

# Årsrapport 2010

1. regnskabsår

(24. september 2009 - 31. december 2010)

**NOVA**BANK  
FYN

## Indholdsfortegnelse

<b>Ledelsesberetning</b>	side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelseshverv	10
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse for perioden 24.09.09 - 31.12.10	12
Balance pr. 31.12.10	13
Egenkapitalopgørelse pr. 31.12.10	14
Pengestrømsopgørelse for perioden 24.09.09 - 31.12.10	15
Noter	16-35
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	36
Revisionspåtegning	37

## Selskabsoplysninger

### Nova Bank Fyn A/S

Fisketorvet 4-6  
5000 Odense C

Telefon: 6614 0474  
Telefax: 6590 8726  
Hjemmeside: [www.novabankfyn.dk](http://www.novabankfyn.dk)  
E-mail: [novabankfyn@novabankfyn.dk](mailto:novabankfyn@novabankfyn.dk)  
CVR-nr.: 3246 7687  
Stiftet: 24. september 2009  
Hjemsteds-  
Kommune: Odense

### Bestyrelse

Jørn Kristian Jensen  
Formand

Poul Flemming Hansen  
Ivan Johansen  
Kim Bjørn Kristensen \*  
Kjeld Larsen \*

\* Valgt af medarbejderne

### Direktion

Jørgen Bast  
Adm. direktør

### Revision

KPMG  
Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab

### Ejerforhold

Nova Bank Fyn A/S ejes af Finansiell Stabilitet A/S.

### Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg. Nedsættelsen er sket i henhold til bekendtgørelse nr. 690 af 23. juni 2010 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalget består af hele bestyrelsen. Formanden for bestyrelsen Jørn Kristian Jensen er også formand for revisionsudvalget.

Ud fra Jørn Kristian Jensens lange ansættelse i Nordea, herunder medlem af direktionen i Nordea Bank Danmark A/S, finder bestyrelsen, at Jørn Kristian Jensen opfylder betingelserne for at være det kvalificerede og uafhængige medlem af revisionsudvalget.

## Årsrapport for perioden 24. september 2009 til 31. december 2010

### Ledelsesberetning

#### Beretning

Nova Bank Fyn er stiftet af Finansiell Stabilitet den 24. september 2009. Banken overtog den 30. november 2009 de aktiviteter i Fionia Bank, som ikke indgik i aftalen mellem Finansiell Stabilitet og Nordea om salg af Fionia Bank.

Nova Bank Fyn er et 100 pct. ejet datterselskab af Finansiell Stabilitet og indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

#### Hovedaktivitet

Nova Bank Fyns formål er at udvikle kunder og aktiver, så banken kan afvikle aktiviteterne på en professionel måde.

Afviklingen gennemføres ved overdragelse af aktiviteter samt ved nedbringelse og afvikling af bankens udlånsengagementer. Det sker i et konstruktivt samarbejde med kunderne, der hjælpes til at etablere et samarbejde med andre pengeinstitutter, og - efter omstændighederne - ved realisation af sikkerheder.

Banken har alene erhvervs-kunder samt privatkunder, der har tilknytning til en erhvervsvirksomhed, som er kunde i banken. Endvidere har banken kunder, hvis primære engagement består af tabsafskrevne fordringer. Disse kunder er overvejende privatkunder.

Banken modtager, bortset fra enkeltstående debitorskifter, ikke nye kunder.

Banken søger at reducere sit produktsortiment mest muligt. Indlånsprodukter søges afviklet. Bankens udlån søges begrænset til danske kroner, mens lån i valuta til kunder fremskaffes via ekstern leverandør. Derudover tilbydes alene betalingsformidling og netbankadgang.

Banken må ikke konkurrere med de private pengeinstitutter. Bankens udlånsrentesatser skal dermed ligge i den øvre ende af markedet. Bankens indlånsrentesatser er som udgangspunkt nul. Dette tilskynder samtidig kunderne til at finde et andet pengeinstitut.

Banken har i løbet af 2010 afviklet alle aktiviteter vedrørende særlige indlån og værdipapiradministration. Banken administrerer alene depoter, hvor indholdet ligger til sikkerhed for kundens engagement. Banken har ultimo året afleveret sin tilladelse til at handle værdipapirer, hvorefter bankens kunder ikke længere kan handle værdipapirer via Nova Bank Fyn.

Nova Bank Fyns aktiver består væsentligst af udlånsengagementer med svaghedstegn.

#### Særlige forhold

30. november 2009 blev banken tilført yderligere egenkapital på i alt 940 mio. kr. i form af aktiekapital på 40 mio. kr. og overkurs på 900 mio. kr., hvorefter egenkapitalen udgjorde 1.000 mio. kr. Endvidere blev der tilført ansvarlig lånekapital på 300 mio. kr.

Efterfølgende er der i 2010 tilført yderligere aktiekapital på 84 mio. kr., overkurs på 756 mio. kr. og ansvarlig lånekapital på 360 mio. kr.

De aktiviteter, der den 30. november 2009 blev overtaget fra Fionia Bank, blev overtaget til dagsværdier.

#### Nova Bank Fyn koncernens resultat omfatter perioden 24. september 2009 til 31. december 2010

Periodens resultat andrager - 1.046 mio. kr.

Netto rente- og gebyrindtægter andrager 111 mio. kr.

Kursreguleringer andrager netto 158 mio. kr. Tilbageførsel af underkurs på indfrie/overførte engagementer indgår heri og udgør 191 mio. kr.

Under posten Andre driftsindtægter indgår Finansiell Stabilitets bidrag til betaling af udtrædelsesbeløb til bankens dataleverandør med 153 mio. kr. Yderligere indgår indtægter fra bankens servicering af Fionia

Banks drift samt efterfølgende konvertering af Fionia Banks kunder mv. til Nordea med 63 mio. kr. Andre driftsindtægter udgør i alt 223 mio. kr.

De samlede udgifter til personale og administration udgør 235 mio. kr. I posten indgår vederlag til direktion og bestyrelse med 17 mio. kr., hvoraf vederlag til tidligere direktionsmedlem udgør 5,8 mio. kr. vedrørende kontraktlig fratrædelse og 3,5 mio. kr. i vederlag, pension og feriepenge for fritstillingsperioden (01.07.2010 til 30.06.2011). Personaleudgifter udgør 122 mio. kr., og er påvirket af udbetalinger og hensættelser på 26 mio. kr. i forbindelse med fratrædt personale. Administrationsudgifter er på 96 mio. kr., hvoraf de væsentligste poster er udgifter til dataleverandør med 40 mio. kr. og udgifter til advokater, revisorer og konsulenter på 32 mio. kr. Omkostningerne til advokater og revisorer har i indeværende regnskabsperiode været ekstraordinært store, blandt andet som følge af overdragelse af bankaktivitet og opgørelse af afslutningsregnskab vedr. Bankpakke 1.

Udgifter til personale og administration er i perioden, i lighed med posten Andre driftsindtægter, påvirket af udførelse af driftsopgaver for Fionia Bank samt efterfølgende konvertering af Fionia Banks kunder mv. til Nordea i perioden.

I perioden 30. november 2009 til 31. december 2010 var der i banken gennemsnitligt ansat 138 medarbejdere omregnet til heltidsbeskæftigede. Ved udgangen af december 2010 var der i banken ansat 97 medarbejdere omregnet til heltidsbeskæftigede, hvilket primo 2011 er reduceret med yderligere 3 ansatte.

Andre driftsudgifter udgør 189 mio. kr., hvoraf 153 mio. kr., som nævnt ovenfor, er udtrædelsesbeløb til dataleverandør. Derudover indeholder posten udgifter til garantiprovision på 34 mio. kr. til Det Private Beredskab i forbindelse med Bankpakke 1.

Resultatet er i væsentlig grad påvirket af nedskrivninger og hensættelser på engagementer på netto 1.112 mio. kr. Beløbet er sammensat af nedskrivninger og hensættelser på 1.012 mio. kr., tab på engagementer samt hensættelser til retssager m.v. på 228 mio. kr. og tilbageførte hensættelser og indgået på tidligere tab m.v. på 128 mio. kr.

### **Balancen**

Idet, det er bankens første regnskabsår, er der som primo sammenligningstal for balancen og tilhørende noter medtaget værdierne fra overtagelsen af bankaktiviteten fra Fionia Bank d. 30. november 2009. For enkelte regnskabsposter er der ikke opgjort notespecifikationer til de medtagne sammenligningstal.

Nova Bank Fyn overtog pr. 30. november 2009 et samlet udlån på nom. 9.142 mio. kr. før dagsværdiregulering. Ved udgangen af december 2010 udgør det samlede udlån nom. 6.722 mio. kr. før nedskrivninger og underkurs (fra anskaffelsen).

Det samlede udlån før nedskrivninger og underkurs er således reduceret med 2.420 mio. kr. Korrigeres for bogført tab og overtagne aktiver er den reelle nedbringelse i niveau 1,4 mia. kr.

Nova Bank Fyn overtog ligeledes pr. 30. november 2009 garantiforpligtelser på 1.213 mio. kr. Garantierne er i perioden nedbragt med 791 mio. kr., til 422 mio. kr.

I samme periode er indlån fra kunder reduceret med 355 mio. kr. til 313 mio. kr.

Den samlede nedbringelse af kundernes indlån, udlån og garantier vurderes som tilfredsstillende, og bedre end forventet.

Nedbringelserne er udtryk for, at det er lykkedes flere kunder, helt eller delvist, at finde et andet pengeinstitut i overensstemmelse med bankens formål. Derudover har nedbringelsen af en del af kundernes udlån kunnet fortsætte som aftalt og aktiviteterne for at iværksætte afvikling på kreditter og stående lån har båret frugt i en række tilfælde.

