



SPARBANK

FUSIONSPLAN

vedrørende

Spar Nord Bank A/S
CVR-nr. 13 73 75 84
Skelagervej 15
9000 Aalborg

og

Sparbank A/S
CVR-nr. 12 52 35 80
Adelgade 5
7800 Skive

INDHOLD

	Side
1 DE OMFATTEDE SELSKABER	3
2 FORTSÆTTENDE SELSKABS NAVN	4
3 VEDERLAG	4
4 DE NYE AKTIER	5
5 MELLEMBALANCE, VURDERINGSMANDSUDTALELSE OG KREDITORERKLÆRING	5
6 VIRKNINGSTIDSPUNKT	6
7 BETINGELSER	6
8 UNIVERSALSUCCESSION	6
9 EVENTUELLE GÆLDSBREVE MED SÆRLIGE RETTIGHEDER	6
10 VEDERLAG TIL LEDELSEN M.V.	6
11 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD	7

Undertegnede bestyrelse for

Spar Nord Bank A/S
CVR-nr. 13 73 75 84
Skelagervej 15
9000 Aalborg
("Spar Nord")

og undertegnede bestyrelse for

Sparbank A/S
CVR-nr. 12 52 35 80
Adelgade 8
7800 Skive
("Sparbank")

opretter herved i forening følgende

FUSIONSPLAN

1 DE OMFATTEDE SELSKABER

1.1 Fusionen omfatter Spar Nord og Sparbank.

1.2 Spar Nord har følgende binavne registreret:

SBN Bank A/S (Spar Nord Bank A/S), Sparbank Nord A/S (Spar Nord Bank A/S), Telefonbanken A/S (Spar Nord Bank A/S), Spar Nordjylland Bank A/S (Spar Nord Bank A/S), Spar Nordjylland Bankaktieselskab, (Spar Nord Bank A/S), Sparekassen Nordjylland A/S (Spar Nord Bank A/S), Spar Nord Bankaktieselskab (Spar Nord Bank A/S), Aars Bank A/S (Spar Nord Bank A/S). Lokalbank Aabybro A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Aalborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Aars A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Brønderslev A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Danmark A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Esbjerg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Fredericia A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Frederikshavn A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Fåborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Grenaa A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Haderslev A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Hadsund A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Hasseris A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Herning A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Hirtshals A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Hjallerup A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Hjørring A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Hobro A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Holbæk A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Holstebro A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Horsens A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Kolding A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank København A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Køge A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Løgstør A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Nakskov A/S (Spar Nord

Bank A/S), Lokalbank Nyborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Nykøbing Falster A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Næstved A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Nørresundby A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Odense A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Randers A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Ringsted A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Silkeborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Skagen A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Skanderborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Skive A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Skjern A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Slagelse A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Støvring A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Svendborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Sæby A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Sønderborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Terndrup A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Thisted A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Vejgaard A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Vejle A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Viborg A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Østeraa A/S (Spar Nord Bank A/S), Lokalbank Århus A/S (Spar Nord Bank A/S).

1.3 Sparbank har følgende binavne registreret:

Sparbank Vest A/S, Skive Sparekasse A/S, Egnssparekassen i Skive A/S, Nordvestjysk Sparekasse A/S, Breum Sparekasse A/S, Ejsing Sparekasse A/S, Haderup Sparekasse A/S, Hald Sparekasse A/S, Harre og Omegns Sparekasse A/S, Hem Sparekasse A/S, Hjerl Sparekasse A/S, Højslev Sparekasse A/S, Junget-Thorum Sparekasse A/S, Oddense Sparekasse A/S, Rødding Sparekasse A/S, Rønbjerg Sparekasse A/S, Sallingsund Sparekasse A/S, Selde-Åsted Sparekasse A/S, Sjørup Sparekasse A/S, Stoholm Sparekasse A/S.

1.4 Det fortsættende selskab skal være Spar Nord, mens det ophørende selskab, Sparbank, ved fusionen opløses uden likvidation.

1.5 Hjemsted for Spar Nord er Aalborg Kommune.

1.6 Hjemsted for Sparbank er Skive Kommune.

2 FORTSÆTTENDE SELSKABS NAVN

2.1 Spar Nord overtager i forbindelse med fusionen Sparbanks navn og binavne som nye binavne.

3 VEDERLAG

3.1 Aktionærerne i Sparbank vil i forbindelse med fusionens gennemførelse (se afsnit 7) modtage aktier i Spar Nord, således at aktionærer i Sparbank for hver 1 aktie à nominelt DKK 20 i Sparbank modtager 2 nye aktier à nominelt DKK 10 i Spar Nord (de "Nye Aktier").

