

Fjordbank Mors A/S under konkurs

Resumé af opgørelse af
korrigeret dividende procent

19. december 2011

Forord

Nærværende resumé er et uddrag af opgørelse af korrigeret dividende procent i Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Finansiel Stabilitet har ønsket at offentliggøre et uddrag heraf, idet den fuldstændige opgørelse indeholder personfølsomme oplysninger.

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og kurator v/ advokat Boris Frederiksen påtager sig intet ansvar overfor tredjemand i forbindelse med offentliggørelse af nærværende resumé.

Der henvises til uafhængig revisors erklæring og konkursboets forbehold som er gengivet fra den fuldstændige opgørelse af korrigeret dividende procent.

Ledelseserklæring

Fjordbank Mors af 2011 A/S har i samarbejde med Fjordbank Mors A/S under konkurs v/ kurator, advokat Boris Frederiksen, beregnet den korrigerede dividende procent. Finansiell Stabilitet A/S har tiltrådt denne.

Grundlaget for opgørelsen af den korrigerede dividende procent har væsentligst omfattet vurderingsrevisorernes værdiansættelsesrapport, anmeldte krav i henhold til proklamaliste, registreringer i konkursboets gældbog og bankens bogføring.

Den korrigerede dividende procent er efter vores opfattelse baseret på de på nuværende tidspunkt opdaterede oplysninger af betydning for beregningen.

Som det fremgår, er der usikkerhed knyttet til opgørelsen af forpligtelser, der endnu ikke er prøvet. Der er herudover knyttet en usikkerhed som beskrevet i kurators forbehold på side 4. Til belysning af følsomheden i beregningen skal nævnes, at en ændring af forpligtelserne med 117 mio. kr. vil ændre dividende procenten med 1 %-point.

Bjergby, den 19. december 2011
Fjordbank Mors af 2011 A/S

John Andy Madsen
adm. direktør

I bestyrelsen

Ole Lyngh Jørgensen
formand

Niels Tørslev
næstformand

Visti Ørneköll Nielsen

Niels Olsen

Johannes Veje
medarbejdervalgt

Claus Josefsen
medarbejdervalgt

Den fuldstændige opgørelse af korrigeret dividendeprocent er forsynet med følgende erklæring:

"Uafhængig revisors erklæring

Til Bestyrelsen i Fjord Bank Mors af 2011 A/S

Vi har efter aftale gennemgået den af Fjordbank Mors af 2011 A/S udarbejdede opgørelse af den korrigerede dividendeprocent, side 5-16. Opgørelsen er udarbejdet i henhold til lov om finansiell stabilitet § 16 g og de beskrevne principper, jf. afsnittet "Generelle bemærkninger og forudsætninger" nedenfor.

Bankens ledelse har ansvaret for opgørelsen af den korrigerede dividendeprocent. Vores ansvar er på grundlag af vores arbejde at udtrykke en konklusion om den udarbejdede opgørelse.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed (RS 3000) med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at opgørelsen af den korrigerede dividendeprocent er udarbejdet i overensstemmelse med de beskrevne principper og det foreliggende grundlag. Arbejdet har omfattet stikprøvevis gennemgang af grundlaget for opgørelsen af bankens forpligtelser, herunder sammenholdelse med proklamaliste og gældbog, stikprøvevis gennemgang af foretagne modregninger samt gennemgang af opgørelsen af den korrigerede dividendeprocent, herunder sammenhæng til den af vurderingsrevisorerne afgivne værdiansættelsesrapport. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den korrigerede dividendeprocent i al væsentlighed er udarbejdet i overensstemmelse med de beskrevne principper og det foreliggende grundlag.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i grundlaget for opgørelsen

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi henvise til omtale i efterfølgende afsnit 1-6, omtale i ledelsespåtegningen samt til kurators forbehold på side 4, hvoraf fremgår, at der er knyttet usikkerhed til grundlaget for opgørelsen af bankens forpligtelser, idet disse endnu ikke alle er prøvet. Usikkerheden kan være væsentlig og være positiv eller negativ i forhold til opgørelsen af den korrigerede dividendeprocent.

