

Direktion

Algade 18
4230 Skælskør
www.sbbank.dk

Telefon 70 13 60 70
Telefax 59 57 60 91

Swift SKABDK22
CVR DK 43 95 51 28

Dato 27. maj 2010
Ref. Henrik Borup Jeppesen
Direkte Tlf. 59 57 60 00
E-mail hj@sbbank.dk

OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S
Nicolaj Plads 6
1007 København K.

Max Bank og Skælskør Bank har aftalt grundlaget for fusion

Efter koncentrerede og konstruktive forhandlinger er bestyrelserne i Max Bank og Skælskør Bank blevet enige om at indstille til bankernes generalforsamlinger at gennemføre en fusion af de to banker. Staten, der er hovedaktionær i Skælskør Bank, har tilkendegivet sin støtte til fusionen. Banken vil blive videreført som Max Bank.

Banken bliver stærkt forankret i Syd- og Vestsjælland og får 13 privatkundefilialer og 5 erhvervsafdelinger godt fordelt over hele markedsområdet. Bankens hovedkontor bliver i Aquahuset ved Næstved Havn, som Max Bank flyttede ind i for ca. et år siden. Begge banker ser store synergimuligheder i fusionen både markedsfølsomt, omkostningsfølsomt og indtjeningsfølsomt.

Max Bank har som udgangspunkt dobbelt størrelse af Skælskør Bank. Samlet beskæftiger de to banker i dag ca. 280 medarbejdere, og summen af udlån, indlån og garantier er ca. 14,5 mia. kr.

Bankerne har lange historier på deres lokale markedspladser. Skælskør Bank har rødder tilbage til 1876 og Max Bank til 1901. Begge banker har udviklet sig fra at være udprægede privatkundefilialer til i dag også at have en stærk position inden for erhverv med Østdanmark som markedsområde. Bankernes filialer ligger fint i forlængelse af hinanden, hvor kun Slagelse har et overlap.

Kapitalforhold på plads

I de to seneste år har begge banker foretaget store nedskrivninger - primært på nogle få større erhvervsengagementer. Det har derfor været vigtigt, at kapital-, likviditets- og solvensforhold skulle være godt funderet i begge banker inden en fusion. Skælskør Bank fik sit kapitalgrundlag på plads ved konvertering af ca. 100 mio. kr. hybrid kapital fra staten i marts 2010.

I løbet af 2010 planlægger den nye bank at gennemføre en udvidelse af aktiekapitalen i størrelsesordenen 100 mio. kr. for yderligere at styrke kapitalberedskabet. Staten har tilkendegivet sin opbakning til aktieemissionen og vil under visse forudsætninger være indstillet på at søge tilslutning fra Folketinget til, at staten kan deltage forholdsmæssigt i aktieemissionen.

Likviditet på plads

Likviditetssiden er også på plads. Max Bank har fået tildelt den individuelle statsgaranti med et beløb på 3,1 mia. kr., og Skælskør Bank har ansøgt om en garanti på 1,4 mia. kr.

Statens fremtidige rolle

Staten har en direkte ejerandel i Skælskør Bank på 53,5 pct., og ejer derudover gennem Finansiell Stabilitet A/S 3,5 pct. Statens samlede direkte og indirekte ejerandel forventes reduceret til omkring 23 pct. i den fusionerede bank. Staten har tilkendegivet sin støtte til fusionen.

De to banker har ønsket at skabe det bedst mulige afsæt for videreudvikling af den fusionerede bank. På det grundlag har staten tilkendegivet, at den som led i fusionen er indstillet på at erklære, at staten ikke uden godkendelse af bestyrelsen i den fusionerede bank vil sælge sine aktier i den fusionerede bank i en periode frem til 1. maj 2012, så længe den fusionerede bank har en solvens på 1 ½ pct. enheder over solvensbehovet og ikke konverterer yderligere statslig hybrid kernekapital.

Staten ønsker imidlertid at reducere sin ejerandel og er derfor åben over for købstilbud, der modsvarer markedsværdien af aktierne, og der kan godkendes af eller er anvist af den nye bank.

Staten vil snarest anmode Folketingets Finansudvalg om tilslutning til statens deltagelse i fusionen.