Bankens beholdning af obligationer er reduceret til hvad der er nødvendigt for at stille sikkerhed ved outsourcing af forretningsområder, samt opretholde et likviditetsberedskab. Bankens beholdning af aktier består primært af sektoraktier og aktier i datterselskaber.

**Bankens datterselskab**

Nova Fyn Ejendomme Holding ejes 100 pct.

Nova Fyn Ejendomme Holding ejer 100 pct. af Nova Fyn Ejendomme I, Nova Fyn Ejendomme II og Nova Fyn Ejendomme III, der alle indgår i konsolideringen.

Selskabernes formål er at eje eller investere i ejendomme, som driver aktiviteter inden for fast ejendom, herunder med besiddelse af, køb, salg, investering, administration, udvikling og udlejning af fast ejendom.

Tilgangen af ejendomme sker ved realisering af sikkerheder fra nødlidende engagementer i Nova Bank Fyn.

Selskaberne har ingen ansatte. Periodens resultat andrager 7 mio. kr.

**Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning**

Efter ledelsens opfattelse, er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af regnskabet.

**Forventet udvikling**

Partierne bag bankpakkerne tiltrådte den 4. februar 2011 Finansiell Stabilitets forslag til ny koncernstruktur. Den nye struktur består af fire datterselskaber, FS Bank, FS Finans, FS Ejendomme og FS Pantebreve. Det forventes, at Nova Bank Fyn fortsætter som FS Bank i den nye koncernstruktur. Den nye struktur ventes at være på plads inden udgangen af juni 2011.

I perioden frem til gennemførelse af omstruktureringen forventes bankens udlån og garantier fortsat at være faldende. Omvendt forventes bankens erhvervelse af pantebreve og pantsatte ejendomme hidrørende fra nødlidende engagementer at være stigende, ligesom antallet af rentenulstillede engagementer antageligt vil være stigende.

Bankens budget for 2011 er udarbejdet i november 2010 og er i sagens natur opgjort uden hensyntagen til ny koncernstruktur. Idet den endelige ramme for den ny struktur endnu ikke foreligger, har banken ikke haft mulighed for at udarbejde et ajourført budget for 2011.

**Risiko og kapital**

Under hensyntagen til bankens særlige situation som afviklingsbank, fastsætter bankens bestyrelse retningslinjerne for Nova Bank Fyns risikostyring.

**Kreditrisiko**

Kreditrisiko er risikoen for at banken lider tab som følge af, at bankens modparter ikke kan opfylde sine forpligtigelser.

Rammerne for bankens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og er udmøntet i en kreditinstruks til direktionen. Bevillingsrammer er endvidere uddelegeret til kreditchefen og de forretningsansvarlige direktører. De tildelte bevillingsbeføjelser afspejler, at banken er under afvikling. Større engagementer forelægges bankens kreditkomite, som består af den administrerende direktør, kreditchefen og underdirektøren med ansvar for kundeafdelingerne.

Kreditrisikoen knyttet til bankens udlånsportefølje, hvor hovedparten af engagementerne er relateret til ejendomsmarkedet, som er præget af meget lav omsættelighed, udgør langt den væsentligste risikofaktor i banken.

Der knytter sig en betydelig risiko og usikkerhed ved måling af engagementer, herunder særligt måling af engagementer baseret på sikkerhed i ejendomme og pantebreve.

Bankens kreditpolitik tager udgangspunkt i bankens overordnede mål, herunder ikke mindst nedbringelse og afvikling af bankens engagementer. Styringen af bankens engagementer foretages på enkeltkundeniveau i forbindelse med bevilling. For engagementer, der udvikler sig negativt, foretages en fornyet kreditvurdering, og der udarbejdes en særskilt handlingsplan.

Der foretages løbende overvågning af bankens kreditrisiko, og udviklingen i bankens risiko rapporteres månedligt til bankens bestyrelse. Rapporteringen omfatter en lang række specifikationer, herunder brancher og kundeporteføljer. Overvågningen af kreditrisikoen varetages af bankens kreditafdeling og rapporteres i samarbejde med bankens økonomiafdeling.

Engagementerne gennemgås alle individuelt. Som led i den individuelle gennemgang opgøres behovet for nedskrivninger, og hvor der ikke er grundlag for regnskabsmæssige nedskrivninger, identificeres eventuelle kreditmæssige svaghestegn.

Sammensætningen og boniteten af bankens engagementer fremgår af nedenstående tabeller.

Udlån og garantier fordelt på kreditbonitet og brancher. 1.000 kr.	Bonitetskategori 1 Udlån og garantier med nedskrivning og/eller hensættelse	Bonitetskategori 2c Udlån og garantier med væsentlige svagheder, men uden nedskrivning og hensættelse	Bonitetskategori 2b Udlån og garantier med lidt forringet bonitet, visse svaghestegn	Bonitetskategori 2a/3 Udlån og garantier med normal bonitet
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	108.192	22.351	6.288	10.885
Industri og råstofvindning	30.745	3.217	9.482	23
Energiforsyning	90	6.203	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	85.283	6.122	11.711	6.951
Handel	30.309	5.125	6.711	4.478
Transport, hoteller og restauranter	203.955	8.685	0	24.888
Information og kommunikation	179	0	0	0
Finansiering og forsikring	606.637	28.493	201.820	74.627
Fast ejendom	801.303	397.178	291.873	498.952
Øvrige erhverv	68.065	16.676	8.232	63.619
<b>I alt erhverv</b>	<b>1.934.758</b>	<b>494.050</b>	<b>536.117</b>	<b>684.423</b>
<b>Private</b>	<b>60.644</b>	<b>28.086</b>	<b>13.031</b>	<b>121.761</b>
<b>I alt</b>	<b>1.995.402</b>	<b>522.136</b>	<b>549.148</b>	<b>806.184</b>

Branchefordelingen følger retningslinjerne i regnskabsbekendtgørelsen og er opgjort efter nedskrivninger og hensættelser.

De regnskabsmæssige nedskrivninger af bankens udlånsportefølje er fortsat på et højt niveau. En negativ udvikling i værdien af bankens sikkerheder i fast ejendom, hvor realisationsværdier på tvangsauktioner er lavere end forventet samt en øget tomgang i flere større ejendomme har medvirket hertil. Derudover er der konstateret en negativ udvikling i en del af bankens portefølje af traditionelle erhvervskunder, der har særdeles vanskeligt ved at vende deres egen økonomiske situation, og som konsekvens heraf ikke kan udvikles til bankskifte, og derfor måske skal afvikles i Nova Bank Fyn med betydelige tab til følge.

Udlån og garantier fordelt på kreditbonitet og egne porteføljer. 1.000 kr.	Bonitetskategori 1 Udlån og garantier med nedskrivning og/eller hensættelse	Bonitetskategori 2c Udlån og garantier med væsentlige svagheder, men uden nedskrivning og hensættelse	Bonitetskategori 2b Udlån og garantier med lidt forringet bonitet, visse svaghestegn	Bonitetskategori 2a/3 Udlån og garantier med normal bonitet
Ejendom under afvikling	479.148	26.574	1.485	60.630
Ejendom videre drift	240.564	159.643	151.073	253.328
Erhverv under afvikling	73.715	469	1.219	25.745
Erhverv videre drift	125.212	56.794	241.834	32.585
Ejendomme i K/S	91.564	231.630	153.537	194.024
Landbrug	112.748	16.367	0	7.129
Pantebrev	563.527	11.385	0	135.061
Skibe	222.680	19.274	0	25.134
Finansgarantier	86.244	0	0	2.386
Egne udstedte garantier	0	0	0	70.162
<b>Totalt</b>	<b>1.995.402</b>	<b>522.136</b>	<b>549.148</b>	<b>806.184</b>

Fordelingen på porteføljer er opgjort efter nedskrivninger og hensættelser.

1.000 kr.	Engagement <sup>1)</sup>	Bogført udlån og garantier	Sikkerheder	Underkurs <sup>2)</sup>	Nedskrivninger og hensættelser <sup>3)</sup>	Mérisiko
Ejendom under afvikling	1.385.191	567.837	424.700	478.794	333.703	15.849
Ejendom videre drift	1.083.533	804.608	565.827	103.470	172.956	105.763
Erhverv under afvikling	496.763	101.148	66.792	222.107	167.731	2.065
Erhverv videre drift	838.455	456.425	156.508	141.308	205.485	77.277
Ejendomme i K/S	919.785	670.755	259.347	75.348	146.096	97.829
Landbrug	508.610	136.244	53.739	204.984	143.615	11.474
Pantebrev	1.468.311	709.973	730.894	369.325	350.718	15.000
Skibe	516.605	267.088	177.809	166.009	70.155	5.147
Finansgarantier	103.306	88.630	459	0	13.889	0
Egne udstedte garantier	70.370	70.162	0	0	208	0
<b>Totalt</b>	<b>7.390.928</b>	<b>3.872.870</b>	<b>2.436.075</b>	<b>1.761.345</b>	<b>1.604.556</b>	<b>330.404</b>

<sup>1)</sup> Udlån, garantier samt uudnyttede kreditter eller rammer.

<sup>2)</sup> En væsentlig del af bankens udlån er, ved bankens etablering, erhvervet til en kurs under 100.

<sup>3)</sup> Nedskrivninger og hensættelser er inkl. hensættelser til uudnyttede kreditfaciliteter, som indgår i andre hensatte forpligtige lser.