3.2 Der ydes ikke vederlag for de fusionerende pengeinstitutters aktier i Sparbank, og Sparbanks (og Sparbanks datterselskabers) beholdning af aktier i Sparbank annulleres i forbindelse med fusionen og ombyttes således ikke.

- 3.3 Aktiekapitalen i Spar Nord udgør pr. datoen for underskrivelse af denne fusionsplan nominelt DKK 1.141.376.200 fordelt på aktier à nominelt DKK 10.
- 3.4 Aktiekapitalen i Sparbank udgør pr. datoen for underskrivelse af denne fusionsplan nominelt DKK 120.533.300 fordelt på aktier à nominelt DKK 20. Sparbanks beholdning af egne aktier udgør pr. datoen for underskrivelse af denne fusionsplan nominelt DKK 6.610.320.
- 3.5 Som følge af fusionen vil aktiekapitalen i Spar Nord blive forhøjet med nominelt DKK 113.922.980, der således ydes som vederlag som led i fusionen. Efter fusionen vil aktiekapitalen i Spar Nord udgøre DKK 1.255.299.180, svarende til 125.529.918 stk. aktier à nominelt DKK 10.

4 DE NYE AKTIER

- 4.1 De Nye Aktier vil have samme rettigheder som Spar Nord's eksisterende Aktier og give ret til udbytte fra og med det tidspunkt, hvor de Nye Aktier er udstedt, og vil blive optaget til notering i samme fondskode som Spar Nord's eksisterende Aktier.
- 4.2 Udstedelsen af Nye Aktier til aktionærerne i Sparbank vil ske gennem VP Securities umiddelbart efter registrering af fusionen hos Erhvervsstyrelsen. Aktionærerne i Sparbank vil modtage meddelelse, når fusionen er registreret hos Erhvervsstyrelsen.
- 4.3 De nye aktier noteres i ejerbogen for Spar Nord dagen efter registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen.
- 4.4 De Nye Aktier søges optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX med forventet første handelsdag den 16. november 2012.

5 MELLEMBALANCE, VURDERINGSMANDSUDTALELSE OG KREDITORERKLÆRING

- 5.1 De fusionerende selskaber har hver udarbejdet en mellembalance pr. 31. juli 2012, i overensstemmelse med selskabsloven § 239, stk. 1. Mellembalancerne er tilgængelige på de fusionerende selskabers respektive hjemmesider, og er tillige vedlagt den af de fusionerende selskaber offentliggjorte selskabsmeddelelse vedrørende fusionen.
- 5.2 De fusionerende selskaber har foranlediget udarbejdelsen af en fælles vurderingsmandsudtalelse vedrørende fusionsplanen, herunder om vederlaget efter selskabsloven § 241, stk. 1. Vurderingsmandsudtalelsen er udarbejdet af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab. Vurderingsmandsudtalelsen er tilgængelig på de fusionerende selskabers respektive hjemmesider, og er tillige vedlagt den af de fusionerende selskaber offentliggjorte selskabsmeddelelse vedrørende fusionen.
- 5.3 De i pkt. 5.2 nævnte uafhængige vurderingsmænd har endvidere udarbejdet erklæring om kreditorernes stilling efter fusionen, i overensstemmelse med selskabsloven § 242.

6 VIRKNINGSTIDSPUNKT

- 6.1 Ved fusionen overgår Sparbanks rettigheder og forpligtelser til Spar Nord med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2012 i forhold til selskabsloven § 237, stk. 3, nr. 8, idet Spar Nord dog til brug for udarbejdelse af koncernregnskab for 2012, i henhold til IFRS som godkendt af EU og ved aflæggelse af selskabsregnskab, i henhold til i Regnskabsbekendtgørelsen for finansielle virksomheder § 145, vil gennemføre fusionen med regnskabsmæssig virkning fra datoen, hvor alle de i afsnit 7 anførte betingelser er opfyldt.

