

# FONDSRÅDET

Direktionen og bestyrelsen for  
Aarhus Lokalbanc Aktieselskab

9. maj 2011

Ref. IH

## Afgørelse vedrørende Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs årsrapport for 2010

J.nr.6245-0837, FT 7270

### Indledning

Finanstilsynet har foretaget kontrol af Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs årsrapport for 2010. Dette er sket som led i den kontrol af finansielle virksomheders årsrapporter, som Finanstilsynet på Fondsrådets vegne udfører i medfør af § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel<sup>1</sup>.

Aarhus Lokalbanc aflægger regnskab i henhold til lov om finansiell virksomhed<sup>2</sup> og regnskabsbekendtgørelsen<sup>3</sup>.

Årsrapporten for 2010 er revideret af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Årsrapporten er påtegnet med følgende supplerende oplysninger:

#### **Sekretariat:**

#### **FINANSTILSYNET**

Århusgade 110  
2100 København Ø

Tlf 33 55 82 82  
Fax 33 55 82 00  
CVR-nr 10 59 81 84  
finansstilsynet@ftnet.dk  
www.finanstilsynet.dk

### ***”Supplerende oplysninger vedrørende forhold i årsregnskabet***

*Vi henviser til note 1 “Kapitalforhold og risikostyring” side 24 afsnittet om kapitalforhold, hvoraf det fremgår:*

- *At bankens opfyldelse af det individuelle solvensbehov frem til konverteringen af statslig hybridkapital er baseret på dispensation fra Finanstilsynet.*
- *At yderligere nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier kan true bankens fortsatte drift (going concern) eller nødvendiggøre yderligere kapitaltilførsel.*
- *At hvis ikke kapitalplanen gennemføres i sin helhed, er der betydelig risiko for at banken kan blive nødlidende.*

*Vi er enige i de af bankens ledelse givne oplysninger om kapitalforhold og forudsætninger for “going concern”.*

#### **ØKONOMI- OG**

#### **ERHVERVS MINISTERIET**

Finanstilsynet har ved den gennemførte kontrol konstateret nogle fravigelser fra regnskabsreglerne, herunder fravigelser som Finanstilsynet vurderede var fejl, hvilket Finanstilsynet ved brev af 3. marts 2011 anmodede om bankens bemærkninger og redegørelser for.

<sup>1</sup> Lov om værdipapirhandel m.v. jf. lovbekendtgørelse nr. 959 af 11. august 2010

<sup>2</sup> Lov om finansiell virksomhed jf. lovbekendtgørelse nr. 1125 af 23. september 2010

<sup>3</sup> Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. nr. 1305 af 16. december 2008.

Banken har ved breve af 7. 8. og 16. marts 2011 kommenteret på de konstaterede forhold. I brevet af 16. marts 2011 oplyste banken endvidere, at banken den 10. marts 2011 offentliggjorde supplerende / korrigerende information til årsregnskabet for 2010 angående nedenstående punkter 1-3.

Herudover har tilsynet haft drøftelser med banken og bankens eksterne revision angående indholdet af den supplerende/korrigerende information, dels under hensyntagen til kravene jf. regnskabsbestemmelserne dels de regnskabsmæssige oplysningskrav til bankens forestående prospekt angående den i årsrapporten oplyste kapitalplan, herunder konvertering af ansvarlig kapital til aktiekapital og hybridkapital samt ansvarlig lån til hybridkapital.

Aarhus Lokalbanc Aktieselskab fik udkast til afgørelse i partshøring den 4. april 2011. På telefonisk forespørgsel til banken den 28. april 2011 har banken bekræftet, at den ikke har bemærkninger til udkastet.

Herudover har Aarhus Lokalbanc ved brev af 4. maj 2011 bekræftet, at banken ikke har yderligere bemærkninger til udkastet.

### **Fondbådets afgørelse**

Det er Fondbådets vurdering, at Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs årsrapport for 2010 indeholder nedenstående fejl:

1. Årsrapportens oplysninger om kreditrisiko, sikkerhedsstillelser og kreditkvalitet for udlån er efter Fondbådets vurdering ikke i overensstemmelse med oplysningskravene i henhold til § 93 a, stk. 2, nr. 1, 3, 4 og 5 i regnskabsbekendtgørelsen.
2. Aarhus Lokalbanc har ikke givet fuldstændige oplysninger om følsomheden over for markedsrisici i form af angivelse af, med hvor store beløb bankens resultat og egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante risikovariabeler som krævet i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 129 a.
3. Årsrapportens oplysninger om begivenheder efter balancedagen, tab på Amagerbanken, er efter Fondbådets vurdering ikke i overensstemmelse med oplysningskravene i henhold til § 83 i regnskabsbekendtgørelsen.