Pr. 31. december 2010 andrager de samlede udlån 6.722 mio. kr. før nedskrivning og underkurs. Ved udgangen af december 2010 er engagementerne nedskrevet med 1.506 mio. kr., hensættelse på garantier udgør 84 mio. kr., hensættelse til uudnyttet kredittilsagn på 14 mio. kr. og underkurs (fra anskaffelsen) andrager 1.761 mio. kr.

### Markedsrisiko

Banken har meget begrænsede markedsrisici i rente- aktie- og valutakontrakter. Styringen af bankens markedsrisiko varetages af bankens økonomiafdeling.

Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af bankens markedsrisici, idet de kan henføres til hver af risikotyperne valutarisiko, renterisiko og aktierisiko. De afledte finansielle instrumenter medfører således ikke yderligere selvstændige markedsrisici for banken.

Renterisikoen opgøres som tabet ved en stigning i renteniveauet på et pct. point. Bankens udlånsportefølje er i al væsentlighed variabelt forrentet. Renterisiko knytter sig primært til beholdningen af fastforrentede pantebreve. Banken overtager løbende pantebreve i forbindelse med afvikling af engagementer. Bankens obligationsbeholdning har en begrænset renterisiko og består af statsobligationer til en værdi af 63 mio. kr., samt strukturerede obligationer (CDO'er) til en værdi af 151 mio. kr. Beholdningen af strukturerede obligationer på nominelt 214 mio. kr. er noteret i EUR og USD.

Valutarisikoen opgøres som valutakursindikator 1, der angiver den samlede valutakursposition mod danske kroner.

Bankens rente- og valutarisiko er specificeret i note 33.

Aktierisikoen måles som aktiepositionens værdi og udgør 186 mio. kr. Heraf udgør beholdningen af aktier i DLR Kredit 180 mio. kr. Da der er tale om unoterede aktier, er dagsværdien beregnet og vurderet ud fra modelberegninger kombineret med ledelsesmæssige skøn. Der er dermed en vis usikkerhed i værdiansættelsen. Banken påtager sig ikke nye aktierisici og den aktuelle beholdning afvikles løbende under hensyntagen til økonomisk hensigtsmæssig afvikling.

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken lider tab som følge af, at banken ikke vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser overfor sine kreditorer.

I forhold til likviditetskravet i Lov om Finansiell Virksomhed holder Nova Bank Fyn en overdækning på 104 pct. Bankens likviditetsbehov er dækket ved aftaler med Finansiell Stabilitet.

### Operationel risiko

Operationel risiko defineres som risikoen for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl og IT-nedbrud eller tab som følge af eksterne begivenheder, der ikke kan henregnes til kredit-, markeds-, eller likviditetsrisici.



Banken er opmærksom på behovet for håndtering af operationel risiko, herunder at tabsrisici er en naturlig følge af at være i markedet og af de daglige operationer.

Bankens holdningsmæssige tilgang til operationel risiko tager afsæt i følgende:

- Løbende søge at identificere og eliminere eller reducere risici, som kan true virksomheden
- Løbende søge at reducere konkrete tab som følge af operationel risiko
- Sikre at bankens organisation, kultur, fysiske rammer, metoder og systemer understøtter håndtering af risiko og imødegåelse af konsekvenser
- Sikre ledelsesmæssig fokus på at undgå tab ved indarbejdelse af sikre processer, kontrolforanstaltninger o. lign.
- Opdaterede nødprocedurer og beredskabsplaner til sikring af forretningens videreførelse

### **Forretningsrisici**

Med henblik på at begrænse de forretningsmæssige risici yderligere har banken lagt strategi- og handlingsplaner for den fremtidige afvikling af selskabets virksomhed. Banken har i regnskabsperioden fulgt de lagte planer.

Bankens nettorent- og gebyrindtægter er faldende, som følge af at banken er under afvikling og at mange kunder er nødlidende. Banken kan derfor komme i en situation med løbende underskud, som følge af at bankens omkostninger ikke nødvendigvis falder i samme takt som indtægterne.

### **Kapital**

Nova Bank Fyn har pr. 31. december 2010 en egenkapital på 794 mio. kr. og en basiskapital efter fradrag på 1.417 mio. kr. De risikovægtede aktiver udgør 5.079 mio. kr., hvilket medfører en solvensprocent på 27,9 og en kernekapitalprocent på 15,3.

Nova Bank Fyn har pr. 31. december 2010 opgjort den tilstrækkelige basiskapital til 1.372 mio. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 27,0 pct. Solvensbehovsopgørelsen er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning herom. Ved opgørelsen er der taget hensyn til, at banken er et datterselskab under Finansiell Stabilitet. Finansiell Stabilitet er omfattet af en statsgaranti for sine forpligtelser vedr. afviklingen af aktiviteter i datterselskaberne, men datterselskaber under Finansiell Stabilitet er ikke omfattet af en selvstændig statsgaranti.

I bankens separate Risikoreport, som findes på bankens hjemmeside, vises specifikationer af bankens risici.

### **Corporate governance**

Nova Bank Fyn, der er et helejet datterselskab af det statsejede Finansiell Stabilitet har ikke udstedt værdipapirer, der er noteret på et reguleret marked. Dermed tjener Corporate Governance reglerne alene som inspiration for banken.

Nova Bank's ledelse lægger vægt på, at der udøves god selskabsledelse, og at selskabet bedst muligt lever op til sine forpligtelser over for selskabets ejer, Finansiell Stabilitet, myndigheder, samt øvrige interessenter. Samtidig søges det at tilrettelægge ledelsen af selskabet og udøvelsen af selskabets aktiviteter i overensstemmelse med den særlige rolle, som et selskab i Finansiell Stabilitet koncernen har for at medvirke til sikring af finansiell stabilitet i Danmark.

Nova Bank Fyn har siden sin etablering med sit særlige fokus, at afvikle bankforretninger, søgt at løse sine opgaver mest effektivt og med færrest mulige tab for sin ejer Finansiell Stabilitet. Nova Bank Fyn er omfattet af informationspolitikken i Finansiell Stabilitet koncernen, der søger at informere åbent om sine aktiviteter og udviklingen i datterselskaberne.

De særlige omstændigheder i forbindelse med etableringen af Nova Bank Fyn betyder, at selskabet på flere områder har skullet løse vanskelige opgaver. Derfor har det undervejs været nødvendigt at etablere en forretningspraksis og finde løsningsmodeller tilpasset de særlige udfordringer. Det har blandt andet medført, at der er valgt forskellige modeller for håndteringen af bankens nødlidende engagementer.

## Ledelseshverv

Bankens bestyrelse har følgende ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder:

### Jørn Kristian Jensen

- Formand for bestyrelsen
- Indtrådt i bestyrelsen i 2009
- Født 02.05.1946

Formand for bestyrelsen for:

- LR Realkredit A/S
- Ejendomsselskabet Axelborg I/S
- Pensionskassen for direktører i Sparekassen SDS (under afvikling)
- Tilskudsfondens for pensionister i Andelsbanken

Medlem af bestyrelsen for:

- Roskilde Bank A/S

### Poul Flemming Hansen

- Indtrådt i bestyrelsen i 2009
- Født 05.09.1947
- Direktør for Kvan ApS
- Direktør for Den Frie Udstilling

Formand for bestyrelsen for:

- Per Randløv Petersen A/S,
- Hastrup & Co. A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- Randløv Petersen A/S
- Advokaternes Serviceselskab A/S
- Familien Randløv Petersen Holding ApS

### Ivan Johansen

- Indtrådt i bestyrelsen i 2009
- Født 19.11.1945

Formand for bestyrelsen for:

- GASA Group Denmark A/S
- Alfred Pedersen & Søn ApS
- MUP Ejendomme A/S
- MUP Turkey A/S
- MUP Holding A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- GASA Group Holding A/S

### Kim Bjørn Kristensen

- Indtrådt i bestyrelsen i 2010 (medarbejdervalgt)
- Født 12.08.1962

Ingen ledelseshverv

### Kjeld Larsen

- Indtrådt i bestyrelsen i 2010 (medarbejdervalgt)
- Født 13.08.1953

Ingen ledelseshverv

**Direktion**

**Jørgen Bast**

- Administrerende direktør
- Tiltrådt 2009
- Født 17.01.1950

Medlem af bestyrelsen for:

- Munck Gruppen A/S
- Plus Pack A/S

## Resultatopgørelse

	Koncern	Bank
	24.09.09 - 31.12.10	24.09.09 - 31.12.10
Mio. kr.		
Note		
2. Renteindtægter	291,1	295,4
3. Renteudgifter	184,0	184,0
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>107,1</b>	<b>111,4</b>
4. Gebyrer og provisionsindtægter	16,0	16,0
5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	11,7	11,7
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>111,3</b>	<b>115,7</b>
6. Kursreguleringer	157,8	149,4
7. Andre driftsindtægter	222,9	218,1
8. Udgifter til personale og administration	234,5	233,9
9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2,0	2,0
10. Andre driftsudgifter	188,5	188,5
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.112,4	1.112,1
12. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	7,2
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>-1.045,4</b>	<b>-1.046,2</b>
13. Skat	0,8	0,0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1.046,2</b>	<b>-1.046,2</b>

### Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	-1.046,2	-1.046,2
Anden totalindkomst efter skat	0,0	0,0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-1.046,2</b>	<b>-1.046,2</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overført resultat	-1.046,2	-1.053,4
Lovpligtige reserver	0,0	7,2
<b>I alt</b>	<b>-1.046,2</b>	<b>-1.046,2</b>

