

NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Aarhus, den 31. januar 2011  
Vor ref.: Bestyrelsen / direktionen

## **Fondsbørsmeddelelse nr. 1 – 2011**

### **Nedjustering, konverteringsmeddelelse og efterfølgende kapitalplan.**

I forlængelse af at bankens tidligere direktør fratrådte den 25. november 2010, har bankens bestyrelse og ledelse arbejdet intenst på at ændre bankens strategi i retning af nedbringelse af udlånseksponering mod ejendoms- og landbrugssektoren samt nedbringelse af store engagementer. I forbindelse hermed er der vedtaget nye handlingsplaner. Det er bankens vurdering, at gennemførelsen af handlingsplanerne indebærer behov for yderligere nedskrivninger i forhold til det i kvartalsorienteringen pr. 30. september 2010 udmeldte beløb.

Banken har, ved opgørelse af nedskrivningsbehovet i 4. kvartal med baggrund i de vedtagne handlingsplaner, anlagt et mere konservativt skøn ved realisationsvurdering af bankens sikkerheder. Dette skøn betyder, at der er et yderligere behov for nedskrivninger på 133 mio. kr. primært relateret til ejendoms- og landbrugsengagementer.

Aarhus Lokalbanc forventer herefter, at årsregnskabet for 2010 vil udvise et underskud på ca. 233 mio. kr. før skat.

Bankens egenkapital vil herefter være reduceret til ca. 136 mio. kr. ensbetydende med, at bankens solvens herefter udgør 6,6 %. Bankens solvensbehov er ultimo 2010 reduceret til 10,6 %.

Det, i forhold til primo året, markante fald i solvensprocenten er udløst af bankens betydelige underskud og af den kendsgerning, at banken aktuelt kun kan medregne en mindre andel af såvel den hybride kapital som den øvrige efterstillede ansvarlige kapital i solvensopgørelsen.

Banken har på den baggrund besluttet at udnytte retten til at konvertere 80 pct. af den statslige hybridkapital svarende til ca. 147 mio. kr. til aktiekapital. Konverteringskursen fastsættes af en af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer udpeget vurderingsmand på grundlag af de i aftalerne med staten fastlagte retningslinjer. Det følger af aftalerne med staten, at vurderingsmandens rapport om konverteringskursen skal foreligge senest 3 uger fra dags dato. Aftalegrundlaget med staten er optaget som en del af bankens vedtægter, der kan findes på bankens hjemmeside.

# Aarhus Lokalbanc

BYENS BANK 

Banken ønsker endvidere at søge kapitalgrundlaget styrket via en konvertering af en væsentlig del af den efterstillede kapital til hybridkapital og aktiekapital, hvilket forventes at ske i forlængelse af og for konvertering af aktiekapital med udgangspunkt i de samme vilkår som konverteringen af den statslige hybridkapital til aktiekapital.

Den samlede kapitalplan vil efter bestyrelsens vurdering sikre Aarhus Lokalbanc et kapitalgrundlag, som muliggør bankens bevarelse og genskabelse af rentabel drift.

Hvis ikke kapitalplanen gennemføres i sin helhed, og banken dermed ikke opnår den nødvendige styrkelse af kapitalgrundlaget, kommer bankens kapitalstruktur på sigt atter under pres ved forfald af eksisterende ansvarlig kapital.

Banken forventer derfor primo marts at tilbyde indehaverne af den af banken i 2008 udstedte ansvarlige kapital at konvertere denne til egenkapital og hybridkapital, ligesom banken forventer at tilbyde ejeren af et ansvarligt lån udstedt i 2007 en konvertering til hybridkapital.

Banken fremrykker offentliggørelsen af årsregnskabet fra den 28. februar 2011 til den 21. februar 2011.

Bestyrelsen agter at fremlægge den samlede kapitalplan samt de til kapitalplanens gennemførelse nødvendige ændringer af bankens vedtægter til godkendelse på den ordinære generalforsamling lørdag den 19. marts 2011 kl. 15.00.