På baggrund af at Aarhus Lokalbanc Aktieselskab den 10. marts 2011 har offentliggjort revideret supplerende/korrigerende information til bankens årsrapport for 2010 vedrørende de ovennævnte fejl, skal Fondbådet i medfør af § 197, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, jf. §

83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel, **påtale**, at Aarhus Lokalbank Aktieselskabs årsrapport for 2010 indeholder de nævnte fejl.

Den ved selskabsmeddelelse offentliggjorte supplerende/korrigerende information efterlever dog ikke kravet i § 93 a, stk. 2, nr. 1, om oplysninger om kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne, idet oplysningerne om kreditkvalitet er givet for udlånene generelt og ikke specifikt for den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne. Det fremgår af den supplerende/korrigerende information, at *"bankens system muliggør ikke særskilt oplysning om kreditkvaliteten for udlån, der ikke er i restance eller ikke er nedskrevne."*

Henset til at Aarhus Lokalbank har oplyst, at banken på nuværende tidspunkt ikke er i stand til at give de krævede oplysninger, jf. pkt. 1, § 93 a, stk. 2, nr. 1, skal Fondsrådet i medfør af § 197, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, jf. § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel, **påbyde** banken hurtigst muligt at foretage de nødvendige foranstaltninger, så banken bliver i stand til at give de krævede oplysninger. Oplysningerne skal senest kunne gives i forbindelse med årsrapporten for 2011.

Ud over ovenstående fejl har Fondsrådet konstateret, at Aarhus Lokalbank Aktieselskabs årsrapport for 2010 indeholder nedenstående fravigelse fra regnskabsreglerne:

4. Årsrapportens egenkapitalopgørelse opfylder efter Fondsrådets vurdering ikke fuldt ud kravet i regnskabsbekendtgørelsens § 36.

Banken skal behandle forholdet som en fravigelse fra reglerne. Såfremt banken fortsætter med fravigelsen, skal den ved fremtidige regnskabsaflæggelser vurdere, om fravigelserne såvel enkeltvis som sammen med eventuelle andre fravigelser bliver en fejl. Fondsrådet har dog noteret sig, at banken har oplyst, at den fremover vil tydeliggøre reguleringer over egenkapitalen.

For så vidt angår øvrige forhold nævnt i Finanstilsynets brev af 3. marts 2011 har Fondsrådet taget bankens redegørelser til efterretning.

### **Klagevejledning**

Denne afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet, Kampmannsgade 1, Postboks 2000, 1780 København V, tlf. 33 30 76 22, jf. § 88, stk. 1, i lov om værdipapirhandel m.v.

Det følger af § 7 i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Ved klager over forhold, der ikke vedrører klagerens aktuelle eller fremtidige erhvervsforhold, er gebyret dog 2.000 kr. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

### **Sagsfremstilling og vurdering**

#### *Gennemgang af konstaterede forhold*

For overskuelighedens skyld er sagen for hvert punkt behandlet efter følgende opbygning:

- Sagsfremstilling
- Fondsrådets vurdering

Det retlige grundlag fremgår af appendiks 1.

### **Generelt**

Finanstilsynet har foretaget en kontrol af Aarhus Lokalbank Aktieselskabs årsrapport for 2010. Kontrollen er foretaget som led i den kontrol af finansielle virksomheders årsrapporter, som Finanstilsynet udfører i henhold til § 83, stk. 2, i lov om værdipapirhandel.

Finanstilsynet anmodede i brev af 3. marts 2011 banken om at fremkomme med bemærkninger og redegørelser til nogle forhold i årsrapporten for 2010, herunder forhold, som tilsynet umiddelbart vurderede, var fejl.

Banken har ved breve af 7. 8. og 16. marts 2011 kommenteret på de konstaterede forhold. I brevet af 16. marts 2011 oplyste banken endvidere, at banken den 10. marts 2011 offentliggjorde supplerende / korrigerende information til årsregnskabet for 2010 angående nedenstående punkter 1-3.

Herudover har tilsynet haft drøftelser med banken og bankens eksterne revision angående indholdet af den supplerende/korrigerende information, dels under hensyntagen til kravene jf. regnskabsbestemmelserne dels de regnskabsmæssige oplysningskrav til bankens forestående prospekt angående den i årsrapporten oplyste kapitalplan, herunder konvertering af ansvarlig kapital til aktiekapital og hybridkapital samt ansvarlig lån til hybridkapital.

Aarhus Lokalbanc Aktieselskab fik udkast til afgørelse i partshøring den 4. april 2011. På telefonisk forespørgsel til banken den 28. april 2011 har banken bekræftet, at den ikke har bemærkninger til udkastet.

Herudover har Aarhus Lokalbanc ved brev af 4. maj 2011 bekræftet, at banken ikke har yderligere bemærkninger til udkastet.

