



bankTrelleborg a/s
www.banktrelleborg.dk
CVR nr. 29 60 05 62

30. januar 2008

PRESSEMEDDELELSE

Nedenstående redegørelse er i dag afsendt til OMX Københavns Fondsbørs. bankTrelleborgs ledelse har ment sig afskåret fra at give offentligheden disse oplysninger før redegørelsen var afgivet til Fondsbørsen.

Kontaktperson er Thomas Vang Christensen tlf. nr. 48207400

bankTrelleborgs finansielle problemer

bankTrelleborgs finansielle problemer, der i weekenden den 19.-20. januar 2008 førte til aftale om fusion med Sydbank, skyldes et sammenfald af flere omstændigheder.

1. Likviditeten

Den væsentligste problemstilling i forbindelse med de finansielle problemer har været fremskaffelsen af likviditet.

På grund af fejlregninger gennem en længere periode var ledelsen af bankTrelleborg medio efteråret 2007 af den opfattelse, at banken havde en meget betydelig overskudslikviditet. Derfor var der ikke fokus på at tilvejebringe yderligere likviditet, som også ville medføre yderligere funding-omkostninger.

I november måned blev ledelsen opmærksom på den fejlagtige beregning og konstaterede, at banken på det tidspunkt reelt havde en mindre likviditetsreserve end krævet efter bestyrelsens instruks.

Der blev igangsat bestræbelser på at genopbygge likviditetsreserven, men på dette tidspunkt var pengemarkedet langt mindre likvidt, og det viste sig vanskeligt at foretage den nødvendige genopbygning af likviditeten.

Finanstilsynet har foretaget ordinær undersøgelse af bankTrelleborg i perioden fra den 19. til den 23. og fra den 26. til den 28. november samt fra den 3., 5. og 7. december 2007. Da den ordinære undersøgelse af bankTrelleborg påbegyndtes den 19. november 2007,

orienterede banken Finanstilsynet om likviditetsproblemerne, og banken blev pålagt ugevist at foretage indberetning til Finanstilsynet.

I løbet af efteråret har det været nødvendigt at skaffe den fornødne likviditet fra dag til dag for at være over lovens minimumsgrænse for likviditetsreserver.

Op mod årsskiftet forøgedes vanskelighederne med at skaffe likviditet, idet markedet, som det sædvanligvis sker op til et årsskifte, strammede til. Det lykkedes imidlertid via andre pengeinstitutter at bevare den fornødne likviditetsreserve hen over årsskiftet.

Det var bankens forventning, at det efter årsskiftet ville blive lettere at opnå likviditet i markedet, hvilket imidlertid viste sig ikke at være korrekt.

Bankens ledelse var i januar måned særdeles bekymret for udsigten til at skulle fortsætte med fremskaffelse af likviditet fra dag til dag. Særligt var bankens ledelse opmærksom på, at der kunne blive betydelige yderligere vanskeligheder hermed, såfremt banken måtte blive nødt til at foretage en nedjustering af resultatet for 2007.

I ugen op til den weekend, hvor der blev indgået aftale med Sydbank, blev der foretaget en række yderligere tiltag med henblik på at sikre likviditeten, hvilket imidlertid viste sig særdeles vanskeligt. Bankens situation blev drøftet med Finanstilsynet fredag den 18. januar 2008. I forlængelse af mødet fastsatte Finanstilsynet skriftligt en frist til mandag, den 21. januar 2008 kl. 8.00 til fremskaffelse af den fornødne likviditet.

2. Solvens

Banken havde forud for Finanstilsynets ordinære undersøgelse af banken i november og december måned 2007 opgjort bankens individuelle solvensbehov til 8,7%.

På grundlag af Finanstilsynets undersøgelse var det Finanstilsynets umiddelbare vurdering, at solvensbehovet for at afspejle bankens risikoprofil skulle opgøres i niveauet 12-13%.

Finanstilsynet begrundede denne vurdering med bankens placering i konjunkturcyklen, bankens koncentration inden for ejendomsrelaterede engagementer, herunder særligt konjunkturerne inden for ejendomsmarkedet, bankens koncentration af store engagementer, boniteten af de gennemgåede engagementer, bankens opfølgning på engagementsmassen, bankens høje udlånsvækst, bankens relativt lave indtjening, bankens interne kontrolmiljø samt bankens likviditetsrisici. Endvidere henvises til udvalgte nøgletal pr. 30. september 2007.

Banken blev derfor pålagt at indsende fornyede overvejelser med dokumentation herfor omkring opgørelse af den tilstrækkelige basiskapital/bankens individuelle solvensbehov senest den 10. januar 2008.

Efter foretagelse af interne beregninger meddelte banken Finanstilsynet, at banken vurderede det individuelle solvensbehov til 11%.

Op til og endelig i løbet af weekenden den 19.-20. januar 2008 blev det, jf. nedenfor, klart for bestyrelsen, at det ville være nødvendigt med en betydelig nedjustering af resultatet for 2007 på koncernbasis.