Det er naturligvis med stor beklagelse, at bestyrelsen ser sig nødtvungen til at gennemføre den forestående kapitalplan, der er udløst af en fejlslagen gennemført vækststrategi med meget dårlige resultater.

Kapitalplanens realisering forudsætter, at Finanstilsynet godkender planen samt giver banken midlertidig dispensation til at overskride grænserne i § 129, stk. 2-5 i lov om finansiel virksomhed vedrørende indregning af efterstillet kapital.

Det kan oplyses, at banken har opnået den fornødne godkendelse og dispensation.

Venlig hilsen

**A A R H U S   L O K A L B A N K**



Rasmus Juhl Rasmussen  
Bestyrelsesformand



Carsten Stenulm  
Konstitueret bankdirektør

*Kontaktinformation:*

*Konstitueret bankdirektør Carsten Stenulm tlf. 87614668*

# Aarhus Lokalbanc

BYENS BANK

## 1. Bankens basiskapital ultimo 2010

TABEL 1

	Resultat før nedskrivninger	Nedskrivninger	Resultat før skat	Egenkapital	Kernekapital	Ansvarlig kapital	Fradrag	Basiskapital efter fradrag
Pr. 30/9	37,5	-121,4	-83,9	271,8	418,6	418,4	-33,7	803,3
Pr. 30/12	21,3	-254,8	-233,5	135,6	188,9	188,9	-82,1	295,7

Med en egenkapital på 136 mio. kr. kan banken ultimo 2010 kun indregne 93 mio. kr. af bankens hybridkapital på samlet 226 mio. kr. og tilsvarende kun indregne 189 mio. kr. af en samlet ansvarlig kapital på 368 mio. kr.

Fradraget i tabel 1 kan henføres til bankens aktieposter i andre finansielle virksomheder større end 10 % af bankens basiskapital. Faldet i egenkapitalen udløser automatisk et større fradrag.

## 2. Bankens solvens ultimo 2010

TABEL 2

	Basiskapital efter fradrag	Vægtede aktiver	Core kapitalprocent	Kernekapitalprocent	Samlet solvensprocent	Kapitalbehov
Pr. 30/9	803,3	4.624	5,3	8,7	17,4	554,9
Pr. 30/12	295,7	4.490	2,1	3,3	6,6	475,9

Pr. 30/9 kom banken i en situation, hvor 1 mio. kr. yderligere underskud koster 4 mio. solvenskroner. Bankens kapitalbehov ligger klart over den opgjorte basiskapital. Fortsat drift er derfor betinget af en dispensation fra Finanstilsynet frem til konverteringen af statslig hybridkapital.

## 3. Konvertering af statsligt kapitalindskud til aktier (er iværksat med denne meddelelse)

TABEL 3

	Egenkapital påvirkning	Hybridkapital påvirkning
1. Eksisterende egenkapital	136	
2. Statslig hybridkapital 177,75 mio. kr. konverteres 80 %, svarende til 142 mio. kr. + påløbne renter	147	-142
3. Omkostninger	-5	
<b>Egenkapital /Hybridkapital</b>	<b>278</b>	

Konverteringen vil styrke bankens basiskapital med 287 mio. kr. og vil umiddelbart efter konverteringen bringe bankens solvens op på 13,0 %, hvilket er pænt over det af banken opgjorte solvensbehov på 10,6 % ultimo 2010.

# Aarhus Lokalbanc

BYENS BANK

## 4. Kapitalgrundlag efter konvertering af statslig hybridkapital

TABEL 4

Ultimo	Resultat før nedskrivning	Nedskrivninger	Resultat før skat	Kerne-kapital	Ansvarlig lånekapital	Fradrag	Basiskapital efter fradrag
2010	21,3	-254,8	-233,5	188,9	188,9	-82,1	295,7
2011	40,0	-55,0	-15,0	297,4	297,4	-60,4	534,5
2012	50,0	-30,0	20,0	326,8	143,6	-72,7	397,7
2013	65,0	-30,0	35,0	371,4	0,0	-82,7	288,7

Baseret på bankens budgetter for 2011 og årene frem og baseret på en forudsætning om, at den eksisterende ansvarlige kapital indfries inden ”rente-step-up”, forventes basiskapitalen over perioden at blive reduceret med ca. 246 mio. kr.