### 1. Kreditrisiko, sikkerhedsstillelser og kreditkvalitet

#### *Sagsfremstilling*

I brev af 3. marts 2011 påpegede Finanstilsynet, at i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 93 a, skal der, for de enkelte grupper af udlån og garantier, som er relevante i forhold til oplysningskravene, bl.a. gives oplysninger om det beløb, der bedst repræsenterer virksomhedens maksimale kreditrisiko uden hensyn til sikkerheder, samt gives en beskrivelse af sikkerheder.

Finanstilsynet anførte yderligere, at det af stk. 2 i samme paragraf fremgår, at en virksomhed, der er omfattet af stk. 1, for de enkelte grupper skal oplyse:

- 1) kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne,
- 2) den regnskabsmæssige værdi af den del af udlånene, hvis betingelser er genforhandlet, og som ville have været i restance eller nedskrevne, hvis genforhandlingen ikke havde fundet sted,<sup>4</sup>
- 3) en aldersfordeling regnet fra forfaldstidspunktet for den del af udlånene, der er i restance, men ikke er nedskrevne,
- 4) en fordeling af den del af udlånene, der er individuelt nedskrevne, med angivelse af de faktorer virksomheden har taget i betragtning ved fastsættelse af nedskrivningsbehovene og
- 5) for de beløb, der er oplyst under nr. 3 og 4, en beskrivelse af sikkerheder så vidt muligt med angivelse af disses værdi.

Det anførtes endvidere i brevet, at der i årsrapporten ikke gives oplysninger om kreditkvalitet, idet banken i årsrapporten har anført, at den ikke er i stand til at give disse oplysninger.

Banken har i årsrapportens note 30 givet oplysning om bankens samlede kredit eksponering, herunder fordelt på branchegrupper jf. § 93 a, stk. 1, nr.1, men giver ikke oplysninger i overensstemmelse med

---

<sup>4</sup> I Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. nr. 17 af 11. januar 2011 er § 93a stk. 2, nr. 2, udgået. Banken oplyser i årsrapportens anvendte regnskabspraksis, at banken har valgt at førtidsimplementere bekendtgørelse nr. 17 for så vidt angår nr.2.

oplysningskravene i henhold til § 93 a, stk. 2, nr. 1, 3, 4 og 5, efter hvilke der skal gives oplysninger for hver af de enkelte grupper, der er oplyst i henhold til § 93 a, stk. 1.

I sit svarbrev af 7. marts 2011 nævnte banken at *”efter bankens opfattelse indeholder note 28-30 en fyldestgørende beskrivelse og redegørelse for bankens kreditrisici, som sætter en regnskabsbruger i stand til at vurdere bankens væsentligste kreditrisici.”*

Banken oplyste endvidere i brevet, at bankens største kreditrisiko ligger på landbrugs- og ejendomssektoren, hvorfor banken i årsrapporten har givet yderligere oplysninger for netop disse to branchegrupper med en verbal beskrivelse af kreditkvaliteten for såvel porteføljen som helhed, som for landbrugs- og ejendomssektoren specifikt. Angående aldersfordeling oplyste banken, at restancer på udlån, der ikke er nedskrevne, generelt er på et lavt niveau og fordeler sig over stort set alle brancher. Banken har derfor ikke fundet anledning til at vise aldersfordelingen for de enkelte branchegrupper.

Banken oplyste herudover i brevet, at fordelingen mellem årsager til individuelle nedskrivninger ikke er væsentligt forskelligt for de enkelte brancher. I årsrapporten har banken derfor oplyst årsager til individuel nedskrivning for den samlede udlånsportefølje og ikke fundet anledning til at opdele årsager til individuelle nedskrivninger på branchegrupper.

I brev af 16. marts 2011 gentog banken, at note 28-30 indeholder en rimelig men overordnet beskrivelse og redegørelse for bankens kreditrisici, som sætter en regnskabsbruger i stand til at vurdere bankens væsentligste kreditrisici. Endvidere anførte banken, at den for at imødekomme Finanstilsynets synspunkter har udsendt korrigerende/supplerende information til årsregnskabet for 2010. Endelig anførte banken at *”Den supplerende / korrigerende information er udformet som en samlet og udvidet præsentation af note 28-30, som ud over indholdet af det offentliggjorte årsregnskab for 2010 også indeholder specifikation på brancher og undergrupper af allerede oplyste kreditrisikoplysninger for udlånsporteføljen som helhed. Endvidere er der indarbejdet kvantitative oplysninger om kreditkvaliteten af bankens engagementer og yderligere oplysninger om bankens sikkerheder.”*

Ved selskabsmeddelelse af 10. marts 2011 offentliggjorde banken supplerende/korrigerende information, der blandt andet indeholdt oplysninger angående kreditrisiko, sikkerhedsstillelser og kreditkvalitet for udlån.

I informationen oplyser banken, at ”bankens system muliggør ikke særskilt oplysning om kreditkvaliteten for udlån, der ikke er i restance eller ikke er nedskrevne. Kreditkvaliteten af bankens udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne, vil typisk være den del af udlån, der er kreditsegmenteret, jf. nedenfor i kreditsegmenterne 1-6, der samlet udgør ca 70 % af bankens udlån.”

