensættelser	39	-1.591
Hensættelser til tab på garantier ultimo	168	129
Hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn:		
Hensættelser primo	1.030	1.202
Årets hensættelser	-400	-172
Hensættelser ultimo	630	1.030
Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter ultimo	45.036	41.440
Nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter:		
Nedskrivninger primo	2.004	3.392
Tidligere nedskrevet nu endelig tabt	-2.004	0
Årets regulering	0	-1.388
I alt nedskrivninger ultimo	0	2.004
I alt nedskrivninger og hensættelser ultimo	45.036	43.444
Driftspåvirkning i alt	5.089	300
Tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	7	0
Indgæet på tidligere afskrevne fordringer	-403	-597
Nedskrivning på udlån og garantidebitorer i alt	4.693	-297
Renteindtægter på nedskrevne udlån er modregnet i nedskrivninger med	1.171	962

Note 7

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Skat		
Årets aktuelle skat	7.191	10.690
Regulering tidligere år og rentetillæg	-800	120
Årets regulering og udskudt skat	670	353
I alt	7.061	11.163
Gældende skattesats	22,0%	22,0%
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	4,0%	4,0%
Permanente afvigelser	-5,5%	-2,6%
Effektiv skattesats	20,5%	23,4%

Noter

Note 8

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	17.406	6.259
Tilgodehavende hos centralbanker	0	0
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.406	6.259
Fordelt efter restløbetid:		
Anfordringstilgodehavender	17.406	6.259
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
I alt	17.406	6.259

Note 9

Udlån og andre tilgodehavender til amort. kostpris

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Udlån og andre tilgodehavender	1.034.775	913.243
Finansielle leasingkontrakter	35.026	29.049
I alt udlån og andre tilgodehavender	1.069.801	942.292
Samlet udlån fordelt efter restløbetid:		
På anfordring	71.525	63.316
Til og med 3 måneder	24.452	20.159
Over 3 måneder og til og med 1 år	134.875	110.499
Over 1 år og til og med 5 år	404.981	354.169
Over 5 år	433.968	394.149
I alt	1.069.801	942.292

Note 9a

Udlån mv. fordelt på kreditkvalitet og IFRS-9 stadier

2025

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total
Høj	959.543	36.025	4.612	0	1.000.180
Mellem	373.070	89.963	235.822	0	698.855
Lav	3.374	172	12.488	0	16.034
Kreditforringet	0	0	11.379	57.735	69.114
	1.335.987	126.160	264.301	57.735	1.784.183

*Bankens datacentral har i 2025 foretaget en kalibrering af bankens ratingsystem, hvilket har bevirket en forrykning i stadier.

Udlån mv. fordelt på kreditkvalitet og IFRS-9 stadier

2024

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total
Høj	1.026.750	23.670	0	0	1.050.419
Mellem	340.845	101.329	72.294	0	514.468
Lav	16.387	0	15.258	0	31.646
Kreditforringet	0	0	4.824	46.126	50.950
	1.383.982	124.999	92.376	46.126	1.647.483

Noter

Note 9b

Udlån mv. fordelt på brancher og IFRS-9 stadier 2025

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher*

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	96.785	4.026	66.941	16.548	184.302
Industri og råstofindvinding	9.232	1.185	6.997	5.080	22.495
Energiforsyning	8.120	0	4.962	0	13.082
Bygge og anlæg	33.738	2.473	32.348	823	69.382
Handel	66.337	11.479	14.585	920	93.320
Transport, hoteller og restauranter	10.549	272	2.627	178	13.627
Information og kommunikation	26.610	3.371	831	492	31.304
Finansiering og forsikring	43.259	18	20.663	1.020	64.961
Fast ejendom	96.616	0	31.413	1.960	129.988
Øvrige erhverv	107.334	5.923	37.618	7.457	158.331
I alt erhverv	498.580	28.747	218.986	34.479	780.793
Private	837.407	97.413	45.315	23.256	1.003.390
Total	1.335.987	126.160	264.301	57.735	1.784.183

Bankens datacenter har i 2025 foretaget en kalibrering af bankens ratingsystem, hvilket har bevirket en forrykning i stadier.

