

# TILBUDSDOKUMENT

Anbefalet frivilligt betinget offentligt  
Købstilbud til aktionærerne i



**SPAREKASSEN FAABORG A/S**

(CVR nr. 13 25 55 04)

Fremsat af



**Sparekassen Sjælland**

(CVR nr. 29 15 78 12)

24. juni 2013

*(Denne side er med vilje blank)*

## INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>1</b>	<b>Indledning.....</b>	<b>7</b>
1.1	Købstilbud .....	7
1.2	Tilbudsgiver .....	7
1.3	Tilbudsperiode .....	7
1.4	Tilbudskurs.....	7
1.5	Tilbudsgivers nuværende aktiebesiddelser i Sparekassen Faaborg .....	8
1.6	Aftale om køb af Fonden for Sparekassen Faaborgs Aktier.....	8
1.7	Betingelser for Købstilbuddet .....	8
1.8	Andre vigtige oplysninger .....	9
<b>2</b>	<b>Anbefaling fra Sparekassen Faaborgs bestyrelse.....</b>	<b>9</b>
<b>3</b>	<b>Baggrund for Købstilbuddet og fremtidsplaner for Sparekassen Faaborg .....</b>	<b>10</b>
<b>4</b>	<b>Vilkår og betingelser for Købstilbuddet.....</b>	<b>11</b>
4.1	Tilbudsgiver .....	11
4.2	Tilbudskurs.....	11
4.3	Tilbudsperiode .....	12
4.4	Betingelser .....	12
4.5	Fremgangsmåde ved accept.....	13
4.6	Øvrige vilkår for Købstilbuddet.....	13
4.7	Opkøb i markedet .....	13
4.8	Meddelelse af resultat af Købstilbuddet.....	14
4.9	Gennemførelse .....	14
4.10	Afregning .....	14
4.11	Afregningssted .....	14
4.12	Særlige vilkår for båndlagte medarbejderaktier .....	14
4.13	Særlige vilkår for afvikling af båndlagte medarbejderaktier .....	15
4.14	Finansiering.....	16
4.15	Overvejelser vedrørende skat .....	16
4.16	Dokumenter .....	16
4.17	Lovvalg og værneting.....	16
4.18	Juridisk rådgiver for Tilbudsgiver .....	16
4.19	Finansiel rådgiver for Tilbudsgiver .....	17
<b>5</b>	<b>Beskrivelse af Sparekassen Faaborg.....</b>	<b>17</b>
5.1	Historie .....	17
5.2	Forretningsaktiviteter .....	17
5.3	Aktionærer.....	18
5.4	Datterselskaber .....	18
5.5	Hoved- og nøgletal .....	19
5.6	Forventninger til årets resultat 2013 .....	19
5.7	Ledelse .....	19
5.8	Medarbejdere.....	20
5.9	Adresse.....	20
5.10	Yderligere informationer.....	20

<b>6</b>	<b>Beskrivelse af Sparekassen Sjælland.....</b>	<b>20</b>
6.1	Historie .....	20
6.2	Forretningsaktiviteter .....	20
6.3	Selvejende institution .....	21
6.4	Datterselskaber .....	21
6.5	Hoved- og nøgletal .....	22
6.6	Forventninger til årets resultat 2013 .....	22
6.7	Ledelse .....	22
6.8	Medarbejdere.....	23
6.9	Adresse.....	23
<b>7</b>	<b>Definitioner .....</b>	<b>24</b>
	<b>TILBUDSANNONCE.....</b>	<b>25</b>
	<b>ACCEPTBLANKET .....</b>	<b>31</b>

## Vigtige meddelelser vedrørende Købstilbuddet

Dette Tilbudsdokument og acceptblanketten indeholder vigtige oplysninger, som bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning om accept af Købstilbuddet.

Visse definerede udtryk, der er skrevet med stort begyndelsesbogstav i dette Tilbudsdokument, er defineret i afsnit 7 nedenfor.

Der er ikke givet nogen personer bemyndigelse til at afgive oplysninger om Købstilbuddet på Sparekassen Sjællands vegne bortset fra, hvad der er indeholdt i dette Tilbudsdokument. Afgivelse af sådanne oplysninger kan i givet fald ikke betragtes som autoriseret. Fremsættelsen af Købstilbuddet skal under ingen omstændigheder betragtes som en tilkendegivelse af, at der ikke er sket ændringer i Sparekassen Faaborgs eller Sparekassen Sjællands forhold siden Tilbudsdatoen, eller at oplysningerne i Tilbudsdokumentet eller de dokumenter, der henvises til heri, er korrekte på noget tidspunkt efter Tilbudsdatoen eller datoen for de pågældende dokumenter. Eventuelle væsentlige nye forhold eller væsentlige fejl eller unøjagtigheder i forbindelse med oplysningerne i Tilbudsdokumentet, som må anses for nødvendige for, at Aktionærerne kan danne sig et velbegrundet skøn over Købstilbuddet, og som indtræder eller konstateres under Tilbudsperioden, vil blive offentliggjort som tillæg til Tilbudsdokumentet eller som meddelelse i henhold til gældende love og forskrifter i Danmark.