**Balance**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	19,4	234,4	19,4	234,4
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	162,0	2.063,9	162,0	2.063,9
15. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	85,3	0,0	85,3	0,0
15. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.365,7	5.894,7	3.466,4	6.004,8
16. Obligationer til dagsværdi	214,0	3.774,7	214,0	3.774,7
17. Aktier m.v.	185,7	360,5	185,7	360,5
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	8,7	1,5
19. <i>Grunde og bygninger i alt</i>	<i>110,4</i>	<i>106,4</i>	<i>4,6</i>	<i>4,8</i>
Investeringsejendomme	106,0	101,8	0,2	0,2
Domicilejendomme	4,4	4,6	4,4	4,6
20. Øvrige materielle aktiver	6,2	4,6	5,4	4,6
Udskudte skatteaktiver	0,0	0,3	0,0	0,0
21. Aktiver i midlertidig besiddelse	48,2	5,5	48,2	5,5
22. Andre aktiver	32,7	275,0	32,4	275,0
Periodeafgrænsningsposter	4,5	18,9	4,5	18,9
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.233,9</b>	<b>12.739,0</b>	<b>4.236,4</b>	<b>12.748,6</b>
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9,0	7.298,8	9,0	7.298,8
24. Indlån og anden gæld	2.313,0	1.767,5	2.317,4	1.783,1
25. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0,0	1.840,5	0,0	1.840,5
26. Andre passiver	241,8	232,5	239,9	226,5
Periodeafgrænsningsposter	0,4	1,6	0,4	1,6
<b>Gæld i alt</b>	<b>2.564,2</b>	<b>11.141,0</b>	<b>2.566,6</b>	<b>11.150,6</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelse til tab på garantier	84,4	172,7	84,4	172,7
27. Andre hensatte forpligtelser	131,6	125,3	131,6	125,3
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>216,0</b>	<b>298,0</b>	<b>216,0</b>	<b>298,0</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
28. Efterstillede kapitalindskud	660,0	300,0	660,0	300,0
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital	184,0	100,0	184,0	100,0
<i>Andre reserver</i>	<i>1.656,0</i>	<i>900,0</i>	<i>1.663,2</i>	<i>900,0</i>
Lovpligtige reserver	0,0	0,0	7,2	0,0
Øvrige reserver	1.656,0	900,0	1.656,0	900,0
Overført overskud eller underskud	-1.046,2	0,0	-1.053,4	0,0
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>793,8</b>	<b>1.000,0</b>	<b>793,8</b>	<b>1.000,0</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.233,9</b>	<b>12.739,0</b>	<b>4.236,4</b>	<b>12.748,6</b>
29. <b>Ikke-balanceførte poster</b>				
Eventualforpligtelser, garantier mv.	421,9	1.213,4	421,9	1.213,4
Andre eventualforpligtelser	14,8	27,0	14,8	27,0
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>436,7</b>	<b>1.240,4</b>	<b>436,7</b>	<b>1.240,4</b>

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.

	Koncern			Egenkapital i alt
	Aktiekapital	Øvrige reserver	Overført resultat	
<b>Indskud ved stiftelse</b>	0,5			0,5
Kapitaltilførsel 23-10-2009	59,5			59,5
Kapitaltilførsel 30-11-2009	40,0	900,0		940,0
<b>Egenkapital 30. november 2009</b>	<b>100,0</b>	<b>900,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.000,0</b>
Kapitaltilførsel 20-07-2010	69,0	621,0		690,0
Kapitaltilførsel 23-11-2010	15,0	135,0		150,0
Periodens resultat	0,0	0,0	-1.046,2	-1.046,2
<b>Egenkapital 31. december 2010</b>	<b>184,0</b>	<b>1.656,0</b>	<b>-1.046,2</b>	<b>793,8</b>

	Bank				Egenkapital i alt
	Aktiekapital	Lovpligtige reserver	Øvrige reserver	Overført resultat	
<b>Indskud ved stiftelse</b>	0,5				0,5
Kapitaltilførsel 23-10-2009	59,5				59,5
Kapitaltilførsel 30-11-2009	40,0		900,0		940,0
<b>Egenkapital 30. november 2009</b>	<b>100,0</b>	<b>0,0</b>	<b>900,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1.000,0</b>
Kapitaltilførsel 20-07-2010	69,0		621,0		690,0
Kapitaltilførsel 23-11-2010	15,0		135,0		150,0
Periodens resultat		7,2		-1.053,4	-1.046,2
<b>Egenkapital 31. december 2010</b>	<b>184,0</b>	<b>7,2</b>	<b>1.656,0</b>	<b>-1.053,4</b>	<b>793,8</b>

Meddelelse i henhold til Selskabslovens § 55:

Finansiel Stabilitet A/S ejer 100 % af kapitalen

Bankens aktiekapital udgør 31.12.2010 184 mio. kr fordelt i aktier af 1 kr.

Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser

**Pengestrømsopgørelse**

Mio. kr.	Koncern	Koncern
	30.11.09. - 31.12.10	24.09. - 30.11.09
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		
Periodens resultat efter skat	-1.046,2	0,0
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-8,4	
Nedskrivninger på udlån m.v. (netto)	1.112,4	0,0
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2,0	0,0
Periodeafgrænsningsposter (netto)	13,2	0,0
Hensættelser til forpligtelser	-82,1	0,0
Skat	0,8	0,0
	-8,3	0,0
<b>Regulering for beløb med likviditetseffekt:</b>		
Betalt skat	-0,5	0,0
	-8,8	0,0
<b>Driftskapital</b>		
Kreditinstitutter (netto)	-5.285,0	0,0
Udlån reguleret for periodens nedskrivninger	1.331,4	0,0
Værdipapirer	3.735,6	0,0
Aktiver i midlertidig besiddelse	-42,7	0,0
Øvrige aktiver og øvrige passiver (netto)	251,5	0,0
Indlån og anden gæld	545,6	0,0
Ændringer i driftskapital i alt	536,4	0,0
<b>Pengestrøm fra drift i alt</b>	<b>527,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>		
Køb af bankaktivitet pr. 30. november 2009 (netto)	0,0	-1.065,6
Køb/salg grunde og bygninger	4,1	0,0
Køb/salg øvrige materielle anlægsaktiver	-3,2	0,0
<b>I alt</b>	<b>0,9</b>	<b>-1.065,6</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>		
Kapitaludvidelse og kapitalindskud	840,0	1.000,0
Efterstillede kapitalindskud tilgang	360,0	300,0
Udstedte obligationer	-1.840,5	0,0
<b>I alt</b>	<b>-640,5</b>	<b>1.300,0</b>
<b>Ændring i likviditet</b>		
Likvider primo	234,4	0,0
Ændring i perioden	-112,0	234,4
<b>Likvider ultimo *</b>	<b>122,4</b>	<b>234,4</b>
* Likvide midler indeholder:		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbank	19,4	234,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned	103,0	0,0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>122,4</b>	<b>234,4</b>

## Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Årsrapporten for Nova Bank Fyn, dækkende perioden 24. september 2009 til 31. december 2010, er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Det er selskabets første årsrapport, hvorfor der ikke indgår sammenligningstal i resultatopgørelse og tilhørende noter samt pengestrømsopgørelse. Som sammenligningstal for balancen og tilhørende noter er medtaget balancesummerne fra overtagelsen af bankaktiviteten fra Fionia Bank pr. 30. november 2009. For enkelte regnskabsposter er der ikke opgjort notespecifikationer til de medtagne sammenligningstal. Indregning af bankaktiviteten fra Fionia Bank pr. 30. november 2009 er foretaget efter overtagelsesmetoden.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de 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. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme direkte på egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

### Regnskabsmæssige skøn

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet, vedrører blandt andet opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Hvis det kan fastslås, at banken ikke modtager alle fremtidige betalinger, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra boer. For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når det fastslås, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen vedrører blandt andet:

- Nedskrivning af udlån og hensættelse til tab på garantier
- Dagsværdi af finansielle instrumenter, herunder pantebreve
- Vurdering af eventualforpligtelser

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter Nova Bank Fyn A/S og de tilknyttede virksomheder, som kontrolleres af banken.



**Konsolideringsprincipper**

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Nova Bank Fyn A/S og dets dattervirksomheder. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammenlægge regnskabsposter af ensartet karakter. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Ved konsolideringen elimineres koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 pct.

**Fremmed valuta**

Aktiver og passiver i fremmed valuta er optaget til de ultimo regnskabsperioden noterede kurser.

**Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris består af udlån til kunder.

Ved første indregning, indregnes udlån til dagsværdi med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte er forbundet med at yde lånet. Efterfølgende måles udlån til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

På udlån og grupper af udlån, hvor der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse på grund af begivenheder, der er indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme. Hensættelse på ikke udnyttede kreditrammer indregnes under hensatte forpligtelser.

Nedskrivninger på individuelt vurderede udlån foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for, at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har indvirket på størrelsen af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. De forventede fremtidige betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald ved realisation af sikkerheder og modtagelse af eventuelle dividender til nedbringelse af lånet.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger på udlånet inklusiv den skønnede realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

En eller flere af følgende begivenheder skal være indtruffet, før der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse:

- Låntager overholder ikke sine forpligtelser over for banken
- Låntager bevilges lempelser i lånevilkårene som følge af økonomiske vanskeligheder
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller på anden vis blive genstand for en økonomisk rekonstruktion

Den del af udlånsporteføljen, hvorpå der ikke er foretaget individuel nedskrivning, indgår i en modelbaseret porteføljemæssig nedskrivning med udgangspunkt i kundernes bonitet.

Pantebreve måles til dagsværdi.

**Garantier**

Når det er sandsynligt at en garanti vil medføre et træk på de økonomiske ressourcer, foretages der hensættelse. Garantier stillet for lån vurderes at have samme risiko som udlån.

**Obligationer og aktier**

Noterede værdipapirer optages til dagsværdien ud fra lukkekursen på balancedagen.