Udlån mv. fordelt på brancher og IFRS-9 stadier 2024

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher*

(tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 2svag	Stadie 3	Total
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	144.470	19.368	38.961	5.696	208.495
Industri og råstofindvinding	14.257	1.180	200	5.003	20.639
Energiforsyning	8.542	0	714	0	9.255
Bygge og anlæg	43.846	7.240	7.954	1.230	60.270
Handel	76.920	3.654	3.740	1.381	85.695
Transport, hoteller og restauranter	6.762	1.539	2.649	207	11.157
Information og kommunikation	19.620	1.417	66	301	21.405
Finansiering og forsikring	38.269	1.896	1.587	1.000	42.753
Fast ejendom	101.838	14.376	3.802	3.589	123.605
Øvrige erhverv	99.146	7.617	9.635	7.580	123.978
I alt erhverv	553.670	58.286	69.309	25.986	707.252
Private	830.312	66.713	23.067	20.139	940.231
Total	1.383.982	124.999	92.376	46.126	1.647.483

* Tabellerne er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier før nedskrivninger/hensættelser.

Noter

Note 9c

Maksimal krediteksponering

Krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Udlån til amortiseret kostpris	1.114.039	987.198
Garantier	294.494	263.275
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	375.650	397.010
	1.784.183	1.647.483
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	474.761	664.693
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.406	8.263
Obligationer til dagsværdi	395.833	189.505
Andre aktiver	32.692	35.987
I alt	2.704.875	2.545.931

Krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser

Udlån til amortiseret kostpris	1.069.801	942.292
Garantier	294.326	263.146
Lånetilsagn og uudnyttede kreditrammer	375.020	395.980
	1.739.147	1.601.418
Kassebeholdning og anf.tilgodehavender i centralbanker	494.761	664.693
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.406	6.259
Obligationer til dagsværdi	395.833	189.505
Andre aktiver	32.692	35.987
I alt	2.679.839	2.497.862

Sikkerhed for udlån, lånetilsagn og garantier i alt

Pant i fast ejendom	1.161.134	1.005.662
Løsørepan (pant i biler, virksomhedspant og fordringspant)	186.352	191.761
Indestående på egne konti	1.727	3.922
Andre effekter (livspolicer, indtrædelsesret ved garantier m.v.)	218.180	272.876
VP-aktier	14.196	8.297
Udenlandske aktier	0	49
I alt	1.581.589	1.482.567

Heraf til sikkerhed for udlån, lånetilsagn og garantier, der er kreditforringede på balancedagen (stadie 3)

	32.466	20.826
--	---------------	---------------

Noter

Note 9d

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

	2025		2024	
	(tkr.)	%	(tkr.)	%
Offentlige myndigheder	0	0,0	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	124.723	9,1%	159.549	13,2%
Industri og råstofindvinding	11.815	0,9%	12.468	1,0%
Energiforsyning	8.741	0,6%	6.162	0,5%
Bygge og anlæg	52.416	3,8%	43.733	3,6%
Handel	45.221	3,3%	54.395	4,5%
Transport, hoteller og restauranter	9.902	0,7%	9.547	0,8%
Information og kommunikation	25.023	1,8%	7.897	0,7%
Finansiering og forsikring	51.699	3,8%	34.214	2,8%
Fast ejendom	102.257	7,5%	73.502	6,1%
Øvrige erhverv	117.674	8,8%	89.849	7,5%
Erhverv i alt	549.471	40,3%	491.316	40,8%
Private	814.656	59,7%	714.122	59,2%
I alt udlån og garantier	1.364.127	100,0%	1.205.438	100,0%

Note 10

Aktiver tilknyttet puljeordninger

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Kontant	4.102	327
Investeringsforeninger	482.933	394.412
I alt	487.035	394.739

Note 11

Grunde og bygninger

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Domicilejendomme:		
Omvurderet værdi primo	6.355	6.577
Afskrivninger	-227	-222
Omvurderet værdi ultimo	6.128	6.355
Domicilejendomme leasing:		
Omvurderet værdi primo	3.681	683
Afskrivninger	-736	-683
Omvurdering	0	3.681
Omvurderet værdi ultimo	2.945	3.681

Der har i 2025 ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af domicilejendomme.