Købstilbuddet er ikke rettet til Aktionærer, hvis deltagelse i Købstilbuddet kræver udsendelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre handlinger, bortset fra hvad der kræves i henhold til dansk lovgivning. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte til Aktionærer bosiddende i nogen jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet eller accept heraf ville være i strid med den pågældende jurisdiktions lovgivning, og dette Tilbudsdokument må ikke fremsendes til Aktionærer, der er bosiddende i en sådan jurisdiktion. Enhver person, der kommer i besiddelse af dette Tilbudsdokument, forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Købstilbuddet fremsættes vedrørende Aktierne i Sparekassen Faaborg, et dansk selskab med aktierne optaget til handel og notering på et dansk reguleret marked. Købstilbuddet er underlagt oplysningsforpligtelser i henhold til dansk lovgivning. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i eller til USA, Canada, Australien eller Japan eller nogen anden jurisdiktion, hvor dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion (en "Udelukket Jurisdiktion"), og Købstilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra USA, Canada, Australien eller Japan eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion. I overensstemmelse hermed bliver eksemplarer af dette Tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument hverken direkte eller indirekte fremsendt eller på anden måde sendt, distribueret eller videresendt og må hverken direkte eller indirekte fremsendes eller på anden måde distribueres eller videresendes i, til eller fra USA, Canada, Australien eller Japan eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion, såfremt dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion. Personer, der modtager dette Tilbudsdokument og ethvert medfølgende dokument, må ikke sende, distribuere eller videresende dem i, til eller fra disse jurisdiktioner, da dette vil ugyldiggøre enhver påstået accept af Købstilbuddet.

Dette Tilbudsdokument er alene udarbejdet på dansk.

Eventuelle ændringer af de betingelser eller vilkår, der er anført i dette Tilbudsdokument i forbindelse med Købstilbuddet, vil blive offentliggjort via NASDAQ OMX Copenhagen A/S og via elektroniske medier, hvis og i det omfang dette kræves i henhold til gældende dansk lovgivning og regler.

Dette Tilbudsdokument kan indeholde udsagn og udtalelser om fremtidige forhold eller begivenheder, herunder udsagn om fremtidige resultater eller vækst og andre forudsigelser om udvikling og fordele forbundet med Købstilbuddet. Sådanne udsagn kan generelt, men ikke altid, identificeres gennem brug af ord som "forventer", "går ud fra", "antager", eller tilsvarende udtryk. Fremadrettede udsagn er i sagens natur behæftet med risiko og usikkerhed, fordi de vedrører begivenheder og beror på omstændigheder, der vil være fremtidige. Der kan derfor ikke gives nogen sikkerhed for, at de faktiske resultater ikke vil afvige endda væsentligt fra sådanne fremadrettede udsagn og udtalelser.

Købstilbuddet indeholdt i dette Tilbudsdokument er udarbejdet som et frivilligt tilbud i overensstemmelse med Værdipapirhandelsloven og Overtagelsesbekendtgørelsen. Såvel Købstilbuddet som accept heraf er undergivet dansk ret.

Aktionærerne bedes bemærke, at accept af Købstilbuddet er uigenkaldelig og bindende, bortset fra som anført i dette Tilbudsdokument.

Informationskilder: Oplysningerne indeholdt i dette Købstilbud vedrørende Sparekassen Faaborg er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder. Tilbudsgiver påtager sig intet ansvar for: 1) nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller 2) Sparekassen Faaborgs eventuelle undladelse af at oplyse om hændelser, som kan være opstået, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

Holbæk, den 24. juni 2013

På vegne af Sparekassen Sjælland

Lars Petersson  
Ordførende direktør

Lars Jensen  
Sparekassedirektør

# 1 Indledning

## 1.1 Købstilbud

I henhold til § 32, stk. 2 i Værdipapirhandelsloven og § 3 i Overtagelsesbekendtgørelsen fremsætter Sparekassen Sjælland, CVR nr. 29 15 78 12 ("Sparekassen Sjælland" eller "Tilbudsgiver") herved et frivilligt betinget offentligt købstilbud ("Købstilbuddet") til Aktionærerne i:

### **Sparekassen Faaborg A/S**

CVR nr. 13 25 55 04  
Markedspladsen 15  
5600 Faaborg

om at erhverve samtlige Aktier i Sparekassen Faaborg A/S ("Sparekassen Faaborg") mod kontant betaling af DKK 175,00 pr. Aktie (som eventuelt reguleret i henhold til dette Tilbudsdokument) på de betingelser og vilkår, der er beskrevet i dette tilbudsdokument ("Tilbudsdokumentet" eller "Tilbudsdokument").

