

Fjordbank Mors af 2011 A/S

CVR nr. 33 76 58 43

Årsrapport 2011

Indhold

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Risikostyring	8
Selskabsledelse	11
Samfundsansvar	13
Ledelseshverv	14

Regnskab

Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning	59
Den uafhængige revisors erklæringer	60
Selskabsoplysninger	61

Hoved- og nøgletal

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	2011 24.06 - 31.12	2011 24.06 - 31.12
Resultatopgørelse		
Netto renteindtægter	71.061	72.318
Gebyr- og provisionsindtægter	8.967	8.912
Netto rente- og gebyrindtægter	80.028	81.230
Kursreguleringer	-35.831	-35.844
Andre indtægter	23.308	19.217
Udgifter til personale og administration	97.799	97.228
Andre driftsudgifter	5.637	3.607
Afskrivning på materielle aktiver	761	460
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-149.326	-149.326
Nedskrivninger på udlån m.v.	198.544	198.544
Earn-out (indtægt)	99.500	99.500
Årets resultat før skat	-285.063	-285.063
Årets resultat	-285.063	-285.063
Balanceposter		
Udlån	2.844.906	3.003.272
Indlån	2.133.194	2.142.531
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.756.210	2.756.210
Egenkapital	434.937	434.937
Aktiver i alt	6.030.601	6.046.457
Nøgletal		
Solvensprocent	14,3 %	14,5 %
Kernekapitalprocent	14,5 %	14,7 %
Egenkapitalforrentning før skat	-49,4 %	-49,4 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-49,4 %	-49,4 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,06	0,05
Renterisiko	2,2 %	1,7 %
Valutaposition	10,8 %	10,8 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %
Årets udlånsvækst	-52,0 %	-50,4 %
Årets nedskrivningsprocent	5,7 %	5,4 %
Udlån i forhold til egenkapital	6,5	6,9
Summen af store engagementer*	130,5 %	130,5 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	325,6 %	324,5 %
Udlån i forhold til indlån	142,7	149,5
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	66	65

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

*Banken har ansøgt om dispensation fra Finanstilsynet til overskridelse af 25 %-grænsen i relation til visse engagementer. Forholdet berigtiges via Finansiell Stabilitet A/S.

Ledelsesberetning

Etablering og formål med selskabet

Fjordbank Mors af 2011 A/S (Banken) er stiftet af Finansiell Stabilitet A/S den 24. juni 2011 i henhold til Exitpakken (Bankpakke III). Banken indgik den 26. juni 2011, med tilbagevirkende kraft til den 24. juni 2011, betinget overdragelsesaftale med Fjordbank Mors A/S under konkurs, på vegne af Finansiell Stabilitet. Fjordbank Mors A/S under konkurs overdrog, med få undtagelser, samtlige aktiver og en del af passiverne til Fjordbank Mors af 2011. Alle medarbejdere blev ligeledes overdraget til Fjordbank Mors af 2011.

Bankens formål er i henhold til Afviklingsbekendtgørelsen nr. 1139 af 28. september 2010 at forestå afviklingen af aktiviteterne i det tidligere Fjordbank Mors A/S under konkurs med det bedst mulige udbytte. Banken må ikke, som led i afviklingen af aktiviteterne, konkurrere med de vilkår, som generelt tilbydes på det danske pengeinstitutmarked. Banken yder ikke permanente eller større udvidelser af engagementer.

Den 26. juni 2011 blev der indgået aftale med Sparekassen Kronjylland om salg af bankens filial i Århus. Salget omfattede engagementer med såvel erhvervs-kunder som privatkunder. Endvidere overtog Sparekassen Kronjylland medarbejderne i filialen samt filialejendommen.

Den 8. juli 2011 blev der indgået aftale med Sparekassen Thy om salg af filialerne i Struer og Thisted. Salget omfattede engagementer med såvel erhvervs-kunder som privatkunder. Endvidere overtog Sparekassen Thy medarbejdere i de to filialer.

Den 18. juli 2011 blev der indgået aftale med Sparbank om salg af filialerne i Durup, Roslev, Glyngøre og på Fur. Salget omfattede filialernes engagementer, herunder samtlige privat- og erhvervs-kunder. Endvidere overtog Sparbank samtlige medarbejdere i de fire filialer samt filialejendommen i Glyngøre. I forbindelse med Sparbanks overtagelse af filialerne i Salling erhvervede Sparbank tillige Fjordbank Mors' filialejendom på Kirketorvet i Nykøbing Mors.

Den 30. september 2011 indgik Finansiell Stabilitet og Fjordbank Mors af 2011 aftale med Jyske Bank om salg af

bankens aktiviteter på Mors. Jyske Bank overtog i alt ca. 47.000 kunder med et samlet udlån på 2,3 mia. kr., indlån på i alt 3,5 mia. kr. samt 35 medarbejdere. Jyske Bank overtog senere yderligere 30 medarbejdere fra Fjordbank Mors af 2011. Endvidere overtog Jyske Bank domicilejendommen i Nykøbing Mors og filialejendommen i Ø. Jølby.

Umiddelbart efter overdragelsen til Jyske Bank havde Fjordbank Mors af 2011 et samlet udlån med en restgæld på 5,7 mia. kr. fordelt på godt 200 koncernengagementer. Mere end halvdelen af disse kunder er ikke hjemmehørende i området omkring Mors. Der er i efteråret 2011 pågået en afvikling af de engagementer, som forblev i Fjordbank Mors af 2011 og afviklingen vil fortsætte.

Aktivitet

Det er ledelsens opgave at nedbringe/afvikle udlånsengagementerne, og sætte kunderne i stand til at skifte til et andet pengeinstitut. Banken har opretholdt et begrænset udbud af produkter og serviceydelser for at kunne betjene kunderne med blandt andet betalingsformidling og indlån, indtil der findes en endelig afviklingsmodel på kundens engagement med banken.

Afvikling af de resterende aktiver og forpligtelser er igangsat, og må forventes at strække sig over en længere tidshorizont.

Status på vurderingsrevisorernes arbejde

I forbindelse med Finansiell Stabilitets overtagelse af Fjordbank Mors blev der fastsat en foreløbig minimums dividende for ikke efterstillede kreditorer på 73,6 %.

Den 9. december 2011 modtog Finansiell Stabilitet og Fjordbank Mors af 2011 rapport om værdiansættelse af Fjordbank Mors A/S under konkurs' aktiver, jf. lov om finansiell stabilitet § 16 g, stk. 9 udarbejdet af de af Foreningen af statsautoriserede revisorer udpegede vurderingsrevisorer. Rapporten er tilgængelig i sin fulde længde på www.finansiellstabilitet.dk.

Fjordbank Mors af 2011 og Fjordbank Mors' konkursbo har foretaget en vurdering af alle ikke efterstillede forpligtelser på overtagelsestidspunktet med henblik på at opgøre en korrigeret dividende procent.

Den samlede opgørelse af aktiver og forpligtelser har afdækket yderligere ca. 1,3 mia. kr. til fordeling blandt de dividendeberettigede kreditorer, svarende til en forhøjelse af den foreløbige dividende fra 73,6 % til 86,0 %. Ændringen kan henføres til forøgelse af aktiver for 0,9 mia. kr. og reduktion af forpligtelser på 0,4 mia. kr., der særligt relaterer sig til opløsning af den fastsatte mellemregning med konkursboet på 0,3 mia. kr., indeholdt ved den foreløbige dividende beregning.

Resumé af Opgørelse af korrigeret dividende procent kan findes på www.finansielstabilitet.dk. Dividenden er udbetalt i januar 2012.

Vurderingsrevisorernes værdiansættelse er tiltrådt af Finansiell Stabilitet og Garantifonden for Indskydere og Investorer. Kurator har indbragt vurderingsrevisorernes værdiansættelse for retten med henblik på at opnå en højere dividende, men boet har ikke stillet sig i vejen for udbetaling af den nu fastsatte dividende.

Finansiell Stabilitet har endvidere tiltrådt opgørelsen af korrigeret dividendeprocent, som er forsynet med erklæring fra bankens eksterne revisorer.

Årsregnskabet 2011

Årsrapporten er den første for Fjordbank Mors af 2011. Af informative grunde er det valgt at vise åbningsbalancen efter overtagelsen af aktiviteterne pr. 24. juni 2011 som sammenligningstal. Åbningsbalancen er opgjort til skønnede dagsværdier, jf. note 1 og 2 til årsregnskabet. De udøvede skøn har væsentlig indvirkning på regnskabsafleggelsen. Der er ikke vist sammenligningstal i noterne.

Resultat for 2011

Bankens resultat efter skat udgør et underskud på 285,1 mio. kr.

Periodens nettorent- og gebyrindtægter udgør 81,2 mio. kr.

Kursreguleringer udgør et tab på 35,8 mio. kr., som er sammensat af en gevinst på 14,5 mio. kr., der kan henføres til bankens aktiebeholdninger samt tab på henholdsvis 39,7 mio. kr. og 10,6 mio. kr. på bankens obligationsbe-

holdninger og valuta- og finansielle instrumenter, som led i afviklingen af disse positioner.

Andre driftsindtægter udgør 19,2 mio. kr. og kan henføres til lejeindtægt af fast ejendom, salg af administrationsydelser, tilbageførte hensættelser til retssager samt fortjeneste ved salg af midlertidig overtagne aktiver.

Udgifter til personale og administration ligger på et relativt højt niveau med 97,2 mio. kr., fordelt med 30,5 mio. kr. til personaleudgifter, 1,6 mio. kr. til lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion samt øvrige administrationsudgifter på 65,1 mio. kr. Det relativt høje omkostningsniveau er kraftigt påvirket af omkostninger til eksterne rådgivere blandt andet i forbindelse med fastsættelse af åbningsbalance samt frasalg af aktiviteter.

Banken har på baggrund af den seneste tilgængelige information foretaget en nedskrivning af værdien af associerede virksomheder, hvilket har påvirket resultatet negativt med 149,3 mio. kr.

Tilsvarende er der på nogle få engagementer indtrådt væsentlige hændelser, som har forringet disse engagementers bonitet. Med udgangspunkt i den negative udvikling på disse engagementer, har banken måttet fortage nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. med i alt 198,5 mio. kr., hvilket tillige afspejler de fortsat dårlige konjunkturer indenfor såvel landbrug som ejendomsbranchen.

Ledelsen har i forbindelse med den regnskabsmæssige opgørelse af dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser identificeret merværdier på overtagne aktiver for 99,5 mio. kr., der kan henføres til realiseret goodwill ved salg af bankaktiviteter til andre pengeinstitutter. Vurderingsrevisorerne har ved deres fastsættelse af aktivernes værdi set bort herfra med henvisning til lov om finansiell stabilitet. Overdragelsesaftalen mellem Fjordbank Mors af 2011 og Fjordbank Mors A/S under konkurs indeholder en earn-out, der indbefatter, at Fjordbank Mors af 2011 skal tilbageføre ethvert overskud, der overstiger Finansiell Stabilitets lovfæstede afkast på den investerede kapital til kreditorerne. Earn-out er i åbningsbalancen værdiansat til en forpligtelse på 99,5 mio. kr. Med udgangspunkt i ban-

kens driftsresultat for 2011 har ledelsen pr. 31. december 2011 værdiansat earn-out til 0 kr., hvorved forpligtelsen er opløst og indtægtsført i resultatopgørelsen.

Balance

Bankens balance er i perioden fra 24. juni 2011 faldet til 6,0 mia. kr. fra 11,8 mia. kr. Heraf udgør fald i udlån 3,6 mia. kr. En væsentlig årsag til faldet i udlånet er bankens frasalg af aktiviteter i forbindelse med førnævnte filialsalg.

Banken har valgt at indtræde i forpligtelserne vedrørende fundinglån med statsgaranti (Bankpakke II) for i alt 4,1 mia. kr., oprindeligt hjemtaget af Fjordbank Mors A/S under konkurs. I balancen er 2,7 mia. kr. optaget under posten udstedte obligationer til amortiseret kostpris og 1,4 mia. kr., der er struktureret som indlån, indgår under denne post i balancen. Fundinglånene med statsgaranti forfalder til indfrielse medio 2013.

Indlån er i perioden faldet med 7,1 mia. kr. til 1,5 mia. kr., hvoraf 1,4 mia. kr. vedrørende fundinglån med statsgaranti jf. ovenfor, hvorefter indlån fra kunder reelt udgør godt 100 mio. kr.

Forventninger til fremtiden

Ledelsens forventninger til resultatet for året 2012 er behæftet med så stor usikkerhed, at ledelsen har besluttet ikke at offentliggøre resultatforventninger for 2012.

Ledelsen vil i 2012 fortsat arbejde målrettet på en reduktion af bankens udlån.

Likviditet

Bankens likviditetsmæssige overdækning i forhold til lovkravet i § 152 i lov om finansiel virksomhed er på 324,5 %. Bankens likviditet er sikret via indgået aftale om likviditetsgaranti med Finansiell Stabilitet.

Kapitalforhold

Bankens basiskapital pr. 31. december 2011 udgør 595 mio. kr., og er sammensat af den indskudte egenkapital på 720 mio. kr., fratrukket årets underskud på 285 mio. kr., efterstillet kapitalindskud på 180 mio. kr., hvortil kommer diverse nedreguleringer i henhold til den finansielle lovgivning, reguleringer der i alt udgør 20 mio. kr.

Solvens

Bankens solvens udgør 14,5 % pr. 31. december 2011. Heraf udgør kernekapitalen 14,7 %. Bankens risikovægtede poster udgør pr. 31. december 2011 4,2 mia. kr.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 15,5 %.