Unoterede aktier optages til dagsværdier på balancedagen. Da der er tale om unoterede aktier, er dagsværdien beregnet og vurderet ud fra modelberegninger kombineret med ledelsesmæssige skøn.

**Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi.

**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden).

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen

**Ejendomme**

Ejendomme består af domicil- og investeringsejendomme.

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi baseret på en ekstern vurdering.

Domicilejendomme er ejendomme som banken selv anvender til egen drift.

Domicilejendomme opskrives ved forøgelse i dagsværdien, og opskrivningen henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen "Opskrivningshenlæggelse".

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Dagsværdien af investeringsejendomme revurderes af ekstern ejendomsmægler mindst en gang årligt eller efter behov med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og renteniveau. Ændringer i dagsværdier indregnes under posten kursreguleringer.

Der afskrives ikke på investeringsejendomme og grunde.

**Øvrige materielle aktiver**

Driftsmidler og inventar måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger og afskrives lineært over forventet brugstid på maksimalt 5 år.

**Aktiver i midlertidig besiddelse**

Aktiver i midlertidig besiddelse, der afventer salg indenfor kort tid, måles til det laveste beløb af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

**Finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris og indregnes/ophører med at være indregnet i balancen på afregningsdagen.

**Udstedte obligationer og efterstillet kapital**

Udstedte obligationer og efterstillet kapital måles til amortiseret kostpris.

**Hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter hensættelser i forbindelser med retssager, garantier, uudnyttede uigenkaldelige kreditrammer, personaleydelse m.v.

Hensatte forpligtelser indregnes, når banken, som følge af en begivenhed indtruffet før eller på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Hensatte forpligtelser måles efter ledelsens bedste skøn til det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

**Egenkapital**

Øvrige reserver

Øvrige reserver omfatter overkurs fra kapitalindskud fra Finansiell Stabilitet.

**Lovpligtige reserver**

Lovpligtige reserver omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode.

**Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte som forventes udbetalt for året, indregnes som en særskilt reserve i egenkapitalen.

**Skatter**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Indtjening på driftssegmenter**

Banken har ikke aktiviteter eller markeder, der afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

**Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige, usikre begivenheder, som ikke er under Nova Bank Fyn's fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, medmindre tilgangen af økonomiske fordele for virksomheden herfra vurderes at være meget usandsynlige.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter, køb og salg af immaterielle, materielle og andre langfristede aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse af aktiekapital, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud samt omkostninger forbundet hermed, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider består af kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 1 måned.

**Noter**

Mio. kr.	Koncern	Bank
	24.09.09 - 31.12.10	24.09.09 - 31.12.10
Note		
<b>2. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12,1	12,1
Udlån og andre tilgodehavender	259,0	263,3
Obligationer	28,3	28,3
<i>Afledte finansielle instrumenter i alt</i>	<i>-8,3</i>	<i>-8,3</i>
Valutakontrakter	-0,4	-0,4
Rentekontrakter	-7,9	-7,9
<b>I alt</b>	<b>291,1</b>	<b>295,4</b>
<b>3. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	8,7	8,7
Indlån og anden gæld	96,4	96,4
Udstedte obligationer	31,3	31,3
Efterstillede kapitalindskud	46,5	46,5
Øvrige renteudgifter	1,2	1,2
<b>I alt</b>	<b>184,0</b>	<b>184,0</b>
<b>4. Modtagne gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	2,3	2,3
Betalingsformidling	3,6	3,6
Lånesager	1,7	1,7
Garantier	6,5	6,5
Øvrige gebyrer og provisioner	1,9	1,9
<b>I alt</b>	<b>16,0</b>	<b>16,0</b>
<b>5. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter</b>		
Øvrige gebyrer og provisionsudgifter	11,7	11,7
<b>I alt</b>	<b>11,7</b>	<b>11,7</b>
<b>6. Kursreguleringer</b>		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-2,8	-2,8
Obligationer	27,1	27,1
Aktier mv.	-71,2	-71,2
Investerings ejendomme	8,4	0,0
Valuta	-10,4	-10,4
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	14,8	14,8
Øvrige aktiver	188,5	188,5
Øvrige forpligtelser	3,2	3,2
<b>I alt</b>	<b>157,8</b>	<b>149,4</b>
<b>7. Andre driftsindtægter</b>		
Finansiell Stabilitets tilskud til udtrædelse af SDC	153,4	153,4
Indtægter for servicering af Fionia Banks drift	63,0	63,0
Øvrige	6,5	1,7
<b>I alt</b>	<b>222,9</b>	<b>218,1</b>

**Noter**

Mio. kr.	Koncern 24.09.09 - 31.12.10	Bank 24.09.09 - 31.12.10
Note		
<b>8. Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	16,0	16,0
Bestyrelse	1,1	1,1
<b>I alt</b>	<b>17,1</b>	<b>17,1</b>
Personaleudgifter		
Lønninger	101,3	101,3
Pensioner	12,8	12,8
Udgifter til social sikring	7,5	7,5
<b>I alt</b>	<b>121,6</b>	<b>121,6</b>
Øvrige administrationsudgifter	95,8	95,2
<b>I alt</b>	<b>234,5</b>	<b>233,9</b>
Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede udgør i regnskabsperioden	138	138
Antal beskæftigede ultimo	97	97
<b>Direktionens vederlæggelse (t.kr.)</b>		
J. Bast:		
Kontraktligt vederlag og pension	4.258	4.258
K. Ø. Mortensen:		
Kontraktligt vederlag og pension	2.432	2.432
Kontraktligt vederlag, pension og feriepenge i fritstillingsperioden (01.07.2010 til 30.06.2011)	3.510	3.510
Kontraktlig fratrædelsesgodtgørelse	5.824	5.824
<b>Direktionens vederlæggelse i alt</b>	<b>16.024</b>	<b>16.024</b>
<b>Bestyrelseshonorarer (t.kr.)</b>		
Jørn Kr. Jensen		
Fast del	300	300
Variabel del	160	160
Ivan Johansen		
Fast del	150	150
Variabel del	23	23
Poul Flemming Hansen		
Fast del	150	150
Variabel del	24	24
Kim Bjørn Kristensen		
Fast del	150	150
Kjeld Larsen		
Fast del	150	150
Suppleant		
Variabel del	13	13
<b>Honorarer i alt</b>	<b>1.120</b>	<b>1.120</b>
<i>Direktionens vederlæggelse og bestyrelseshonorarer vedrører perioden 1. december 2009 til 31. december 2010, hvor selskabet har haft bankdrift.</i>		
<i>Der har ikke været afholdt omkostninger til direktion og bestyrelse i perioden 24. september 2009 til 30. november 2009.</i>		
<b>Ad. Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til generalforsamlingsvalgt revisor kan specificeres således:		
Lovpligtig revision	3,2	3,1
Erklæringsopgaver med sikkerhed	1,7	1,7
Skatterådgivning	0,3	0,3
Honorar for andre ydelser (etablering af bank mv.)	3,7	3,7
<b>Revisionshonorar i alt</b>	<b>9,0</b>	<b>8,9</b>

**Noter**

	Koncern		Bank			
Mio. kr.	24.09.09 - 31.12.10		24.09.09 - 31.12.10			
Note						
<b>9. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver</b>						
Afskrivning på domicilejendomme	0,4		0,4			
Afskrivning på driftsmidler	1,6		1,6			
<b>I alt</b>	<b>2,0</b>		<b>2,0</b>			
<b>10. Andre driftsudgifter</b>						
Udtrædelse af SDC (dataleverandør)	153,4		153,4			
Garantiprovision til Det Private Beredskab	33,7		33,7			
Øvrige	1,4		1,4			
<b>I alt</b>	<b>188,5</b>		<b>188,5</b>			
<b>11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m. v.</b>			Koncern 24.09.09 - 31.12.10			
	Udlån mv. individuel nedskr.	Udlån mv. gruppevis nedskr.	Garantier individuel hensættelse	i alt	Drifts- påvirkning	
Nedskrivninger primo	0,0	0,0	172,4	172,4		
Nedskrivninger i perioden	902,6	33,6	76,1	1.012,3	<b>1.012,3</b>	
Tilbageførte nedskrivninger / hensættelser	0,0	0,0	76,8	76,8	<b>76,8</b>	
Anden tilgang / amortisering af underkurs	345,2	0,0	0,0	345,2		
Anden tilgang / rente fra nedskrevne udlån og udlån med underkurs	224,8	0,0	0,0	224,8		
Tabt tidligere hensat	0,0	0,0	87,3	87,3		
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.472,6</b>	<b>33,6</b>	<b>84,4</b>	<b>1.590,6</b>		
Tab uden forudgående nedskrivning / hensættelse	151,0	0,0	62,7	213,7	<b>213,7</b>	
Indgået på tidligere tab	6,9	0,0	0,0	6,9	<b>6,9</b>	
<b>Driftspåvirkning</b>	<b>1.046,8</b>	<b>33,6</b>	<b>62,0</b>	<b>1.142,4</b>	<b>1.142,4</b>	
Regulering fra indfrieede lån	-44,7	0,0	0,0	-44,7	<b>-44,7</b>	
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	1,0	0,0	0,0	1,0	<b>1,0</b>	
Hensættelser til andet	13,7	0,0	0,0	13,7	<b>13,7</b>	
<b>Driftspåvirkning i alt</b>	<b>1.016,8</b>	<b>33,6</b>	<b>62,0</b>	<b>1.112,4</b>	<b>1.112,4</b>	
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	Nedskr. primo	Nedskr. i perioden	Tilbageførte nedskr.	Anden tilgang	Tabt tidl. nedskrevet	<b>Nedskr. ultimo</b>
Udlån til amortiseret kostpris	0,0	936,2	0,0	570,0	0,0	<b>1.506,2</b>
Det Private Beredskab	87,3	0,0	0,0	0,0	87,3	<b>0,0</b>
Garantier	85,1	76,1	76,8	0,0	0,0	<b>84,4</b>
<b>I alt</b>	<b>172,4</b>	<b>1.012,3</b>	<b>76,8</b>	<b>570,0</b>	<b>87,3</b>	<b>1.590,6</b>