Dette Købstilbud er anbefalet af bestyrelsen i Sparekassen Faaborg.

## 1.2 Tilbudsgiver

Sparekassen Sjælland er en dansk garantsparekasse, der beskæftiger sig med finansielle aktiviteter inden for bankvirksomhed.

Sparekassen Sjælland koncernen beskæftigede pr. 31. marts 2012 389 medarbejdere og gør forretning med mere end 100.000 kunder. Hovedkontoret er beliggende i Holbæk og Sparekassen Sjælland har 23 filialer fordelt over hele Sjælland.

Sparekassen Sjælland er den ældste garantsparekasse i Danmark og dermed også et af de ældste pengeinstitutter i Danmark. Sparekassen Sjælland har udviklet sig til at være det 15. største danske pengeinstitut gennem fusioner og organisk vækst. I 2011 overtog Sparekassen Sjælland de sunde aktiviteter i Max Bank, og senest i 2012 erhvervede Sparekassen Sjælland en portefølje af kunder fra Finansiell Stabilitet A/S.

Sparekassen Sjælland koncernens egenkapital udgjorde DKK 2,2 mia. pr. 31. december 2012. Sparekassen Sjællands solvensprocent var ved udgangen af 2012 på 19,5%, hvilket repræsenterer en solvensoverdækning på 7,0 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov på 12,5%.

Som garantsparekasse er Sparekassen Sjælland en selvejende institution med mere end 27.000 garantier, som i alt har indskudt DKK 867 mio. i garantkapital, svarende til 39,1% af den samlede egenkapital.

## 1.3 Tilbudsperiode

Købstilbuddet gælder fra og med den 24. juni 2013 og til og med den 12. august 2013 kl. 20.00 (dansk tid) eller ved udløbet af en eventuel forlængelse af tilbudsperioden som beskrevet i afsnit 4.4 nedenfor ("Tilbudsperioden"). Accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Sparekassen Sjælland gennem Aktionærens eget kontoførende institut eller børsrådgivningselskab inden udløbet af Tilbudsperioden.

## 1.4 Tilbudskurs

Aktionærerne tilbydes et kontant vederlag på 175,00 kr. pr. Aktie. ("Tilbudskursen"), svarende til en samlet pris på DKK 181,5 mio. for de udestående Aktier i Sparekassen Faaborg. Sparekassen Faaborg har oplyst, at Sparekassen Faaborg ejer ca. 7,3% egne Aktier, svarende til 81.335 stk. Aktier.

Hvis Sparekassen Faaborg udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til sine aktionærer i perioden fra den 28. maj 2013 indtil afregningen af Købstilbuddet, vil Tilbudskursen i henhold til Købstilbuddet blive reduceret tilsvarende (krone for krone).

Aktierne er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("NASDAQ OMX"). Tabellen nedenfor viser, hvilken præmie Tilbudskursen repræsenterer i forhold til den historiske kursudvikling for Aktierne.

Periode	Sparekassen Faaborgs aktiekurs (DKK)	Præmie i forhold til historisk aktiekurs (%)
Lukkekursen på NASDAQ OMX Copenhagen den 27. maj 2013 <sup>1)</sup>	115,0	52,2%
Gennemsnitskurs <sup>2)</sup> den seneste måned før offentliggørelse af Købstil	117,5	48,9%
Gennemsnitskurs <sup>2)</sup> de seneste 3 måneder før offentliggørelse af Køb	121,3	44,3%
Gennemsnitskurs <sup>2)</sup> de seneste 6 måneder før offentliggørelse af Køb	159,8	9,5%

Note Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. Sparekassen Faaborg aktie à nominelt DKK 100

<sup>1)</sup> Sidste børsdag forud for offentliggørelsen af Købstilbuddet

<sup>2)</sup> Gennemsnitskurser er beregnet ud fra omsætningsvægtet handel over den angivne periode for Alle Handler gennemsnitskurs

## 1.5 Tilbudsgivers nuværende aktiebesiddelser i Sparekassen Faaborg

Sparekassen Sjælland ejer på tidspunktet for Købstilbuddets offentliggørelse ingen Aktier i Sparekassen Faaborg.

Sparekassen Sjælland har ikke købt eller erhvervet ret til at købe Aktier i Sparekassen Faaborg til en højere kurs end Tilbudskursen inden for de seneste seks måneder.