Som følge af det realiserede underskud for 2011 har Finansiell Stabilitet efter balancedagen tilført 100 mio. kr. i ansvarlig lånekapital, hvorefter banken igen opfylder det fastsatte individuelle solvensbehov.

Risici og usikkerheder

Generelt

Udarbejdelsen af årsrapporten for 2011 indeholder en række ledelsesmæssige skøn, som omtalt nedenfor. Der henvises i øvrigt til note 1 og note 2 til årsregnskabet.

Åbningsbalancen

Årsrapporten er udarbejdet ud fra en opgjort dividende på 86,0 % i henhold til vurderingsrevisorernes opgørelse af konkursboets aktiver og bankens vurdering af forpligtelserne pr. konkursdagen. Ledelsen har taget udgangspunkt i vurderingsrevisorernes værdiansættelse ved opstilling af åbningsbalancen. Der henvises til omtalen i note 1.

Udlån

Bankens kreditportefølje domineres af udlån og garantier til ejendomsbranchen samt til landbruget.

Den aktuelle økonomiske situation medfører, at der er væsentlig usikkerhed om værdien af sikkerheder i ejendomme, landbrugsjord m.v., og dermed også på bonitetsvurderingen af bankens udlån.

Begivenheder efter 31. december 2011

Bortset fra ovennævnte tilførsel af ansvarlig lånekapital, er der ikke indtruffet forhold, som har betydning for vurderingen af årsrapporten.

Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er baseret på kontraktlige aftalte priser på basis af markedsvilkår eller lovgivning. Transaktioner med nærtstående parter har

omfattet betaling af garantiprovision for statsgaranterede lån, funding af banken i form af kapital samt løbende rådgivningsydelse. Der henvises til omtalen i note 32.

Øvrige forhold

Bankens lønpolitik er fastsat med det formål, at principperne for tildeling af honorar og løn er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring. Lønpolitikken omfatter bestyrelse, direktion og medarbejdere i Fjordbank Mors af 2011.

Løn bruges som et aktivt redskab i bankens strategiske ledelse, og honorerer medarbejdernes kvalifikationer, funktioner og fleksibilitet. Lønpolitikken understøtter bankens forretningsstrategi, værdier og mål. Banken bruger som udgangspunkt alene fast løn. Ved en ekstraordinær indsats kan medarbejderen imidlertid ydes et engangsvederlag.

Lønssystemet er udarbejdet således, at det afværger interessekonflikter.

Risikostyring

Overordnet risikostyring

Fjordbank Mors af 2011 er eksponeret overfor forskellige typer af risici. Banken har en overordnet målsætning om løbende at nedbringe de eksisterende risici og forsøger aktivt at forhindre, at der opstår nye utilsigtede risici.

Kreditrisici Kreditrisikostyring

Hver kreditbeslutning tager udgangspunkt i bankens vurdering af kunden og dennes økonomiske forhold med henblik på nedbringelse af engagement og krav om en sikkerhedsmæssig afdækning.

Banken yder ikke permanente eller større udvidelser af engagementer.

Valutaeksponering er begrænset til afdækning af nogle ganske få kunders kommercielle behov. Valutalån kan undtagelsesvis ydes til kunder, der har indtægt i samme valuta som lånet/kreditte, og hvor indtægterne udligner rente- og afdragsbetalinger, og/eller har aktiver i samme valuta og størrelse som engagementet. Der kan eventuelt etableres løsninger til afdækning af kundens dokumenterede kommercielle risici på valutamarkedet via valutaterminsforretninger eller lån i fremmed valuta. I overvågningen er der fokus på, at der er et kommercielt grundlag.

Risikospredningen i udlånsporteføljen på kunder og brancher rapporteres løbende til direktionen og bestyrelsen.

Engagementer med enkeltpersoner eller koncerner, der overstiger 10 % af bankens basiskapital, følges særlig tæt.

Som led i bankens kreditprocesser opdateres den enkelte kundes kreditværdighed minimum en gang årligt ved brug af finanstilsynets engagementsklassifikation.

På bankens kundeengagementer udarbejdes der strategi- og handlingsplaner, som opdateres løbende.

Modparter til afledte finansielle instrumenter er begrænset til kreditinstitutter med høj kreditværdighed. De pågældende institutter er godkendt af bestyrelsen. Bestyrelsen har også godkendt retningslinjer i relation til størrelsen af eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som banken gør forretninger med.

Kreditorganisation

Bestyrelsen har fastlagt rammer for direktionens bevillingsbeføjelser på kreditområdet. Direktionen har givet dele af disse beføjelser videre til kreditchefen, som igen har givet dele af beføjelsen videre til lederne af bankens kundegrupper. Bankens kundeansvarlige medarbejdere er tildelt bevillingsbeføjelser, der afspejler, at banken er under afvikling.

Større engagementer indstilles til Kreditafdelingen, der behandler engagementerne og indstiller videre til bevilling i bankens kreditkomite og/eller bestyrelse.

Kreditrisici på sektorer og brancher

Bankens krediteksponering er særligt rettet mod ejendomsmarkedet og landbrug, ligesom der er dagsværdireguleret/nedskrevet væsentligt på mange af disse engagementer. Banken er derfor særligt eksponeret overfor udviklingen på ejendomsmarkedet og den generelle udvikling indenfor landbruget, herunder udviklingen i priser på både produkter og landbrugsjord.

Nedskrivnings- og hensættelsespolitik

Banken vurderer løbende, om der er objektiv indikation for værdiforringelser og dermed nedskrivnings- eller hensættelsesbehov på individuelle engagementer.

Hele porteføljen gennemgås minimum én gang om året. Der vurderes aktuelt ikke behov for gruppevise nedskrivninger.

A conto afskrivninger foretages, når det konstateres, at et tab er uundgåeligt. Banken foretager løbende en vurdering heraf. Endelige afskrivninger sker i forbindelse med sagens afslutning.

Oplysninger om nedskrivninger fremgår af note 9.

Sikkerheder

Det er bankens politik i videst mulig omfang at sikre, at engagementer afdækkes ved sikkerheder.

Bankens politik og krav om etablering af sikkerheder er i fokus ved dialog med kunder.

Bankens sikkerheder opgøres som hovedregel ud fra en vurdering af nettorealisationsværdien.

Ejendomsrisici

Banken ejer direkte eller gennem datterselskaber en række ejendomme. Enkelte af ejendommene er overtaget i forbindelse med afvikling af nødlidende engagementer, men hovedparten er investeringsejendomme overtaget fra Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Banken er indirekte eksponeret mod udviklingen på ejendomsmarkedet, som følge af den store del af bankens engagementer, hvor de stillede sikkerheder eller aktiver er ejendomme.

Markedsrisici

Markedsrisiko omfatter risikoen for at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Banken henregner tre typer risici til området: rente-, valuta- og andre prisrisici, herunder aktie- og råvarerisici. Banken har et meget lavt risikoniveau for de enkelte typer af markedsrisici hver for sig og samlet – dog med skyldig hensyntagen til eventuelle overtagne positioner. Direktionen sikrer sig ved væsentlige forandringer i de fastsatte risikoniveauer, at bestyrelsen tager stilling til de fastsatte risici på førstkommande bestyrelsesmøde. Væsentlige forandringer omfatter blandt andet:

- Uro på de finansielle markeder.
- Andre forhold, som midlertidigt eller varigt medfører væsentlige ændringer i prissætningen på klasser af finansielle instrumenter.

Direktionen kan disponere markedsrisici, herunder uddelegere beføjelser, i forhold til den til enhver tid gældende § 70 instruks.

Banken ønsker som udgangspunkt ikke for egen regning og risiko at indgå forretninger med markedsrisici eller at tage spekulative positioner. Banken kan imidlertid afledt af almindelig servicering af kunder kortvarigt tage mindre positioner med markedsrisici for at understøtte en hensigtsmæssig afvikling af handlerne. Når banken i forbindelse med nødlidende engagementer overtager aktier, obligationer og andre værdipapirer, bliver disse afviklet hurtigst muligt, når forholdene tilsiger, at dette er hensigtsmæssigt.

Direktionen rapporterer kvartalsvist til bestyrelsen om udviklingen i samtlige de grænser på markedsrisikoområdet, som er fastsat i bestyrelsens instruks til direktionen.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser, på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab, ikke kan honoreres.

Målet med bankens likviditetsstyring er at sikre tilstrækkelig kort- og langfristet likviditet til rettidig honorering af bankens betalingsforpligtelser til rimelige finansieringsomkostninger.

Likviditetsrisiko er således risikoen for, at:

- bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget
- manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel
- banken ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering.

Banken har en fundingbuffer via en kreditfacilitet i Finansiell Stabilitet. Fjordbank Mors af 2011 kan trække op til 1,5 mia. kr. på kreditten i Finansiell Stabilitet. Endvidere har Fjordbank Mors af 2011 et likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet til opfyldelse af det aktuelle likviditetsbehov jf. lov om finansiell virksomhed § 152, således at banken ikke skal holde likviditet alene til opfyldelse af § 152.

Fjordbank Mors af 2011 afvikler løbende sine engagementer, og likviditet tilgår løbende banken. Banken har derfor en målsætning om, at der er en likviditetsoverdækning på minimum 25 %. En overdækning på 25 % vurderes at være tilstrækkelig til at klare eventuelle likviditet out-flows over en uge, således at banken som hovedregel ikke vil have behov for at trække på den af Finansiell Stabilitet stillede kreditfacilitet.

Bankens nødvendige overskudslikviditet anbringes i Nationalbanken.

Under iagttagelse af den lave risiko ved likviditetsanbringelsen accepteres en lav forrentning af overskudslikviditeten.

Fjordbank Mors af 2011 stiller ikke likviditet til rådighed for andre pengeinstitutter, men har mulighed for at anbringe nødvendig likviditet i korrespondentbanker indenfor de af bestyrelsen fastsatte lines.

Banken udfærdiger likviditetsprognoser for en løbende periode på 12 måneder for at estimere behovet for likviditetstræk/-placering hos Finansiell Stabilitet samt afvikling af anden gæld. Prognosen tager udgangspunkt i bankens afviklingsplan og vedtagne budgetter.

Operational risiko

Operational risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser. Operational risiko omfatter også forretnings- og omdømmerisiko. Operational risiko forbindes ofte med bestemte og enkeltstående begivenheder.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger. Operationelle risici søges minimeret ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse aktiviteter.

Bankens bestyrelse ønsker et lavt niveau for operationelle risici. Bankens systemer og funktionsadskillelse er tilrettelagt, så risikoen for fejl minimeres.

Ved identifikation af bankens operationelle risici indgår blandt andet følgende forhold i vurderingen:

- særlige operationelle risici tilknyttet bankens forretningsmodel og aktiviteter
- integrationen, stabiliteten og egnethed af bankens it-systemer
- manuelle rutiner, kontroller og ikke integrerede it-systemer
- afhængighed af eksterne forhold, herunder underleverandører
- medarbejderes kompetencer i forhold til opgavernes kompleksitet
- kvaliteten af forretningsgange m.v.
- organisation, herunder omfanget af interne kontroller og eventuel manglende mulighed for at etablere funktionsadskillelse
- fysisk sikkerhed.

De enkelte områdeansvarlige skal løbende sikre, at der er fokus på identifikation af operationelle risici indenfor de respektive områder, og de skal rapportere identificerede operationelle risici til bankens økonomiafdeling.

I forretningsgangene er der indbygget et kontrolelement for overholdelse af forretningsgangene. De ansvarlige for forretningsgangene skal foretage opfølgninger herpå. Alle medarbejdere skal rapportere til områdelederen, hvis de bliver bekendt med at forretningsgange og/eller kontrolelementer ikke overholdes.

Compliancefunktionen vurderer løbende forretningsgangene og kommer med anbefalinger til udarbejdelse af nye.

Den risikoansvarlige skal hvert kvartal aflægge en risikorapport til direktionen og bestyrelsen.

Forretningsrisici

Forretningsrisiko defineres som risiko for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, der skader bankens image eller operationelle indtjening.

Forretningsrisici inkluderer strategisk risiko samt risiko for tab af anseelse.

Denne type risici viser sig i form af et uventet tab af indtægter eller store omkostninger. Også forhold som strejker, ny lovgivning eller negativ pressedækning kan medføre utilsigtede forretningsrisici.

Forretningsrisiko måles på baggrund af fluktuationerne i indtægter og udgifter, som ikke direkte kan henføres til andre risikokategorier.

Direktion og bestyrelse orienteres løbende om opståede og/eller potentielle forretningsrisici.

Selskabsledelse

Fjordbank Mors af 2011 er datterselskab af Finansiell Stabilitet, som 100 % ejer aktiekapitalen. Finansiell Stabilitet er ejet af den danske stat gennem Erhvervs- og Vækstministeriet. Koncernens aktiviteter er blandt andet reguleret i lov om finansiell stabilitet, vedtagne aktstykker vedrørende Finansiell Stabilitet, lov om finansiell virksomhed med tilhørende bekendtgørelser og endvidere reguleret af særlige bestemmelser vedrørende statslige aktieselskaber. Endelig følger Finansiell Stabilitets datterselskaber kravene i afviklingsbekendtgørelsen, som trådte i kraft 2010.

Koncernens praksis og politik for god selskabsledelse, som også efterleves af koncernens datterselskaber, er detaljeret beskrevet i Finansiell Stabilitets årsrapport 2011, som findes på www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/rapporter. Datterselskabernes praksis for god selskabsledelse er underlagt koncernens politikker. I det følgende beskrives elementerne i politikken.

Offentliggørelse af information

Offentliggørelse af væsentlig information fra Fjordbank Mors af 2011 sker via www.fjordbank.dk, www.finansiellstabilitet.dk og www.offentlige-selskaber.dk.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er selskabets øverste besluttede myndighed. Der indkaldes til den ordinære generalforsamling mindst 2 uger og højst 4 uger forud for afholdelse. Generalforsamlingen er åben for pressen.

