

REDEGØRELSE - FIH ERHVERVSBANK

1. marts 2012

Baggrund

Dette er en overordnet juridisk og regnskabsmæssig beskrivelse af, hvorvidt den mellem FIH Holding A/S ("Holding") og Finansiel Stabilitet A/S ("Finansiel Stabilitet") påtænkte overdragelse af et fra FIH Erhvervsbank A/S og FIH Kapital Bank A/S (samlet "FIH") udspaltet nystiftet selskab (som ejer af visse udlån relateret til erhvervsejendomme) ("Selskabet") og som ejet af Holding udgør en faktisk overdragelse til Finansiel Stabilitet.

Beskrivelsen er udarbejdet af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som revisor for Finansiel Stabilitet, Plesner Advokatfirma som advokat for Holding samt Kromann Reumert som advokat for Finansiel Stabilitet.

Vurdering

Det er vurderingen, at transaktionen udgør en juridisk og regnskabsmæssig faktisk overdragelse af aktierne i Selskabet, der efter overdragelsen vil være ejet af Finansiel Stabilitet. Efter overdragelsen vil Finansiel Stabilitet selskabsretligt og regnskabsmæssigt kontrollere Selskabet og være forpligtet til at konsolidere Selskabet i sin regnskabsaflæggelse.

Redegørelse for aftaleforhold m.v.

Aktiverne overdrages til Selskabet ved en spaltning. Spaltning indebærer selskabsretligt, at aktiver og passiver overdrages fra FIH til Selskabet. Selskabet bliver ejer af de udspaltede aktiver og overtager de udspaltede passiver. Efter spaltningens gennemførelse er FIH ikke længere ejer af de udspaltede aktiver eller debitor på de udspaltede passiver.

Spaltningen skal i henhold til selskabsloven anmeldes til og registreres af Erhvervsstyrelsen, som skal påse, at selskabsloven er overholdt.

Når spaltningen er registreret i Erhvervsstyrelsen, køber Finansiel Stabilitet Selskabet for et beløb svarende til den bogførte egenkapital på 2 mia. kr. Ejendomsretten til aktierne i Selskabet er herefter endegyldigt overgået til Finansiel Stabilitet, uden nogen tilbagekøbsret for FIH eller Holding.

Selskabet finansierer de erhvervede aktiver ved egenkapitalindskud og lånefinansiering, som initialt stilles til rådighed af FIH men som Finansiel Stabilitet efterfølgende har forpligtet sig til at refinansiere med op til 13 mia kr. Selskabet hæfter for den påtagne gæld over for sine långivere, idet 1,65 mia. kr. af finansieringen dog er stillet til rådighed som et underskudsabsorberende lån af FIH.

Der indgås en administrationsaftale mellem FIH og Selskabet vedrørende den daglige forvaltning og administration af Selskabet. Alle driftmæssige beslutninger er undergivet sædvanlige ledelsesmæssige beføjelser for Selskabets direktion og bestyrelse. Flertallet af bestyrelsen vælges af Finansiel Stabilitet, idet Holding alene har ret til at udpege et medlem til selskabets bestyrelse, og direktionen ansættes af bestyrelsen. Selskabets ledelse har således almindelige ledelsesbeføjelser og tilsynsopgaver i overensstemmelse med selskabslovens regler og har således adgang til at fastsætte bindende retningslinjer for den forvaltning og administration, som udføres af FIH i henhold til administrationsaftalen. Forvaltningsdelen af administrationsaftalen kan ikke opsiges i aftalens løbetid af nogen af parterne (bortset fra i tilfælde af hævebegrundende misligholdelse). Hvis der opstår uenighed mellem parterne om driften af Selskabets virksomhed, er der procedurer for løsningen heraf.

Som datterselskab af Finansiel Stabilitet skal Selskabet overholde afviklingsbekendtgørelsen samt øvrige relevante interne retningslinjer således som godkendt af Selskabets bestyrelse.

Finansiel Stabilitet og Holding har forhandlet vilkårene i transaktionen ud fra almindelige kommercielle overvejelser om fordeling af risici og afkast m.v. og vurderer, at transaktionen sker på markedsmæssige vilkår. Parterne har endvidere i forbindelse med aftalens indgåelse drøftet de regnskabsmæssige konsekvenser af transaktionen. Parterne er på baggrund heraf enige om, at det nyetablerede selskab skal indgå ved fuld konsolidering i Finansiel Stabilitet koncernen, idet Finansiel Stabilitet gennem den indgåede aftale har kontrol over selskabets aktiviteter - både formelt og reelt - og Finansiel Stabilitet har en ikke ubetydelig økonomisk interesse i Selskabets aktiviteter gennem den aftalte fordeling af overskud.

Resultatet af Selskabets virksomhed fordeles mellem Finansiel Stabilitet og Holding, idet Holding garanterer, at Finansiel Stabilitet ikke taber penge på transaktionen. Overskud fordeles efter en nøgle, som afspejler parternes respektive risici og eksponering.

Kromann Reumert

Plesner

KPMG

Advokat
Kim Rasmussen

Advokat
Jacob Bier

Statsaut. revisor
Lars Rhod Søndergaard