Sparekassen Sjælland har ikke kendskab til – og er ikke part i – aftaler med andre vedrørende udøvelse af stemmerettigheder knyttet til Aktierne.

## 1.6 Aftale om køb af Fonden for Sparekassen Faaborgs Aktier

Sparekassen Sjælland har indgået en betinget aftale med Fonden for Sparekassen Faaborg ("Fonden") om køb af Fondens Aktier i Sparekassen Faaborg, såfremt Sparekassen Sjælland gennemfører et købstilbud senest den 1. december 2013. Fonden ejer pr. Tilbudsdatoen 45,3% af Aktierne.

Aftalen indebærer, at Fonden er forpligtet til at sælge sine Aktier i Sparekassen Faaborg på de i dette Købstilbud angivne vilkår og betingelser, herunder til det kontante vederlag på DKK 175,00 pr. Aktie inden udløbet af Tilbudsperioden.

Fonden har pantsat hovedparten af dennes Aktier i Sparekassen Faaborg, og aftalen med Sparekassen Sjælland er betinget af, at de pengeinstitutter, der har pant i Aktierne, giver tilladelse til Fondens salg af Aktierne, i det omfang dette er påkrævet. Der mangler endnu at blive indgået aftale med et pengeinstitut.

Fondens bestyrelse forventer at Fonden træder i likvidation med Erhvervsstyrelsens tilladelse, når det sidste pengeinstitut har godkendt salget af Aktierne, således at Fondens salg af Aktierne til Sparekassen Sjælland gennemføres af likvidator via en accept af Købstilbuddet og med de eventuelle nødvendige tilladelser fra myndighederne.

Såfremt et konkurrerende købstilbud offentliggøres i Tilbudsperioden, er Fonden fortsat forpligtet til at sælge sine Aktier til Sparekassen Sjælland, såfremt Sparekassen Sjælland senest 5 dage efter fremsættelsen af det konkurrerende købstilbud ændrer Købstilbuddet, således at Tilbudskursen er den samme eller højere end tilbudskursen i det konkurrerende købstilbud.

## 1.7 Betingelser for Købstilbuddet

Købstilbuddet er betinget af de forhold, der er oplistet i afsnit 4.4.

Tilbudsgiver er berettiget til at tilbagekalde Købstilbuddet, såfremt én eller flere af betingelserne oplistet i afsnit 4.4 ikke opfyldes, ligesom Tilbudsgiver helt eller delvist kan frafalde én eller flere af disse betingelser, jf. Overtagelsesbekendtgørelsens § 15, stk. 4. Dette vil i givet fald blive meddelt, i form af et tillæg til Tilbudsdokumentet jf. Overtagelsesbekendtgørelsens § 15, via NASDAQ OMX og via elektroniske medier, hvis og i det omfang dette kræves i henhold til gældende lovgivning og regler.



## 1.8 Andre vigtige oplysninger

Tilbudsgiver udbetaler ikke noget vederlag eller andet honorar til medlemmerne af repræsentantskabet, bestyrelsen eller direktionen i Sparekassen Faaborg i forbindelse med Købstilbuddet. Så vidt det er Tilbudsgiver bekendt, er medlemmerne af repræsentantskabet, bestyrelsen eller direktionen i Sparekassen Faaborg ikke berettiget til nogen transaktionsbonus i tilfælde af gennemførelse af Købstilbuddet.

Tilbudsgiver eller personer, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, har ikke indgået – og vil ikke forud for Købstilbuddets gennemførelse indgå - aftaler eller foretage(t) ændringer i bestående aftaler om bonusordninger eller lignende incitamentsordninger til Sparekassen Faaborgs repræsentantskab, bestyrelse eller direktion. Der er endvidere ikke truffet beslutninger om indgåelse af nogen aftaler – eller ændringer af eksisterende aftaler om bonusordninger eller lignende incitamentsordninger til Sparekassen Faaborgs repræsentantskab, bestyrelse eller direktion efter Købstilbuddets gennemførelse.

Tilbudsgiver vil ikke stille forslag om betaling af udbytte (ordinært eller ekstraordinært) til Sparekassen Faaborgs aktionærer inden for de første 12 måneder efter gennemførelsen af Købstilbuddet.