## 5. Solvensforventninger efter konvertering af statslig hybridkapital

TABEL 5

Ultimo	Basis-kapital	Vægtede aktiver	Core kapital procent	Kernekapital procent	Samlet solvens procent
2010	295,7	4.490	2,1	3,3	6,6
2011	534,5	4.000	5,5	6,7	13,4
2012	397,7	3.500	7,0	8,3	11,4
2013	288,7	3.500	8,2	9,4	8,3

I bankens budgetter for de kommende år indgår en reduktion af bankens store engagementer med et forventet fald i de vægtede aktiver på ca. 500 mio. kr. pr. år i 2011 og 2012.

## 6. Plan for efterfølgende konvertering af ansvarlig kapital til aktier og hybridkapital

TABEL 6

	Egenkapital påvirkning	Hybridkapital påvirkning
1. Eksisterende egenkapital efter konvertering af statslig hybridkapital	278	
2. Ansvarlig kapital Aarhus Lokalbanc 150 mio. kr. konverteres 50 % svarende til 75 mio. kr.	75	
3. Ansvarlig kapital Aarhus Lokalbanc 150 mio. kr. konverteres 25 mio. kr. til hybridkapital efter lov max 35 %.		25
4. Ansvarlig kapital 75 mio. kr. til hybridkapital efter lov max. 35 %		75
5. Omkostninger	- 5	
<b>Egenkapital /Hybridkapital</b>	<b>348</b>	

# Aarhus Lokalbanc

BYENS BANK

## 7. Kapitalgrundlag efter en konvertering af ansvarlig kapital til aktier og hybridkapital

TABEL 7

Ultimo	Resultat før nedskrivning	Nedskrivninger	Resultat før skat	Kernekapital	Ansvarlig lånekapital	Fradrag	Basiskapital efter fradrag
2010	21,3	-254,8	-233,5	188,9	188,9	-82,1	295,7
2011	40,0	-55,0	-15,0	444,8	145,6	-60,8	529,6
2012	50,0	-30,0	20,0	483,3	57,2	-65,8	474,7
2013	65,0	-30,0	35,0	541,4	0,0	-65,7	475,7

Baseret på bankens budgetter for 2011 og årene frem og baseret på en forudsætning om, at den ikke konverterede del af den ansvarlige kapital indfries inden ”rente-step-up”, forventes basiskapitalen over perioden at blive reduceret med ca. 54 mio. kr.

## 8. Solvensforventninger efter en konvertering af ansvarlig kapital til aktier og hybridkapital

TABEL 8

Ultimo	Basis-kapital	Vægtede aktiver	Core kapital procent	Kernekapital procent	Samlet solvens procent
2010	295,7	4.490	2,1	3,3	6,6
2011	529,6	4.000	7,2	10,4	13,2
2012	474,7	3.500	9,0	12,9	13,6
2013	475,7	3.500	10,2	14,5	13,6

I bankens budgetter for de kommende år indgår en reduktion af bankens store engagementer med et forventet fald i de vægtede aktiver på ca. 500 mio. kr. pr. år i 2011 og 2012.

Bankens solvens vil efter gennemførelsen af kapitalplanen over perioden ligge stabilt i niveauet 13 - 14 procent, under de gjorte forudsætninger om drift, nedskrivninger og reduktion af de vægtede poster, hvilket er pænt over det af banken opgjorte solvensbehov ultimo 2010 på 10,6 % samtidig med, at kapitalstrukturen vil være markant ændret, idet bankens ansvarlige kapital altovervejende vil bestå af core kapital.

## 9. Bankens kapital og solvens efter en konvertering af ansvarlig kapital til aktier og hybridkapital

TABEL 9

	Ultimo 2010	Efter konvertering af det statslige kapitalindskud	Efter en konvertering af yderligere ansvarlig kapital
Core kapital	95,5	237,9	307,9
Kernekapital	188,9	319,6	473,6
Samlet solvens	6,6	13,0	14,1