Aalborg, den 19. december 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor

Elis Jochumsen
statsaut. revisor"

Den fuldstændige opgørelse af korrigeret dividende procent er forsynet med følgende forbehold:

"Konkursboets forbehold

Konkursboet ved kurator, advokat Boris Frederiksen, har bistået Fjordbank Mors af 2011 A/S med oplysninger om de i konkursboet aktuelt anmeldte fordringer samt bistået i forbindelse med tilrettelæggelsen af principperne for den forudsatte måling af de passiver, der indgår i beregningen af den korrigerede dividende.

Det bemærkes, at beregningen ikke indeholder konkursboets endelige vurdering af bankens passiver pr. 23. juni 2011, herunder de krav, som er anmeldt overfor Fjordbank Mors af 2011 A/S med henblik på via dividendebetalingerne at opnå andel i købesummen. Det forudsættes således, at der beregnes en ny korrigeret dividende procent eller foretages kontantberigtigelse, såfremt de i balancen anførte bruttopassiver i forbindelse med prøvelsen af fordringer reduceres. Det bemærkes tilsvarende, at notatet ikke indeholder konkursboets endelige vurderinger eller konklusioner i relation til de modregningsproblemstillinger, som skal håndteres i forbindelse med den endelige berigtigelse af købesummen mellem Fjordbank Mors af 2011 A/S og Fjordbank Mors A/S under konkurs. De fastlagte retningslinjer har således alene til formål at sikre, at de omhandlede problemstillinger i forbindelse med vurderingsrevisorernes rapport og beregningen af en korrigeret dividende procent håndteres på en måde, som sikrer mulighed for gennemførelse af den fornødne regulering parterne imellem, når modregningsproblemstillingerne er endeligt afklarede, og når krav og modkrav er behørigt prøvede og fastlagte. Tilsvarende indeholder notatet heller ikke nødvendigvis en konklusion på om visse aktiver, hvortil der er knyttet et passiv, er overdraget, jf. forudsætningen om at aktiver med "negativ værdi" ikke nødvendigvis er omfattet af overdragelsen.

Endeligt bemærkes, at der ikke ved notatet er taget stilling til, om overdragelsesaftalen eller den fastsatte berigtigelsesform kan indeholde delelementer, der kan være omstødelige.

København, den 19. december 2011

Kurator, advokat Boris Frederiksen"

Resumé af opgørelse af korrigeret dividende procent

1. Indledning

Fjordbank Mors af 2011 A/S (FM) har efter aftale med Finansiell Stabilitet A/S (FS) udarbejdet nærværende opgørelse af korrigeret dividende procent baseret på vurderingsrevisorernes (Beierholm og Deloitte) måling af aktiver, og på kurators og FM's opgørelse og måling af forpligtelser i forbindelse med værdiansættelsen i henhold til lov om finansiell stabilitet § 16 g.

Nedenfor i afsnit 2-5 er beskrevet generelle principper for opgørelsen af den korrigerede dividende procent, herunder principper for modregning m.v.

KPMG har foretaget gennemgang af den af FM udarbejdede opgørelse af den korrigerede dividende procent, jf. revisorerklæringen på side 3.

Endvidere henvises til konkursboets forbehold på side 4.

2. Baggrund

Fjordbank Mors blev taget under konkursbehandling den 27. juni 2011, kl. 07:50, på baggrund af en af bankens ledelse indgivet konkursbegæring. Skifteretten i Holstebro udpegede advokat Boris Frederiksen, som kurator i konkursboet, jf. udskrift af retsbogen for skifteretsmødet den 27. juni 2011.

Banken havde den 26. juni 2011 indgået aftale med en af FS stiftet dattervirksomhed, Fjordbank Mors af 2011 A/S (CVR-nr. 33 76 58 43), om overdragelse af bankens aktiver og dele af bankens passiver i henhold til kapitel 4B i lov om finansiell stabilitet (afvikling efter bankpakke III), med virkning pr. den 24. juni 2011 kl. 00:01.

Overdragelsesaftalen var alene betinget af godkendelse fra Finanstilsynet og konkurrencemyndighederne, hvilke godkendelser forelå om aftenen den 26. juni 2011, hvorefter overdragelsesaftalen var endelig.