**Noter**

	Bank					
Mio. kr.	24.09.09 - 31.12.10					
Note						
<b>11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m. v.</b>						
	Udlån mv. individuel nedskr.	Udlån mv. gruppevis nedskr.	Garantier individuel hensættelse	i alt	<b>Drifts- påvirkning</b>	
Nedskrivninger primo	0,0	0,0	172,4	172,4		
Nedskrivninger i perioden	902,6	33,6	76,1	1.012,3	<b>1.012,3</b>	
Tilbageførte nedskrivninger / hensættelser	0,0	0,0	76,8	76,8	<b>76,8</b>	
Anden tilgang / amortisering af underkurs	345,2	0,0	0,0	345,2		
Anden tilgang / rente fra nedskrevne udlån og udlån med underkurs	224,8	0,0	0,0	224,8		
Tabt tidligere hensat	0,0	0,0	87,3	87,3		
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.472,6</b>	<b>33,6</b>	<b>84,4</b>	<b>1.590,6</b>		
Tab uden forudgående nedskrivning / hensættelse	150,7	0,0	62,7	213,4	<b>213,4</b>	
Indgået på tidligere tab	6,9	0,0	0,0	6,9	<b>6,9</b>	
<b>Driftspåvirkning</b>	<b>1.046,5</b>	<b>33,6</b>	<b>62,0</b>	<b>1.142,1</b>	<b>1.142,1</b>	
Regulering fra indfrieede lån	-44,7	0,0	0,0	-44,7	<b>-44,7</b>	
Værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse	1,0	0,0	0,0	1,0	<b>1,0</b>	
Hensættelser til andet	13,7	0,0	0,0	13,7	<b>13,7</b>	
<b>Driftspåvirkning i alt</b>	<b>1.016,5</b>	<b>33,6</b>	<b>62,0</b>	<b>1.112,1</b>	<b>1.112,1</b>	
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>Nedskr. primo</b>	<b>Nedskr. i perioden</b>	<b>Tilbageførte nedskr.</b>	<b>Anden tilgang</b>	<b>Tabt tidl. nedskrevet</b>	<b>Nedskr. ultimo</b>
Udlån til amortiseret kostpris	0,0	936,2	0,0	570,0	0,0	<b>1.506,2</b>
Det Private Beredskab	87,3	0,0	0,0	0,0	87,3	<b>0,0</b>
Garantier	85,1	76,1	76,8	0,0	0,0	<b>84,4</b>
<b>I alt</b>	<b>172,4</b>	<b>1.012,3</b>	<b>76,8</b>	<b>570,0</b>	<b>87,3</b>	<b>1.590,6</b>
				Koncern	Bank	
				24.09.09 - 31.12.10	24.09.09 - 31.12.10	
<b>12. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>						
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder			0,0		7,2	
<b>I alt</b>			<b>0,0</b>		<b>7,2</b>	
<b>13. Skat</b>						
Beregnet skat af årets indkomst			0,5		0,0	
Efterreguleringer af tidligere års beregnet skat			0,3		0,0	
<b>I alt</b>			<b>0,8</b>		<b>0,0</b>	



**Noter**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0,0	559,9	0,0	559,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	162,0	1.504,0	162,0	1.504,0
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>162,0</b>	<b>2.063,9</b>	<b>162,0</b>	<b>2.063,9</b>
<b>fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordringstilgodehavender	103,0		103,0	
Over 3 måneder og til og med 1 år	7,3		7,3	
Over 1 år og til og med 5 år	51,7		51,7	
<b>I alt</b>	<b>162,0</b>	<b>2.063,9</b>	<b>162,0</b>	<b>2.063,9</b>

**15. Udlån og andre tilgodehavender før underkurs og nedskrivning**

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	85,3	0,0	85,3	0,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.365,7	5.894,7	3.466,4	6.004,8
Underkurs (fra anskaffelse)	1.761,3	3.246,8	1.761,3	3.246,8
Regulering af udlån til dagsværdi	3,0	0,0	3,0	0,0
Nedskrivninger	1.506,2	0,0	1.506,2	0,0
<b>I alt</b>	<b>6.721,5</b>	<b>9.141,5</b>	<b>6.822,1</b>	<b>9.251,6</b>

*Kreditrisikoen knyttet til bankens udlånsportefølje, hvor hovedparten af engagementerne er relateret til ejendomsmarkedet, som er præget af meget lav omsættelighed, udgør langt den væsentligste risikofaktor i banken.*

*Der knytter sig en betydelig risiko og usikkerhed ved måling af engagementer, herunder særligt måling af engagementer baseret på sikkerhed i ejendomme og pantebreve.*

**Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid**

På anfordring	350,2		350,2	
Til og med 3 måneder	980,7		980,7	
Over 3 måneder og til og med 1 år	636,9		737,7	
Over 1 år og til og med 5 år	692,4		692,3	
Over 5 år	790,8		790,8	
<b>I alt</b>	<b>3.451,0</b>	<b>5.894,7</b>	<b>3.551,7</b>	<b>6.004,8</b>

**Sikkerheder**

Der er modtaget sikkerhed til en værdi af kr. 2.436,1 mio. kr.

Hovedkategorierne af disse fremgår af følgende skema:

Ejerpantebreve, private boliger	1.101,4		1.101,4	
Ejerpantebreve, erhvervsjendomme	326,5		326,5	
Pantebrevsengagementer, ejendomme	655,2		655,2	
Pantebrev i køretøj, fly, skib m.m.	211,5		211,5	
Pant i indestående	43,0		43,0	
Depoter, værdipapirer	80,2		80,2	
Garantier og kautioner	12,0		12,0	
Andet	6,3		6,3	
<b>I alt</b>	<b>2.436,1</b>		<b>2.436,1</b>	

**Udlån, der indgår i balancen, hvorpå der er nedskrevet.**

Udlån før nedskrivninger		3.104,3		3.104,3
Udlån efter nedskrivninger	25/38	1.740,2		1.740,2

**Noter**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>15. Udlån fordelt efter sikkerhedsgrad (delvis baseret på skøn)</b>				
<i>Erhverv</i>				
Udlån helt usikret (blanco)	858,9		859,5	
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse:				
- fuldt sikret	609,0		650,0	
- delvis sikret	1.868,0		1.927,1	
<b>I alt</b>	<b>3.335,9</b>		<b>3.436,6</b>	
<i>Privat</i>				
Udlån helt usikret (blanco)	85,8		85,8	
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse:				
- fuldt sikret	5,1		5,1	
- delvis sikret	24,2		24,2	
<b>I alt</b>	<b>115,1</b>		<b>115,1</b>	
<b>Udlån og garantier fordelt på brancher (før nedskrivning / hensættelse)</b>				
<i>Erhverv, herunder:</i>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	281,5		281,5	
Industri og råstofindvinding	121,3		121,3	
Energiforsyning	9,7		9,7	
Bygge- og anlægsvirksomhed	208,7		208,7	
Handel	118,9		118,9	
Transport, hoteller og restauranter	324,3		324,3	
Information og kommunikation	0,9		0,9	
Finansiering og forsikring	1.309,6		1.309,6	
Fast ejendom	2.607,8		2.708,4	
Øvrige erhverv	208,0		208,0	
<b>I alt erhverv</b>	<b>5.190,7</b>		<b>5.291,3</b>	
<b>Private</b>	<b>275,7</b>		<b>275,7</b>	
<b>I alt</b>	<b>5.466,4</b>		<b>5.567,0</b>	
<b>Nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher</b>				
<i>Erhverv, herunder:</i>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	133,8		133,8	
Industri og råstofindvinding	77,8		77,8	
Energiforsyning	3,4		3,4	
Bygge- og anlægsvirksomhed	98,6		98,6	
Handel	72,3		72,3	
Transport, hoteller og restauranter	86,7		86,7	
Information og kommunikation	0,7		0,7	
Finansiering og forsikring	398,1		398,1	
Fast ejendom	619,1		619,1	
Øvrige erhverv	49,6		49,6	
<b>I alt erhverv</b>	<b>1.540,1</b>		<b>1.540,1</b>	
<b>Private</b>	<b>50,5</b>		<b>50,5</b>	
<b>I alt</b>	<b>1.590,6</b>		<b>1.590,6</b>	