For at muliggøre gennemførelsen af Købstilbuddet har bestyrelsen og repræsentantskabet i Sparekassen Faaborg indkaldt til en ekstraordinær generalforsamling inden Tilbudsperiodens udløb med forslag om ændring af Sparekassen Faaborgs vedtægter, således at der i vedtægterne indsættes en bestemmelse, ifølge hvilken det vedtægtsbestemte ejerloft samt den vedtægtsbestemte stemmeretsbegrænsning suspenderes ved fremsættelsen af et overtagelsestilbud på Aktierne, jf. Selskabslovens §§ 340 – 342. Det er Tilbudsgivers vurdering – blandt andet henset til at markedsværdien for alle Aktierne er den samme - at en sådan eventuel suspension ikke vil medføre et økonomisk tab for nogen Aktionærer. Tilbudsgiver yder derfor ikke kompensation til Aktionærerne i henhold til Selskabslovens § 344. Såfremt en Aktionær er uenig i Tilbudsgivers vurdering, kan Aktionøren i henhold til Selskabslovens § 344, stk. 3, anmode om, at spørgsmålet om kompensationen afgøres af skønsmænd, som udmeldes af retten på Sparekassen Faaborgs hjemsted. Skønsmændenes afgørelse kan indbringes for retten. Sag herom skal være anlagt senest 3 måneder efter modtagelsen af skønsmændenes erklæring om kompensationens størrelse.

Tilbudsgiver bekræfter, at alle aftaler af betydning for vurderingen af dette Købstilbud, som Tilbudsgiver er bekendt med, er beskrevet i Tilbudsdokumentet.

Eftersom Købstilbuddet opfylder betingelserne for et frivilligt tilbud, jf. Overtagelsesbekendtgørelsens § 3, jf. § 5, vil gennemførelsen af Købstilbuddet ikke medføre, at Tilbudsgiver er forpligtet til efterfølgende at fremsætte et pligtmæssigt købstilbud, jf. Overtagelsesbekendtgørelsens § 2, stk. 5, og et sådant pligtmæssigt købstilbud vil ikke blive fremsat.

Såfremt Tilbudsgiver efter afregningen af Købstilbuddet kommer til at eje mere end 90% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Sparekassen Faaborg som opgjort i henhold til Selskabslovens § 70, har Tilbudsgiver til hensigt at iværksætte tvangsindløsning af de udestående Aktier, som Tilbudsgiver ikke ejer på det tidspunkt. Tvangsindløsning vil ske i medfør af Selskabslovens §§ 70-72, og Tilbudsgiver vil i tilslutning hertil søge Aktierne i Sparekassen Faaborg afnoteret fra NASDAQ OMX.

Denne indledning skal læses i sammenhæng med de detaljerede betingelser og vilkår, der er anført nedenfor.

## 2 anbefaling fra Sparekassen Faaborgs bestyrelse

Bestyrelsen i Sparekassen Faaborg har enstemmigt besluttet at anbefale Aktionærerne at acceptere Købstilbuddet. Bestyrelsens anbefaling er understøttet af en fairness opinion udarbejdet af Ernst & Young.

Bestyrelsen i Sparekassen Faaborgs redegørelse og anbefaling kan findes på Sparekassen Faaborgs hjemmeside ([www.sparekassenfaaborg.dk](http://www.sparekassenfaaborg.dk)) ligesom den vil blive offentliggjort på

Finanstilsynets hjemmeside ([www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk)). Redegørelsen kan endvidere rekvireres ved henvendelse til Sparekassen Faaborg på telefon 63 61 18 00.

### 3 Baggrund for Købstilbuddet og fremtidsplaner for Sparekassen Faaborg

Ledelsen i Sparekassen Sjælland rettede henvendelse til Sparekassen Faaborg i forlængelse af offentliggørelsen af Sparekassen Faaborgs 2012 årsrapport med henblik på at afklare, om Sparekassen Faaborg kunne have interesse i et strategisk samarbejde med Sparekassen Sjælland.

Sparekassen Sjællands henvendelse var begrundet i Sparekassen Faaborgs overvejelser om sparekassens fremadrettede kapitalstruktur og -base og det forhold, at ved at knytte Sparekassen Faaborg tættere til en større markedsaktør vurderedes den fremtidige adgang til likviditet og kapital at ville blive lettet for Sparekassen Faaborg.

Sparekassen Sjælland vurderede ligeledes, at de to institutter sammen ville være en stærkere enhed og sammen ville de to institutter være en endnu mere attraktiv samarbejdspartner for kunder og andre interessenter.

Sparekassen Sjællands henvendelse blev fra starten modtaget positivt hos Sparekassen Faaborg, og de to parter har siden arbejdet hen imod fremsættelsen af et egentligt Købstilbud.

Der henvises til redegørelsen fra bestyrelsen i Sparekassen Faaborg udarbejdet i henhold til Overtagelsesbekendtgørelsens § 14, som ifølge Tilbudsgivers oplysninger forventes offentliggjort samtidigt med eller i umiddelbar forlængelse af offentliggørelsen af Tilbudsdokumentet.