#### *Fondbrådets vurdering*

Efter Fondbrådets vurdering er oplysning om kreditkvalitet på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne, aldersfordeling for den del af udlånene, der er i restance, men ikke er nedskrevne, fordeling af udlånene, der er individuelt nedskrevne, med angivelse af de faktorer virksomheden har taget i betragtning ved fastsættelse af nedskrivningsbehovene samt beskrivelse af sikkerheder normalt alle væsentlige oplysninger for regnskabsbruger, når det drejer sig om et pengeinstitut, hvor udlån normalt udgør en meget væsentlig post.

Banken har efter Fondbrådets vurdering ikke i sine svar godtgjort, at de manglende oplysninger om kreditrisici i årsrapporten for 2010 var uvæsentlige. Banken har derimod i den korrigerende/supplerende information offentliggjort yderligere oplysninger, herunder kvantitative oplysninger om kreditkvalitet samt kvantitative oplysninger om årsager til de udlån, der er individuelt nedskrevne samt en række yderligere oplysninger om sikkerheder m.v.

Henset til at udlån udgør den allerstørste post i bankens balance, og at kreditrisici er af afgørende betydning for et pengeinstitut, er det Fondbrådets vurdering, at de manglende henholdsvis ufuldstændige oplysninger om kreditrisici i årsrapporten for 2010 i henhold til kravene i regnskabsbestemmelsens § 93 a, stk. 2, nr.1, 3, 4 og 5, må anses som en fejl.

Banken har i selskabsmeddelelse af 10. marts 2011 offentliggjort supplerende/korrigerende information angående kreditrisiko, sikkerhedsstillelser og kreditkvalitet for udlån. Som nævnt vedrører de givne oplysninger om kreditkvalitet dog ikke særskilt de udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne, hvilket er kravet i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 93a, stk. 2, nr.1, idet banken har oplyst, at dens systemer ikke muliggør en sådan oplysning.

Henset til at det er denne gruppe af udlån, kravet i § 93a, stk. 2, nr.1 vedrører, og at denne udgør den største del af bankens udlån og derfor er en væsentlig gruppe at få oplysninger om kreditrisici om, er det Fondbrådets vurdering, at det er en fejl, at bankens systemer ikke muliggør en sådan oplysning.

Det er Fondsrådets vurdering, at banken ikke med sin bemærkning om, at kreditkvaliteten af bankens udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne, typisk vil være den del af udlån, der er kreditsegmenteret, jf. kreditsegmenterne 1-6, der samlet udgør ca. 70 % af bankens udlån, har godtgjort eller sandsynliggjort, at det ikke er væsentligt, at bankens systemer ikke kan give oplysningen. Dels er de nævnte oplysninger givet samlet for udlån og garantier, og ikke alene for udlån, som er dét, der i henhold til bestemmelsen, skal oplyses om, dels kan der være restancer også på de udlån, der ligger i de 6 bedste kreditsegmenter.

## 2. Oplysninger om følsomheden over for markedsrisici

### *Sagsfremstilling*

I brev af 3. marts 2011 påpegede Finanstilsynet, at i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 129 a skal banken i årsrapporten give oplysninger om følsomheden over for hver enkelt type af markedsrisiko, som virksomheden er underlagt. Oplysningerne skal medtages ved en angivelse af, med hvor store beløb virksomhedens resultat og egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante risikovariabeler.

Banken har i note 1 og note 31 givet en række oplysninger om følsomheden for forskellige markedsrisici, herunder rente-, valuta-, og aktieeksponeringsrisiko i note 1 som procent af bankens basiskapital og i note 31 i procent af kernekapital efter fradrag. Det fremgår imidlertid ikke med hvor store beløb virksomhedens resultat og egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante risikovariabeler.

I årsrapportens note 31 er der en generel henvisning til note 1: *”Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisiko, fremgår af note 1 ”Kapitalforhold og risikostyring”, hvortil der henvises. Nedenfor beskrives rente-, valuta- og aktierisiko.”*

### Renterisiko

Årsrapporten indeholder følgende oplysninger angående renterisiko i note 31 *”Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt 2010 – 42,37 mio kr. (2009 – 27,38 mio kr.). Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag 2010 – 28,7 (2009 – 5,0)”*

Af note 1 fremgår det angående renterisiko, at *” Denne risiko er et udtryk for, hvor meget banken taber på en generel rentestigning på et procentpoint. Renterisikoen er afhængig af positionernes varighed. Større varighed er ensbetydende med større risiko. Bankens totale*

renterisiko inkl. poster udenfor handelsbeholdningen bl.a. pantebreve, er pr. 31. december 2010 -42,5 mio. kr., svarende til -14,4 % af bankens basiskapital ultimo 2010.

