

Fjordbank Mors af 2011 A/S

**DELÅRSRAPPORT FOR
1. HALVÅR 2011
1. REGNSKABSPERIODE
(24. JUNI TIL 30. JUNI 2011)**

CVR. 33 76 58 43

Indholdsfortegnelse

Moderselskabets hoved- og nøgletal	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter	9
Ledelsespåtegning	22
De uafhængige revisorers erklæring	23

Hoved- og nøgletal

	1. halvår 2011
Resultatopgørelse (t.kr.)	24.06 - 30.06
Netto renteindtægter	2.160
Gebyr- og provisionsindtægter	915
Netto rente og gebyrer	3.075
Kursreguleringer m.v.	-648
Andre indtægter	2.749
Udgifter til personale og administration	-3.368
Andre driftsudgifter	0
Afskrivning på materielle aktiver	-15
Resultat i tilknyttede virksomheder	63
Resultat af midlertidig overtagne selskaber	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	0
Resultat før skat	1.856
Periodens resultat	1.392
Balanceposter (t.kr.)	
Bankudlån	5.240.623
Indlån	6.952.406
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.755.012
Efterstillede kapitalindskud	180.000
Egenkapital	721.392
Aktiver i alt	11.855.028
Nøgletal	
Solvensprocent	10,4
Kernekapitalprocent	11,2
Egenkapitalforrentning før skat (%)	0,3
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	0,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6
Renterisiko (%)	3,2
Valutaposition (%)	18,9
Valutarisiko (%)	0,1
Periodens udlånsvækst (%)	5,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,0
Periodens tabsprocent (bankudlån)	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,0
Akkumuleret tabsprocent (bankudlån)	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,3
Summen af store engagementer (%) *	114,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (%)	188,0
Udlån i forhold til indlån	75,4
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	213,0

Ledelsesberetning

Den 24. juni 2011 overtog Fjordbank Mors af 2011 A/S alle aktiver 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 og med vilkår om, at 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.

Fjordbank Mors af 2011 A/S anvender de samme IT-systemer som blev anvendt i Fjordbank Mors A/S. En skæring udenfor månedsafslutningen er behæftet med mange systemmæssige udfordringer, som medfører at resultatopgørelsen for perioden 24. juni 2011 til 30. juni 2011 er behæftet med betydelig usikkerhed.

De på overtagelsestidspunktet opgjorte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er endnu ikke vurderet af to uafhængige vurderingsmænd. Blandt andet derfor er dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser behæftet med betydelig usikkerhed.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter for perioden er opgjort til 3,1 mio.kr. med nettorenteindtægter på 2,2 mio.kr. og netto gebyr- og provisionsindtægter på 0,9 mio.kr. Som nævnt indledningsvis er der en betydelig usikkerhed forbundet med opgørelse af regnskabsposten, idet der sker skæring midt i en driftsperiode, hvilket giver systemmæssige udfordringer.

Kursreguleringer udviser et tab på 0,6 mio.kr. som resultat af et meget turbulent valuta- og værdipapirmarked. Bankens værdipapirbeholdning er under afvikling.

Andre driftsindtægter udgør 2,7 mio.kr. og fremkommer som en tilbageførsel af en del af den skyldige købesumsregulering i åbningsbalancen pr. 24. juni 2011, således at periodens nettoresultat udgør 1,4 mio.kr. og dermed honorerer det afkastkrav som Finansiell Stabilitets kapitalindskud kræver, jf. lov om finansiel stabilitet.

Udgifter til personale og administration udgør for perioden 3,4 mio.kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. udgør 0,0 mio.kr. idet banken pr. 30. juni 2011 har fastholdt de i åbningsbalancen foretagne dagsværdireguleringer, således at der ikke er omkostningsført nye nedskrivninger for perioden 24. juni 2011 til 30. juni 2011.

Resultatet efter skat udgør 1,4 mio.kr. som modsvarer forrentningskravet på kapitalinskuddet fra Finansiell Stabilitet.

Balancen

Bankens balance udgør 11,9 mia.kr. pr. 30. juni 2011 og modsvarer på alle væsentlige poster åbningsbalancen pr. 24. juni 2011, idet de foretagne dagsværdireguleringer stort set er fastholdt.

Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån og garantier, udgør pr. 30. juni 2011 13,1 mia.kr.

Likviditet

Bankens likviditet er tilfredsstillende med en overdækning i forhold til de lovmæssige krav på 188 %.