Efter en grundig dialog og forhandlinger med bestyrelsen i Sparekassen Faaborg har Sparekassen Sjælland besluttet at fremsætte Købstilbuddet med anbefaling fra bestyrelsen i Sparekassen Faaborg. Sparekassen Sjælland har med henblik på fremsættelsen af Købstilbuddet gennemført en undersøgelse af Sparekassen Faaborg.

Det er Sparekassen Sjællands vurdering, at Sparekassen Faaborg har en attraktiv markedsposition på det fynske pengeinstitutmarked med loyale kunder og dedikerede medarbejdere. I lyset af de nedskrivninger, som Sparekassen Faaborg har foretaget i de senere år, er det Sparekassen Sjællands vurdering, at Sparekassen Faaborgs markedsværdi ved Købstilbuddets Tilbudskurs afspejler risikoen ved Sparekassen Faaborgs kreditportefølje og eksponering mod pantebrevsmarkedet via datterselskabet Faaborg Finans.

Sparekassen Sjælland ser gode muligheder for at indpasse Sparekassen Faaborg i Sparekassen Sjælland koncernen, og et køb af Sparekassen Faaborg vil styrke Sparekassen Sjællands markeds-mæssige og strategiske position i den danske pengeinstitutsektor.

Det er samtidig vurderingen, at der er en række attraktive lighedspunkter mellem Sparekassen Faaborg og Sparekassen Sjælland for så vidt angår loyale kunder, der ønsker den lokale og regionale kontakt med sit pengeinstitut, virksomhedskultur, fremadrettet kundefokus og dedikerede medarbejdere.

Sparekassen Faaborg vurderes at passe strategisk godt ind i Sparekassen Sjælland koncernen af følgende årsager:

- Sparekassen Faaborgs fremadrettede kundebase vil være fokuseret på fynske små og mellemstore virksomheder samt fynske privatkunder, der ønsker den professionelle rådgivning af et pengeinstitut, der er til stede hvor kunderne er.
- Sparekassen Faaborg har en markedsstiledværelse på Fyn, der supplerer Sparekassen Sjælland, og der er intet geografisk overlap mellem de to institutter.
- Sparekassen Faaborg har et filialnet bestående af rådgivningsbaserede erhvervs- og privatkundecentre, hvilket nøjagtigt svarer til Sparekassen Sjællands strategi på området.
- Sparekassen Sjælland ser gode muligheder for at koordinere udvalgte stabsfunktioner i de to sparekasser.

Det er på denne baggrund, at Sparekassen Sjælland har besluttet sig for at fremsætte dette Købstilbud til aktionærerne i Sparekassen Faaborg.

Det er indtil videre planen at videreføre Sparekassen Faaborg som et selvstændigt selskab i Sparekassen Sjælland koncernen med den nuværende daglige ledelse. Sparekassen Sjællands aktuelle forventninger om reduktioner i medarbejderstaben i Sparekassen Faaborg, følger Sparekassen Faaborgs nuværende forretningsplan, i tillæg til hvilken, der må forventes en vis tilpasning når de naturlige synergier i forbindelse med den fremadrettede koncernstruktur realiseres.

Sparekassen Faaborgs forretningskoncept vil indtil videre blive fastholdt. Den fremtidige strategi for Sparekassen Faaborg, herunder filialstrukturen, vil blive vurderet i forbindelse med Sparekassen Sjælland koncernens løbende strategiproces.

Sparekassen Sjælland koncernen vil fortsætte det allerede igangsatte arbejde med at nedbringe Sparekassen Faaborgs eksponering mod ejendomsmarkedet, pantebrevs-aktiviteterne i Faaborg Finans og kunder, der ikke er omfattet af det fremadrettede fokus mod fynske små og mellemstore virksomheder og fynske privatkunder.

Det er hensigten, at Sparekassen Faaborg skal være et helejet datterselskab af Sparekassen Sjælland. Der vil efter gennemførelsen af Købstilbuddet ske nyvalg til Sparekassen Faaborgs bestyrelse, således at de af repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer fra Sjællands bestyrelse erstatter de nuværende bestyrelsesmedlemmer i Sparekassen Faaborg, idet 2 medlemmer fra Sparekassen Faaborgs bestyrelse vil blive tilbudt plads i Sparekassen Sjællands bestyrelse. Medarbejdere i Sparekassen Sjælland koncernen vil være valgbare til relevante bestyrelser i henhold til gældende lov og regler.