Ledelsesstruktur

Fjordbank Mors af 2011 ledes af en direktion og en bestyrelse, der blandt andet kan bestå af et eller flere medlemmer af bestyrelse og den daglige ledelse i Finansiell Stabilitet.

Bestyrelsesmedlem Visti Nielsen fraviger Komitéen for god Selskabsledelses anbefaling om uafhængighed, da han indgår i bestyrelsen for moderselskabet Finansiell Stabilitet.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen varetager den overordnede ledelse af selskabet og træffer beslutning i alle spørgsmål af væsentlig betydning. Desuden fører bestyrelsen tilsyn med selskabet og fører kontrol med, at det ledes på forsvarlig vis og i overensstemmelse med lovgivning og vedtægter.

De generelle retningslinjer for bestyrelsens arbejde er fastlagt i en forretningsorden, som tilpasses løbende og efter behov.

Bestyrelsen modtager systematisk skriftlig og mundtlig orientering om selskabets forhold, bl.a. via faste og jævnlige rapporter om selskabets udvikling i aktiviteter og økonomi.

Bestyrelsen foretager løbende og mindst én gang årligt en vurdering af bestyrelsens opgaver og sammensætning og samarbejdet med direktionen. På basis af disse vurderinger tilpasses forholdene omkring selskabets ledelse efter behov.

På baggrund af koncernens nye struktur er der etableret en intern revisor funktion med kontorbase i moderselskabet.

Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, som fastlægger direktionens ansættelsesvilkår.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af selskabet. Retningslinjer for direktionens rapportering og forelæggelse af beslutninger for bestyrelsen samt for kompetence- og opgavefordeling mellem bestyrelsen og direktionen er fastlagt i en instruks til direktionen.

Honorar og vederlag til bestyrelse og direktion

Medlemmer af bestyrelsen som ikke er en del af den daglige ledelse i Finansiell Stabilitet modtager et fast årligt honorar som godkendes af generalforsamlingen i forbindelse med godkendelse af årsrapporten.

Der er med direktionen indgået en tidsbegrænset kontrakt om vederlag og pension.

Honorarer og vederlag til bestyrelse og direktion fremgår af regnskabsnote 8.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer vedrørende regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen og direktionen kontrollerer regnskabsaflæggelsen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation hertil. Selskabet har etableret

fornødne interne kontroller til sikring af, at den finansielle rapportering giver et retvisende billede.

Direktionen påser opretholdelse af effektive procedurer til identifikation, overvågning og rapportering af risici og effektive interne kontrolprocedurer.

For at sikre mod fejl og uregelmæssigheder i regnskabsaf-læggelsen, sker der løbende vurdering og tilpasning af de interne kontrol- og risikostyringssystemer.

Der bliver løbende vurderet risici i forbindelse med regn-skabsaf-læggelsen. Fokus er særligt på regnskabsposter, hvor skøn og vurderinger kan have en væsentlig indfly-delse på værdien af aktiver og forpligtigelser.

Revision

Fjordbank Mors af 2011 anvender samme revisor som den øvrige koncern. Revisoren vælges af Finansiell Stabilitet for ét år ad gangen, og rammerne for arbejdsop-gaverne er beskrevet i en samarbejdsaftale.

Bestyrelsen modtager den eksterne revisors revisionspro-tokollat vedrørende revisors gennemgang af årsrapporten. Bestyrelsen gennemgår årsrapporten og revisionspro-tokollatet på et møde med den eksterne revisor, hvor også de væsentligste regnskabsprincipper og revisionens observationer og vurderinger drøftes.

Samfundsansvar

Fjordbank Mors af 2011 tolker og efterlever sit samfundsansvar på samme måde som moderselskabet. Finansiell Stabilitet er via dansk lovgivning pålagt det særlige samfundsansvar at bidrage til at skabe finansiell stabilitet i Danmark. Koncernen skal samtidig leve op til ansvaret som arbejdsgiver, samarbejdspartner og forbruger af naturressourcer.

Der henvises til Finansiell Stabilitets Årsrapport 2011 for en nærmere beskrivelse af koncernens efterlevelse af sit samfundsansvar. Rapporten findes på www.finansiellstabilitet.dk/nyheder-og-presse/rapporter.

Ledelseshverv

Bestyrelse

Ole Lyngh Jørgensen

- Formand for bestyrelsen
- Indtrådt i bestyrelsen 2011
- Født 1947

Formand for bestyrelsen for:

- AA.S.F. Holding A/S
- Aalborg Stiftstidende A/S
- Aalborg Stiftstidendes Fond

Medlem af bestyrelsen for:

- Nordjyske Holding A/S
- Aktieselskabet "Vendsyssel Tidende"
- FS Bank A/S
- Investeringsforeninger I BankInvest-Gruppen

Niels Tørslev

- Næstformand for bestyrelsen
- Indtrådt i bestyrelsen 2011
- Født 1950

Medlem af bestyrelsen for:

- Fonden for bankTrelleborg

Direktør i:

- Letpension

Visti Nielsen

- Indtrådt i bestyrelsen 2011
- Født 1942

Medlem af bestyrelsen for:

- Finansiell Stabilitet A/S
- Dansk Erhvervsprojekt A/S
- Jyske Bank's Almennyttige Fond
- Jyske Bank's Almennyttige Fond's Holdingselskab A/S
- Jyske Bank's Medarbejderfond
- Jyske Bank's Medarbejderfonds Holdingselskab A/S

Niels Olsen

- Indtrådt i bestyrelsen 2011
- Født 1962
- Underdirektør i Finansiell Stabilitet A/S

Medlem af bestyrelsen for:

- FS Bank A/S
- FS Finans A/S
- FS Ejendomsselskab A/S
- FS Pantebrevsselskab A/S
- Max Bank af 2011 A/S
- Arkitekternes Pensionskasse
- Arkitekternes Ejendomsselskab A/S
- Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyrslæger

Direktør i:

- Ejendomsselskabet af 30. december 2010 ApS

Claus Josefsen

- Medarbejdervalgt
- Indtrådt i bestyrelsen 2011
- Født 1961

Ingen ledelseshverv

Johannes Veje

- Medarbejdervalgt
- Indtrådt i bestyrelsen 2011
- Født 1964

Ingen ledelseshverv

Direktion

John Andy Madsen

- Administrerende direktør
- Tiltrådt 2011
- Født 1949

Medlem af bestyrelsen for:

- Aktieselskabet LB af 28.04.09
- DAN LÅN A/S
- SPARTABO A/S

Direktør i:

- JAMSI Holding ApS
- JAMTAM Invest ApS

Regnskab



Resultatopgørelse

for perioden 24. juni - 31. december 2011

(1.000 kr.)		Koncern	Moderselskab
	Note	24.06 - 31.12.2011	24.06 - 31.12.2011
Renteindtægter	3	170.563	172.029
Renteudgifter	4	99.502	99.711
Netto renteindtægter		71.061	72.318
Udbytte af aktier m.v.		13	13
Gebyrer og provisionsindtægter	5	16.234	16.179
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		7.280	7.280
Netto rente- og gebyrindtægter		80.028	81.230
Kursreguleringer	6	-35.831	-35.844
Andre driftsindtægter	7	23.308	19.217
Udgifter til personale og administration	8	97.799	97.228
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		761	460
Andre driftsudgifter		5.637	3.607
Nedskrivninger på udlån m.v.	9	198.544	198.544
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	-149.327	-149.327
Earn-out		99.500	99.500
Årets resultat før skat		-285.063	-285.063
Skat	11	0	0
Årets resultat		-285.063	-285.063
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-285.063	-285.063
Totalindkomst i alt		-285.063	-285.063
Overskudsdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		-285.063	-285.063
I alt disponeret		-285.063	-285.063

Balance

Aktiver pr. 31. december

(1.000 kr.)	Note	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2011	24.06.2011	31.12.2011	24.06.2011
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.080.735	1.038.000	1.080.735	1.038.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	1.423.735	534.000	1.423.735	534.000
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	13	66.846	67.000	0	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13	2.273.967	5.857.000	2.432.332	6.059.000
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet A/S	13	570.940	575.000	570.940	575.000
Tilgodehavende hos Garantifonden for Indskydere og Investorer		0	720.000	0	720.000
Obligationer til dagsværdi		0	1.968.000	0	1.963.000
Aktier m.v.		182.797	221.000	182.797	221.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	14	50.000	249.000	50.000	243.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15	0	0	0	8.000
Immaterielle aktiver	16	0	100.000	0	100.000
Grunde og bygninger i alt		140.407	204.000	78.564	141.000
- Investeringsejendomme	17	133.686	134.000	71.843	71.000
- Domicilejendomme	18	6.721	70.000	6.721	70.000
Øvrige materielle aktiver	19	392	66.000	341	8.000
Aktuelle skatteaktiver		748	1.000	1.012	1.000
Aktiver i midlertidig besiddelse		8.514	13.000	3.769	6.000
Andre aktiver	20	229.546	228.000	220.258	219.000
Periodeafgrænsningsposter		1.974	3.000	1.974	3.000
Aktiver i alt		6.030.601	11.844.000	6.046.457	11.839.000

Balance

Passiver pr. 31. december

(1.000 kr.)	Note	Koncern		Moderselskab	
		31.12.2011	24.06.2011	31.12.2011	24.06.2011
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	264.724	649.000	264.724	649.000
Indlån og anden gæld	22	1.491.946	7.053.000	1.501.283	7.060.000
Gæld til Garantifonden for Indskydere og Investorer		641.248	0	641.248	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	23	2.756.210	2.765.000	2.756.210	2.765.000
Andre passiver	24	137.952	240.000	134.409	218.000
Periodeafgrænsningsposter		1.189	0	1.189	0
Gæld i alt		5.293.269	10.707.000	5.299.063	10.692.000
Købesumsregulering (earn-out)	25	0	100.000	0	100.000
Hensættelser til pensioner o.lign. forpligtelser	25	986	3.000	986	3.000
Hensættelser til tab på garantier	25	27.668	28.000	37.730	38.000
Andre hensatte forpligtelser		93.741	106.000	93.741	106.000
Hensatte forpligtelser i alt		122.395	237.000	132.457	247.000
Efterstillede kapitalindskud	26	180.000	180.000	180.000	180.000
Egenkapital					
Aktiekapital	27	100.000	100.000	100.000	100.000
Overskud ved emission		620.000	620.000	620.000	620.000
Overført resultat		-285.063	0	-285.063	0
Egenkapital i alt		434.937	720.000	434.937	720.000
Passiver i alt		6.030.601	11.844.000	6.046.457	11.839.000
Solvens		14,3	10,4	14,5	10,4
Garantier og andre eventualforpligtelser		423.694	899.000	423.694	899.000

Egenkapitalopgørelse

(1.000 kr.)

Koncern	Aktie- kapital	Overkurs*	Overført resultat	I alt
Kontant Stiftelse	500	0	0	500
Finansiel Stabilitets kapitalindskud	99.500	620.000	0	719.500
Egenkapital 24.06.2011	100.000	620.000	0	720.000
Årets resultat	0	0	-285.063	-285.063
Totalindkomst i alt	0	0	-285.063	-285.063
Egenkapitalbevægelser i perioden i alt	0	0	-285.063	-285.063
Egenkapital 31.12.2011	100.000	620.000	-285.063	434.937

*Overkursreserven er ikke vedtægtsmæssig bunden

Moderselskab	Aktie- kapital	Overkurs*	Overført resultat	I alt
Kontant Stiftelse	500	0	0	500
Finansiel Stabilitets kapitalindskud	99.500	620.000	0	719.500
Egenkapital 24.06.2011	100.000	620.000	0	720.000
Årets resultat	0	0	-285.063	-285.063
Totalindkomst i alt	0	0	-285.063	-285.063
Egenkapitalbevægelser i perioden i alt	0	0	-285.063	-285.063
Egenkapital 31.12.2011	100.000	620.000	-285.063	434.937

*Overkursreserven er ikke vedtægtsmæssig bunden

Aktiekapitalen består af 100.000.000 fordelt på aktier á 1 kr. Alle aktier har samme rettigheder.

Pengestrømsopgørelse

(1.000 kr.)	Koncern
	24.06 - 31.12.2011
Pengestrømme fra driftsaktivitet	
Periodens resultat efter skat	-285.063
Nedskrivninger på udlån mv. netto	198.544
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	761
Købesumsregulering	-99.500
Tabskaution/tabsgaranti	0
Tab ved overtagelse af dattervirksomheder	0
Øvrige	0
Drift i alt	-185.258
Driftskapital	
Ændringer i kreditinstitutter netto	-384.066
Ændringer i udlån og andre tilgodehavender	765.688
Ændringer i værdipapirer	2.141.191
Ændringer i indlån og anden gæld	282.881
Ændringer i øvrige aktiver og passiver	-72.262
Driftskapital i alt	2.733.432
Pengestrømme fra drift i alt	2.548.174
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	
Salg og leasingaktivitet	292.000
Salg og bankaktivitet til andre pengeinstitutter	-1.909.704
Køb/salg materielle anlægsaktiver	2.000
I alt	-1.615.704
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	
Kapitalindskud fra Finansiell Stabilitet	0
I alt	0
Ændring i likviditet	
Likvider primo	1.546.302
Ændring i perioden	932.470
Likvider ultimo	2.478.772
Likvide midler indeholder:	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	1.080.735
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. til forfald	1.398.037
Likvider ultimo	2.478.772

Pengestrømsopgørelsen tager udgangspunkt i den illustrative åbningsbalance pr. 24. juni 2011. Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes direkte af balancen.