Solvens

Ved udgangen af første halvår 2011 har banken en solvensprocent på 10,4 samt en kernekapitalprocent på 11,2, hvilket findes tilfredsstillende.

Det individuelle solvensbehov, der blandt andet baseres på ledelsens forventninger til fremtiden, er opgjort til 8,0 %.

Ejerforhold

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

Forventninger til 2011

Fjordbank Mors af 2011 A/S arbejder på at afvikle bankens aktiviteter med henblik på at opnå det bedst mulige økonomiske resultat. Hvis afviklingen fører til et overskud, der overstiger Finansiell Stabilitet A/S' indskud forrentet med et markedsbaseret afkastkrav, vil dette overskud blive anvendt til dækning af de forpligtelser, som er i Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Fjordbank Mors af 2011 A/S har den 26. juni 2011 indgået aftale med Sparekassen Kronjylland om overtagelse af bankens filial i Århus. Overtagelsen omfatter 10.700 kunder med et samlet udlån på 0,4 mia.kr., indlån på i alt 0,7 mia.kr. samt 15 medarbejdere.

Fjordbank Mors af 2011 A/S har den 8. juli 2011 indgået aftale med Sparekassen Thy om overtagelse af bankens filialer i Struer og Thisted. Overtagelsen omfatter 5.400 kunder med et samlet udlån på 0,5 mia.kr., indlån på i alt 0,5 mia.kr. samt 15 medarbejdere.

Fjordbank Mors af 2011 A/S har den 15. juli 2011 indgået aftale med Sparbank A/S om overtagelse af bankens filialer i Salling og på Fur. Overtagelsen omfatter 6.700 kunder med et samlet udlån på 0,3 mia.kr., indlån på i alt 0,6 mia.kr. samt 15 medarbejdere

Overtagelserne der har økonomisk virkning fra 1. juli 2011 eller senere, medfører en goodwill-betaling på i alt 99,5 mio.kr. samt salg af øvrige aktiver for 47,4 mio.kr.

Salgsprocessen for bankens aktiviteter på Mors er igangsat den 16. august 2011 og forventes afsluttet medio september 2011.

Ledelsesforhold

John Andy Madsen er tiltrådt som adm. direktør pr. 1. august 2011, hvor han afløste Visti Nielsen, der tiltrådte som midlertidig adm. direktør i forbindelse med bankens stiftelse.

Resultatopgørelse

1000 kr.	Note	1. halvår 2011 24.06 - 30.06
Renteindtægter	3	5.136
Renteudgifter	4	-2.976
Netto renteindtægter		2.160
Gebyrer og provisionsindtægter	5	1.307
Udbytte af aktier m.v.		5
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		-397
Netto rente- og gebyrindtægter		3.075
Kursreguleringer	6	-648
Andre driftsindtægter		2.749
Udgifter til personale og administration		-3.368
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		-15
Andre driftsudgifter		0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		63
Resultat af aktiver i midlertidig besiddelse		0
Nedskrivninger på udlån m.v.		0
Resultat før skat		1.856
Skat		-464
Periodens resultat		1.392

Totalindkomstopgørelse

1000 kr.	1. halvår 2011 24.06 - 30.06
Periodens resultat	1.392
Totalindkomst i alt	1.392

Balance

1000 kr.	Note	30.06 2011	24.06 2011
			mio.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.641.852	1.037
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		260.163	572
Udlån til amortiseret kostpris	7	5.240.623	5.082
Tilgodehavende hos Finansiell Stabilitet A/S		1.085.000	1.085
Tilgodehavende hos Garantifonden for Indskydere og Investorer		1.355.000	1.355
Obligationer til dagsværdi		1.441.975	1.933
Aktier m.v.		248.171	249
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.316	77
Goodwill		99.500	100
Investeringsjendomme		75.000	75
Domicilejendomme		75.700	76
Øvrige materielle aktiver		6.276	6
Aktuelle skatteaktiver		1.012	1
Aktiver i midlertidig besiddelse		129.558	130
Andre aktiver		112.474	229
Periodeafgrænsningsposter		5.408	3
Aktiver i alt		11.855.028	12.010
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		661.162	551
Indlån og anden gæld		6.952.406	7.076
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8	2.755.012	2.750
Skyldig købesum	9	330.490	347
Forpligtelser i midlertidig besiddelse		1.653	2
Andre passiver		67.811	153
Periodeafgrænsningsposter		1.884	1
Gæld i alt		10.770.418	10.880
Hensættelser til pensioner o.lign. forpligtelser		3.077	3
Hensættelser til tab på garantier		37.573	38
Andre hensatte forpligtelser		142.568	189
Hensatte forpligtelser i alt	10	183.218	230
Efterstillede kapitalindskud	11	180.000	180
Forpligtelser i alt		11.133.636	11.290
Egenkapital			
Aktiekapital	12	100.000	100
Overkurs		620.000	620
Overført resultat		1.392	0
Egenkapital i alt		721.392	720
Passiver i alt		11.855.028	12.010
Solvens	13		
Garantier og andre eventualforpligtelser	14		

