

Vurderingsmændenes erklæring  
om kreditorernes stilling i forbindelse med  
fusionen mellem Spar Nord Bank A/S  
og Sparbank A/S

## **Indhold**

|   |   |   |
|---|---|---|
| 1 | Indledning                                  | 2 |
| 2 | Beskrivelse af grundlaget for vores arbejde | 2 |
| 3 | Det udførte arbejde                         | 3 |
| 4 | Konklusion                                  | 4 |

## **Til aktionærerne i Spar Nord Bank A/S, CVR-nr. 13 73 75 84, og Sparbank A/S, CVR-nr. 12 52 35 80**

### **1 Indledning**

Bestyrelserne i Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Selskabslovens § 37, stk. 1. Vi har udarbejdet efterfølgende erklæring, jf. Selskabslovens § 242. Erklæringen udarbejdes i forbindelse med fusionen af Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S med Spar Nord Bank A/S som fortsættende bank.

Bestyrelserne i Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S har den 11. oktober 2012 i henhold til Selskabslovens § 237 udarbejdet en fælles fusionsplan om fusion af selskaberne, ligesom de 2 bankers respektive bestyrelser har udarbejdet selvstændige fusionsredegørelser. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab, Sparbank A/S, til det fortsættende selskab, Spar Nord Bank A/S. Ved fusionen overgår Sparbank A/S' rettigheder og forpligtelser til Spar Nord Bank A/S med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2012 i forhold til selskabsloven § 237, stk. 3, nr. 8, idet Spar Nord Bank A/S 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 Regnskabsbekendtgørelsen for finansielle virksomheder § 145, vil gennemføre fusionen med regnskabsmæssig virkning fra datoen, hvor alle de i afsnit 7 i fusionsplanen anførte betingelser er opfyldt.

Der er i tilknytning til fusionsplanen offentliggjort en udvidet selskabsmeddelelse den 11. oktober 2012, hvori der blandt andet er redegjort for den fortsættende banks kapitalressourcer, jf. afsnit 4.18 i den udvidede selskabsmeddelelse.

Ledelserne har i den udvidede selskabsmeddelelse redegjort for risikofaktorer i forbindelse med fusionen. Såfremt nogle af de beskrevne risikofaktorer bliver en realitet, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på den fortsættende banks drift, forventninger og økonomiske situation.

Bestyrelserne i de fusionerende selskaber har ansvaret for, at kreditorerne i Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Det er bestyrelsernes opfattelse, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Vores ansvar er på grundlag af det udførte arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

### **2 Beskrivelse af grundlaget for vores arbejde**

Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S er som pengeinstitutter underlagt Lov om finansiel virksomhed, der bl.a. indeholder specifikke og særlige krav til pengeinstitutters solvens. Formålet med disse krav er blandt andet at sikre, at pengeinstitutter har tilstrækkelig kapital til forsvarligt at drive pengeinstitutvirksomhed.

Baseret på vores forståelse af lovgrundlaget for nærværende erklæring har vi lagt til grund, at da Spar Nord Bank A/S som fortsættende bank på tidspunktet for afgivelse af denne erklæring må antages at have en solvensprocent, der overstiger lovens minimumskrav og den af bestyrelsen opgjorte individuelle solvensprocent, giver det tilstrækkelig grundlag for at konkludere, at kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. Selskabslovens § 242.

Kravene i Lov om finansiel virksomhed til finansielle virksomheders solvens og minimumskapital anses for at være de vigtigste bestemmelser til sikring af indskydere, obligationsindehavere, og øvrige kreditors krav. Reglerne sikrer ifølge Finanstilsynet, at der i finansielle virksomheder er en kapital som stødpude for kreditorernes krav.

Fusionen skal godkendes af Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed. Herunder er det en forudsætning:

- at Finanstilsynet vurderer, at det fortsættende institut har en holdbar forretningsplan, jf. Lov om finansiel virksomhed § 344, stk. 3, og
- at Finanstilsynet kan godkende sammenlægningen, jf. Lov om finansiel virksomhed § 204.

På baggrund af ledelsernes hidtidige drøftelser med relevante myndigheder er det ledelsernes vurdering, at fusionen opfylder betingelserne for at kunne blive godkendt af myndighederne.

### **3 Det udførte arbejde**

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale revisionsstandard for "Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision og review af historiske finansielle oplysninger" (ISAE 3000) og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vi har som led i vores arbejde læst den af bestyrelserne udarbejdede og godkendte fælles fusionsplan og de to fusionsredegørelser samt den udvidede selskabsmeddelelse om fusionen.

KPMG har foretaget revision af den af ledelsen for Spar Nord Bank A/S udarbejdede mellembalance pr. 31. juli 2012, og PricewaterhouseCoopers har foretaget revision af den af ledelsen for Sparbank A/S udarbejdede mellembalance pr. 31. juli 2012.

Vi har foretaget gennemgang af grundlaget for udarbejdelsen af den i den udvidede selskabsmeddelelse anførte proforma solvensopgørelse pr. 30. juni 2012 for den fortsættende bank. Gennemgangen har omfattet afstemning af de i proforma solvensopgørelsen inkluderede tal til de to bankers respektive solvensopgørelser pr. 30. juni 2012 samt afstemning af taloplysninger til de respektive ureviderede perioderegnskaber for de respektive selskaber samt det ureviderede sammenstillede proforma regnskab. Vi har endvidere læst den af ledelsen for den fortsættende bank udarbejdede opgørelse af likviditet samt solvens- og kapitalforhold, og drøftet denne med ledelsen for den fortsættende bank med henblik på at vurdere, om solvensen må antages at overstige lovens minimumskrav samt den af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S opgjorte individuelle solvensprocent for den fortsættende bank.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

## 4 **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. selskabslovens § 242.

København, den 11. oktober 2012

**KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Gunslev  
statsaut. revisor

Lisbet Kragelund  
statsaut. revisor

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Hededam Christensen  
statsaut. revisor

Benny Voss  
statsaut. revisor