**Noter**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>16. Obligationer</b>				
Obligationer til dagsværdi	214,0	3.774,7	214,0	3.774,7
<b>I alt</b>	<b>214,0</b>	<b>3.774,7</b>	<b>214,0</b>	<b>3.774,7</b>
<b>Obligationer til dagsværdi</b>				
Statsobligationer	62,7		62,7	
Øvrige obligationer (unoterede)	151,2		151,2	
<b>I alt</b>	<b>214,0</b>	<b>3.774,7</b>	<b>214,0</b>	<b>3.774,7</b>
<i>Varighed fremgår af note 33</i>				
<b>17. Aktier mv.</b>				
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	184,2	359,0	184,2	359,0
Øvrige aktier	1,5	1,5	1,5	1,5
<b>I alt</b>	<b>185,7</b>	<b>360,5</b>	<b>185,7</b>	<b>360,5</b>
<b>18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo			1,5	1,5
Kostpris ultimo			1,5	1,5
Op- og nedskrivninger			7,2	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo			7,2	0,0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>8,7</b>	<b>1,5</b>
<i>Oversigt over tilknyttede virksomheder fremgår af koncernoversigten note 36.</i>				
<b>19. Grunde og bygninger</b>				
<b>Domicilejendomme</b>				
Dagsværdi primo	4,6	4,6	4,6	4,6
Tilgang	0,2	0,0	0,2	0,0
Årets afskrivning	-0,4	0,0	-0,4	0,0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>	<b>4,4</b>	<b>4,6</b>
<b>Investerings ejendomme</b>				
Dagsværdi primo	101,8	101,8	0,2	0,2
Tilgang	2,3	0,0	0,0	0,0
Afgang	6,6	0,0	0,0	0,0
Årets regulering til dagsværdi	8,4	0,0	0,0	0,0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>106,0</b>	<b>101,8</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>
<i>Minimum 1 gang årligt verificeres de væsentligste ejendommers måling af eksterne eksperter.</i>				

**Noter**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>20. Øvrige materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	4,6	4,6	4,6	4,6
Tilgang	3,1	0,0	2,3	0,0
Kostpris ultimo	<b>7,7</b>	<b>4,6</b>	<b>6,9</b>	<b>4,6</b>
Årets afskrivninger	1,5	0,0	1,5	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>	<b>0,0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6,2</b>	<b>4,6</b>	<b>5,4</b>	<b>4,6</b>
<b>21. Aktiver i midlertidig besiddelse</b>				
Saldo primo	5,5	5,5	5,5	5,5
Tilgang	48,9	0,0	48,9	0,0
Afgang	5,2	0,0	5,2	0,0
Årets værdiregulering	1,0	0,0	1,0	0,0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>48,2</b>	<b>5,5</b>	<b>48,2</b>	<b>5,5</b>
<i>Heraf udgør</i>				
<i>Parcelhuse</i>	<i>11,4</i>	<i>5,5</i>	<i>11,4</i>	<i>5,5</i>
<i>Erhvervsejendomme</i>	<i>36,8</i>	<i>0,0</i>	<i>36,8</i>	<i>0,0</i>
<i>Ejendommene er overtaget i forbindelse med afvikling af engagementer og søges solgt indenfor 12 måneder.</i>				
<b>22. Andre aktiver</b>				
Tilgodehavende renter	4,6	176,6	4,6	176,6
Positiv markedsværdi af uafviklede spotforretninger og afledte finansielle instrumenter	20,7	70,5	20,7	70,5
Nedskrivning på afledte finansielle instrumenter som følge af kundens manglende betalingsevne	0,0	-2,6	0,0	-2,6
Øvrige aktiver	7,4	30,5	7,1	30,5
<b>I alt</b>	<b>32,7</b>	<b>275,0</b>	<b>32,4</b>	<b>275,0</b>
<b>23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Gæld til kreditinstitutter	9,0	7.298,8	9,0	7.298,8
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>9,0</b>	<b>7.298,8</b>	<b>9,0</b>	<b>7.298,8</b>
<b>fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordringsgæld	9,0		9,0	
<b>I alt</b>	<b>9,0</b>	<b>7.298,8</b>	<b>9,0</b>	<b>7.298,8</b>

**Noter**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>24. Indlån og anden gæld</b>				
Indlån fra kunder	313,0	667,5	317,4	683,1
Gæld til Finansiell Stabilitet A/S (moderselskab) *	2.000,0	1.100,0	2.000,0	1.100,0
<b>Indlån i alt</b>	<b>2.313,0</b>	<b>1.767,5</b>	<b>2.317,4</b>	<b>1.783,1</b>
<i>* Kreditfacilitet på 3,5 mia. kr., heraf uigenkaldelig trækingsrettighed på 0,5 mia. kr.</i>				
<b>fordelt på produkter</b>				
På anfordring	2.150,9		2.155,3	
Tidsindsud	162,0		162,0	
Særlige indlånsformer	0,1		0,1	
<b>Indlån i alt</b>	<b>2.313,0</b>	<b>1.767,5</b>	<b>2.317,4</b>	<b>1.783,1</b>
<b>fordelt efter restløbetid</b>				
På anfordring	2.151,0		2.155,4	
Over 5 år	162,0		162,0	
<b>I alt</b>	<b>2.313,0</b>	<b>1.767,5</b>	<b>2.317,4</b>	<b>1.783,1</b>
<b>25. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>				
Nominel 100 mio. DKK., variabel rente, udløb 18.02.10	0,0	99,2	0,0	99,2
Nominel 80 mio. NOK., variabel rente, udløb 30.09.10	0,0	91,9	0,0	91,9
Nominel 500 mio. DKK., variabel rente, indfries 14.07.10 *	0,0	500,0	0,0	500,0
Nominel 300 mio. DKK., variabel rente, indfries 01.09.10 *	0,0	300,0	0,0	300,0
Nominel 850 mio. DKK., variabel rente, udløb 29.09.10	0,0	849,4	0,0	849,4
<b>I alt</b>	<b>0,0</b>	<b>1.840,5</b>	<b>0,0</b>	<b>1.840,5</b>
<i>* Option om førtidsindfrielse udnyttet</i>				
<b>26. Andre passiver</b>				
Skyldige renter og provision	41,4	24,4	41,4	24,4
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	6,0	72,8	6,0	72,8
Øvrige passiver	194,4	135,3	192,5	129,3
<b>I alt</b>	<b>241,8</b>	<b>232,5</b>	<b>239,9</b>	<b>226,5</b>

**Noter**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>27. Andre hensatte forpligtelser</b>				
<b>Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser</b>				
Saldo primo	38,2	38,2	38,2	38,2
Tilgang	37,3	0,0	37,3	0,0
Udbetaling	44,4	0,0	44,4	0,0
Tilbageført	0,4	0,0	0,4	0,0
<b>I alt</b>	<b>30,7</b>	<b>38,2</b>	<b>30,7</b>	<b>38,2</b>
<b>Hensættelse til tab på retssager</b>				
Saldo primo	79,6	79,6	79,6	79,6
Tilgang	12,4	0,0	12,4	0,0
Tilbageført	5,1	0,0	5,1	0,0
<b>I alt</b>	<b>86,9</b>	<b>79,6</b>	<b>86,9</b>	<b>79,6</b>
<b>Hensættelse til andet</b>				
Saldo primo	7,5	7,5	7,5	7,5
Tilgang	7,0	0,0	7,0	0,0
Tilbageført	0,5	0,0	0,5	0,0
<b>I alt</b>	<b>14,0</b>	<b>7,5</b>	<b>14,0</b>	<b>7,5</b>
<b>Andre hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>131,6</b>	<b>125,3</b>	<b>131,6</b>	<b>125,3</b>
<i>Hensættelser til pensioner er opgjort og indregnet ud fra en aktuariemæssig beregning. Posten vedrører herudover fratrædelsesgodtgørelser og andre personaleforpligtelser.</i>				
<i>Hensættelse til retssager er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.</i>				
<i>Andre hensættelser til forpligtelser udgøres af hensættelser til tilsagte uudnyttede kreditmax.</i>				
<b>28. Efterstillede kapitalindskud</b>				
Supplerende kapital				
Nominel 300 mio. DKK ,variabel rente, udløb 2014	300,0	300,0	300,0	300,0
Nominel 360 mio. DKK ,variabel rente, udløb 2015	360,0	0,0	360,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>660,0</b>	<b>300,0</b>	<b>660,0</b>	<b>300,0</b>
<b>29. Ikke-balanceførte poster</b>				
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier	207,7	512,1	207,7	512,1
Tabsgarantier for realkreditlån	144,5	276,6	144,5	276,6
Statsgaranti i medfør af kreditpakken	0,0	212,6	0,0	212,6
Øvrige garantier	69,7	212,1	69,7	212,1
	<b>421,9</b>	<b>1.213,4</b>	<b>421,9</b>	<b>1.213,4</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				
Afviklingsforpligtelse Værdipapircentralen	5,0	5,4	5,0	5,4
Huslejeoplyttelse (udløb 01.12.2017)	9,8	21,6	9,8	21,6
<b>I alt</b>	<b>436,7</b>	<b>1.240,4</b>	<b>436,7</b>	<b>1.240,4</b>

*Bankens forpligtelse overfor Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs er ikke indregnet.*

*Forpligtelsen forventes ikke at overstige 2 mio. kr.*

**Noter**

Mio. kr.	Koncern		Bank	
	31.12.2010	30.11.2009	31.12.2010	30.11.2009
Note				
<b>30. Pantsætninger</b>				
Til sikkerhed for outsourcete engagementer er der deponeret obligationer til kursværdi:	31,4	0,0	31,4	0,0

Koncern og Bank  
31.12.2010

**31. Regnskabsmæssig sikring**

Banken har regnskabsmæssig afdækning af renterisikoen på fastforrentede forpligtelser.

Den historiske effektivitet på afdækningerne måles månedlig.

Værdiændringer af sikrede aktiver og passiver indregnes under deres poster i balancen og indgår i resultatet under kursreguleringer.

	Balancepost	Afledt finansielt instrument
		Renteswaps
<b>Afdækkede passivposter</b>		
Fastforrentet indlån:		
Regnskabsmæssig værdi	-162,0	0,0
Nominel værdi	-149,1	-149,1
Markedsværdi *	-168,3	18,5
Markedsværdi ekskl. vedhængende renter *	-162,0	12,9

\* Markedsværdierne er opgjort ekskl. amortisering af indgangsværdier og over-/underkurs.