7 BETINGELSER

- 7.1 Fusionens gennemførelse er betinget af:
- 7.1.1 at Spar Nord og Sparbanks respektive generalforsamlinger godkender fusionen med mindst 2/3 flertal af såvel de stemmer, som er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, som er repræsenteret på generalforsamlingen, og
- 7.1.2 at Finanstilsynet og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkender fusionen, uden at sådanne godkendelser kræver opfyldelse af betingelser, som efter Spar Nord og/eller Sparbanks rimelige mening ikke er acceptable.

8 UNIVERSALSUCCESSION

- 8.1 Ved fusionen overtager Spar Nord Sparbanks aktiver og passiver, rettigheder og forpligtelser som helhed uden undtagelse.
- 8.2 Spar Nord indtræder således fuldt ud som universalsuccessor i Sparbanks rettigheder og forpligtelser.

9 EVENTUELLE GÆLDSBREVE MED SÆRLIGE RETTIGHEDER

- 9.1 Sparbank har udstedt hybrid kernekapital på DKK 480,3 mio. til Den danske stat, der i henhold til § 3, stk. 4, i Sparbanks vedtægter kan konverteres til aktier i Sparbank. I forbindelse med fusionen vil Spar Nord overtage denne forpligtelse.

10 VEDERLAG TIL LEDELSEN M.V.

- 10.1 Ingen ledelsesmedlemmer i de fusionerende selskaber får noget vederlag i forbindelse med fusionen.
- 10.2 I forbindelse med fusionen indtræder Bent Jensen i direktionen for Spar Nord på vilkår svarende til de vilkår, der gælder for Spar Nord's direktion og på et tilsvarende lønniveau som øvrige bankdirektører i Spar Nord. I sin nuværende direktørkontrakt med Sparbank er Bent Jensen i tilfælde af kontrolskifte berettiget til at anse sig selv om opsagt, medmindre han fortsætter som administrerende direktør og er i så fald berettiget til en engangskom-

pensation på 12 måneders vederlag, ligesom han er berettiget til 12 måneders vederlag i tilfælde af opsigelse, der ikke er begrundet i direktørens forhold. I forbindelse med Bent Jensens tiltræden som bankdirektør i Spar Nord er disse vilkår videreført således, at Bent Jensen i perioden 1. november 2013 til 31. oktober 2014 er tillagt samme vilkår, uanset om en eventuel opsigelse måtte blive meddelt af Bent Jensen eller Spar Nord.

- 10.3 Martin Kudsk Rasmussen er i sin nuværende kontrakt med Sparbank i tilfælde af kontrolskifte berettiget til at anse sig selv som opsagt, medmindre han fortsætter som registreret direktør og er i så fald berettiget til en engangskompensation på 12 måneders vederlag. I forbindelse med fusionen udtræder Martin Kudsk Rasmussen af direktionen, og som følge heraf modtages ovenstående engangskompensation efter gennemførelse af fusionen. Martin Kudsk Rasmussen har i forbindelse med fusionen accepteret en stilling som afdelingsdirektør i Spar Nords kreditfunktion.
- 10.4 Ved gennemførelsen af fusionen, indstiller Spar Nords bestyrelse til Spar Nords generalforsamling, at Fritz Dahl Pedersen fra Sparbanks bestyrelse, bliver valgt som nyt medlem af Spar Nords bestyrelse.
- 10.5 Der er ikke andre ledelsesmedlemmer i hverken Spar Nord eller Sparbank, der gives særlige fordele i forbindelse med fusionen.

11 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

- 11.1 Sparbanks overdragelse af rettigheder og forpligtelser som helhed finder sted i henhold til fusionskatteloven (skattefri fusion).

---ooo000ooo---

UNDERSKRIFTSSIDE FØLGER

UNDERSKRIFTSSIDE VEDRØRENDE FUSIONSPLAN MELLE SPAR NORD BANK A/S OG
SPARBANK A/S

Spar Nord Bank A/S' bestyrelse, Aalborg den ____ / ____ 2012:

Torben Fristrup

Per Nikolaj Bukh

Carsten Normann

Hans Østergaard

Laila Mortensen

Kaj Christiansen

Jannie Skovsen

Ole Skov

Gitte Sørensen

Sparbank A/S' bestyrelse, Skive den ____ / ____ 2012:

Alex Hougaard Nielsen

Fritz Dahl Pedersen

John Szygenda

Ove Kloch

Bent Sørensen

Lasse Buhl Jørgensen

Anne Marie Dahl

Rikke Vibeke Neve Henriksen

Anders Pugdal Pedersen