Det fremgår endvidere af noten at ”Såfremt der korrigeres for poster udenfor handelsbeholdningen, er bankens totale renterisiko på kommercielle obligationer pr. 31. december 2010 på 11,0 mio. kr. svarende til 3,3 % af bankens basiskapital ultimo 2010.”

### Valutarisiko

Angående valutarisiko oplyses i note 31 at

<b>”Valutarisiko:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Valutaindikator 1	3.709	22.345
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag		
Valutaindikator 2	2.272	567
Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag		

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko. Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.”

Af note 1 fremgår det at

”Banken bruger 5 % som risikoparameter på valutapositioner opgjort efter en teoretisk ”valutaindikator 1”, dog korrigeres positioner i EUR til 1 % grundet det beskedne historiske udsvingsbånd. Beløbet udgør pr. 31. december 2010 0,2 mio. kr., svarende til 0,1 % af bankens basiskapital ultimo 2010, hvilket indgår i bankens interne opgørelse af den samlede markedsrisiko”.

### Aktierisiko

Angående aktierisiko oplyses i note 31 at

<b>”Aktierisiko:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Danske aktier	932	1.986
Udenlandske aktier	71	13
Aktieeksponering i pct. af kernekapital efter fradrag	0,5	0,4

Bankens aktieeksponering er opgjort som bankens beholdning af kommercielle aktiebeholdning i procent af bankens kernekapital efter fradrag. Sektoraktier og øvrige kapitalandele anses ikke som værende en del af bankens aktierisiko.”

Af note 1 fremgår det at ”Banken bruger 10 % som risikoparameter på kommercielle danske aktiebeholdninger. Beløbet indgår i bankens

*interne opgørelser af den samlede markedsrisiko. For kommercielle udenlandske aktiebeholdninger anvendes 20 % som risikoparameter. Bankens samlede aktierisiko på kommercielle beholdninger udgør pr. 31. december 2010 1,0 mio. kr., svarende til 0,3 % af bankens basiskapital ultimo 2010, hvilket indgår i bankens interne opgørelse af den samlede markedsrisiko.”*

I sit svarbrev af 16. marts 2011 nævnte banken, at ”det er bankens opfattelse, at oplysningerne i årsregnskabet om følsomheden over for hver enkelt type af markedsrisiko, som banken er eksponeret imod, opfylder regnskabsbekendtgørelsens krav, herunder at der oplyses om risikoen mulige indvirkning på resultat og egenkapital. Banken medgiver dog, at oplysningerne kunne være formidlet tydeligere, hvilket banken har imødekommet ved at offentliggøre supplerende/korrigerende information herom.”

Angående renterisiko nævnte banken i brevet, at ”Som det fremgår, hidrørte bankens renterisiko pr. 31. december 2010 primært fra forpligtelser uden for handelsbeholdningen, som måles til amortiseret kostpris, og hvor en renteændring på balancedagen derfor ikke ville medføre påvirkning af bankens resultat og egenkapital. Det fremgår endvidere, at bankens renterisiko vedrørende poster i handelsbeholdningen, som anført primært obligationer der måles til dagsværdi, udgjorde 11 mio.kr., hvilket samtidig udtrykker indvirkning på resultat og egenkapital (før skat) ved en generel renteændring på 1 % point, der af bankens ledelse vurderes at være en rimeligt sandsynlig renteændring.”

I relation til aktierisikoen nævnte banken i brev af 8. marts 2011, at det af årsrapportens balance og risikoplysninger kan udledes, at ”sektoraktier udgør langt hovedparten af bankens samlede beholdning af aktier m.v. pr. 31. december 2010 på 145 mio.kr. Ledelsen har hidtil ikke fundet det nødvendigt at anføre en skønnet indvirkning på resultat og egenkapital af ændringer i kurser på sektoraktier.”

I henhold til årsrapporten anser banken ikke sektoraktier og øvrige kapitalandele som værende en del af bankens aktierisiko.

I den supplerende / korrigerende information offentliggjort den 10. marts 2011 har banken i tilknytning til note 31 præciseret, med hvilke beløb sandsynlige ændringer i henholdsvis rente, valutakurser og aktiekurser vil påvirke resultat og egenkapital. I denne opgørelse er sandsynlige ændringer i kursen på sektoraktier tillige medtaget.

*Fondbrådets vurdering*

Årsrapporten giver i note 31 oplysning om renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt i 2010 – 42,37 mio kr. samt renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag 2010 – 28,7 %. I note 1 oplyses banken totale renterisiko inkl. poster udenfor handelsbeholdningen pr. 31.12 2010 til – 42,5 mio kr., svarende til – 14,4 % af banken basiskapital.

Det oplyses ikke med hvor store beløb bankens resultat og egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante risikovariabel, ligesom der ikke gives en forklarende sammenhæng mellem de to noters opgørelsesmetoder.