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB), som godkendt af EU, med tilhørende fortolkningsbidrag udstedt af International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC). Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderlige danske oplysningskrav til årsrapporter for finansielle selskaber med gældsinstrumenter optaget på et reguleret marked, jf. NASDAQ OMX Copenhagen A/S' oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber, lov om finansiel virksomhed og IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Indeværende regnskabsår er koncernens første, hvorfor der ikke indgår sammenligningstal for resultatopgørelsen. Af informative grunde er det valgt at vise åbningsbalancen efter overtagelsen af aktiviteterne pr. 24. juni 2011 som sammenligningstal i balancen. Der er ikke vist sammenligningstal i noterne.

Vedrørende behandlingen af selskabets overtagelse af aktiver og visse forpligtelser fra Fjordbank Mors A/S under konkurs henvises til afsnittet "Virksomhedsovertagelser" på næste side samt note 2.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række internationale regnskabsstandarder, ligesom International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) har udsendt en række fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft.

Ingen af disse forventes at få væsentlig indflydelse på Fjordbank Mors af 2011s fremtidige regnskabsaflæggelse.

I oktober 2010 udsendte IASB standarden IFRS 9 "Financial Instruments". Standarden er første fase i et arbejde, som skal erstatte reglerne i IAS 39. Første fase indeholder klassifikation og måling af finansielle instrumenter og

ophør af indregning, mens kommende faser vil adressere nedskrivningsregler, regler for regnskabsmæssig sikring samt modregning af finansielle instrumenter. EU har valgt ikke at godkende IFRS 9, før der er klarhed over indholdet af de kommende faser. Det forventes, at standarden skal implementeres senest 2015. Standardens første fase vurderes ikke at få væsentlig indflydelse på Fjordbank Mors af 2011s fremtidige regnskabsaflæggelse.

I maj 2011 udsendte IASB i forbindelse med deres konsolideringsprojekt tre nye standarder, IFRS 10, IFRS 11 og IFRS 12 samt ændringer til de to nuværende standarder IAS 27 og IAS 28. Koncernrelationer skal ifølge de nye standarder bestemmes ud fra én fælles kontroldefinition, ligesom oplysningsforpligtelserne udvides. Ydermere blev standarden IFRS 13 "Fair Value Measurement" udsendt. Standarden omhandler en række præciseringer i relation til dagsværdiberegninger. Standarderne, som endnu ikke er godkendt af EU, skal senest implementeres i 2013. Det vurderes ikke, at standarderne vil få væsentlig indflydelse på Fjordbank Mors af 2011s fremtidige regnskabsaflæggelse.

I juni 2011 udsendte IASB ændring til IAS 19 "Employee Benefits". Ændringen betyder at korridormetoden for ydelsesbaserede pensioner afskaffes. Ændringen af IAS 19, som endnu ikke er godkendt af EU, skal senest implementeres i 2013. Den pågældende ændring vurderes ikke have nogen effekt på Fjordbank Mors af 2011s fremtidige regnskabsaflæggelse.

I december 2011 udsendte IASB en præcisering af modregningsbestemmelserne i IAS 32 og udvidede i forlængelse heraf oplysningsforpligtelserne i IFRS 7. Ændringer, som endnu ikke er godkendt af EU, skal implementeres i løbet af 2013 og 2014. De pågældende ændringer forventes ikke at have nogen væsentlig effekt på Fjordbank Mors af 2011s fremtidige regnskabsaflæggelse.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræver skøn, vurderinger og forudsætninger om fremtidige begivenheder.

De anvendte skøn og vurderinger er baseret på faktorer, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne

kan være ufuldstændige eller unøjagtige, eller uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage disse skøn og vurderinger er derfor vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerheder. Det kan derfor være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn enten på grund af ny information, yderligere erfaringer eller efterfølgende begivenheder.

De områder, hvor der er foretaget skøn og vurderinger, og som har den væsentligste effekt på regnskabet er, fastlæggelse af regnskabsmæssig behandling af virksomhedsovertagelse, herunder måling af aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet

- måling af udlån og garantier til amortiseret kostpris
- måling af investeringsejendomme, der ejes direkte eller indirekte gennem tilknyttede virksomheder til dagsværdi
- måling af unoterede aktier til dagsværdi
- måling af hensatte forpligtelser, herunder kontraktlige forpligtelser vedrørende tabsgivende kontrakter samt vurdering af eventuelle tvister m.v.

Ved dagsværdi forstås det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse kan indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede og indbyrdes uafhængige parter.

Virksomhedsovertagelse

Fjordbank Mors af 2011 A/S har i 2011 overtaget aktiver og visse forpligtelser fra Fjordbank Mors A/S under konkurs.

I forbindelse med overtagelsen er der foretaget en opgørelse af dagsværdien af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser samt eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet. For en væsentlig del af de overtagne aktiver og forpligtelser findes der ikke et effektivt marked, hvorpå en dagsværdi kan observeres. Dette er særligt gældende for udlån, herunder sikkerheder primært i ejendomme, andre hensatte forpligtelser samt eventualforpligtelser. Dagsværdiansættelsen baserer sig derfor i vid udstrækning på ledelsens regnskabsmæssige skøn. Ledelsens skøn omfatter blandt andet anvendelse af modeller, der baserer sig på beregninger af nutidsværdier af fremtidige pengestrømme, eksterne mægler vurderinger, juridiske eller andre rådgiveres skøn samt sandsynligheder og forventede pengestrømme relateret til identificerede

forpligtelser og eventualforpligtelser. Som følge heraf er opgørelsen af dagsværdier forbundet med betydelige skøn og usikkerhed. I henhold til bankens anvendte regnskabspraksis kan disse regnskabsmæssige skøn opdateres indenfor en periode på 12 måneder fra overtagelsen, såfremt der fremkommer nye oplysninger.

Udlån og garantier

Ved måling af bankens engagementer er der betydelige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at debitor ikke kan honorere alle fremtidige betalinger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Ved måling af bankens sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervs ejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Der er særlig usikkerhed ved måling af sikkerheder i disse ejendomme. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det forrentningskrav (afkastkrav), som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori ud fra drøftelser bl.a. med ejendomsmæglere sammenholdt med konstaterede markedserfaringer.

Hvor der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse har banken udarbejdet betalingsrækker i overensstemmelse med gældende regnskabsstandarder. Betalingsrækkerne er baseret på de forventede pengestrømme. Usikkerheden knytter sig særligt til startforrentningskrav og til kundens finansieringsomkostning, og hvor denne er variabel, i hvor stort omfang stigende renter vil påvirke ejendommens likviditet og debtors betalingsevne.

En stor del af bankens større ejendomsengagementer er finansieret med variabelt forrentede lån, der forudsættes serviceret via ejendommens nettolejeindtægter. Ved stigninger i renteniveauet for den korte rente er der risiko for, at nettolejeindtægterne ikke eller ikke fuldt ud kan servicere ydelserne på finansieringen. Dette kan føre til en øget tabsrisiko for banken.

Ved måling af bankens sikkerheder med pant i landbrugs-ejendomme er aktuelle hektarpriser på landbrugsjord en af de væsentlige forudsætninger, som banken anvender. Der er særlig usikkerhed ved måling af sikkerheder i disse landbrugsbedrifter. Værdien fastsættes på grundlag af aktuelle referencehandler såfremt disse ikke er højere end de af Finanstilsynet offentliggjorte maksimalpriser på landbrugsjord.

En væsentlig del af realkreditfinansieringen i dansk landbrug er med variabel rente. Landbruget har dermed en markant renterisiko, som ved stigninger i renteniveauet kan føre til øget tabsrisiko for banken.

Dagsværdi af investeringsejendomme

Opgørelsen af dagsværdien på investeringsejendomme tager udgangspunkt i et ledelses skøn over de konkrete karakteristika for ejendommene, herunder anvendelsen (boligudlejning/erhverv), etagemeterprisen på ejendommen eller for det plangodkendte anvendelsesformål og bebyggelsesprocent for det pågældende område, niveauet for udlejning, de konkrete udlejningsvilkår og lejevilkår, samt konkrete planer for udviklingen og istandsættelse af den pågældende ejendom.

Dagsværdiansættelsen for ejendomme i midlertidig besiddelse er foretaget svarende til beskrivelsen af investerings-ejendommene.

Usikkerheden ved vurderingen af investeringsejendomme kan henføres til de aktuelle konjunkturer, hvor antallet af handler på ejendomsmarkedet fortsat er lavt. Dette medfører, at muligheden for sammenligning af ejendoms-værdierne til sammenlignelige handler er begrænset.

Dagsværdi af noterede aktier

Værdiansættelse af noterede aktier baseres på pris-indikationer i markedet eller anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder, hvor de fremtidige pengestrømme fra besiddelsen af aktierne diskonteres. Disse metoder omfatter skøn over den fremtidige indtjening i den underliggende virksomhed og den pågældende branche, og medfører i sig selv usikkerhed for opgørelsen af dagsværdien.

Måling af hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet tabsgivende kontrakter og hensættelser til tab på retstvister.

Selskabet er som led i overtagelsen af aktiviteterne fra Fjordbank Mors A/S under konkurs indtrådt i en række kommercielle aftaler, der kan medføre, at disse bliver tabsgivende afhængigt af forløbet af afviklingen af bankens aktiviteter, ligesom der kan være usikkerhed omkring de forpligtelser, som de indgåede aftaler påfører selskabet. Vurderingerne af disse aftaler og deres fremtidige indvirkning er forbundet med usikkerhed.

Selskabet er endvidere part i nogle få tvister i forbindelse med overtagelsen af aktiviteterne fra Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Opgørelsen af mulige tab, der måtte opstå i forbindelse med en tvist, er i sagens natur vanskelig i betragtning af kompleksiteten af de involverede forhold og lovgivningen. Ledelsens skøn over hensættelser er baseret på den tilgængelige viden om sagernes faktiske indhold samt juridisk vurdering heraf. Det følger af tvisternes natur, at udfaldet heraf er behæftet med betydelig usikkerhed.

Anvendt regnskabspraksis for koncernen

Omregning af fremmed valuta

Fjordbank Mors af 2011 A/S koncernens funktionelle valuta er danske kroner, som også er præsentationsvaluta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til den funktionelle valuta efter transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til den funktionelle valuta til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen eller kursen i det seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Modregning

Finansielle aktiver og forpligtelser modregnes alene, når banken har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver og forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- handelsbeholdning, som måles til dagsværdi
- udlån og tilgodehavender, som måles til amortiseret kostpris
- finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre aktiver henholdsvis andre passiver, og modregning af positive og negative værdier foretages alene, når virksomheden har ret til og intention om at afregne flere finansielle instrumenter netto. Dagsværdier for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af aktuelle markedsdata samt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse for så vidt angår den del, der er sikret.

Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Visse kontrakter indeholder betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede finansielle instrumenter indregnes særskilt og måles løben-

de til dagsværdi, hvis de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Koncernen

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Fjordbank Mors af 2011 A/S og dattervirksomheder, hvori Fjordbank Mors af 2011 A/S har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse opnås ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde kontrollere den pågældende virksomhed.

Virksomheder, hvori koncernen udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50 %.

Ved vurdering af, om Fjordbank Mors af 2011 A/S har bestemmende eller betydelig indflydelse tages højde for potentielle stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang der ikke er sket værdiforringelse.

Kapitalandele i dattervirksomheder udliges med den forholdsmeæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af identificerbare nettoaktiver og indregnede eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men vises særskilt.

Virksomhedsovertagelse

Overtagne virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved overtagelse af virksomheder, hvor Fjordbank Mors af 2011 A/S opnår bestemmende indflydelse over den overtagne virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. Den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret, og dagsværdien kan opgøres pålideligt. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Fjordbank Mors af 2011 A/S faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen af overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser, sker første indregning på grundlag af foreløbigt opgjorte dagsværdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser havde en anden dagsværdi på overtagelsestidspunktet end først antaget, reguleres værdien heraf i åbningsbalancen indtil 12 måneder efter overtagelsen. Effekten af eventuelle reguleringer vedrørende tidligere regnskabsperioder indregnes i primo egenkapitalen og sammenligningstal tilpasses.

Resultatopgørelse

Renteindtægter og -udgifter

Renteindtægter, -udgifter og løbende provisioner vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen på det finansielle instrument.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, og amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Renteindtægter og -udgifter omfatter renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter, herunder terminstillæg fra terminsforretninger.

Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Posten omfatter gebyrer, provisioner, honorarer mv. der ikke er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast. Indtægter/omkostninger vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel garantiprovisioner, periodiseres over perioden. Honorarer, gebyrer mv. for at gennemføre en given transaktion, for eksempel kurtage og depotgebyrer, indtægts-/omkostningsføres på transaktionsdagen.

Kursreguleringer

Kursreguleringer består af alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter lønninger, sociale omkostninger, feriegodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsomkostninger mv.

Hovedparten af medarbejderne i koncernen er omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger. Ved bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen løbende bidrag til pensionskasser eller pensionsforsikringsselskaber og bidraget udgiftsføres i takt med medarbejdernes optjening heraf.

Med enkelte forhenværende direktører er der indgået ydelsesbaserede pensionsordninger. Pensionsforpligtelsen til disse baseres på en aktuariemæssig opgørelse af nutidsværdien af de forventede pensionsydelser. Nutidsværdien beregnes blandt andet på grundlag af forventninger om renteudvikling, tidspunkt for fratrædelse og dødelighed, og der foretages fuldt ud regulering i resultatopgørelsen.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af aktiver.

Fortjeneste eller tab ved salg af aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og aktivets værdi på salgstidspunktet.

