



FUSIONSREDEGØRELSE

Undertegnede bestyrelse for Spar Nord Bank A/S, CVR-nr. 13 73 75 84, har dags dato oprettet en fusionsplan sammen med bestyrelsen for Sparbank A/S, i henhold til hvilken Spar Nord Bank A/S som det fortsættende selskab overtager samtlige aktiver og passiver, forpligtelser og rettigheder i det ophørende selskab, Sparbank A/S.

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 3 anførte betingelser er opfyldt.

1 BAGGRUND FOR FUSIONEN

- 1.1 Hensigten med den foreslåede fusion er at skabe en landsdækkende bank med en stærk markedsposition i Nordjylland, Midt- og Vestjylland samt en række større byer i det øvrige Danmark.
- 1.2 Hertil kommer ønsket om at udnytte det potentiale for forbedret effektivitet og indtjeningskraft, der forventes at ligge i at betjene et større antal kunder på den samme produktions- og supportplatform. Endelig har det i processen været væsentligt, at der er tale om en fusion mellem to banker, der for så vidt angår kundefokus, produkter, IT-platform, kultur og værdier har mange fællestræk.
- 1.3 Med fusionen vil 21 af Sparbanks lokale filialer blive integreret i Spar Nord's eksisterende bankområder Skive, Randers, Herning, Aarhus og København, medens filialerne i Viborg og Holstebro bliver nye bankområder i Spar Nord. Udgangspunktet er, at relationer mellem rådgivere og kunder videreføres, og at kunderne i filialerne i det hele taget ikke vil opleve væsentlige forandringer i den daglige betjening.
- 1.4 Det er forventningen, at fusionen vil bane vej for synergier i niveauet DKK 130 mio. årligt, når disse er fuldt implementeret. Synergierne kan især henføres til stabs- og supportenhederne, idet det øgede kundeantal i filialerne ikke forventes at medføre behov for en tilsvarende vækst i de centrale enheder. Hertil kommer synergier i forbindelse med filialsammenlægninger.

2 FASTSÆTTELSEN AF VEDERLAG

- 2.1 Aktionærerne i Sparbank vil i forbindelse med fusionens gennemførelse 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").
- 2.2 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. 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.
- 2.3 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. 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.
- 2.4 Bytteforholdet er fastlagt ved forhandling mellem Spar Nord's bestyrelse og Sparbanks bestyrelse på baggrund af parternes seneste halvårsrapporter, årsrapporter, resultatforventninger, forventninger til synergier ved sammenlægningen af de to pengeinstitutter samt øvrige forventninger der normalt indgår i en sådan forhandling. Bytteforholdet er endeligt, og der kan således ikke ske efterregulering af vederlaget.
- 2.5 Bestyrelsen har udpeget KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som vurderingsmænd i henhold til selskabslovens § 241, stk. 1 og disse har vurderet, at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet. Der henvises til den af KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab udarbejdede erklæring herom.

3 GENNEMFØRELSE

- 3.1 Gennemførelse af fusionen er betinget af:
 - 3.1.1 at Spar Nord's 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
 - 3.1.2 at Finanstilsynet og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkender Fusionen, uden at sådanne godkendelser kræver opfyldelse af betingelser, som efter Spar Nord's og/eller Sparbanks rimelige mening ikke er acceptable.

Der henvises i øvrigt til den dags dato udsendte selskabsmeddelelse vedrørende den foreslåede fusion, herunder fusionsplan, kreditorerklæring, vurderingsmandsudtalelse om vederlaget og revideret mellembalance pr. 31. juli 2012.

---ooo000ooo---

UNDERSKRIFTSIDE FØLGER

UNDERSKRIFTSIDE TIL FUSIONSREDEGØRELSE FRA SPAR NORD BANK A/S' BESTYRELSE

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