Egenkapitalopgørelse

1000 kr.	Aktie- kapital	Overkus	Overført resultat	I alt
Kontant Stiftelse	500		0	500
Kapitaludvidelse	99.500	620.000		719.500
Periodens resultat	0	0	1.392	1.392
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Totalindkomst i alt	0	0	1.392	1.392
Egenkapitalbevægelser i perioden i alt	99.500	620.000	1.392	720.892
Egenkapital 30.06.2011	100.000	620.000	1.392	721.392

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Delårsrapporten for 1. halvår 2011 for Fjordbank Mors af 2011 A/S er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Indeværende regnskabsår er selskabets første, hvorfor der ikke indgår sammenligningstal for resultatopgørelsen. For balancen indgår åbningsbalancen pr. 24. juni 2011 i forbindelse med overtagelse af aktiviteter fra Fjordbank Mors A/S under konkurs som sammenligningstal.

Selskabet har i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen undladt at udarbejde koncernregnskab, idet selskabet og dets dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Finansiell Stabilitet A/S.

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

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de optjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme i anden totalindkomst. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå periodens indtjening.

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når banken som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingstidspunktet.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris, som sædvanligvis svarer til dagsværdien på transaktionstidspunktet. Dog måles materielle anlægsaktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Indregning af aktiver og forpligtelser ophører, når retten til at modtage / afgive pengestrømme fra aktivet eller forpligtelsen er udløbet, eller hvor den er overdraget, og banken også i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Værdipapirer og finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi
- Udlån, som måles til amortiseret kostpris

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Finansielle instrumenter, som måles til dagsværdi
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 dels direkte ejet og dels ejet gennem tilknyttede virksomheder samt midlertidigt overtagne selskaber og ejendomme til dagsværdi
- Måling af uoterede 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.

Fastlæggelse af regnskabsmæssig behandling af virksomhedsovertagelse, herunder måling af aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet

Fjordbank Mors af 2011 A/S har pr. 24. juni 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 til amortiseret kostpris, 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 mæglervurderinger, 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.

I overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel stabilitet kapitel 4b er der udpeget 2 uafhængige vurderingsmænd, hvis opgave er at foretage en uvildig vurdering af aktivernes værdi på overtagelsesdagen. Vurderingsmændene har endnu ikke påbegyndt deres arbejde. En eventuel anden værdiansættelse fra vurderingsmændene i forhold til den af ledelsen foretagne skønnes ikke at ville påvirke bankens resultat og egenkapital væsentligt, men kan medføre en vis forskydning mellem aktiver og forpligtelser overtaget fra Fjordbank Mors A/S under konkurs og skyldig købesumsregulering. Der henvises til omtalen i ledelsesberetningen på side 4.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Måling af udlån og garantier til amortiseret kostpris

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 erhvervsjendomme 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.

Måling af investeringsejendomme dels direkte ejet og dels ejet gennem tilknyttede virksomheder samt midlertidigt overtagne selskaber og ejendomme til dagsværdi

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.

Dagsværdi af midlertidig overtagne ejendomme og selskaber er afhængig af dagsværdien på pågældende ejendomme samt de underliggende ejendomme i selskaberne. Dagsværdiansættelsen for ejendomme i midlertidig besiddelse er foretaget svarende til beskrivelsen af investeringsejendommene.

Usikkerheden ved vurderingen af investeringsejendomme kan henføres til de aktuelle konjunkturer, hvor antallet af handler på ejendomsmarkedet fortsat er lavt. Banken har tidligere sammenholdt de opgjorte dagsværdier af ejendomme med sammenlignelige handler i markedet. Dette har ikke været muligt de sidste par år, som følge af et begrænset antal handler. Dette medfører, at muligheden for sammenholdelse af ejendomsværdierne til sammenlignelige handler er begrænset.