**32. Afledte finansielle instrumenter**

	Positiv markedsværdi		Negativ markedsværdi	
	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi	Nominel værdi	Regnskabsmæssig værdi
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, salg	260,0	1,7	516,2	0,6
<b>Rentekontrakter</b>				
Swaps	149,1	18,5	60,0	4,6
<b>I alt</b>	<b>409,1</b>	<b>20,2</b>	<b>576,2</b>	<b>5,2</b>
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
Valutakontrakter	643,1	0,5	1.117,3	0,8
<b>I alt</b>	<b>643,1</b>	<b>0,5</b>	<b>1.117,3</b>	<b>0,8</b>

**Noter**

Mio. kr.	Koncern 31.12.2010	Bank 31.12.2010
Note		
<b>33. Markedsrisici</b>		
<b>Valutarisiko</b>		
Aktiver i fremmed valuta i alt	1.546,8	1.546,8
Passiver i fremmed valuta i alt	187,2	187,2
Valutakursindikator 1	14,4	14,4
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,6	1,6
Valutakursindikator 2	0,3	0,3
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0
<b>Renterisiko</b>		
Positioner i handelsbeholdningen:		
Værdipapirer i balancen inkl. spotforretninger	0,8	0,8
Swaps	-1,5	-1,5
Positioner udenfor handelsbeholdningen:		
Balanceførte poster ekskl. positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	7,7	7,7
<b>Alle positioner</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>		
0 - 3 md.	1,3	1,3
3 - 6 md.	0,4	0,4
9 - 12 md.	1,4	1,4
1 - 2 år	0,1	0,1
2 - 3,6 år	-0,2	-0,2
over 3,6 år	4,0	4,0
<b>I alt</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>
<b>Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko</b>		
DKK	7,2	7,2
USD	-0,1	-0,1
NOK	-0,1	-0,1
<b>I alt</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>



## Noter

Mio. kr.

Note

### 34. Nærtstående parter

Finansiel Stabilitet A/S, med hjemsted i København, ejer den samlede aktiekapital i Nova Bank Fyn A/S. Nova Bank Fyn A/S indgår i Finansiell Stabilitets koncernregnskab.

Som nærtstående parter anses Finansiell Stabilitet A/S samt dette selskabs tilknyttede virksomheder.

Som nærtstående parter anses endvidere Nova Bank Fyns tilknyttede virksomhed og denne virksomheds datterselskaber. Tillige anses bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående som nærtstående parter.

Mellem koncernselskaberne i banken er der forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter i det væsentlige udveksling af tjenesteydelser og finansiering. Alle ydelser afregnes på markedsvilkår.

I regnskabsperioden har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter, udover køb af bankaktiviteter fra Fionia Bank pr. 30. november 2009 samt tilskud til betaling for udtrædelse af SDC, jf. note 7.

Foruden løn og vederlag til direktion og bestyrelse, som fremgår af note 8 har der ikke været transaktioner med direktion og bestyrelse.

Tilknytning	Ejerandel	Transaktion	Drift	Balance
			24.09.09 - 31.12.10	31.12.2010
<b>Moderselskabet</b>				
Finansiell Stabilitet A/S		Efterstillet kapital		660,0
		Kredit		2.000,0
		Renteudgifter	125,7	
		Tilsagnsprov.	6,5	
		Bankpakke 1 garantiprov.	33,7	
		Tab Bankpakke 1	149,9	
		Modtaget tilskud	153,4	
<b>Tilknyttet virksomhed / datterselskaber</b>				
Nova Fyn Ejendomme Holding ApS	100%	Transaktionskonto, udlån		0,0
<i>Ejendomsinvestering m.v.</i>		Renteudgifter	0,0	
Nova Fyn Ejendomme I ApS	100%	Transaktionskonto, udlån		0,6
<i>Ejendomsinvestering m.v.</i>		Renteudgifter	0,0	
Nova Fyn Ejendomme II ApS	100%	Transaktionskonto, indlån		1,2
<i>Ejendomsinvestering m.v.</i>		Transaktionskonto, udlån		59,1
		Deponeret indlån		1,3
		Renteudgifter	0,0	
		Renteindtægter	2,5	
Nova Fyn Ejendomme III ApS	100%	Transaktionskonto, indlån		1,9
<i>Ejendomsinvestering m.v.</i>		Transaktionskonto, udlån		41,0
		Renteudgifter	0,0	
		Renteindtægter	1,5	
<b>Øvrige koncernselskaber</b>				
Pantebrevsselskabet af 2. juni 2009 A/S	søsterselskab	Pantebrevsadministration	5,7	
EBH Bank A/S, Aalborg	søsterselskab	Administration af udlån til incasso	0,1	
<b>Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår</b>				
Rente indlån i pct.	0,0			

**Noter**

Mio. kr.	Koncern 31.12.2010	Bank 31.12.2010
Note		
<b>35. Kapital</b>		
<b>Egenkapital</b>	<b>793,8</b>	<b>793,8</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>793,8</b>	<b>793,8</b>
Fradrag	18,5	18,5
Kernekapital efter fradrag	775,3	775,3
Medregnet supplerende kapital	660,0	660,0
Fradrag	18,5	18,5
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>1.416,8</b>	<b>1.416,8</b>
Risikovægtede poster i alt	5.079,3	5.029,9
Basiskapitalkrav (8% minimum solvenskravet)	406,3	402,4
<b>Solvensprocent</b>	<b>27,9</b>	<b>28,2</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>15,3</b>	<b>15,4</b>

**36. Koncernoversigt**

	Selskabskapital 31.12.2010	Resultat 01.12.2009 - 31-12-2010	Egenkapital 31.12.2010	Ejerandel pct.
<b>Moderselskab</b>				
Nova Bank Fyn A/S				
Hjemmehørende i Odense Kommune, Danmark	184,0			
<b>Konsoliderede datterselskaber</b>				
Koncernen Nova Fyn Ejendomme Holding ApS der består af:				
Nova Fyn Ejendomme Holding ApS	0,1	7,2	8,7	100
Nova Fyn Ejendomme I ApS	0,5	1,3	1,8	100
Nova Fyn Ejendomme II ApS	0,1	11,1	8,5	100
Nova Fyn Ejendomme III ApS	0,1	-5,1	-1,5	100
Alle hjemmehørende i Odense Kommune, Danmark				
<b>Andre selskaber, hvori koncernen besidder mere end 10 pct. af aktiekapitalen</b>				
	31.12.2009	2009	31.12.2009	pct.
A/S Lohals Havn, Tranekær	0,5	-0,1	0,2	12,9
Høgsberg Assurance Service A/S, Århus	2,4	0,0	17,8	13,1
Asschenfeldt Invest Gruppen A/S	104,0	-26,6	77,8	15,1
A/S Rudkøbing Vemmenæs Færgerute	5,0	0,4	2,3	19,9

**Hoved og nøgletal**

Mio. kr.	Koncern	Bank
	24.09.2009- 31.12.2010	24.09.2009- 31.12.2010
Note		
<b>37. Resultatopgørelse i sammendrag (mio. kr.)</b>		
Netto rente- og gebyrindtægter	111,3	115,7
Kursreguleringer	157,7	149,4
Andre driftsindtægter	222,9	218,1
<b>Resultat før omkostninger</b>	<b>492,0</b>	<b>483,1</b>
Udgifter til personale, administration, afskrivninger og andre driftsudgifter	425,0	424,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.112,4	1.112,1
Værdiregulering af tilknyttede virksomheder	0,0	7,2
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>-1.045,4</b>	<b>-1.046,2</b>
Skat	0,8	0,0
<b>Resultat efter skat</b>	<b>-1.046,2</b>	<b>-1.046,2</b>
<b>Hovedtal fra balancen (mio. kr.)</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>31.12.2010</b>
Udlån	3.451,0	3.551,7
Indlån	2.313,0	2.317,4
Efterstillede kapitalindskud	660,0	660,0
Egenkapital	793,8	793,8
Garantier	421,9	421,9
Obligationer	214,0	214,0
Aktier	185,7	185,7
Balancesum	4.233,9	4.236,4
<b>Nøgletal</b>		
<b>Solvens og kernekapital</b>		
Solvensprocent	27,9	28,2
Kernekapitalprocent	15,3	15,4
<b>Indtjening</b>		
Periodens egenkapitalforrentning før skat	-116,6	-116,6
Periodens egenkapitalforrentning efter skat	-116,6	-116,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,32	0,32
<b>Markedsrisici</b>		
Renterisiko	0,9	0,9
Valutaposition	1,9	1,9
<b>Likviditet</b>		
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	214,3	218,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	104,2	104,0
<b>Kreditrisici</b>		
Summen af store engagementer	23,7	23,7
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	21,3	20,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	29,1	28,6
Periodens nedskrivningsprocent	20,3	20,0
Periodens udlånsvækst	-41,5	-40,9
Udlån i forhold til egenkapital	4,3	4,5

**Ledespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 24. september 2009 til 31. december 2010 for koncernen Nova Bank Fyn.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden.

Ledelsesberetningen anses endvidere for at indeholde en retvisende gennemgang af udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Odense, den 29. marts 2011

**Direktionen**

Jørgen Bast

**Bestyrelsen**

Jørn Kristian Jensen

Poul Flemming Hansen

Ivan Johansen

Kim Bjørn Kristensen

Kjeld Larsen

## Den uafhængige revisors påtegning

### Til aktionæren i Nova Bank Fyn A/S

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Nova Bank Fyn A/S for perioden 24. september 2009 - 31. december 2010, side 12-36. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., og afgivet udtalelse herom.

### Ledelsens ansvar

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

### Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 24. september 2009 - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 29. marts 2011

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Brokhattingen  
statsaut. revisor

Kenneth Skov Hansen  
statsaut. revisor