Om valutarisiko giver note 31 oplysning om valutaindikator 1, med kr. 3,7 mio i 2010. I note 1 oplyses, at beløbet for valutaindikator 1 pr. 31. december 2010 udgør 0,2 mio. kr., svarende til 0,1 % af bankens basiskapital ultimo 2010.

Note 31 indeholder ingen procentmæssige angivelser af indikatorerne af kernekapital efter fradrag, men teksten indikerer, at der eventuelt skulle have været en procentberegning.

Angående valutarisiko oplyses det således ligeledes ikke, med hvor store beløb bankens resultat og egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante risikovariabel, ligesom der ikke gives en forklarende sammenhæng mellem de to noters oplysninger, og der herudover efter Fondbrådets opfattelse ikke synes sammenhæng mellem de nævnte beløb.

Om aktierisiko oplyses i note 31 en risiko i 2010 på danske aktier 932 tkr og udenlandske aktier 71 tkr. samt en aktieeksponering på 0,5 procent af kernekapital efter fradrag. I note 1 oplyses, at bankens samlede aktierisiko på kommercielle beholdninger pr. 1. december 2010 udgør 1,0 mio kr.

I note 1 er der for hver risikotype oplyst en risiko procent beregnet af bankens basiskapital ultimo 2010 og for så vidt angår valuta- og aktierisiko er det oplyst, at beregningerne indgår i bankens interne opgørelse over den samlede markedsrisiko.

Generelt gælder det for alle nævnte markedsrisici, at der i noterne 1 og 31 ikke gives oplysninger om, med hvor store beløb virksomhedens resultat og egenkapital ville være påvirket af *rimeligt sandsynlige ændringer* i de relevante risikovariabel.

For så vidt angår den i årsrapporten oplyste risiko for henholdsvis rente og aktier fremgår det, at de oplyste risici i beløb ikke er oplysninger om *rimeligt sandsynlige ændringer* i de relevante risikovariabel, men den totale risiko.

Herudover er det Fondsrådets vurdering, at da der ikke er en forklarende sammenhæng og i et enkelt tilfælde en manglende sammenhæng mellem oplysningerne i note 1 og note 31, kan det være vanskeligt for regnskabsbrugerne at foretage en vurdering af de nævnte risici påvirkning på årsrapportens resultat og egenkapital.

Endelig gælder, at årsrapportens oplysninger om aktierisiko ikke omfatter sektoraktier, skønt disse udgør langt hovedparten af bankens aktiebeholdning.

Det er Fondsrådets vurdering, at oplysning om med hvor store beløb virksomhedens resultat og egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante markedsrisici, er en væsentlig oplysning for regnskabsbruger ved dennes vurdering af bankens samlede risikoeksponering.

Det er på baggrund af ovenstående Fondsrådets vurdering, at det er en fejl, at der ikke i årsrapporten for 2010 var givet tilstrækkelige og fuldstændige oplysninger i henhold til regnskabsbestemmelsens § 129 a.

Banken har i brev af 16. marts 2011 medgivet, at oplysningerne kunne have været formidlet tydeligere, hvilket banken har imødekommet ved at offentliggøre supplerende/korrigerende information herom.

### 3. Begivenheder efter balancedagen – tab på Amagerbanken

#### *Sagsfremstilling*

I brev af 3. marts 2011 påpegede Finanstilsynet, at det er Finanstilsynets opfattelse, at pengeinstitutternes tab på garantiforpligtelse over for Garantifonden for Indskydere og Investorer som følge af Amagerbankens konkurs som udgangspunkt skal indregnes i 2010-regnskabet som en regulerende begivenhed efter balancedagen.

Finanstilsynet nævnte endvidere, at da konkursen fandt sted midt i pengeinstitutternes årsregnskabsaflæggelse, har Finanstilsynet i denne helt særlige situation valgt at acceptere, at pengeinstitutterne ikke indregner forpligtelsen, såfremt der i årsrapporten eller alternativt som selskabsmeddelelse, gives fyldestgørende og konkrete oplysninger, herunder beløbsmæssige oplysninger, om bankens tab som følge af konkursen.

I årsrapportens note 35 oplyser banken, at *”som følge af Amagerbankens konkurs den 6. februar 2011 forventes det, at bankens garantiforpligtelse overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer vil blive aktuel. Forpligtelsen indregnes, når beløbet kan opgøres tilstrækkeligt pålideligt. Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelser overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer udgør 0,3 %.”*

Endvidere er konkursen omtalt i ledelsesberetningen.

I sit svarbrev af 16. marts 2011 oplyste banken, at på tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten for 2010 (den 21. februar 2011) havde banken ikke modtaget tilstrækkeligt pålidelige oplysninger om det forventede samlede tab. Når disse foreligger, vil banken indregne det forventede tab.