Måling af unoterede aktier til dagsværdi

Værdiansættelse af unoterede aktier baseres på prisindikationer 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, herunder kontraktlige forpligtelser vedrørende tabsgivende kontrakter samt vurdering af eventuelle tvister m.v.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 en række retstvister.

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 retstvisters natur, at udfald heraf er behæftet med betydelig usikkerhed.

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.

Omregning af fremmed valuta

Delårsrapporten præsenteres i danske kroner, som også er bankens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, som opstår mellem transaktionsdagen og afregningsdagen, indregnes i resultatopgørelsen.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen.

Virksomhedsovertagelse

Overtagelse af aktiviteter indregnes i halvårsregnskabet fra overtagelsestidspunktet og i resultatopgørelsen frem til afståelsestidspunktet. De overtagne aktiviteters 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.

De overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser hvor der er på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om målingen, 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.

Vederlaget for en aktivitet består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og påtagne forpligtelser. Hvor dele af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet.

Omkostninger der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side vederlaget for de overtagne aktiviteter og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives ikke men testes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

RESULTATOPGØRELSE

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Indtægter af leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter. Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

Provisioner, herunder provision til staten af garanterede obligationsudstedelser, og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån eller af langfristet funding, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under henholdsvis renteindtægter eller renteudgifter. Provisioner og gebyrer, der vedrører en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til bankens personale. Langfristede personaleforpligtelser indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratreden før ydelsestidspunktet.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af leasingaktiver. Fortjeneste eller tab ved salg af leasingaktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og leasingaktivets værdi ved kontraktudløb.

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

Skat

Fjordbank Mors af 2011 A/S er sambeskattet med Finansiell Stabilitet A/S og dette selskabs tilknyttede virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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 poster direkte i egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen, opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettigede domicilejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og den skattesats, der vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatsen indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede 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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

BALANCEN

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker indregnes ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Kassebeholdning og øvrige anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker indregnes ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til kostpris. Indskudsbeviser indregnes til dagsværdi.

Udlån til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris indregnes ved første indregning til dagsværdi. Stiftelsesprovisioner, der anses som værende en integreret del af lånets effektive rente, indregnes i udlånets regnskabsmæssige værdi og indtægtsføres dermed over lånets forventede løbetid. Udlån til amortiseret kostpris måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. For fastforrentede udlån baseret på den oprindelige fastsatte effektive rente, og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle effektive rente.

Ved individuel vurdering anses objektiv indikation på værdiforringelse at være indtruffet, når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntagers kontraktbrud, banken yder låntager lempelse i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed.

Hensættelse på uudnyttede kreditter og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives, afskrives. Afskrivninger fragår korrektivkontoen. Udlån afskrives, når de sædvanlige inddrivelsesprocedurer er gennemført, og tabet ud fra en individuel vurdering kan opgøres. For udlån, hvor det endelige tab først forventes realiseret efter en årrække, primært ved langvarig bobehandling, foretages en delafskrivning, der modsvarer bankens udlån med fradrag af sikkerheder, forventet dividende og øvrige ind- og udbetalinger.

Leasing som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Operationel leasing er defineret som værende kontrakter, der ikke er finansiell leasing. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode efter den effektive rentes metode. Fortjeneste og tab ved salg af leasingaktiver indregnes som andre driftsindtægter.

Obligationer og aktier m.v.

Obligationer og aktier m.v., der handles på aktive markeder, måles såvel ved første indregning, som ved efterfølgende indregning til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes ud fra lukkekursen på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. Dagsværdien af udtrukne obligationer opgøres dog som nutidsværdien af obligationerne.

Unoterede værdipapirer måles til en skønnet dagsværdi ved hjælp af aktuelle markedsdata eller anerkendte værdiansættelsesmetoder. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med eventuel nedskrivning på værdiforringelse.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende efter den indre værdis metode (equity-metoden). Værdiændringen indregnes under resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Domicilejendomme

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelsen til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommenes dagsværdi på balancetidspunktet. Omvurderingen foretages af bankens eksperter på området. Stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte i egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på mellem 25-50 år og under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb. Grunde afskrives ikke.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter maskiner, inventar og edb-udstyr samt operationel leasing (leasinggiver), der 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 revideres 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 mellem 3-6 år. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme og selskaber, hvor banken, i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 25, medvirker ved omstrukturering, og som derfor i forhold til bankens aktivitet ikke anses for at være fortsættende.