Earn-out

Posten omfatter dagsværdiregulering af koncernens earn-out forpligtelse over for Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Posten omfatter tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

Skat

Koncernens selskaber er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Finansiell Stabilitet A/S koncernens danske datterselskaber. Finansiell Stabilitet A/S er fritaget for skattepligt og indgår ikke selv i sambeskatningen. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disse skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser indregnes under sambeskatningsbidrag i balancen.

Overtagne virksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder medtages tilsvarende ikke fra overtagelsestidspunktet.

Balance

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris. Indskudsbeviser indregnes til dagsværdi.

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi omfatter udlån og tilgodehavender, der prissættes på aktive markeder samt udlån og tilgodehavender, der er designet til dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen fordi betingelserne for at anvende dagsværdioptionen er opfyldt.

De omfattede udlån og tilgodehavender måles såvel ved første indregning som ved den efterfølgende måling til dagsværdi.

Pantebreve måles til dagsværdi ved hjælp af en værdiansættelsesmetode, der baseres på de parametre, som en kvalificeret, villig og uafhængig markedsdeltager vurderes at ville basere sin prissætning på.

I stor udstrækning bygger de anvendte forudsætninger på kvalificerede skøn, idet der ikke foreligger markedsinput, ligesom der er begrænsede tabserfaringer. I takt med at der opnås tabserfaringer og/eller der i højere grad kan anvendes markedsinput vil de kvalificerede skøn blive erstattet hermed.

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Der foretages løbende vurdering af, om der er indtruffet individuel eller porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse.

Objektiv indikation for værdiforringelse på individuel basis forekommer, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt
- koncernen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Der foretages individuel nedskrivning på udlån og tilgodehavender, når der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse, og der kan beregnes et nedskrivningsbehov. Nedskrivningen opgøres som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme fra udlånet. De forventede fremtidige betalingsstrømme fastlægges ud fra det mest sandsynlige udfald.

For fastforrentede udlån anvendes den oprindelige effektive rente som tilbagediskonteringsrente. For variabelt forrentede udlån anvendes den aktuelle effektive rente på udlånet.

Der foretages gruppevis nedskrivning, når der er indtruffet porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse, og der kan estimeres et nedskrivningsbehov.

Porteføljemæssig objektiv indikation for værdiforringelse forekommer, når observerbare data indikerer, at der er indtruffet et fald i de forventede fremtidige betalinger fra den pågældende gruppe af udlån eller tilgodehavender, som kan måles pålideligt, og som ikke kan henføres til enkelte udlån eller tilgodehavender i gruppen.

Såvel individuelle som gruppevis nedskrivninger tilbageføres over resultatopgørelsen, hvis der ikke længere forekommer objektiv indikation for værdiforringelse, eller hvis der beregnes et mindre nedskrivningsbehov.

Nedskrivninger på udlån føres på korrektivkonti. Udlån, som vurderes ikke længere at kunne inddrives, afskrives. Afskrivningen fragår korrektivkontiene.

Regnskabsmæssigt indtægtsføres der ikke renter af den nedskrevne del af det enkelte udlån.

Obligationer og aktier m.v.

Børsnoterede værdipapirer indregnes til dagsværdi på afregningsdagen. Dagsværdien måles til de på balancedagen opgjorte slutkurser.

Unoterede aktier opgøres til dagsværdi i henhold til dagsværdioptionen, idet styringen heraf baserer sig på dagsværdi, og dermed indgår på dette grundlag i virksomhedens interne ledelsesrapportering. Dagsværdien af unoterede aktier måles på baggrund af modeller eller aftalte handelskurser i vedtægter mv.

Såfremt det skønnes, at dagsværdien ikke kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt, anvendes kostprisen med eventuel nedskrivning ved værdiforringelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi, såfremt aktuel dagsværdi ikke vurderes lavere.

Immaterielle aktiver

Goodwill

Goodwill der opstår i forbindelse med erhvervelse af aktiviteter (aktivitetsgoodwill) indregnes ved første måling til kostpris som beskrevet under virksomhedsovertagelse. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag for akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill.

Ejendomme

Ejendomme består af investerings- og domicilejendomme.

Investerings- og domicilejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Ændringer i dagsværdier indregnes under posten kursreguleringer

Investerings- og domicilejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi.

Dagsværdien opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel. Dagsværdien af den enkelte

ejendom revurderes årligt med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og de aktuelle afkastkrav.

Domicilejendomme er ejendomme som koncernen selv anvender til egen drift og administration. For domicilejendomme foretages afskrivning lineært under hensyntagen til ejendommens enkelte bestanddele og scrapværdi, således at de skønnede brugstider er mellem 10 og 50 år.

Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller scrapværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn. Ejendomme vurderes af egne vurderingsekspertes. Hvert andet år verificeres de væsentligste investerings- og domicilejendommens måling af eksterne eksperter.

Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle nedskrivninger ved værdiforringelse. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets scrapværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Scrapværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger scrapværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Afskrivninger foretages lineært, under hensyntagen til den forventede restværdi, over aktivernes forventede brugstid, som forventes at være 2 år.

Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds- metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- mæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige

forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsbe- rettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsover- tagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af frem- førselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver vurderes i forbindelse med regn- skabsafslutningen og indregnes kun i det omfang, det er sandsynligt, at de vil blive udnyttet.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktu- elle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidigt.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændrin- ger i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter langfristede aktiver og afhændelsesgrupper, som er bestemt for salg. Afhændelsesgrupper er en gruppe af aktiver, som skal afhændes samlet ved salg eller lignende i en enkelt transaktion. Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg er forpligtelser direkte tilknyttet disse aktiver, som vil blive overført ved transaktionen. Aktiver klassificeres som "i midlertidig besiddelse", når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem et salg inden

for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

Aktiver eller afhændelsesgrupper i midlertidig besiddelse, bortset fra ejendomme, måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi på tidspunktet for klassifikationen som "i midlertidig besiddelse" eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "i midlertidig besiddelse".

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som "i midlertidig besiddelse", og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen, og hovedposterne specificeres i noterne.

Ejendomme i midlertidig besiddelse måles efter principperne for investeringsejendomme.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, bl.a. positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi. Øvrige tilgodehavender, herunder tilgodehavende renter, måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til kostpris. Periodeafgrænsningsposter under aktiver består hovedsageligt af forudbetalt løn.

Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer og gæld til kreditinstitutter, centralbanker mv. indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen

under finansielle omkostninger over låneperioden. Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris.

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Efterstillede kapitalindskud måles ligeledes til amortiseret kostpris.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter, bl.a. negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, som måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi. Andre øvrige passiver, herunder skyldige renter, måles såvel ved første indregning som ved efterfølgende indregning til amortiseret kostpris.

Købesumsregulering (earn-out)

I henhold til overdragelsesaftale af 26. juni 2011 mellem Fjordbank Mors A/S under konkurs og Finansiell Stabilitet A/S skal vederlaget for de overdragne aktiviteter forhøjes i det omfang et overskud ved afvikling af Fjordbank Mors A/S under konkurs overstiger en fastsat forrentning af den indskudte kapital.

En eventuel forhøjelse (købesumsregulering) er udtryk for, at kreditorerne i Fjordbank Mors A/S under konkurs kan modtage yderligere dividende fra konkursboet. Optionen måles ved første og efterfølgende indregning til dagsværdi, og ændringer i værdien indregnes i resultatopgørelsen under en særskilt post i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnes og måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til kostpris. Periodeafgrænsningsposter under passiver består hovedsageligt af forudbetalte renter og gebyrer.

Hensatte forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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 til ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at kunne indfries.

Der indregnes en hensat forpligtelse vedrørende tabsgivende kontrakter, når de forventede fordele for koncernen fra en kontrakt er mindre end de uundgåelige omkostninger i henhold til kontrakten.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Acontoudbytte indregnes som en forpligtelse på beslutningstidspunktet.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel af egenkapitalen svarer til den regnskabsmæssige værdi af de tilknyttede virksomheders nettoaktiver, som ikke ejes direkte eller indirekte af Fjordbank Mors af 2011 A/S.

Eventualforpligtelser

Posten omfatter afgivne garantier og indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser oplyses med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til imødegåelse af tab indregnes under posten nedskrivninger på udlån m.v. i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

Segmentoplysninger

Fjordbank Mors af 2011 A/S har ikke aktiviteter eller markeder, der afviger indbyrdes, hvorfor der ikke gives oplysninger herom.

Særlige regnskabsmæssige forhold i moderselskabet

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I moderselskabets regnskab indregnes kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til forholdsmæssig andel af indre værdi.

Pengestrømsopgørelse for koncernen

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

Likviditetsvirkningen af overtagelse og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende overtagne virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet. 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 eller sammensætning af aktiekapital, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud samt omkostninger forbundet hermed samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og værdipapirer med en restløbetid på købstidspunktet på under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Likvider består af kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med restløbetid mindre end 3 måneder samt obligationer med restløbetid mindre end 3 måneder.

2. Virksomhedsovertagelse

Den 26. juni 2011 med tilbagevirkende kraft til den 24. juni 2011 overtog Fjordbank Mors A/S af 2011 A/S alle aktiver med få undtagelser og visse forpligtelser i Fjordbank Mors A/S, der efterfølgende den 27. juni 2011 indgav konkursbegæring.

Overtagelsen blev i henhold til lov om finansiel stabilitet vederlagt ved en forholdsmæssig overtagelse af de ikke

efterstillede forpligtelser i Fjordbank Mors A/S under konkurs og med vilkår om at et eventuelt overskydende provenu fra videresalg eller realisation af aktiviteterne, efter forrentning af Finansiell Stabilitet A/S' indskudte kapital, skal tilgå Fjordbank Mors A/S under konkurs og dermed de ikke efterstillede kreditorer.

Nedenfor er vist overtagelsesbalancen pr. 24. juni 2011.

(Mio. kr.)

Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	138
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	534
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.059
Obligationer til dagsværdi	1.963
Aktier til dagsværdi	246
Kapitalandele i associerede virksomheder	88
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10
Immaterielle aktiver	100
Domicilejendomme	141
Øvrige materielle aktiver	8
Aktuelle skatteaktiver	1
Udskudte skatteaktiver	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	136
Andre aktiver	163
Periodeafgrænsningsposter	3
Gæld til kreditinstitutter	-649
Udstedte obligationer	-2.389
Indlån og anden gæld	-6.151
Andre passiver	-152
Købesumsregulering	-100
Hensættelse til pensioner	-4
Hensættelse til garantier	-38
Andre hensættelser	-107
Overtagne nettoaktiver	0
Kontant købesum	0
Goodwill	0

De på overtagelsestidspunktet opgjorte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er set i lyset af selskabets situation behæftet med betydelig usikkerhed.

I henhold til den betingede overdragelsesaftale af 26. juni 2011, med virkning fra den 24. juni 2011, er Fjordbank Mors af 2011 A/S pligtig til at afholde samtlige omkostninger i forbindelse med indgåelse af overdragelsesaftalen

og gennemførelse heraf, herunder alle omkostninger og afgifter i forbindelse med overførelsen af de overtagne aktiver og passiver fra Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Koncernen har afholdt transaktionsomkostninger til advokater og revisorer i forbindelse med overtagelse for 23 mio. kr. primært vedrørende de to udpegede revisorer til vurdering af aktiverne.

Overtagne udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris er opgjort til en dagsværdi på 2.844 mio. kr. og en nominal restgæld på 6.045 mio. kr. Forskellen mellem dagsværdi og nominal restgæld er væsentlig og skyldes væsentlig usikkerhed ved opgørelsen af dagsværdien, herunder hvor stor andel af udlånene, som skal anses for helt eller delvis uerholdelige.

Finansiel Stabilitet A/S har i forbindelse med overtagelsen foretaget kapitalforhøjelse i Fjordbank Mors af 2011 A/S til 720 mio. kr. samt indskudt ansvarlig lån for 180 mio. kr. til kapitalisering af selskabet.

Frasalg af bankaktivitet

Den 26. juni 2011 blev der indgået aftale med Sparekassen Kronjylland om salg af bankens filial i Århus. Salget omfattede engagementer med såvel erhvervs-kunder som privatkunder. Endvidere overtog Sparekassen Kronjylland medarbejderne i filialen samt filialejendommen.

Den 8. juli 2011 blev der indgået aftale med Sparekassen Thy om salg af filialerne i Struer og Thisted. Salget omfattede engagementer med såvel erhvervs-kunder som privatkunder. Endvidere overtog Sparekassen Thy medarbejderne i de to filialer.

Den 18. juli 2011 blev der indgået aftale med Sparbank om, at den købte filialerne i Durup, Roslev, Glyngøre og på

Fur. Salget omfattede filialernes engagementer, herunder samtlige privat- og erhvervs-kunder. Endvidere overtog Sparbank samtlige medarbejdere i de fire filialer samt filialejendommen i Glyngøre. I forbindelse med Sparbanks overtagelse af filialerne i Salling erhvervede Sparbank tillige Fjordbank Mors' filialejendom på Kirketorvet i Nykøbing Mors.

Den 30. september 2011 indgik Finansiel Stabilitet og Fjordbank Mors af 2011 A/S en aftale med Jyske Bank om salg af bankens aktiviteter på Mors. Jyske Bank overtog i alt ca. 47.000 kunder med et samlet udlån på 2,3 mia.kr., indlån på i alt 3,5 mia.kr. samt 35 medarbejdere. Jyske Bank overtog senere yderligere 30 medarbejdere fra Fjordbank Mors af 2011 A/S. Endvidere overtog Jyske Bank domicilejendommen i Nykøbing Mors og filialejendommen i Ø. Jølby.