Noter

Note 12

Øvrige materielle aktiver

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Kostpris primo	3.012	2.367
Tilgang	426	645
Afgang	0	0
Kostpris ultimo	3.438	3.012
Af- og nedskrivninger primo	1.438	831
Årets afskrivninger	676	607
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	2.114	1.438
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.324	1.574

Note 13

Skat

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Aktuelle skattetilgodehavender specificeres således:		
Årets aktuelle skat	-7.191	-10.689
Betalt udbytteskat	277	532
Betalt acontoskat	7.650	9.000
I alt	736	-1.157
Udsudte skatteaktiver specificeres således:		
Materielle aktiver	117	81
Leasingaktiver	-1.420	-480
Udlån	2.834	2.548
Efterstillet kapital	69	81
I alt	1.600	2.230

Note 14

Indlån

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Fordelt på restløbetid:		
Anfordring	1.486.771	1.361.889
Indlån med opsigelsesvarsel		
Til og med 3 måneder	8.586	4.899
Over 3 måneder og til og med 1 år	16.665	16.515
Over 1 år og til og med 5 år	105.581	94.408
Over 5 år	63.825	42.038
I alt	1.681.428	1.519.749
Fordelt på indlånstyper:		
Anfordring	1.513.361	1.334.447
Med opsigelsesvarsel	90.359	96.734
Særlige indlånsformer	77.708	88.568
I alt	1.681.428	1.519.749

Noter

Note 15

Udstedte obligationer

Senior obligation (Ikke foranstillet)

Udstedt 2. juni 2021

Udløbsdato 2. juni 2026

Obligationen forrentes med en variabel halvårlig rente, svarende til CIBOR 6-satsen med tillæg af 2,70 % i kreditspænd.

Senior obligation (ikke foranstillet)

Udstedt 23. marts 2022

Udløbsdato 23. marts 2027

Obligationen forrentes med en variabel halvårlig rente, svarende til CIBOR 6-satsen med tillæg af 2,70 % i kreditspænd.

Obligationerne opfylder betingelserne for at kunne afdække bankens NEP-tillæg.

Betalte renter i regnskabsåret

Betalte omkostninger i året

2025

(tkr.)

0

15.000

15.000

1.316

0

2024

(tkr.)

19.962

14.987

34.949

2.400

0

Note 16

Efterstillet kapitalindskud

Supplerende kapital nominelt 20 mio. kr. forfalder 20/12 2032 med mulighed for førtidsindfrielse den 20/12 2027. Kapitalen forrentes med variabel rente, svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af 5,25 % i kreditspænd.

Kapitalen opfylder betingelserne i CRR/CRD IV og kan dermed medregnes i kapitalgrundlaget.

Betalte renter i regnskabsåret

Betalte omkostninger i året

2025

(tkr.)

19.901

1.600

0

2024

(tkr.)

19.851

1.900

0

Noter

Note 17	Aktiekapital	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Aktiekapitalen er opdelt i 1.680.150 stk. aktier á kr. 20.	33.603	33.603
	Antal egne aktier:		
	Primo	0	0
	Ultimo	0	0

Note 18	Hybrid kernekapital	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Hybrid kapital i DKK	15.000	15.000
	Kapitalen forrentes med variabel rente, svarende til CIBOR6-satsen med tillæg af 5,50 % i kreditspænd.		
	Mulighed for indfrielse fra den 03.11.2028.		
	Lånet er uopsigeligt fra kreditors side.		
	Betalte renter i regnskabsåret	1.221	1.452
	Betalte omkostninger i regnskabsåret	0	188

Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af hovedstol og rente er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital.