Aktiver i midlertidig besiddelse måles til den laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som "Aktiver i midlertidig besiddelse".

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger, indregnes under posten resultat af aktiver i midlertidig besiddelse.

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende måling foretages til amortiseret kost.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter gæld til private og virksomheder, som ikke er kreditinstitutter. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende måling foretages til amortiseret kost.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og måles efterfølgende 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.

Skyldig købesum

I henhold til betinget 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 med en vis sandsynlighed kan modtage yderligere dividende fra konkursboet. Optionen måles ved første og efterfølgende indregning til dagsværdi, og ændringer i værdien indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/-udgifter.

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 udskudt skat, pensioner (langfristede personaleforpligtelser), tabsgivende kontrakter, retstvister, tab på garantier og værdiforringede uudnyttede kreditter.

Forpligtelser, herunder tab på garantier, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på bankens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres som nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen, ud fra ledelsens bedste skøn.

Pension (langfristede personaleforpligtelser) indregnes på basis af konkrete opgørelser pr. medarbejder, uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at medarbejderen er ansat på ydelsestidspunktet. Ved måling af forpligtelsens størrelse tages der hensyn til udbetalingstidspunktet og sandsynligheden for, at medarbejdere fratræder før ydelsestidspunktet og derfor fortaber retten til ydelsen.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig kapital, som ved første måling indregnes til dagsværdi og derefter til amortiseret kostpris.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Aktiekapital klassificeres som egenkapital, når der ikke er nogen forpligtelse til at overføre kontanter eller andre aktiver. Overført resultat afspejler Finansiell Stabilitets afkastkrav af den indskudte egenkapital i henhold til overdragelsesaftalen.

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

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

2 Virksomhedsovertagelse

Den 24. juni 2011 overtog Fjordbank Mors af 2011 A/S alle aktiver og visse forpligtelser i Fjordbank Mors A/S, der efterfølgende den 27. juni 2011 indgav konkursbegæring.

Overtagelsen blev i henhold til lov om finansiell stabilitet vederlagt ved en forholdsmæssig overtagelse af de ikke-efterstillede forpligtelser i Fjordbank Mors A/S 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.

De overtagne aktiver og forpligtelser fremgår af åbningsbalancen, der indgår som sammenligningstal til foranstående balance pr. 30. juni 2011. De på overtagelsestidspunktet opgjorte dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser er, set i lyset af selskabets situation, behæftet med betydelig usikkerhed. Dette skyldes blandt andet, at der endnu ikke er foretaget en vurdering af overdragelsesværdien af aktiverne af to uafhængige vurderingsmænd.

I henhold til den betingede overdragelsesaftale af 26. 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. Som følge heraf og at der er tale om en overtagelse påkrævet i henhold til lov om finansiell stabilitet, er omkostninger og afgifter indregnet direkte i åbningsbalancen pr. 24. juni 2011. Efterfølgende omkostninger afledt af afviklingen af de overtagne aktiviteter indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Reguleringer til de overtagne aktiver og overtagne forpligtelser afregnes løbende mellem Fjordbank Mors A/S under konkurs og Fjordbank Mors af 2011 A/S.

Noter

	24.06 - 30.06
1000 kr.	2011
3. Renteindtægter	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	42
Udlån til amortiseret kostpris	4.528
Obligationer	569
Afledte finansielle instrumenter i alt	-4
Øvrige renteindtægter	1
I alt	5.136
4. Renteudgifter	
Kreditinstitutter og centralbanker	141
Indlån og anden gæld	1.988
Udstedte obligationer	793
Efterstillede kapitalindskud	54
Øvrige renteudgifter	0
I alt	2.976
5. Gebyrer og provisionsindtægter	
Værdipapirhandel og værdipapirdepoter	201
Betalingsformidling	113
Lånesagsgebyrer	242
Provision vedrørende realkreditgarantier og øvrige garantier	336
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	415
I alt	1.307
6. Kursreguleringer	
Valuta	0
Obligationer til dagsværdi	-1.427
Aktier m.v.	2.658
Afledte finansielle instrumenter	-1.879
Øvrige forpligtelser	0
I alt	-648

Noter

1000 kr.	24.06 2011	30.06 2011
7. Udlån til amortiseret kostpris	5.082.000	5.240.623
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Nedskrivninger 24.06.2011		0
Nedskrivninger i perioden		0
Tilbageførsel af nedskrivninger		0
I alt		0
<i>Hensættelser til garantier</i>		
Hensættelser 24.06.2011		37.573
Hensættelser i perioden		0
Betalte hensættelser i perioden		0
Tilbageførsel af hensættelser		0
I alt		37.573
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på garantier i alt		37.573

Ved opgørelsen af dagsværdien af udlån i åbningsbalancen pr. 24. juni 2011 indgår regulering vedrørende kreditrisici (nedskrivninger) på 4.599 mio.kr.