Aftalerne er endeligt gennemført og de frasolgte aktiver og forpligtelser er fra handlernes gennemførelse ikke længere indregnet regnskabsmæssigt i Fjordbank Mors af 2011 A/S. Målingen af de aktiver og forpligtelser der er overdraget til de nævnte pengeinstitutter, er i åbningsbalancen foretaget ud fra overdragelsesaftalerne. Afvikling af de resterende aktiver og forpligtelser er igangsat, og må forventes at strække sig over en længere tidshorizont.

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	24.06 - 31.12.2011	24.06 - 31.12.2011
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.400	14.399
Udlån og andre tilgodehavender	140.191	142.260
Obligationer	5.370	5.279
Valuta-, rente- og afledte finansielle instrumenter i alt	598	598
Øvrige renteindtægter	10.004	9.493
I alt	170.563	172.029
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger medtaget under: Tilgodehavende hos kreditinstitutter	0	0
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	25	25
Indlån og anden gæld	42.835	42.924
Udstedte obligationer	37.147	37.147
Efterstillede kapitalindskud	11.063	11.063
Øvrige renteudgifter	8.432	8.552
I alt	99.502	99.711
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagesalgsforretninger medtaget under: Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og værdipapirdepoter	3.293	3.293
Betalingsformidling	3.677	3.677
Lånesagsgebyrer	1.361	1.361
Garantiprovision	3.431	3.431
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	4.472	4.417
I alt	16.234	16.179
6. Kursreguleringer		
Obligationer til dagsværdi	-39.672	-39.685
Aktier m.v.	14.457	14.457
Valuta	-18.546	-18.546
Valuta-, rente- og afledte finansielle instrumenter	7.930	7.930
Øvrige aktiver	0	0
I alt	-35.831	-35.844

(1.000 kr.)	Koncern	Morderselskab
	24.06 - 31.12.2011	24.06 - 31.12.2011
7. Andre driftsindtægter		
Lejeindtægt fast ejendom	5.736	1.328
Salg af administrationsydelse	3.849	3.849
Tilbageførte hensættelser til retssager	9.250	9.250
Øvrige driftsindtægter	4.473	4.790
I alt	23.308	19.217
8. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion		
Bestyrelse	450	450
Direktion	1.150	1.150
I alt	1.600	1.600
Personaleudgifter		
Løn	24.111	23.895
Pensioner	4.077	4.077
Udgifter til social sikring	2.527	2.527
I alt	30.715	30.499
Øvrige administrationsudgifter	65.484	65.129
I alt	97.799	97.228
Såvel bestyrelsen som bankens direktion modtager alene fast vederlag		
Bestyrelseshonorarer - nuværende medlemmer		
Ole Lyngh Jørgensen, bestyrelsesformand	150	150
Niels Tørslev, næstformand	75	75
Visti Ørneköll Nielsen	75	75
Niels Olsen	0	0
Claus Holmgaard Josefsen, medarbejdervalgt	25	25
Johannes Vejle, medarbejdervalgt	75	75
I alt	400	400
Bestyrelseshonorarer - forhenværende medlemmer		
Lars R. Andersen	50	50
I alt	50	50
Direktionens vederlæggelse		
John Andy Madsen	1.000	1.000
Visti Ørneköll Nielsen (udtrådt af direktionen)	150	150
I alt	1.150	1.150

Direktionens pensions- og fratrædelsesvilkår m.v.

Der er mellem banken og direktionen aftalt et gensidigt opsigelsesvarsel på tre måneder.

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	24.06 - 31.12.2011	24.06 - 31.12.2011
8. Udgifter til personale og administration – fortsat		
Ansatte der har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil		
Banken har vurderet, at der er to ansatte foruden bankens administrerende direktør, der har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil, direktør Torben Sørensen og kreditchef Mogens Foldager.		
Antal medarbejder omfattet	2	2
Fastløn	1.276	1.276
Variabel løn	0	0
Pensionsforpligtelse	188	188
I alt	1.464	1.464
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	150	149
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskab	1.251	1.151
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	2.094	2.094
Honorar for skatterådgivning	140	140
Andre ydelser	5.841	5.841
I alt	9.326	9.226

9. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

	Udlån mv. Individuel nedskr.	Udlån mv. Gruppevis nedskr.	I alt	Drifts- påvirkning
Nedskrivninger primo	0	0	0	0
Tilgang 24.06.2011	0	0	0	0
Nedskrivninger i perioden	198.900	0	198.900	198.900
Tilbageførte nedskrivninger	0	0	0	0
Opskrivning ved indfrielse	0	0	0	356
Nedskrivninger ultimo	198.900	0	198.900	198.544
Konstaterede tab mv.				0
Driftsført som nedskrivning				198.544

Med henblik på at vise den samlede reservation til tab på udlån er nedenfor vist udviklingen i kreditrisikoelementet for udlån optaget til dagsværdi jf. note 13

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	24.06 - 31.12.2011	24.06 - 31.12.2011

9. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender – fortsat

Nedskrivninger / regulering for kreditrisiko ultimo

	Nedskriv- ninger primo	Nedskriv- ninger i perioden	Tilbageførte nedskriv- ninger	Nedskriv- ninger ultimo
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	0	0	0
Udlån til amortiseret kostpris	0	199.272	0	199.272
Udlån til dagsværdi	0	0	0	0
Garantier	27.668	0	0	27.668
I alt	27.668	199.272	0	226.940

10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-149.327	-149.327
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
I alt	-149.327	-149.327

11. Skat

Aktuel skat af årets indkomst	0	0
Ændring af udskudt skat	0	0
I alt	0	0

Effektiv skatteprocent

Aktuel skatteprocent	25,0 %	25,0 %
Ikke aktiveret udskudt skatteaktiv	-25,0 %	-25,0 %
Effektiv skatteprocent	0,0 %	0,0 %

Ikke aktiveret udskudt skatteaktiv andrager 71 mio. kr. Heraf vedrører 96 mio. kr. underskud til fremførelse og -25 mio. kr. midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdiansættelsesprincipper.

Ledelsen har valgt ikke at indregne skatteaktivet som følge af usikkerhed om den fremtidige anvendelse.

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	1.199.930	1.199.930
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	223.805	223.805
I alt	1.423.735	1.423.735
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	198.107	198.107
Til og med 3 måneder	1.199.930	1.199.930
Over 3 måneder til og med 1 år	0	0
Over 1 år til og med 5 år	25.698	25.698
Over 5 år	0	0
I alt	1.423.735	1.423.735
13. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	66.846	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.273.967	2.432.332
Tilgodehavende Finansiell Stabilitet	570.940	570.940
Nedskrivninger	198.544	198.544
Regulering til dagsværdi	42.265	0
I alt	3.152.562	3.201.816
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	584.256	584.256
Til og med 3 måneder	1.102.400	1.102.400
Over 3 måneder og til og med 1 år	463.921	549.224
Over 1 år og til og med 5 år	927.796	965.936
Over 5 år	74.189	0
I alt	3.152.562	3.201.816
Udlån til dagsværdi		
Nominal værdi	109.112	0
Regulering til dagsværdi	-42.266	0
Regulering for kreditrisiko	0	0
I alt	66.846	0
Samlet krediteksponering		
Balanceførte poster:		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.080.735	1.080.735
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.423.735	1.423.735
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	66.846	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.273.967	2.432.332
Tilgodehavende Finansiell Stabilitet	570.940	570.940
Balanceført krediteksponering i alt	5.416.223	5.507.742
Ikke balanceførte poster:		
Garantier	423.694	423.694
Krediteksponering i alt	5.839.917	5.931.436

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
13. Udlån og andre tilgodehavender – fortsat		
Offentlige myndigheder	0 %	0 %
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	22 %	21 %
Industri og råstofudvinding	3 %	3 %
Energiforsyning	4 %	4 %
Bygge- og anlæg	1 %	1 %
Handel	7 %	7 %
Transport, hoteller og restauranter	1 %	1 %
Information og kommunikation	0 %	0 %
Finansiering og forsikring	17 %	19 %
Fast ejendom	36 %	36 %
Øvrige erhverv	3 %	3 %
I alt erhverv	93 %	94 %
Private	7 %	6 %
I alt	100 %	100 %
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter sikkerhedsgrad (delvis baseret på skøn)		
Erhverv		
Udlån helt usikret (blanco)	488.492	603.951
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse:		
- fuldt sikret	20.300	63.206
- delvis sikret	1.677.138	1.677.138
I alt	2.185.930	2.344.295
Privat		
Udlån helt usikret (blanco)	20.060	20.060
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse:		
- fuldt sikret	2.391	2.391
- delvis sikret	65.586	65.586
I alt	88.037	88.037
I alt	2.273.967	2.432.332

(1.000 kr.)	Koncern	Morderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
13. Udlån og andre tilgodehavender – fortsat		
Sikkerheder		
Der er modtaget sikkerhed til en nominal værdi på 4,2 mia. kr. Hovedkategorierne af disse fremgår af følgende oversigt.		
Ejerpantebreve, private boliger	66.015	66.015
Ejerpantebreve, erhvervsjendomme	3.127.456	3.127.456
Pantebrevsengagementer	32.726	32.726
Pantebrev i køretøj, fly, skib mm.	514.374	514.374
Pant i indestående	41.355	41.355
Depoter	210.907	210.907
Garantier og kautioner	191.026	191.026
Andet	58.850	58.850
I alt	4.242.709	4.242.709
Nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	171.900	171.900
Industri og råstofudvinding	0	0
Energiforsyning	18.255	18.255
Bygge- og anlæg	2.371	2.371
Handel	27.000	27.000
Transport, hoteller og restauranter	0	
Information og kommunikation	0	
Finansiering og forsikring	0	10.062
Fast ejendom	2.162	2.162
Øvrige erhverv	4.387	4.387
I alt erhverv	226.075	236.137
Private	493	493
I alt	226.568	236.630

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
13. Udlån og andre tilgodehavender – fortsat		
Udlån til amortiseret kostpris fordelt på brancher og bonitetskategorier		
Bonitetskategori 1: Udlån + garantidebitorer med nedskrivninger og/eller hensættelse		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	304.122	304.122
Industri og råstofudvinding	78.704	78.704
Energiforsyning	65.779	65.779
Bygge- og anlæg	24.014	24.014
Handel	88.067	88.067
Transport, hoteller og restauranter	40.275	40.275
Information og kommunikation	417	417
Finansiering og forsikring	120.017	213.017
Fast ejendom	687.583	752.948
Øvrige erhverv	55.309	55.309
I alt erhverv	1.464.287	1.622.652
Private	95.007	95.007
I alt	1.559.294	1.717.659
Bonitetskategori 2c: Udlån + garantidebitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivning / hensættelse		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	82.942	82.942
Industri og råstofudvinding	0	0
Energiforsyning	27.531	27.531
Bygge- og anlæg	4.054	4.054
Handel	0	0
Transport, hoteller og restauranter	0	0
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	118.028	118.028
Fast ejendom	184.907	184.907
Øvrige erhverv	0	0
I alt erhverv	417.462	417.462
Private	16.435	16.435
I alt	433.897	433.897

(1.000 kr.)	Koncern	Morderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
13. Udlån og andre tilgodehavender – fortsat		
Udlån til amortiseret kostpris fordelt på brancher og bonitetskategorier		
Bonitetskategori 2b: Udlån + garantidebitorer med lidt forringet bonitet, men med visse svaghedstegn		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	76.335	76.335
Industri og råstofudvinding	4.326	4.326
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	3.065	3.065
Handel	0	0
Transport, hoteller og restauranter	0	0
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	32.784	32.784
Fast ejendom	171.852	171.852
Øvrige erhverv	8.793	8.793
I alt erhverv	297.155	297.155
Private	12.006	12.006
I alt	309.161	309.161
Bonitetskategori 2a-3: Udlån + garantidebitorer med normal bonitet		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0
Industri og råstofudvinding	0	0
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	0	0
Handel	95.714	95.714
Transport, hoteller og restauranter	0	0
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	202.936	202.936
Fast ejendom	24.501	24.501
Øvrige erhverv	0	0
I alt erhverv	323.151	323.151
Private	72.158	72.158
I alt	395.309	395.309

(1.000 kr.)	Koncern		Morderselskab		
	31.12.2011		31.12.2011		
14. Kapitalandele i associerede virksomheder					
Kostpris					
Kostpris pr. 24. juni 2011		0		0	
Tilgang		228.499		228.499	
Afgang		28.670		28.670	
Kostpris pr. 31. december 2011		199.829		199.829	
Op- og nedskrivninger					
Opskrivning i året		0		0	
Nedskrivning i året		149.829		149.829	
Udbetalt udbytte		0		0	
Op- og nedskrivninger pr. 31. december 2011		-149.829		-149.829	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2011					
Heraf kreditinstitutter		50.000		50.000	
		0		0	
	Hjemsted	Aktivsum jf. seneste årsrapport	Egen- kapital jf. seneste årsrapport	Netto- resultat jf. seneste årsrapport	Ejer- andel
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Bella Center A/S	Amager	2.667.942	763.960	27.183	35 %

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris		
Kostpris pr. 24. juni		0
Tilgang		8.370
Afgang		8.370
Kostpris pr. 31. december		0
Op- og nedskrivninger		
Opskrivning i året		0
Nedskrivning i året		0
Udbetalt udbytte		0
Op- og nedskrivninger pr. 31. december		0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december		
Heraf kreditinstitutter		0

Herudover er der i forbindelse med åbningsbalancen overtaget datterselskaber med en vurderet negativ egenkapital på i alt 57 mio. kr.

Pr. 31. december 2011 er selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet med værdi svarende til en vurderet negativ egenkapital på 57 mio. kr., der er modregnet i Udlån til amortiseret kostpris.