Repræsentantskabet i Sparekassen Faaborg vil ikke fortsætte efter Købstilbuddets gennemførelse, og bestemmelserne om repræsentantskabet og aktionærmøder i Sparekassen Faaborgs vedtægter vil derfor blive ophævet. Sparekassen Sjælland vil dog i dialog med repræsentantskabsmedlemmerne vurdere mulighederne for at etablere et ambassadørkorps i form af et lokal-/kunderåd. Et sådant ambassadørkorps vil blive indbudt til halvårslige orienteringsmøder, men vil ikke have særlige rettigheder eller forpligtelser.

Sparekassen Sjælland forventer, at Sparekassen Faaborg fortsætter sit medlemskab af Lokale Pengeinstitutter og viderefører eksisterende samarbejdsrelationer af væsentlige økonomisk betydning for Sparekassen Faaborg.

Såfremt Sparekassen Sjælland efter afregningen af Købstilbuddet har erhvervet mere end 90% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Sparekassen Faaborg som opgjort i henhold til Selskabslovens § 70, har Sparekassen Sjælland til hensigt at iværksætte tvangsindløsning af de udestående Aktier i medfør af Selskabslovens §§ 70-72 og i tilslutning hertil søge Aktierne i Sparekassen Faaborg afnoteret fra NASDAQ OMX. I forbindelse med den forventede afnotering af Aktierne vil der blive foretaget tilpasninger af Sparekassen Faaborgs vedtægter.

## **4 Vilkår og betingelser for Købstilbuddet**

### **4.1 Tilbudsgiver**

Sparekassen Sjælland  
Isefjords Allé 5  
4300 Holbæk  
CVR nr. 29 15 78 12

### **4.2 Tilbudskurs**

Aktionærerne tilbydes et kontant vederlag på 175,00 kr. for hver aktie i Sparekassen Faaborg à nominelt DKK 100 (fondskode DK0010150523).

Hvis Sparekassen Faaborg udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til sine aktionærer i perioden fra den 28. maj 2013 indtil afregningen af Købstilbuddet, vil Tilbudskursen i henhold til Købstilbuddet blive reduceret tilsvarende (krone for krone).

Eventuel kurtag og andre salgsomkostninger afholdes af de sælgende aktionærer og er Tilbudsgiver uvedkommende.

### 4.3 Tilbudsperiode

Købstilbuddet gælder fra og med den 24. juni 2013 og til og med den 12. august 2013 kl. 20.00 (dansk tid) eller ved udløbet af en eventuel forlængelse af Tilbudsperioden som beskrevet nedenfor i afsnit 4.6. Accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Sparekassen Sjælland gennem Aktionærens eget kontoførende institut eller børsrådgivningselskab inden udløbet af Tilbudsperioden.

### 4.4 Betingelser

Gennemførelse af Købstilbuddet er betinget af, at følgende betingelser opfyldes eller efter Tilbudsgivers eget skøn helt eller delvist frafaldes eller begrænses inden Tilbudsperiodens udløb:

- (a) At Tilbudsgiver ejer eller har modtaget gyldige accept af Købstilbuddet for i alt mere end 90% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Sparekassen Faaborg som opgjort i henhold til Selskabslovens § 70 (Sparekassen Faaborgs beholdning af egne Aktier medregnes ikke i aktiekapitalen).
- (b) At (i) der ingen ændring sker i eller ingen bindende tilsagn afgives om ændring i Sparekassen Faaborgs aktiekapital eller vedtægter (bortset fra ændringer, der følger af dette Tilbudsdokument, herunder betingelse (c) nedenfor), og at der ikke har været offentliggjort meddelelser om forslag fra bestyrelsen herom, (ii) Sparekassen Faaborg ikke sælger eller på anden måde afhænder sin beholdning af egne Aktier (med undtagelse af salg af egne Aktier til Sparekassen Sjælland) og (iii) Sparekassen Faaborg ikke udsteder værdipapirer, som direkte eller indirekte kan ombyttes til Aktier i Sparekassen Faaborg.
- (c) At Aktionærerne i Sparekassen Faaborg på den ekstraordinære generalforsamling, som afholdes torsdag den 4. juli 2013, vedtager forslag fremsat af repræsentantskabet og bestyrelsen for Sparekassen Faaborg om at indsætte en bestemmelse i Sparekassen Faaborgs vedtægter om suspension af det vedtægtsbestemte ejerloft og den vedtægtsbestemte stemmeretsbegrænsning ved fremsættelsen af et overtagelsestilbud på Aktierne, jf. Selskabslovens §§ 340-342.
- (d) At Tilbudsgiver har opnået alle nødvendige godkendelser fra offentlige myndigheder til at erhverve hele aktiekapitalen i Sparekassen Faaborg på vilkår, som efter Tilbudsgivers rimelige skøn findes tilfredsstillende, og at ingen konkurrencemyndighed eller anden offentlig myndighed, har fremsat eller varslet indvendinger, der vil kunne påvirke gennemførelsen af Købstilbuddet. Herudover er det en betingelse, at Finanstilsynet godkender Tilbudsgivers påtænkte erhvervelse af Aktier i Sparekassen Faaborg under Købstilbuddet i henhold til § 61 i Lov om Finansiell Virksomhed.
- (e) At der i perioden, indtil Købstilbuddet er gennemført, ikke er indtruffet forhold i Sparekassen Faaborg, som har en væsentlig negativ indvirkning på Sparekassen Faaborgs økonomiske situation. Der bortses fra forhold, som Tilbudsgiver på tidspunktet for afgivelsen af Købstilbuddet var bekendt med, og markedsræssige forhold.
- (f) At gennemførelse af Købstilbuddet ikke udelukkes eller i væsentlig grad trues eller vanskeliggøres af lovgivning, retssager, myndighedsbeslutninger eller andre lignende omstændigheder uden for Tilbudsgivers kontrol.
- (g) At Sparekassen Faaborg siden 31. marts 2013 har drevet sin virksomhed i overensstemmelse med sparekassens ordinære drift frem til 31. marts 2013.