Set i lyset heraf samt endvidere under indtryk af drøftelserne med Finanstilsynet samt de undersøgelser, der blev foretaget af bankens forhold med henblik på indgåelse af aftale med andre pengeinstitutter om henholdsvis tilførsel af kapital eller fusion, var det i weekenden den 19.-20. januar 2008 bestyrelsens vurdering, at et solvensbehov på 11% ikke kunne fastholdes, og at solvensbehovet måtte fastsættes til det af Finanstilsynet estimerede i niveauet 12-13%.

Bankens solvens kunne på dette tidspunkt opgøres til 10,8%, og bestyrelsen måtte derfor konstatere, at banken var nødlidende, hvilket blev meddelt Finanstilsynet skriftligt den 21. januar 2008. Finanstilsynet var enig i solvensbehovet og fastsatte solvenskravet til 12%.

3. Bankens resultat for 2007

Banken meddelte i fondsbørsmeddelelse nr. 9 af 26. oktober 2007, at der for 2007 forventedes et årsresultat før skat på kr. 55-65 mio.

I løbet af ugen op til weekenden den 19.-20. januar 2008 blev det klart for bankens ledelse, at der kunne blive behov for en betydelig nedjustering af forventningen til resultatet for 2007.

For at opnå en sikker opgørelse af det ordinære resultat for 4. kvartal, var det også nødvendigt at foretage en række konkrete undersøgelser med henblik på at vurdere nedskrivningsbehovet for særlig et konkret engagement, som Tilsynet i ugen efter skulle modtage en redegørelse for. Engagementet var den sidste uafsluttede del af Tilsynets besøg i 2007.

Det blev imidlertid i slutningen af ugen klart, at der ville være behov for en betydelig nedjustering af forventningen til resultatet for 2007. Bankens ledelse vurderede, at der kunne ske udsættelse med oplysning herom til fondsbørsen, idet man anså situationen for omfattet af værdipapirhandelslovens § 27 stk. 6.

I bankens fondsbørsmeddelelse af 21. januar 2008 blev der meddelt en nedjustering af forventningen til resultatet for 2007 til et resultat på mellem kr. 10-20 mio.

4. Andre forhold

Banken etablerede i foråret 2007 et fondsmæglerselskab. I et marked med betydelig overskudslikviditet må dette anses for at være en forretningsmæssig korrekt disposition. Fondsmæglerselskabet har således bidraget positivt til bankens indtjening. Fondsmæglerselskabets aktiviteter har imidlertid i væsentligt omfang været med til at skabe pres på bankens likviditet.

Bankens administrerende direktør, Carlo Chow, fratrådte den 17. august 2007. I forbindelse hermed fratrådte tillige vicedirektør Kim Linnemann og andre medarbejdere fra bankens ledelse. Manglen på ledelse og administrative medarbejdere har i betydelig grad været med til at stresse situationen for banken i et marked, der i stigende grad er blevet vanskeliggjort.

Banken har ikke haft mulighed for at optage udlandslån til kunderne direkte hos udenlandske banker, hvilket har givet anledning til en særegen konstruktion med Spar Nord etableret i 2006, i hvilken forbindelse et betydeligt kontant beløb var blevet pantsat til Spar Nord. Konstruktionen indgik i mødet med Finanstilsynet fredag, den 18. januar 2008.

5. Aftalen med Sydbank

Af de pengeinstitutter banken talte med omkring en løsning af problemstillingen, indenfor den meget korte tidsfrist, vurderede bankens ledelse, at Sydbank ville have de bedste muligheder for at bistå med en løsning indenfor den korte tidsfrist.

Banken var kunde hos Sydbank, der således havde et vist forkundskab til banken. Bankens ledelse lagde endvidere vægt på at Sydbank havde erfaring med lignende situationer og ville opretholde de sjællandske filialer og derved bevare flest mulige arbejdspladser, samt at Sydbank viste en betydelig interesse for at indgå i en fusion med banken. Endvidere var det ledelsens vurdering, at Sydbank havde en tilstrækkelig finansiell styrke og mulighed for at tilføre den fornødne likviditet. Bankens ledelse var i den forbindelse opmærksom på, at en offentliggørelse af nedjustering af forventningen til resultatet for 2007 kunne stille krav om tilførsel af yderligere likviditet, og det viste sig da også, at Sydbank måtte stille ca. kr. 1,8 milliard til rådighed i ny likviditet i løbet af mandag den 21. januar 2008.

Sydbank tilbød en pris svarende til seks gange et estimeret resultat på kr. 40 mio.

Dette skal ses i sammenhæng med, at ledelsen for 2008 havde opgjort to foreløbige alternative budgetter med et forventet resultat på henholdsvis kr. 40 mio. og kr. 60 mio.

6. Minoritetsaktionærerne

Det er bestyrelsens opfattelse, at minoritetsaktionærerne i den valgte fusionsmodel primært er tilgodeset med den mulighed for efterfølgende test af indløsningskursen, som er indeholdt i § 144 i Lov om Finansiell Virksomhed. Bestyrelsen lagde også vægt på, at bankens revisorer forinden aftalens indgåelse havde erklæret sig om kursen.

Med venlig hilsen
bankTrelleborg



Flemming Holm
Bestyrelsesformand



Thomas Vang Christensen
Bestyrelsesmedlem