Note 19	Eventualforpligtelser	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
	Garantier m.v.		
	Finansgarantier	121.570	103.464
	Tagsgarantier for realkreditlån	53.067	51.243
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	71.161	61.352
	Øvrige garantier	48.528	47.087
	Garantier m.v. i alt	294.326	263.146

Andre forpligtelser:
Hvidbjerg Bank A/S's medlemskab af BEC medfører, at Hvidbjerg Bank ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Noter

Note 20

Kapitalforhold

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Egentlig kernekapital før fradrag (egenkapital)	311.634	286.460
Foreslået udbytte	0	-3.360
Fradrag for kapitalandele m.v.	-20.824	-19.493
Øvrige fradrag	-674	-1.428
NPE-fradrag	-3.024	-721
Hybrid kernekapital indeholdt i egenkapital	-15.000	-15.000
Anvendelse af IFRS 9 overgangsordning	0	1.800
Egentlig kernekapital efter fradrag	272.112	248.258
Hybrid kernekapital	15.000	15.000
Kernekapital efter fradrag	287.112	263.258
Efterstillet kapitalindskud	19.901	19.851
Kapitalgrundlag efter fradrag	307.013	283.109
Risikovægtede eksponeringer med kreditrisiko	994.657	848.309
Risikovægtede eksponeringer med markedsrisiko	90.475	51.010
Risikovægtede eksponeringer med operationel risiko	121.020	204.624
Risikovægtede eksponeringer i alt	1.206.152	1.103.943
Egentlig kernekapitalprocent	22,6%	22,5%
Kernekapitalprocent	23,8%	23,8%
Kapitalprocent	25,5%	25,6%

Note 21

Nærtstående parter

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

	Rentesats (% p.a.)	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Lån til ledelsen:			
Bestyrelse	3,25-8,95	12.634	5.690
Nye bevillinger		7.454	2.250
Sikkerhedsstillelser:			
Bestyrelse		10.669	4.713

Noter

Note 22

Afledte finansielle instrumenter

	2025 (tkr.)		2024 (tkr.)	
	Nominal værdi	Netto markedsværdi	Nominal værdi	Netto markedsværdi
Renterelaterede forretninger:				
Terminsforetning, køb	23.699	-122	32.733	-2
Terminsforetning, salg	-23.699	170	-32.733	67
Aktierelaterede forretninger:				
Uafviklede spotforretninger, køb	15	1	50	6
Uafviklede spotforretninger, salg	-15	-1	-50	-6
I alt		48		65

Note 23

Dagsværdien af finansielle instrumenter

	2025 (tkr.)		2024 (tkr.)	
	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabs- mæssig værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver:				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	494.761	494.761	664.693	664.693
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17.406	17.406	6.259	6.259
Udlån og andre tilgodehavender	1.069.801	1.086.495	942.292	956.826
Obligationer	395.833	395.833	189.505	189.505
Aktier	49.265	49.265	49.266	49.266
Finansielle forpligtelser:				
Efterstillet kapitalindskud	19.901	20.000	19.851	20.000
Indlån og anden gæld	1.681.428	1.681.467	1.519.749	1.520.793
Indlån i puljeordninger	487.035	487.035	394.739	394.739

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi.

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til under normale omstændigheder mellem villige uafhængige parter.

Udlån og andre tilgodehavender er indregnet i balancen til amortiseret kostpris. For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdien vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker vurderes forskellen til dagsværdien at være tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning. For tilgodehavender hos kreditinstitutter vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten.

Noter

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Forskellen mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi er skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt omkostninger.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter vurderes forskellen til dagsværdien at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter vurderes forskellen til dagsværdien at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveaafhængige kursregulering.

Note 24

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 retningslinjer for, hvilke risici banken ønsker at påtage sig.