Bytteforholdet for aktionærer

På baggrund af bankernes realværdier og forhandlinger mellem bestyrelserne er bytteforholdet fastsat således, at 5,5 aktier i Skælskør Bank konverteres til 1 aktie i Max Bank. Med den fordeling vil aktionærene i Skælskør Bank eje 40,3 pct af den fremtidige bank og aktionærene i Max Bank 59,7 pct.

Ledelse og strategi

Det er mellem bestyrelserne aftalt, at direktionen i den fusionerede bank vil blive Henrik Lund fra Max Bank som administrerende direktør og Henrik Borup Jeppesen fra Skælskør Bank som direktør. Det er desuden aftalt, at Hans Fossing Nielsen, nuværende bestyrelsesformand i Max Bank, vil blive formand for bestyrelsen og Peter Melchior, nuværende bestyrelsesformand i Skælskør Bank, vil blive næstformand. Det er endvidere planen, at den fusionerede bank skal styrkes i markedsområdet gennem etablering af lokale bankråd.

Nuværende direktionsmedlem i Max Bank Hans Verner Larsen får til opgave at integrere og videreudvikle de to banker til en helstøbt enhed i forhold til kunderne. Den fusionerede banks overordnede strategi vil blive den brandingplatform, som Max Bank gennem en

årrække har udrullet med meget tæt kundekontakt, høj tilgængelighed og unikke cafémiljøer.

Værdi for aktionærerne

Med den ny størrelse bank vil det blive muligt at optimere en lang række funktioner på de indre linjer, samtidig med at kompetenceniveauer vil kunne øges. Allerede fra 2011 vil mange af synergieffekterne kunne slå igennem, og bestyrelserne vurderer, at en fusion allerede på kort sigt vil kunne skabe forstærket basisindtjening. De to bestyrelser anbefaler, at de ca. 8.000 aktionærer i Skælskør Bank og de ca. 16.000 aktionærer i Max Bank stemmer ja til fusionsforslaget.

Perspektiv om yderligere branchekonsolidering

Efter fusionen og udvidelsen af aktiekapitalen står den fusionerede bank stærkt i forhold til yderligere konsolidering med andre pengeinstitutter i regionen.

Tidsforløb

Fusionen vil under forudsætning af generalforsamlingsgodkendelser i de to banker og Finanstilsynets tilladelse blive gennemført med virkning fra den 1. januar 2010. Endelig fusionsplan forventes offentliggjort i løbet af juni måned. Fusionen forventes gennemført inden udgangen af 3. kvartal 2010 og i umiddelbar fortsættelse heraf gennemføres udvidelsen af aktiekapitalen.

Yderligere information:

Max Bank

Bestyrelsesformand Hans Fossing Nielsen, mobil 40 70 32 40 eller adm. direktør Henrik Lund, mobil 21 72 17 86.

Skælskør Bank

Bestyrelsesformand Peter Melchior, mobil 40 55 11 42 eller adm. direktør Henrik Borup Jeppesen, mobil 61 56 60 00.

Med venlig hilsen

Hans Fossing Nielsen

Bestyrelsesformand
i Max Bank

Peter Melchior

Bestyrelsesformand
i Skælskør Bank

Fakta om den fusionerede bank:

Navn: Max Bank

Hovedkontor: Næstved

Erhvervsafdelinger: Slagelse, Skælskør, Dalmose (landbrug), Næstved, Vordingborg

Privatkundefilialer: Kalundborg, Korsør, Skælskør, Dalmose, Sorø, Slagelse,
Herlufmagle, Næstved City, Næstved Stor-Center, Haslev, Faxe,
Vordingborg og Direkte-center for fjernkunder

Direktion: Adm. direktør Henrik Lund og direktør Henrik Borup Jeppesen

Formandskab: Ingeniør Hans Fossing Nielsen, formand. Godsejer Peter Melchior,
næstformand.

Udlån: 6,4 mia. kr.

Indlån: 6,5 mia. kr.

Garantier: 1,6 mia. kr.

Stemmeretsbegrænsning: Ingen

Ejerbegrænsning: Ingen