

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

## Fondsbørsmeddelelse nr. 08/2012

Skive, den 12. september 2012

### Salling Bank A/S og A/S Vinderup Bank planlægger fusion

Bestyrelserne i Salling Bank og Vinderup Bank har aftalt at indstille til bankernes generalforsamlinger, at de to banker fusioneres. Salling Bank vil være det fortsættende selskab.

Salling Bank blev grundlagt i 1876 og har sit hovedsæde og primære markedsområde i Skive Kommune. Vinderup Bank blev grundlagt i 1905 og har sit hovedsæde i Vinderup og sit primære markedsområde i Vinderup og Holstebro.

Både Vinderup Bank og Salling Bank har dybe rødder i lokalsamfundet og en stærk position inden for såvel privatkundesegmentet som erhvervskundesegmentet i de respektive bankers lokalområder.

Salling Bank har filialer i Nykøbing Mors, Højslev, Roslev, Stoholm og Viborg, mens Vinderup Bank ikke har nogen filialer. Der er godt 20 km mellem de to hovedsæder.

Vinderup Bank beskæftiger 14 medarbejdere og Salling Bank beskæftiger 95 medarbejdere. Der sker ingen personalereduktion i forbindelse med fusionen.

Der er tale om en fusion mellem to selvstændige, sunde børsnoterede banker. Fusionen sker på eget initiativ, alene initieret af sund fornuft og indlysende synergier.

Efter fusionen vil den fusionerede bank være en endnu stærkere lokal aktør med et forbedret forretningsgrundlag, en forbedret rentabilitet, et styrket kapitalgrundlag og en meget stærk likviditet, grundlagt på et solidt indlånsoverskud, og baseret på almindelige kunders opsparring og tillid.

De to bankers samlede udlån og garantier har en passende fordeling med ca. 46 % til privatkunder og ca. 54 % til erhvervskunder. En god spredning af erhvervsudlånene betyder, at der efter fusionen ikke vil være en eksponering mod enkeltbrancher på mere end godt 10 %.

Begge banker har i mange år arbejdet ud fra en grundtanke om at bygge sin forretning op omkring lange relationer, redelighed og lange, seje træk, i stedet for hurtige og risikable kortsigtede gevinster. Dette vil også være en grundlæggende holdning fremover.

Banken ønsker at være det førende, selvstændige, børsnoterede lokale pengeinstitut i de hidtidige markedsområder og med handlekraft, redelighed og bundsolid økonomi skabe værdi og tryghed for aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

## Baggrund for fusionen

Gennem mange år har Salling Bank og Vinderup Bank haft et godt kollegialt naboskab, ligesom bankerne via samarbejdet i brancheorganisationer og fælles driftsselskaber, herunder edb-centralen BEC, har haft gensidig interesse for og kendskab til hinandens værdier og politikker på væsentlige punkter.

Derfor er det faldet de to banker naturligt at overveje om samarbejdet til gavn for såvel aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfundene kunne udvides yderligere via en fusion.

Bestyrelserne har fundet, at de to banker har en lang række sammenfaldende værdier og holdninger, og med de stigende administrative og omkostningstunge byrder for finanssektoren, har de vurderet, at der er mulighed for at skabe synergier og en økonomisk base, der kan fremme de to bankers samlede styrke og rentabilitet.

Der er mange oplagte og rentable grunde til at overveje muligheden. Samtidig er begge banker fast indstillet på, at situationen skal vendes grundigt, forinden beslutningen træffes. Den finansielle branche oplever i disse år turbulente tider, og selvom begge banker er sunde, vil vi være helt sikre på, at det også er den bedste løsning for alle interessenter.

## Kapitalforhold, likviditet og tilsynsdiamant

Den fusionerede bank vil have en balance på ca. 3 mia. kr. og et solidt kapitalgrundlag. Banken vil ligeledes have en komfortabel solvensmæssig overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov.

Begge de fusionerende banker har en betydelig overskydende likviditet, idet begge har væsentligt større indlån end udlån. Bankernes indlån stammer fra almindelige kunders opsparing. Den fusionerede bank vil således have over 500 mio. kr. mere i indlån end udlån.

Begge bankers nøgletal ligger sikkert placeret i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Den fusionerede bank vil være endnu mere solidt placeret.

## Fusionen og bytteforholdet

Fusionen gennemføres med Salling Bank som det fortsættende selskab. Den fusionerede bank fortsætter under navnet "Salling Bank A/S" med hovedsæde i Skive.

På baggrund af forhandlinger mellem de to banker er bytteforholdet aftalt til 4,25:1, svarende til, at for hver 4,25 aktier a kr. 10 i Vinderup Bank vil aktionærene i Vinderup Bank modtage 1 aktie a kr. 100 i Salling Bank. Efter fusionens gennemførelse vil aktionærene i Salling Bank og Vinderup Bank eje henholdsvis 55,67 % og 44,33 % af selskabskapitalen i den fusionerede bank.

## Ledelse

Det er mellem bestyrelserne aftalt, at nuværende bankdirektør i Salling Bank, Peter Vinther Christensen, fortsætter som administrerende direktør for den fusionerede bank, mens nuværende bankdirektør i Vinderup Bank, Jens Nipper, bliver områdedirektør for Vinderup.

De nuværende bestyrelsesmedlemmer i Salling Bank, direktør Per Albæk, gårdejer Peder Chr. Kirkegaard og økonomichef Ian Pedersen, fortsætter som bestyrelsesmedlemmer i den fusionerede bank, mens de nuværende bestyrelsesmedlemmer i Vinderup Bank, maskinhandler Jan Pedersen og advokat Keld Frederiksen, indstilles som nye bestyrelsesmedlemmer i den fusionerede bank. De nuværende medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i Salling Bank fortsætter og suppleres i tiden indtil næste ordinære medarbejdervalg af en observatør, valgt af medarbejderne i Vinderup Bank.

Det er videre aftalt, at direktør Per Albæk vælges som formand og maskinhandler Jan Pedersen som næstformand for bestyrelsen i den fusionerede bank.

Repræsentantskabet i den fusionerede bank suppleres med 7 repræsentantskabsmedlemmer, der udpeges af Vinderup Bank.

### Betingelser

Gennemførelse af fusionen er af såvel Salling Bank som Vinderup Bank betinget af (i) tilfredsstillende gensidig due diligence, (ii) Finanstilsynets tilladelse i medfør af § 204 i lov om finansiell virksomhed, samt (iii) godkendelse af fusionen af de respektive bankers generalforsamlinger.

### Tidsplan

Fusionen planlægges gennemført inden udgangen af 2012. Fusionsplan og udvidet selskabsmeddelelse vedrørende fusionen planlægges offentliggjort i oktober 2012. De for fusionens gennemførelse nødvendige generalforsamlinger planlægges afholdt inden udgangen af 2012.

### Yderligere information

Salling Bank:  
Bankdirektør  
Peter Vinther Christensen  
Telefon 97 52 33 66  
Mail: [pvc@sallingbank.dk](mailto:pvc@sallingbank.dk)

Vinderup Bank:  
Bankdirektør  
Jens Nipper  
Telefon 97 44 15 55  
Mail: [jni@vinderupbank.dk](mailto:jni@vinderupbank.dk)

Med venlig hilsen

#### Salling Bank A/S

Per Albæk	Peder Chr. Kirkegaard
Bestyrelsesformand	Næstformand

#### A/S Vinderup Bank

Jan Pedersen	Keld Frederiksen
Bestyrelsesformand	Næstformand