Overdragelsen omfattede som udgangspunkt samtlige bankens aktiver, bortset fra aktiver med reel negativ værdi. Overdragelsen omfattede således bankens kassebeholdning, udlån og andre tilgodehavender med tilhørende sikkerheder, værdipapirer og andre finansielle instrumenter, kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, grunde og bygninger, driftsinventar og driftsmateriel, herunder biler, goodwill og immaterielle rettigheder og øvrige aktiver, herunder øvrige materielle aktiver, overdragelige skatteaktiver, tilgodehavende skatter, periodaafgrænsningsposter og eventualaktiver.

Købesummen for aktiverne blev i henhold til overdragelsesaftalen foreløbigt fastsat til 8.059.000.000 kr., jf. herved lov om finansiell stabilitet § 16 g, stk. 2 og 3.

Købesummen blev foreløbigt berigtiget ved overtagelse af ikke-efterstillede gældsposter for i alt 7.809.000.000 kr. og ved mellemregning mellem køber og sælger af den resterende købesum på 250.000.000 kr. De overtagne gældsposter består af foranstillede krav, jf. konkurslovens §§ 94 og 95, samt i alt 73,6 % af de simple kreditorer, jf. konkurslovens § 97. Beløbet på 7.809.000.000 kr. fremkom som den beregnede dividendeværdi for de simple krav baseret på de foreløbigt opgjorte værdier af aktiver samt de foreløbigt opgjorte passiver.

Det fremgår af overdragelsesaftalens pkt. 11.1, at den endelige værdiansættelse af de overtagne aktiver fastsættes af to statsautoriserede revisorer, jf. lov om finansiell stabilitet, § 16 g, stk. 9.

Resumé af opgørelse af korrigeret dividende procent

Den endelige købesum kan dog blive forhøjet med et eventuelt nettooverskud hos køber (Fjordbank Mors af 2011 A/S) i forbindelse med videreoverdragelse af bankens aktiviteter eller ved likvidation af selskabet, jf. lov om finansiel stabilitet, § 16 g, stk. 12.

3. Sammenfatning vedrørende den korrigerede dividende beregning

Den foreløbige dividende pr. 23. juni 2011 blev opgjort således:

	mio. kr.
Aktiver før modregninger og mellemregning	8.625
Modregninger	-566
Mellemregning	-250
Fortrinsstillede forpligtelser	-106
Aktiver til dækning af simple krav	<u>7.703</u>
Passiver før modregninger	11.131
Modregninger	-566
Fortrinsstillede forpligtelser	-106
Forpligtelser, der dividendebelastes	<u>10.459</u>
Foreløbig dividende procent	<u>73,6%</u>
Den korrigerede dividende er opgjort således:	
Aktiver før modregninger	9.553
Ikke-overdragne aktiver	-63
Modregninger	-634
Fortrinsstillede forpligtelser	-78
Aktiver til dækning af simple krav	<u>8.778</u>
Passiver før modregninger	10.975
Forpligtelser vedrørende ikke-overdragne aktiver	-63
Modregninger	-634
Fortrinsstillede forpligtelser	-78
Forpligtelser, der dividendebelastes	<u>10.200</u>
Korrigeret dividende procent	<u>86,0%</u>

4. Generelle forudsætninger for opgørelsen af den korrigerede dividende beregning

Principperne for vurderingen af aktiver er fastlagt i lov om finansiel stabilitet. Dette indebærer blandt andet, at vurderingsrevisorerne ikke skal vurdere krav rettet mod Garantifonden for indskydere og investorer eller aktiver, som efterfølgende er indskudt af FS i Fjordbank Mors af 2011 A/S.

Resumé af opgørelse af korrigeret dividende procent

Fjordbank Mors af 2011 A/S' økonomiafdeling og kreditkontor har stillet afstemt og specificeret regnskabsgrundlag til disposition vedrørende overdragne aktiver i henhold til overdragelses- og åbningsbalance pr. 23. juni 2011.

I overdragelsesaftalen af 26. juni 2011 fremgår af afsnit 10, hvilke gældsforpligtelser, som overdrages. Der foretages flere henvisninger til konkursloven, der generelt kan anvendes som referenceramme. Kurator har oplyst, at gældsforpligtelserne til brug for dividendeberegningen skal omfatte alle anmeldte krav overfor Fjordbank Mors af 2011 A/S samt kendte forpligtelser, der helt eller delvist er overtaget af Fjordbank Mors af 2011 A/S, jf. lov om finansiel stabilitet § 16 h, stk. 1-3.