	2025 (tkr.)	2024 (tkr.)
Renterisiko opdelt på valuta		
DKK	5.666	2.910
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag	2,1	1,2
Renterisikoen er opgjort efter Finanstilsynet retningslinjer		
Såfremt renten stiger med 1 procentpoint, bliver årets resultat efter skat påvirket negativt med	4.193	2.154
Valutarisiko		
Valutakursindikator 1	1.589	4.612
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,6	1,9
Valutakursindikator 1 udtrykker omfanget af bankens samlede valutapositioner.		
Valutarisikoen er opgjort efter Finanstilsynets retningslinjer		
Ved en kursændring i Euro på 2 % og i øvrige valutaer på 10 % vil årets resultat efter skat påvirkes med	-53	-74
Aktierisiko		
Såfremt aktiekurserne ændrer sig med 10 % bliver årets resultat efter skat påvirket således:		
Sektoraktier	4.920	4.925
Øvrige aktier	7	2
I alt	4.927	4.927

Note 25

5 års oversigt over hoved- og nøgletal

Fremgår af side 8.

Noter

Note 26

Risikofaktorer og risikostyring

Hvidbjerg Bank er eksponeret over for forskellige typer af finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Bankens finansielle risici udgøres af:

Kreditrisici

Risiko for, at modparten ikke kan eller vil opfylde indgåede betalingsforpligtelser. Kreditrisici udgør den absolut væsentligste risikofaktor for Hvidbjerg Bank.

En forringelse af kreditkvaliteten af bankens udlån kan således påvirke bankens resultat negativt i betydeligt omfang.

Værdiansættelse af sikkerheder:

Værdien af de modtagne sikkerheder er forsigtigt opgjort efter tvangsrealisationsprincippet.

Ved værdiansættelsen af landbrugsjord og landbrugsaktiver i øvrigt er der anvendt Finanstilsynets aktuelle retningslinjer. Opgørelsen af værdien af sikkerhederne er generelt forbundet med usikkerhed.

Forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikvide sikkerheder kan ligeledes medføre tab og øge Hvidbjerg Banks nedskrivninger.

Nedskrivninger:

Hvidbjerg Bank A/S nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko. Forværringer i kundernes økonomi kan medføre en væsentlig forøgelse i nedskrivningsbehovet. På grund af Geopolitiske forhold og de usikkerheder det giver, er der ligesom i 2024 foretaget tillæg til nedskrivningerne i form af et ledelsesmæssigt skøn.

Bankens kreditrisici m.v. er i øvrigt nærmere beskrevet i note 6 og 9.

Markedsrisici

Risiko for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. De væsentligste typer af markedsrisici er renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Banken fører en meget forsigtig fondspolitik og er ikke væsentlig eksponeret i markedsrisici. Bankens markedsrisici er i øvrigt nærmere beskrevet i note 24.

Likviditetsrisici

Bankens likviditetsrisiko skal være lav.

Banken har tilstrækkelige lines hos andre pengeinstitutter til at kunne få det løbende daglige likviditetsbehov dækket.

LCR-brøken opgjort efter reglerne i CRR skal til enhver tid være mindst 100 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav og overdækningen kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.

Likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten for pengeinstitutter skal være mindst 50 procentpoint over det til enhver tid gældende krav, og overdækningen kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.

Likviditetsberedskabet er så robust, at der under en fremskrivning af LCR-brøken under det valgte stress-scenarium vil være likviditet nok til at overholde det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav i henhold til CRR og kravet til likviditetspejlemærket i en periode på 4 og 6 måneder.

Risici på kapitalgrundlaget

Risiko for tab som følge af at banken ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde kapitalkrav og solvensbehov.

Banken er i henhold til CRR-forordningen pålagt et kapitalkrav på 8 % af risikoeksponeringen.

Ved udgangen af 2025 udgør bankens kapitalprocent 25,5 %. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav.

Bestyrelse og direktion skal på baggrund af bankens risikoprofil opgøre bankens individuelle solvensbehov, som ikke kan være mindre end 8 % eller det af Finanstilsynets fastsatte solvenskrav. Bankens kapitalgrundlag skal endvidere ses i forhold til kapitalbevaringsbuffer (pt. 2,50 %), konjunkturbuffer (pt. 2,5 %), systemisk ejendomsbuffer (pt. 0,5 %) og NEP-krav, der er opgjort til 4,6 %.

