



Bilag

Midlertidig værdiansættelse i medfør af lov om restrukturering og afvikling og restrukturering af visse finansielle virksomheder § 7 af Andelskassen J.A.K. Slagelse

Finansiel Stabilitet overtog kontrollen med Andelskassen J.A.K. Slagelse (Andelskassen) den 5. oktober 2015 og foretog samtidig en midlertidig værdiansættelse af Andelskassen i medfør af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (RAL) § 7.

Den midlertidige værdiansættelse, jf. RAL § 7, skal indeholde en rimelig, forsigtig og realistisk værdiansættelse af aktiver og passiver samt omfatte en buffer til yderligere tab.

Den midlertidige værdiansættelse tager udgangspunkt i Andelskassens offentliggjorte halvårsrapport for 2015, korrigeret for de af Finanstilsynet pålagte nedskrivninger samt yderligere værdikorrektioner foretaget af Finansiel Stabilitet i henhold RAL § 7, herunder en buffer til yderligere tab. Den midlertidige værdiansættelse er på denne baggrund opgjort som følger:

(mio.kr.)	Midlertidig værdiansættelse, jf. RAL § 7		
	Balance 30.06.2015	Yderligere nedskrivninger og hensættelser inklusiv buffer	Balance 05.10.2015
Aktiver			
Tilgodehavender	23		23
Udlån og andre tilgodehavender*	224	-57	167
Obligationer til dagsværdi	37		37
Aktier	1		1
Andre aktiver	14		14
Aktiver i alt	299		242
Passiver			
Indlån	261		261
Andre passiver	11	4	15
Efterstillede kapitalindskud	16	-16	0
Egenkapital	11	-45	-34
Passiver i alt	299		242

* Korrektivkonto pr 30.06.2015 udgjorde 42 mio. kr.

På baggrund af den midlertidige værdiansættelse blev Andelskassens eksisterende andelskapital nedskrevet til nul og alle disse andelshavere må anse deres kapitalindskud for tabt. Endvidere er efterstillede kreditorers krav og simple, usikrede kreditorers krav ligeledes foreløbigt nedskrevet til nul.

Garantiformuen vil på baggrund af den midlertidige værdiansættelse og efter gennemførelse af bail-in skulle bidrage med i niveauet 25 mio. kr. Hertil kommer, at Afviklingsformuen via Broinstitut I A/S, som nu ejer Andelskassen 100 pct., har indskudt 37,5 mio. kr. i ny andelskapital.

Finansiel Stabilitet har igangsat en endelig værdiansættelse af Andelskassen. Den endelige værdiansættelse foretages af den uafhængige vurderingsrevisor H.C. Krogh, PWC.