Det skal anføres, at der den 27. juni 2011 er udstedt præklusivt proklama for Fjordbank Mors af 2011 A/S. Krav anmeldt herunder er af Fjordbank Mors af 2011 A/S registreret på en særskilt liste, Proklamalisten. Proklamalisten for Fjordbank Mors af 2011 A/S er en delmængde af gældbogen for Fjordbank Mors A/S under konkurs. Ikke alle krav rejst overfor Fjordbank Mors af 2011 A/S er på nuværende tidspunkt tilsvarende anmeldt i konkursboet. Dette forhold er der taget hensyn til ved beregning af den korrigerede dividende procent.

Forpligtelserne i dividendeberegningen omfatter de prøvede fordringer i henhold til gældbogen/proklamalisten. Efterprøvningen af anmeldte krav er imidlertid ikke afsluttet på nuværende tidspunkt, hvorfor forpligtelserne fortsat vil være forbundet med usikkerhed. For at sikre at der ikke udbetales en for høj dividende på nuværende tidspunkt, er forpligtelserne opgjort ud fra anmeldte bruttokrav.

Modregning sker ud fra de principper, som er gældende i konkurslovgivningen og lov om finansiel stabilitet, og f.eks. ikke de kriterier, som er gældende ved aflæggelse af bankens årsregnskab.

Det indebærer, at fordringer på banken er modregnet i forpligtelser, såfremt de begge var etableret senest den 23. juni 2011 og i øvrigt opfylder de almindelige regler for modregning. Det følger endvidere af konkurslovens § 42, stk. 4, at modregning ikke kan ske, hvis bankens krav mod fordringshaver er erhvervet under omstændigheder, som må sidestilles med en omstødelig betaling.

Det fremgår endvidere af overdragelsesaftalen af 26. juni 2011, at Fjordbank Mors af 2011 A/S overtager forpligtelser, som kan udliges ved netting ved slutafregning, i henhold til kapital 18 a i værdipapirhandelsloven, i en tilhørende fordring.

5. Opgørelse af aktiver

Med hensyn til målingen af aktiver henvises til vurderingsrevisorernes værdiansættelsesrapport dateret den 9. december 2011.

6. Opgørelse af forpligtelser

Indregnede forpligtelser i forbindelse med beregningen af den korrigerede dividende procent er som hovedregel medtaget som de er anmeldt, uagtet at passivsiden indeholder krav, som muligvis vil kunne konkursreguleres, eller krav, som af Fjordbank Mors af 2011 A/S og Fjordbank Mors A/S under konkurs senere måtte blive afvist som uberettigede. Det forudsættes således, at købesummen senere berigtiges endeligt mellem parterne, når passivsiden (herunder berettigelsen af omtvistede modregninger) er behørigt efterprøvet og opgjort. En sådan efterregule-

Resumé af opgørelse af korrigeret dividende procent

ring/berigtigelse forudsættes at ske ved Fjordbank Mors af 2011 A/S' udbetaling af yderligere a conto dividende eller ved kontantbetaling til Fjordbank Mors A/S under konkurs.

Opgørelsen af forpligtelser er baseret på følgende:

Udgangspunktet har været bankens bogføring pr. 23. juni 2011. Med henblik på at afdække anmeldte eller kendte krav, som ikke er medtaget i bogføringen er der foretaget en analyse af følgende:

- Proklamaliste, krav anmeldt hos Fjordbank Mors af 2011 A/S.
- Gældbog, krav anmeldt hos kurator.
- Bankens økonomiafdelings liste over krav, der vedrører perioden før den 23. juni 2011.

Der er foretaget en samkøring af ovennævnte lister med henblik på sikring af, at krav ikke er medtaget flere gange. Alle konstaterede forpligtelser, som ikke allerede er bogført af banken, er medtaget som en regulering til de opgjorte forpligtelser.

Generelt er alle eventualekrav vurderet og indregnet i beregningen af den korrigerede dividende procent.