Hjemsted	Aktivsum jf. seneste årsrapport	Egen- kapital jf. seneste årsrapport	Netto- resultat jf. seneste årsrapport	Ejer- andel	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder					
DanLån A/S	Nykøbing M	83.345	-39.062	-47.345	100 %
Spartabo A/S	Nykøbing M	24.457	6.288	-4.112	100 %
Aktieselskabet LB af 28.04.09	Nykøbing M	0	-339	-380	100 %
K/S Literbuen 6-10, Skovlunde	Århus C	45.052	-33.512	-33.633	85 %
Komplementarselskabet Literbuen 6-10, Skovlunde ApS	Århus C	119	114	-6	85 %

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
16. Immaterielle aktiver		
Kostpris pr. 24. juni 2011	0	0
Tilgang	99.500	99.500
Afgang	99.500	99.500
Kostpris pr. 31. december 2011	0	0
17. Investeringsejendomme		
Kostpris pr. 24. juni 2011	0	0
Tilgang	145.496	72.783
Afgang	11.810	940
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	0
Andre ændringer	0	0
Dagsværdi pr. 31. december 2011	133.686	71.843
Specifikation		
Lejeindtægter	4.642	1.147
Direkte omkostninger fra ejendomme med lejeindtægter	1.537	323
Direkte omkostninger fra ejendomme uden lejeindtægter	101	101
18. Domicilejendomme		
Kostpris pr. 24. juni 2011	0	0
Tilgang	70.039	70.039
Afgang	63.250	63.250
Afskrivninger	68	68
Værdiændringer	0	0
Andre ændringer	0	0
Dagsværdi pr. 31. december 2011	6.721	6.721
19. Øvrige materielle aktiver		
Kostpris		
Kostpris pr. 24. juni 2011	0	0
Tilgang	299.676	7.616
Afgang	298.918	6.918
Kostpris pr. 31. december 2011	758	698
Af- og nedskrivninger		
Årets afskrivninger	366	357
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31. december 2011	366	357
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2011	392	341

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
20. Andre aktiver		
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter m.v.	65.310	65.310
Forskellige debitorer	151.596	144.119
Tilgodehavende renter	12.640	10.829
I alt	229.546	220.258
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	264.724	264.724
I alt	264.724	264.724
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	176.082	176.082
Til og med 3 måneder	88.642	88.642
Over 3 måneder og til med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	264.724	264.724
22. Indlån og anden gæld		
Anfordring	123.208	132.545
Indlån med opsigelsesvarsel	1.358.836	1.358.836
Tidsindskud	0	0
Særlige indlånsformer	9.902	9.902
I alt	1.491.946	1.501.283
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	133.110	142.447
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	1.358.836	1.358.836
Over 5 år	0	0
I alt	1.491.946	1.501.283

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Udstedte obligationer	2.756.210	2.756.210
Fordelt efter restløbetid		
Anfordring	0	0
Til og med 3 måneder	594	594
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	2.755.616	2.755.616
Over 5 år	0	0
I alt	2.756.210	2.756.210
Nom. 600 mio DKK, variabel rente, udløb 05.07.2013	600.000	600.000
Nom. 600 mio DKK, variabel rente, udløb 22.07.2013	600.000	600.000
Nom. 600 mio DKK, variabel rente, udløb 26.06.2013	600.000	600.000
Nom. 600 mio DKK, variabel rente, udløb 10.07.2013	600.000	600.000
Nom. 350 mio DKK, variabel rente, udløb 19.06.2013	350.000	350.000
Nom. 594 tkr. DKK, fast rente 5 %, udløb 01.01.2012	594	594
Nom. 1.191 tkr. DKK, fast rente 6 %, udløb 01.01.2013	1.191	1.191
Nom. 373 tkr. DKK, fast rente 5,13 %, udløb 01.01.2013	373	373
Nom. 1.273 tkr. DKK, fast rente 6 %, udløb 01.01.2014	1.273	1.273
Nom. 812 tkr. DKK, fast rente 4,54 %, udløb 01.01.2014	812	812
Nom. 1.371 tkr. DKK, fast rente 4 %, udløb 01.01.2015	1.371	1.371
Nom. 596 tkr. DKK, fast rente 3,45 %, udløb 01.01.2014	596	596
	2.756.210	2.756.210
24. Andre passiver		
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	59.797	59.797
Skyldige renter og provisioner	9.166	9.166
Øvrige passiver	68.989	65.446
I alt	137.952	134.409

(1.000 kr.)

	Købe- sums- regulering	Pen- sioner o.lign.	Udskudt skat	Tab på garantier	Andre forplig- telser
25. Hensatte forpligtelser i alt					
Koncernen					
Hensatte forpligtelser 24.06.2011	99.500	3.446	0	27.668	106.390
Nye hensættelser	0	0	0	0	0
Betalte hensættelser i året	0	0	0	0	438
Tilbageførte hensættelser i året	99.500	2.460	0	0	12.211
I alt	0	986	0	27.668	93.741
Moderselskab					
Hensatte forpligtelser 24.06.2011	99.500	3.446	0	37.730	106.390
Nye hensættelser	0	0	0	0	0
Betalte hensættelser i året	0	0	0	0	438
Tilbageførte hensættelser i året	99.500	2.460	0	0	12.211
I alt	0	986	0	37.730	93.741

Andre hensatte forpligtelser består fortrinsvis af hensættelser til tvister og retssager. Opgørelsen af hensatte forpligtelser er behæftet med betydelig usikkerhed. Der henvises til note 1.

I henhold til overdragelsesaftale af 26. juni 2011 mellem Fjordbank Mors A/S under konkurs og Finansiell Stabilitet A/S skal vederlaget for de overtagne aktiviteter forhøjes i det omfang, at resultatet af afviklingen af Fjordbank Mors af 2011 A/S overstiger et beløb, der er større end den indskudte kapital med tillæg af forrentning heraf svarende til EU's basisrente med tillæg af 10 % (earn-out).

På baggrund af den økonomiske udvikling i regnskabsperioden har ledelsen skønnet, at earn-out ikke repræsenterer en forpligtelse pr. 31. december 2011.

26. Efterstillede kapitalindskud

	Rentesats	Renter	Valuta	31.12.11 Restgæld
Finansiell Stabilitet A/S	12,07 %	11.063	DKK	180.000

27. Aktiekapital

Finansiell Stabilitet A/S, København, ejer mere end 5 % af aktiekapitalen.

Bankens aktiekapital udgør pr. 31. december 2011 i alt 100 mio. kr. fordelt på aktier af 1 kr.

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
28. Solvens		
Solvensprocent	14,3 %	14,5 %
Kernekapitalprocent	14,5 %	14,7 %
Kernekapitalens sammensætning og basiskapital		
Egenkapital	434.937	434.937
Kernekapital før fradrag	434.937	434.937
Fradrag for immaterielle aktiver	0	0
Kernekapital efter fradrag	434.937	434.937
Hybrid kernekapital jf. § 12 stk. 1	180.000	180.000
Kernekapital inkl. (hybrid kernekapital) efter primære fradrag	614.937	614.937
Fradrag i basiskapital jf. BEK om opgørelse af basiskapital § 28 stk. 1 nr. 13	9.930	9.930
Fradrag i basiskapital jf. BEK om opgørelse af basiskapital § 28 stk. 1 nr. 14	0	0
Basiskapital før fradrag	605.007	605.007
Fradrag i basiskapital jf. BEK om opgørelse af basiskapital § 28 stk. 1 nr. 13	9.930	9.930
Fradrag i basiskapital jf. BEK om opgørelse af basiskapital § 28 stk. 1 nr. 14	0	0
Kernekapital og basiskapital efter fradrag	595.077	595.077
Kreditrisiko	3.486.524	3.479.219
Markedsrisiko	121.605	121.605
Operationel risiko	565.396	516.839
Risikovægtede poster i alt	4.173.525	4.117.663
29. Garantier		
Finansgarantier	30.107	30.107
Tabsgarantier for realkreditlån	318.620	318.620
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	14.433	14.433
Øvrige garantier	60.534	60.534
I alt	423.694	423.694

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	31.12.2011	31.12.2011
30. Eventualaktiver og -forpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	0	0
I alt	0	0

Skat

Koncernen har et ikke ubetydeligt udskudt skatteaktiv. Som følge af usikkerhed vedrørende udnyttelsen heraf er skatteaktivet ikke indregnet i balancen. Der henvises til note 11.

Øvrige eventualforpligtelser

Koncernen er som led i sædvanlig drift part i tvister.

Købesumsreguleringsaftaler

Der er indgået aftale om købesumsregulering med konkursboet efter Fjordbank Mors A/S under konkurs, som giver mulighed for regulering af overdragelsessummen såfremt afviklingen af bankens virksomhed giver et afkast til Finansiell Stabilitet som overstiger et normalt markedsmæssigt afkast under hensyntagen til risiko.

31. Pantsætninger

Til sikkerhed for lån, afvikling og clearing m.v. hos Danmarks Nationalbank og Værdipapircentralen er der deponeret obligationer og aktier til kursværdi

0

0

32. Transaktioner med nærtstående parter

Finansiell Stabilitet A/S samt dette selskabs tilknyttede virksomheder anses som nærtstående part til Fjordbank Mors af 2011 A/S og dets ejere.

Nærtstående parter omfatter desuden bankens bestyrelse, direktion og disses nærtstående parter samt Fjordbank Mors af 2011 A/S' tilknyttede virksomheder. Mellem koncernselskaberne er der forskellige aftaler som en naturlig del af koncernens daglige forretning. Aftalerne omfatter i det væsentligste udveksling af tjenesteydelser og finansiering. Som hovedregel bliver transaktioner med nærtstående parter indgået og afregnet på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis. For enkelte transaktionstyper er afregningsprisen fastlagt ved lov.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter i 2011.

Foruden løn og vederlag til bestyrelsen og direktionen, som fremgår af note 8, har der været følgende transaktioner med bestyrelsen og direktionen:

Direktion

Renteindtægter
Renteudgifter

0

0

0

0

Bestyrelse

Renteindtægter
Renteudgifter

2

2

0

0

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer har i perioden, hvori de var kunde i Fjordbank Mors af 2011 A/S, forrentet deres mellemværender med mindsterenten.

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	24.06 - 31.12.2011	24.06 - 31.12.2011
32. Transaktioner med nærtstående parter – fortsat		
Med moderselskabet, Finansiell Stabilitet A/S er der følgende mellemværender og transaktioner:		
Resultatopgørelsen		
Renteindtægter	7.387	7.387
Renteudgifter	11.019	11.019
Betalt garantiprovision	17.093	17.093
Betalt tilsagnsprovision	3.863	3.863
Balancen		
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet	570.940	570.940
Ansvarlig lån	180.000	180.000

Med tilknyttede og associerede virksomheder er der følgende mellemværender og transaktioner:

	Tilknytning	Transaktion	Resultat- ført beløb 2011	Netto gæld til Fjord- bank Mors 31.12.2011
Kapitalandele i associerede virksomheder				
Bella Center A/S	34,85 % ejerskab	Aktiebeholdning	-149.829	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
DanLån A/S	100 % ejerskab	Udlån på markedsvilkår	0	93.335
Spartabo A/S	100 % ejerskab	Udlån på markedsvilkår	0	16.794
Aktieselskabet LB af 28.04.09	100 % ejerskab	Udlån på markedsvilkår	0	325
K/S Literbuen 6-10, Skovlunde	85 % ejerskab	Udlån på markedsvilkår	0	47.913
Komplementarselskabet Literbuen 6-10, Skovlunde ApS	85 % ejerskab		0	0

(1.000 kr.)

33. Afledte finansielle instrumenter

Koncern og moderselskab

Opdelt efter restløbetid	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Netto markedsværdi					
Valutakontrakter					
Terminer/futures, køb	4.125	-720	411	0	3.816
Terminer/futures, salg	-328	-20.961	0	0	-21.289
Swaps	0	0	26.647	0	26.647
Rentekontrakter					
Swaps	0	0	0	-2.545	-2.545
Netto markedsværdi i alt	3.797	-21.681	27.058	-2.545	6.629
Nominal værdi					
Valutakontrakter					
Terminer/futures, køb	95.005	12.240	3.413	0	110.658
Terminer/futures, salg	473.006	96.582	0	0	569.588
Swaps	0	0	369.438	206.000	575.438
Rentekontrakter					
Swaps	9.963	0	0	20.000	29.963
Nominal markedsværdi i alt	577.974	108.822	372.851	226.000	1.285.647
Markedsværdi af kontrakter			Positiv	Negativ	Netto
Valutakontrakter					
Terminer/futures, køb			10.069	6.253	3.816
Terminer/futures, salg			9.006	30.295	-21.289
Swaps			46.802	20.155	26.647
Rentekontrakter					
Swaps			549	3.094	-2.545
I alt			66.426	59.797	6.629

33. Afledte finansielle instrumenter – fortsat

Banken anvender reglerne for regnskabsmæssig sikring af dagsværdier. De anvendte sikringsinstrumenter består af rente- og valutawaps, der anvendes til at sikre mod ændringer i dagsværdier af udstedte obligationer i fremmed valuta som følge af ændringer i valuta. Kreditmarginale afdækkes ikke ved indgåelse af afledte finansielle instrumenter.