Hvidbjerg Banks resultater og eksistensgrundlag kan derfor påvirkes negativt, hvis kapitalprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig.

Hvis der sker en reduktion af bankens kapitalprocent, og banken ikke er i stand til at rejse yderligere kapital, kan banken blive nødsaget til at reducere i udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde solvensbehovet.

Dette kan få negative konsekvenser for bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Ledelsen anser den nuværende kapitaloverdækning for tilfredsstillende og kapitalberedskabet for tilstrækkeligt, men kapitalforholdene ønskes fortsat styrket, hvilket bl.a. forventes at ske ved en fortsat solid basisindtjening og et lavt nedskrivningsniveau.

En nærmere beskrivelse af bankens risici og risikostyring fremgår af separat afsnit i ledelsesberetningen benævnt "Risikofaktorer og risikostyring".

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mfl.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling i øvrigt

Aktiver, der er under Hvidbjerg Bank A/S' kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Hvidbjerg Bank A/S og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser, der er opstået som resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå instituttet og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges direkte henførbare transaktionsomkostninger og fradrages modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Senere måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at disse indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen og indregning ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle instrument er udløbet, eller hvis det finansielle instrument er overdraget, og Hvidbjerg Bank A/S i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er Hvidbjerg Bank A/S påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene. En række væsentlige forudsætninger og særlige risici for Hvidbjerg Bank A/S er oplyst i ledelsesberetningen og i noterne.

De væsentligste skøn vedrører følgende områder:

- Måling af udlån og garantier m.v.
- Måling af dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke handles på et aktivt marked
- Måling af dagsværdi på domicilejendomme
- Måling af hensatte forpligtelser

Beregning af forventede tab på udlån og garantier m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn er baseret på en række antagelser.

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende-udbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadietopdeling af udlån mv. i stadie 1, 2 eller 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12-måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnedede nedskrivninger i stadie 1, 2 og 3 med et ledelsesmæssigt skøn.

Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn er underlagt tilsvarende skøn og vurderinger som udlån og tilgodehavender. Dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke handles på et aktivt marked.

Ved opgørelsen af dagsværdier af finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi ved et ikke aktivt marked. Dagsværdierne opgøres ved anvendelse af observerbare markedsdata og anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Hvidbjerg Bank A/S har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i sektorejede virksomheder. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster/ejeraftaler m.v.

Dagsværdi af domicilejendomme

Ejendomme værdiansættes på baggrund af en afkastbaseret model. De fremtidige pengestrømme er baseret på Hvidbjerg Bank A/S' estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne.

Ledelsen har ved fastsættelsen af markedsværdierne på ejendommene taget udgangspunkt i tilgængelige markedsstatistikker, hvor blandt andet gennemsnitlige markedslejer og afkastkrav på ejendomme i samme geografiske område fremgår. Ledelsen har i enkelte tilfælde som følge af ejendommenes særlige forhold anvendt egne afkastkrav.

Indregning og måling af hensat forpligtelse

Ved indregning og måling af hensatte forpligtigelser er der væsentlige skøn forbundet med at fastslå, med hvilken sandsynlighed og i hvilket omfang en eventuel forpligtigende begivenhed kan og vil medføre et fremtidig træk på Hvidbjerg Bank A/S' økonomiske ressourcer.

Modregning af finansielle aktiver og forpligtelser

Finansielle aktiver og forpligtelser præsenteres modregnet, når der er juridisk adgang til at foretage modregning, og banken har til hensigt at foretage modregning eller at afvikle aktivet og forpligtelsen samtidig.