Banken nævner endvidere at *”Banken har i den supplerende/korrigerende information til årsregnskabet for 2010 tydeliggjort indvirkningen på bankens resultat ved et givet samlet tab for Indskydergarantifonden på 2,4 mia. kr. Beløbet vil for banken andrage ca. 7 mio.kr.”*

#### *Fondbrådets vurdering*

Oplysning om Amagerbankens konkurs blev offentliggjort den 6. februar 2011, og Aarhus Lokalbank A/S offentliggjorde sin årsrapport den 21. februar 2011.

Det fremgår af note 35 i årsrapporten om bankens forventede tab som følge af Amagerbankens konkurs, at *”Bankens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelser overfor Garantifonden for Indskydere og Investorer udgør 0,3 %.”*

Banken har imidlertid ikke oplyst, hvor stort bankens tab som følge af Amagerbankens konkurs skønnes at være.

I henhold til oplysningerne i den af banken offentliggjorte supplerende / korrigerende information den 10. marts 2011, udgør det skønnede tab ca. 7 mio. kr., svarende til 5,1 % af bankens egenkapital.

Der er derfor tale om et væsentligt beløb, som efter Fondbrådets vurdering burde have været oplyst, for at årsrapporten kunne give et retvisende billede, jf. § 83 i regnskabsbekendtgørelsen.

Det er på den baggrund Fondbrådets vurdering, at det er en fejl, at banken ikke har oplyst beløbet for tabet over for Indskydergarantifonden som

følge af Amagerbankens konkurs i note 35 henholdsvis ledelsesberetningen.

### **Forhold som vurderes at være lovlige fravigelser**

#### **4. Bevægelser på egenkapitalen**

##### *Sagsfremstilling*

I brev af 3. marts 2011 påpegede Finanstilsynet, at i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 36 skal en årsrapport indeholde en opgørelse, der viser virksomhedens bevægelser på egenkapitalen fra ultimo det foregående år til ultimo regnskabsåret.

Herudover nævnte Finanstilsynet i brevet, at det var tilsynets umiddelbare opfattelse, at årsrapportens egenkapitalopgørelse ikke fuldt ud opfylder kravet i regnskabsbekendtgørelsen § 36, idet opgørelsen ikke ses at indeholde oplysning jf. kravet i § 36, stk. 1 nr. 3, *indtægter eller omkostninger for perioden som er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 79, og summen heraf*, herunder eksempelvis oplysninger angående bankens incitamentsprogram. Hertil kommer, at sondringen mellem resultat for perioden og indtægter eller omkostninger for perioden, som er indregnet direkte på egenkapitalen, ikke fremstår klart.

Af årsrapportens note 8 fremgår angående det aktiebaserede incitamentsprogram for medarbejdere 2010 tkr. 590 at *"Den aktiebaserede vederlæggelse er en egenkapitalordning, der er modposteret direkte på egenkapitalen."*

I sit svarbrev af 16. marts 2011 erklærer banken sig enig i, at *"det godt kunne tydeliggøres, hvilke af årets bevægelser på egenkapitalen, der vedrører indtægter og omkostninger, der er indregnet direkte på egenkapitalen."*

Banken oplyste i brevet endvidere at *"Af benævnelsen af bevægelserne i egenkapitalen er det alene posten "Anden tilgang/afgang, -1,3 mio.kr.", der efterlader tvivl herom. Som det fremgår af note 8 udgør bevægelsen i 2010 vedrørende bankens incitamentsprogram 0,6 mio.kr., hvilket indgår heri. Resten af beløbet vedrører skatteeffekten af datterselskabernes salg af egne aktier, der er indregnet direkte på egenkapitalen under posterne køb af egne aktier henholdsvis salg af egne aktier i 2009 og 2010. Dermed har banken behandlet datterselskabernes aktier i Aarhus Lokalbank, som om banken selv ejede disse aktier. Fremadrettet har banken besluttet at udarbejde en ny opstillingsform, som tydeliggør reguleringer."*

*Fondbådets vurdering*

Forholdet vurderes ikke i det pågældende tilfælde at kunne have betydning for investorernes økonomiske beslutningstagen, idet regnskabsbruger kan finde oplysning om bankens incitamentsprogram som noteoplysning, og idet det i noten oplyses, at beløbet er modposteret direkte på egenkapitalen, og det resterende beløb ikke er væsentligt.

Med baggrund heri er det Fondbådets vurdering, at forholdet kan betragtes som en lovlig fravigelse fra regnskabsreglerne.

Fondbådet skal dog bemærke, at hvis fravigelsen ikke korrigeres fremover, skal banken ved fremtidige regnskabsaflæggelser vurdere, om fravigelsen såvel enkeltvis som sammen med eventuelle andre fravigelser bliver en fejl.

Fondbådet har dog noteret sig, at banken har oplyst, at den fremover vil tydeliggøre reguleringer over egenkapitalen.