Ændringer i dagsværdi af de sikrede instrumenter, som kan henføres til den sikrede rente- og vaurisiko, reguleres i den bogførte værdi af udstedte obligationer og indregnes i resultatopgørelsen. Ændringer i dagsværdi på sikringsinstrumenterne indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

34. Markedsrisici

Markedsrisiko omfatter risikoen for at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Banken henregner tre typer risici til området: rente-, valuta- og andre prisrisici, herunder aktie- og råvarerisici. Banken har et meget lavt risikoniveau for de enkelte typer af markedsrisici hver for sig og samlet – dog med skyldig hensyntagen til eventuelle overtagne positioner. Direktionen sikrer sig ved væsentlige forandringer i de fastsatte risikoniveauer, at bestyrelsen tager stilling til de fastsatte risici på førstkomende bestyrelsesmøde. Væsentlige forandringer omfatter blandt andet:

- Uro på de finansielle markeder.
- Andre forhold, som midlertidigt eller varigt medfører væsentlige ændringer i prissætningen på klasser af finansielle instrumenter.

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling m.v. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklings- eller kreditrisiko.

Ledelsen bevilger lines på afviklings- og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der tages i den forbindelse afsæt i den enkelte modparts risikoprofil, geografiske placering, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Direktionen kan disponere markedsrisici, herunder uddelelige beføjelser, i forhold til den til enhver tid gældende § 70 instruks.

Banken ønsker som udgangspunkt ikke for egen regning og risiko at indgå forretninger med markedsrisici eller at tage spekulative positioner. Banken kan imidlertid afledt af almindelig servicering af kunder kortvarigt tage mindre positioner med markedsrisici for at understøtte en hensigtsmæssig afvikling af handleerne. Når banken i forbindelse med nødlidende engagementer overtager aktier, obligationer og andre værdipapirer, bliver disse afviklet hurtigst muligt, når forholdene tilsiger, at dette er hensigtsmæssigt.

Direktionen rapporterer kvartalsvist til bestyrelsen om udviklingen i samtlige de grænser på markedsrisikoområdet, som er fastsat i bestyrelsens instruks til direktionen.

(1.000 kr.)	Koncern	Moderselskab
	24.06 - 31.12.2011	24.06 - 31.12.2011
34. Markedsrisici – fortsat		
Markedsrisici		
Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	294.617	294.617
Passiver i fremmed valuta i alt	1.369.365	1.369.365
Valutakursindikator 1	65.110	65.110
Valutakursindikator 1 i pct. af egenkapitalen	9	9
Valutakursindikator 2	495	495
Valutakursindikator 2 i pct. af egenkapitalen	0	0
Renterisiko		
Positioner i handelsbeholdningen:		
Værdipapirer i balancen inkl. spotforretninger	0	0
Futures, terminsforretninger og FRA kontrakter	17	17
Optioner	0	0
Swaps	1.253	1.253
Positioner udenfor handelsbeholdningen:		
Balanceførte poster ekskl. positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	11.786	8.794
Positioner med specielle renteformler	0	0
Alle positioner	13.056	10.064
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed		
0 - 3 måneder	582	582
3 - 6 måneder	411	411
6 - 9 måneder	0	0
9 - 12 måneder	189	279
1 - 2 år	-37	-37
2 - 3,6 år	461	429
over 3,6 år	11.450	8.400
I alt	13.056	10.064
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko		
Valuta		
DKK	11.134	8.142
EUR	2.128	2.128
USD	-115	-115
CHF	-41	-41
SEK	-48	-48
Øvrige valutaer	-2	-2
I alt	13.056	10.064

(1.000 kr.)

34. Markedsrisici – fortsat

Kreditrisiko mod finansielle modparter

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling m.v. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklings- eller kreditrisiko.

Ledelsen bevilger lines på afviklings- og kreditrisiko mod finansielle modparter, og der tages i den forbindelse afsæt i den enkelte modparts risikoprofil, geografiske placering, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

	2011
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko)	25.160
Modpart med risikovægt 20 %	6.665
Modpart med risikovægt 100 %	0
I alt	31.825

35. Balanceposter fordelt på kontraktuelle og forventede løbetider

Likviditetsrisici

Likviditetsrisiko er risikoen for, at bankens betalingsforpligtelser, på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab, ikke kan honoreres.

Målet med bankens likviditetsstyring er at sikre tilstrækkelig kort- og langfristet likviditet til rettidig honorering af bankens betalingsforpligtelser til rimelige finansieringsomkostninger.

- bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget
- manglende finansiering forhindrer banken i at opretholde sin nuværende forretningsmodel
- banken ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering.

Banken har en fundingbuffer via en kreditfacilitet i Finansiell Stabilitet. Fjordbank Mors af 2011 kan trække op til 1,5

mia. kr. på kreditten i Finansiell Stabilitet. Endvidere har Fjordbank Mors af 2011 et likviditetstilsagn fra Finansiell Stabilitet til opfyldelse af det aktuelle likviditetsbehov jf. lov om finansiell virksomhed § 152, således at banken ikke skal holde likviditet alene til opfyldelse af § 152.

Fjordbank Mors af 2011 afvikler løbende sine engagementer, og likviditet tilgår løbende banken. Bankens har derfor en målsætning om, at der er en likviditetsoverdækning på minimum 25 %. En overdækning på 25 % vurderes at være tilstrækkelig til at klare eventuelle likviditet out-flows over en uge, således at banken som hovedregel ikke vil have behov for at trække på den af Finansiell Stabilitet stillede kreditfacilitet.

Bankens nødvendige overskudslikviditet anbringes i Nationalbanken.

35. Balanceposter fordelt på kontraktuelle og forventede løbetider – fortsat

Koncern

	Anfordring 0-3 mdr.	3 mdr. til og med 1 år	1 år til og med 5 år	Over 5 år	Samlet
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.080.735	0	0	0	1.080.735
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.398.037	0	25.698	0	1.423.735
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	1.058	31.697	3.225	30.866	66.846
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.686.656	432.224	726.027	0	2.844.907
Obligationer til dagsværdi	0	0	0	0	0
Aktier mv.	8.792	16.937	157.068	0	182.797
Kapitalandele i associerede virksomheder m.v.	0	50.000	0	0	50.000
Grunde og bygninger i alt	9.536	130.871	0	0	140.407
Øvrige materielle aktiver	392	0	0	0	392
Aktiver i midlertidig besiddelse	1.331	7.183	0	0	8.514
Andre aktiver m.v.	174.916	8.767	25.908	20.703	230.294
Periodeafgrænsningsposter	1.974	0	0	0	1.974
Aktiver i alt	4.363.427	677.679	937.926	51.569	6.030.601
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.724	0	0	0	264.724
Indlån og anden gæld	774.689	0	1.358.505	0	2.133.194
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	594	0	2.755.616	0	2.756.210
Andre passiver	58.142	52.157	2.750	24.903	137.952
Periodeafgrænsningsposter	1.189	0	0	0	1.189
Hensatte forpligtelser	6.405	3.000	112.990	0	122.395
Ansvarlig kapital	0	0	0	180.000	180.000
Egenkapital	434.937	0	0	0	434.937
Passiver i alt	1.540.680	55.157	4.229.861	204.903	6.030.601

36. Oplysninger om dagsværdier

	Amortiseret kostpris	Dags- værdi	I alt	
Finansielle instrumenter opdelt efter værdiansættelsesmetode				
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.080.735	0	1.080.735	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.423.735	0	1.423.735	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.844.907	0	2.844.907	
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	66.846	66.846	
Obligationer	0	0	0	
Aktier mv.	0	182.797	182.797	
Afledte finansielle instrumenter	0	66.425	66.425	
I alt finansielle aktiver	5.349.377	316.068	5.665.445	
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.724	0	264.724	
Gæld til realkreditinstitutter	2.583	0	2.583	
Indlån og anden gæld	2.133.194	0	2.133.194	
Lån via statens genudlånsordning	0	0	0	
Udstedte obligationer	2.756.210	0	2.756.210	
Afledte finansielle instrumenter	0	59.797	59.797	
I alt finansielle passiver	5.156.711	59.797	5.216.508	
	Noterede priser	observer- bare input	Ikke observer- bare Input	I alt
Dagsværdi				
Finansielle aktiver til dagsværdi				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	0	66.846	66.846
Obligationer	0	0	0	0
Aktier m.v.	7.728	175.069	0	182.797
Afledte finansielle instrumenter	0	66.425	0	66.425
I alt	7.728	241.494	66.846	316.068
Finansielle forpligtelser til dagsværdi				
Afledte finansielle instrumenter	0	59.797	0	59.797
I alt	0	59.797	0	59.797

37. Dagsværdi på balanceposter opgjort til amortiseret kostpris

	Amortiseret kostpris	Dagsværdi
Finansielle aktiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.080.735	1.080.735
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.423.735	1.423.735
Udlån og andre tilgodehavender	2.844.907	2.844.907
I alt finansielle aktiver	5.349.377	5.349.377
Finansielle passiver		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	264.724	264.724
Gæld til realkreditinstitutter	2.583	2.583
Indlån og anden gæld	2.133.194	2.133.194
Udstedte obligationer	2.756.210	2.756.210
I alt finansielle passiver	5.156.711	5.156.711

	Aktiver og forpligtelser til kostpris	Aktiver og forpligtelser til dagsværdi	I alt
Afkast af finansielle instrumenter			
Renteindtægter	164.084	6.479	170.563
Renteudgifter	99.502	0	99.502
Netto renteindtægter	64.582	6.479	71.061
Udbytte af aktier mv.	0	13	13
Gebyrer og provisionsindtægter	16.234	0	16.234
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.280	0	7.280
Netto rente- og gebyrindtægter	73.536	6.492	80.028
Kursreguleringer	0	-35.831	-35.831
Earn-out	99.500	0	99.500
I alt	173.036	-29.339	143.697

38. Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser. Operationel risiko omfatter også forretnings- og omdømmerisiko. Operationel risiko forbindes ofte med bestemte og enkeltstående begivenheder.

Banken styrer operationelle risici gennem skriftlige forretningsgange og kontrolforanstaltninger. Operationelle risici søges minimeret ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse aktiviteter.

Bankens bestyrelse ønsker et lavt niveau for operationelle risici. Bankens systemer og funktionsadskillelse er tilrettelagt, så risikoen for fejl minimeres.

Ved identifikation af bankens operationelle risici indgår blandt andet følgende forhold i vurderingen:

- særlige operationelle risici tilknyttet bankens forretningsmodel og aktiviteter
- integrationen, stabiliteten og egnethed af bankens it-systemer
- manuelle rutiner, kontroller og ikke integrerede it-systemer
- afhængighed af eksterne forhold, herunder underleverandører
- medarbejderes kompetencer i forhold til opgavernes kompleksitet
- kvaliteten af forretningsgange m.v.
- organisation, herunder omfanget af interne kontroller og eventuel manglende mulighed for at etablere funktionsadskillelse
- fysisk sikkerhed.

De enkelte områdeansvarlige skal løbende sikre, at der er fokus på identifikation af operationelle risici indenfor de

respektive områder, og de skal rapportere identificerede operationelle risici til bankens økonomiafdeling.

I forretningsgangene er der indbygget et kontrolelement for overholdelse af forretningsgangene. De ansvarlige for forretningsgangene skal foretage opfølgninger herpå. Alle medarbejdere skal rapportere til områdelederen, hvis de bliver bekendt med at forretningsgange og/eller kontrolelementer ikke overholdes.

Compliancefunktionen vurderer løbende forretningsgangene og kommer med anbefalinger til udarbejdelse af nye.

Den risikoansvarlige skal hvert kvartal aflægge en risikoreport til direktionen og bestyrelsen.

Forretningsrisici

Forretningsrisiko defineres som risiko for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, der skader bankens image eller operationelle indtjening.

Forretningsrisici inkluderer strategisk risiko samt risiko for tab af anseelse.

Denne type risici viser sig i form af et uventet tab af indtægter eller store omkostninger. Også forhold som strejker, ny lovgivning eller negativ pressedækning kan medføre utilsigtede forretningsrisici.

Forretningsrisiko måles på baggrund af fluktuationerne i indtægter og udgifter, som ikke direkte kan henføres til andre risikokategorier.

Direktion og bestyrelse orienteres løbende om opståede og/eller potentielle forretningsrisici.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 24. juni - 31. december 2011 for Fjordbank Mors af 2011 A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede

af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjergby, den 29. marts 2012

Direktion

John Andy Madsen
Adm. direktør

Bestyrelse:

Ole Lyngh Jørgensen
Bestyrelsesformand

Niels Tørslev
Næstformand

Visti Ørneköll Nielsen

Niels Olsen

Claus Holmgaard Josefsen*

Johannes Veje*

*Medarbejdervalgt

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Fjordbank Mors af 2011 A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Fjordbank Mors af 2011 A/S for regnskabsåret 24. juni – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for selskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (koncernregnskabet), lov om finansiell virksomhed (årsregnskabet for moderselskabet) samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernreg-

nskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 24. juni – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 29. marts 2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsautoriseret revisor

Elis Jochumsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Fjordbank Mors af 2011 A/S

Friskolevej 16, Bjergby
7950 Erslev

Telefon: 96 70 16 00
Telefax: 96 70 16 01
Hjemmeside: www.fjordbank.dk
E-mail: mail@fjordbank.dk
CVR-nr.: 33 76 58 43
Stiftet: 24. juni 2011
**Hjemsteds-
kommune:** Morsø
Regnskabsår: 1

Bestyrelse

Ole Lyngh Jørgensen (formand)
Niels Tørslev (næstformand)
Visti Ørnekolli Nielsen
Niels Olsen
Claus Holmgaard Josefsen*
Johannes Veje*
*Medarbejdervalgt

Direktion

John Andy Madsen

Revisionsudvalg

Ole Lyngh Jørgensen, formand
Revisionsudvalget består af den samlede bestyrelse

Revision

KPMG Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
Vestre Havnepromenade 1 A
9000 Aalborg

Ejerforhold

Fjordbank Mors af 2011 A/S er
100 % ejet af Finansiell Stabilitet A/S

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling
afholdes 26. april 2012