1000 kr.	24.06 2011	30.06 2011
8. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Danske Bank	600.000	600.000
Nykredit	600.000	600.000
SEB	1.550.000	1.550.000
Periodiserede renter	0	5.012
I alt	2.750.000	2.755.012

1000 kr.	24.06 2011	30.06 2011
9. Skyldig købesum		
Oprindelig skyldig købesum (mellemlægning)	250.000	250.000
Regulering til skyldig købesum	97.000	80.490
I alt	347.000	330.490

Noter

1000 kr.	Pensioner o.lign.	Tab på garantier	Andre forpligt.
10. Hensatte forpligtelser			
Hensatte forpligtelser 24.06.2011	3.077	37.573	142.568
Hensættelser i perioden	0	0	0
Betalte hensættelser i perioden	0	0	0
Tilbageførte hensættelser i perioden	0	0	0
I alt	3.077	37.573	142.568

Banken er part i forskellige retssager og tvister. Opgørelsen af hensatte forpligtelser er behæftet med betydelig usikkerhed. Der henvises til note 1 ovenfor.

1000 kr.	Rentesats	Renter	Valuta	30.06.11 Restgæld
11. Efterstillede kapitalindskud				
Finansiel Stabilitet A/S	11,76%		DKK	180.000

12. Aktiekapital

Finansiel stabilitet A/S ejer mere end 5% af aktiekapitalen.
Bankens aktiekapital udgør pr. 30. juni 2011 i alt 100 mio.
kr. fordelt på aktier af 1 kr.

1000 kr.	30.06.11
13. Solvens	
Solvensprocent	10,4%
Kernekapitalprocent	11,2%
Kernekapitalens sammensætning og basiskapital	
Egenkapital	721.392
Kernekapital efter fradrag	791.391
Efterstillede kapitalindskud	180.000
Basiskapital efter fradrag	734.763
Solvenskrav (8%)	
Kreditrisiko	5.909.000
Markedsrisiko	628.930
Operationel risiko	516.839
Risikovægtede poster i alt	7.054.769

Noter

1000 kr. 30.06.11

14. Garantier og andre eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	123.000
Tabsgarantier for realkreditlån	283.000
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	54.000
Øvrige garantier	439.000
I alt	899.000

Banken er part i forskellige retssager og tvister. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser i overensstemmelse med en vurdering af risikoen for tab.

I henhold til betinget 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, at resultatet af afviklingen af Fjordbank Mors A/S overstiger et beløb der er større end den indskudte basiskapital med tillæg af forrentning heraf svarende til EU's basisrente med tillæg af 10 %.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 23. juni til 30. juni 2011 for Fjordbank Mors af 2011 A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at perioderegnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for perioden 23. juni til 30. juni 2011.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken står over for.

Nykøbing Mors, den 26. august 2011

Direktionen



John Andy Madsen
adm. direktør

Bestyrelsen



Ole Lyngh Jørgensen
formand



Visti Ørneköll Nielsen



Niels Tørslev



Niels Oisen



Johannes Veje
medarbejdervalgt



Lars Rolighed Andersen
medarbejdervalgt

De uafhængige revisorerers erklæring

Til aktionærene i Fjordbank Mors af 2011 A/S

Vi har udført review af halvårsregnskabet for Fjordbank Mors af 2011 A/S for perioden 23. juni - 30. juni 2011 (side 6-21) omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Halvårsregnskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Selskabets bestyrelse og direktion har ansvaret for halvårsregnskabet. Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om halvårsregnskabet på grundlag af vores review.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med RS 2410 "Review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor". Et review af et halvårsregnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelse af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at halvårsregnskabet ikke er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i halvårsregnskabet


Uden det har påvirket vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 i halvårsregnskabet, hvori ledelsen redegør for de væsentlige usikkerheder der er forbundet med opgørelsen af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser fra Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Nykøbing Mors, den 26. august 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor


Elis Jochumsen
statsaut. revisor