Modregning

Hvidbjerg Bank A/S modregner aktiver og forpligtelser, når Hvidbjerg Bank A/S har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Leasingkontrakter (leasingtager)

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Hvidbjerg Bank A/S i henhold til en indgået aftale får stillet et leasingaktiv til rådighed i en leasingperiode, og når Hvidbjerg Bank A/S opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen heraf i leasingperioden.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser tilbagediskonteret med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, eller hvis Hvidbjerg Bank A/S ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktiver afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Leasingaktiver justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

Leasingaktiver består af leasingkontrakter med Hvidbjerg Bank A/S som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på ejendomme, der anvendes i filialnettet.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

Ejendomme 5 år

Hvidbjerg Bank A/S præsenterer leasingaktiver særskilt i balancen, mens leasingforpligtelsen indgår under andre passiver.

Hvidbjerg Bank A/S indregner ikke leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelser vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter og renteudgifter

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører, ved anvendelse af den effektive rentes metode baseret på det finansielle instruments forventede levetid. Ved variabelt forrentede aktiver og forpligtelser anvendes renten til næste rentefastsættelsestidspunkt.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner og dokumenthåndteringsgebyrer i forbindelse med etablering af lån m.v., samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Negative renteindtægter og negative renteudgifter præsenteres separat i resultatopgørelsen og noterne. Rente til hybrid kernekapital med uendelig løbetid, hvor Hvidbjerg Bank A/S har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning. Skatteeffekten af rentebetalingen indgår i resultatopgørelsen under regnskabsposten skat.

Gebyrer og provisioner

Gebyrer og provisioner vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden, hvilket bl.a. omfatter garanti-provisioner og honorarer for porteføljevaltning.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører bl.a. fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer.

Gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af den effektive rente, indgår under renter.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Hvidbjerg Bank A/S forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder øvrige indtægter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder fortjeneste ved afhændelse af materielle aktiver.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter blandt andet udgifter til lønninger, omkostninger vedrørende pensionsordninger og andre sociale ydelser. Administrationsudgifter består af IT-udgifter, husleje af lejede lokaler, marketing, småanskaffelser, forsikringer, revision m.v.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiver, herunder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen 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 ved fremtidig indtjening.

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.

Basisindtjening

Basisindtjening opgøres som netto rente- og gebyrindtægter fratrukket udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle aktiver og tillagt andre driftsudgifter.

Balancen

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning, der i udgangspunktet holdes til udløb.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, medmindre de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, jf. nedenfor.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Hvidbjerg Bank A/S' interne ledelsesrapportering. Derudover kan finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, hvis måling i henhold til de to ovennævnte forretningsmodeller giver en indregnings- eller målingsinkonsistens.

Hvidbjerg Bank A/S har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Hvidbjerg Bank A/S' beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringsystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Hvidbjerg Bank A/S' interne ledelsesrapportering.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af inden- og udenlandske kontanter og valuta samt anfordringstilgodehavender 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 amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte knytter sig til etableringen. Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. og udlån måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier for udvikling i kreditrisiko

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

- 1) Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen
- 2) Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen
- 3) Udlån, der er kreditforringede

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Hvidbjerg Bank A/S' ratingmodeller i form af PD-modeller, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen BEC, og Hvidbjerg Bank A/S' s interne kreditstyring.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Definition af kreditforringet og misligholdelse

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst en af følgende kriterier

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Hvidbjerg Bank A/S vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Hvidbjerg Bank A/S har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Herudover vurderes en eksponering senest at være kreditforringet og misligholdt, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Dog gælder det, at Finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Hvidbjerg Bank A/S har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som banken anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravforordningens (CRR) definition på misligholdelse (default).

Definitionerne af kreditforringet og misligholdt harmonerer også med definitionen af nødlidende (non-performing), idet Hvidbjerg Bank har ensrettet indgangskriterierne for de tre begreber. Der er alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder tilknyttet de forskellige risikoklassifikationsbegreber.

Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Herudover afsættes der et ledelsesmæssigt skøn, som afspejler makroøkonomiske forventninger og modelmæssig usikkerhed.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på Hvidbjerg Banks A/S' datacentral BEC, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Hvidbjerg Bank A/S foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Hvidbjerg Bank A/S ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil banken typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Hvidbjerg Bank A/S typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 6.