Øvrige forhold

Øvrige forhold nævnt i Finanstilsynets brev af 3. marts 2011 og bankens svar i breve af 7, 8 og 16. marts 2011 er taget til efterretning.

Kopi af denne afgørelse er sendt til bankens eksterne revision.

Tine Heerup  
kontorchef

/

Ingelise Hatting  
specialkonsulent

## Appendiks 1

### Retligt grundlag

#### **Ad 1 Kreditrisiko, sikkerhedsstillelser og kreditkvalitet**

Af regnskabsbekendtgørelsen (Bekendtgørelse nr. 1305 af 16. december 2008) fremgår følgende:

##### **§ 93 a.**

*En virksomhed, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, og som ikke udarbejder koncernregnskab, skal for de enkelte grupper af udlån og garantier, som er relevante i forhold til dette oplysningskrav, oplyse*

- 1) *det beløb, der bedst repræsenterer den maksimale kreditrisiko uden hensyn til sikkerheder og*
- 2) *beskrivelse af sikkerheder.*

*Stk. 2. En virksomhed, som er omfattet af stk. 1, skal for de enkelte grupper oplyse*

- 1) *kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne,*
- 2) *den regnskabsmæssige værdi af den del af udlånene, hvis betingelser er genforhandlet, og som ville have været i restance eller nedskrevne, hvis genforhandlingen ikke havde fundet sted<sup>5</sup>,*
- 3) *en aldersfordeling regnet fra forfaldstidspunktet for den del af udlånene, der er i restance, men ikke er nedskrevne,*
- 4) *en fordeling af den del af udlånene, der er individuelt nedskrevne, med angivelse af de faktorer virksomheden har taget i betragtning ved fastsættelse af nedskrivningsbehovene og*
- 5) *for de beløb, der er oplyst under nr. 3 og 4, en beskrivelse af sikkerheder så vidt muligt med angivelse af disses værdi.*

#### **Ad 2 Oplysninger om følsomheden over for markedsrisici**

Af regnskabsbekendtgørelsen (Bekendtgørelse nr. 1305 af 16. december 2008) fremgår følgende:

##### **§ 129 a.**

*En virksomhed, som har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, og som ikke udarbejder koncernregnskab, skal give oplysninger om følsomhed over for hver enkelt type af markedsrisiko, som virksomheden er underlagt. Oplysningerne skal gives i form af angivelse af, med hvor store beløb virksomhedens resultat og*

<sup>5</sup> I Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. nr. 17 af 11. januar 2011 er § 93a stk. 2, nr. 2, udgået. Banken oplyser i årsrapportens anvendte regnskabspraksis, at banken har valgt at førtidsimplementere bekendtgørelse nr. 17 for så vidt angår nr.2.

egenkapital ville være påvirket af rimeligt sandsynlige ændringer i de relevante risikovariabel.

Stk. 2. Der skal oplyses om de anvendte metoder og forudsætninger ved udarbejdelsen af oplysningerne efter stk. 1. Endvidere skal oplyses om ændringer i forhold til den forudgående periode og om årsagerne til sådanne ændringer.

Stk. 3. Hvis virksomheden anvender følsomhedsanalyser, der afspejler sammenhænge mellem risikovariabel (eksempelvis rente og valuta) i sin risikostyring, kan virksomheden gengive disse følsomhedsanalyser i stedet for oplysninger krævet efter stk. 1.

Stk. 4. Hvis virksomheden anvender stk. 3, skal der gives oplysninger om den anvendte metode og oplysninger om de væsentligste parametre og forudsætninger, der ligger bag de anvendte data. Endvidere skal der oplyses om formålet med analysen og dens eventuelle begrænsninger.

### **Ad 3 Begivenheder efter balancedagen – tab på Amagerbanken**

Af regnskabsbekendtgørelsen (Bekendtgørelse nr. 1305 af 16. december 2008) fremgår følgende:

#### **§ 83.**

Ud over de oplysninger, som kræves i dette kapitel, skal gives de yderligere supplerende oplysninger, som er nødvendige for at give et retvisende billede.

### **Ad 4 Bevægelsen på egenkapitalen**

Af regnskabsbekendtgørelsen (Bekendtgørelse nr. 1305 af 16. december 2008) fremgår følgende:

#### **§ 36.**

Bevægelser på egenkapitalen skal vise:

- 1) Egenkapitalen ultimo foregående år.
- 2) Resultat for perioden.
- 3) Indtægter eller omkostninger for perioden, som er indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 79, og summen heraf.
- 4) Den samlede indkomst beregnet som summen af nr. 2 og 3, der viser de samlede beløb, som kan henregnes til egenkapitalen.
- 5) Effekten af ændringer i anvendt regnskabspraksis og korrektioner af fejl.
- 6) Udbetalt udbytte.
- 7) Kapitaltilførsler eller – nedsættelser, herunder køb og salg af egne aktier.
- 8) Egenkapitalen ultimo året.