Hvidbjerg Bank A/S fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Hvidbjerg Bank A/S søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Obligationer og aktier

Ved første indregning på afregningsdagen måles obligationer og aktier m.v. til dagsværdi eksklusive transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationer og aktier m.v. til dagsværdi. Realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytter indregnes i kursreguleringer og i udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer og aktier m.v. ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid pris-sætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2). Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler m.v. og under hensyntagen til eventuelle ejerftaler. Alternativt beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme. En mindre del af aktierne er værdiansat i niveau 3.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i Hvidbjerg Bank A/S' resultat.

Egne aktier

Egne aktier indregnes ikke som et aktiv. Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som Hvidbjerg Bank A/S selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi svarende til ejendommens dagsværdi på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger.

Omvurderingsmodellen er baseret på aktuelle markedsdata, som danner grundlag for en afkastmodel (niveau 3), hvori ejendommens lejeindtægter og driftsudgifter, herunder administration og vedligeholdelse mv., indgår.

Ved den løbende måling af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden efter almindeligt anerkendte principper. I opgørelse af ejendommens driftsafkast indgår lejeindtægt med fradrag af vedligeholdelsesomkostninger, administrationsomkostninger og øvrige driftsomkostninger. Ejendommens forrentningskrav fastsættes, så det bedst afspejler de handler, der har fundet sted op til vurderingstidspunktet, og der tages højde for den enkelte ejendoms art, beliggenhed og vedligeholdelsesstand.

Omvurdering foretages så hyppigt, og mindst én gang om året med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau, at den regnskabsmæssige værdi ikke antages at afvige væsentligt fra domicilejendommenes dagsværdi på balancetidspunktet.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver". Der afskrives ikke på grundværdien. Leasingaktiver, der er indregnet som konsekvens af implementeringen af de nye leasingregler, består alene af operationelle leasingkontrakter med Hvidbjerg Bank A/S som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på ejendomme, der anvendes i filialnettet (domicilejendomme). Hvidbjerg Bank A/S har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte.

I vurderingen af den forventede lejeperiode for lejekontrakter af ejendomme til domicilformål med forlængelsesoption, er den forventede lejeperiode sat til 5 år. Leasingaktiverne afskrives lineært over de forventede forbrugsperioder på 5 år, og leasingforpligtelserne afvikles som en annuitet og måles til amortiseret kostpris.

Ved tilbagediskontering af leasingforpligtelserne til nutidsværdi har Hvidbjerg Bank A/S anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen. Hvidbjerg Bank A/S har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente på 1 %.

Øvrige materielle aktiver

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

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter, provisioner og udbytte.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensat til tab på finansielle garantier vedrører hensættelser til forventede kredittab, som opgøres efter IRFS 9.

Andre forpligtelser, der er visse 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.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagt til at yde kredit og lignende forpligtelser, som ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser er indregnet med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til forventede tab.

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

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter leasingforpligtelser, negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

Egenkapital

Egenkapitalen består udover indbetalt aktiekapital og akkumuleret overført overskud af følgende poster:

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol, klassificeres regnskabsmæssigt som egenkapital. Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår egenkapitalen på betalingstidspunktet.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og rentes metode.



Hvidbjerg Bank

Hovedsæde

Hvidbjerg
Østergade 2
7790 Thyholm
Tlf. 9695 5200

Afdelinger

Struer
Toldbodstræde 10
7600 Struer
Tlf. 9695 5250

Viborg
Vævervej 5
8800 Viborg
Tlf. 9695 5330

Holstebro
Lavhedevej 48A
7500 Holstebro
Tlf. 9695 5300

Hurup
Bredgade 136
7760 Hurup
Tlf. 9695 5200

www.hvidbjergbank.dk • post@hvidbjergbank.dk • CVR-nr.: 64 85 54 17