Sparekassen Sjælland kan efter eget skøn inden Tilbudsperiodens udløb frafalde eller begrænse omfanget af en eller flere af betingelserne ved offentliggørelse af et tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsens § 15, stk. 1, jf. stk. 5. Et sådant frafald eller en sådan begrænsning giver ikke Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

Med forbehold for de i dette Tilbudsdokument anførte begrænsninger forbeholder Sparekassen Sjælland sig ret til at tilbagekalde Købstilbuddet, hvis en eller flere af ovennævnte betingelser ikke er blevet opfyldt ved Tilbudsperiodens udløb. Ved tilbagekaldelse af Købstilbuddet bortfalder Købstilbuddet uigenkaldeligt, og enhver aftale om at sælge eller købe Aktier, der er indgået som følge af en Aktionærs accept af Købstilbuddet, vil være uden retsvirkning.

## 4.5 Fremgangsmåde ved accept

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet og dermed sælge deres Aktier i Sparekassen Faaborg på de i dette Tilbudsdokument anførte vilkår, skal rette henvendelse til deres eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab med anmodning om, at accepten af Købstilbuddet videreformidles til Sparekassen Sjælland via e-mail: [emission@spks.dk](mailto:emission@spks.dk).

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, skal anvende den acceptblanket, der er vedhæftet dette Tilbudsdokument.

Aktionærerne bør være opmærksomme på, at accepten skal meddeles deres eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab i så god tid, at det kontoførende institut eller børsmæglerselskab kan nå at behandle og videreformidle accepten til Sparekassen Sjælland, der skal have den i hænde inden udløbet af Tilbudsperioden (som eventuelt forlænge).

Tidspunktet for, hvornår der skal meddeles accept til eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab, afhænger af de individuelle aftaler med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut eller børsmægler, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

## 4.6 Øvrige vilkår for Købstilbuddet

Sparekassen Sjælland har, uanset at Tilbudskursen betragtes som endelig, ifølge Overtagelsesbekendtgørelsens § 15, stk. 1, til enhver tid indtil udløbet af Tilbudsperioden mulighed for at forbedre Købstilbuddets vilkår, herunder, men ikke begrænset til, Tilbudskursen, til gavn for alle Aktionærer.

Accepter af Købstilbuddet er bindende og uigenkaldelige for aktionærerne indtil det tidspunkt, hvor Sparekassen Sjælland måtte meddele, at Købstilbuddet ikke gennemføres. Alle accepter annulleres dog automatisk, såfremt der i løbet af Tilbudsperioden offentliggøres et konkurrerende købstilbud med en højere tilbudskurs og andre vilkår og betingelser, der ikke er ringere for de sælgende aktionærer end de vilkår og betingelser, der er indeholdt i Købstilbuddet, medmindre Sparekassen Sjælland senest 5 dage efter fremsættelsen af det konkurrerende købstilbud ændrer Købstilbuddet, således at Tilbudskursen er den samme eller højere end tilbudskursen i det konkurrerende købstilbud. Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at tilbagekalde Købstilbuddet, såfremt Tilbudsgiver ikke senest 5 dage efter fremsættelsen af et konkurrerende købstilbud har ændret Købstilbuddet,

Såfremt Sparekassen Sjælland efterfølgende forhøjer Tilbudskursen, vil aktionærer, som har accepteret Købstilbuddet til en lavere kurs, automatisk være berettiget til den højere Tilbudskurs, hvis Købstilbuddet gennemføres.

Aktionærer, der afgiver accept i henhold til Købstilbuddet, kan stemme på enhver generalforsamling. Sparekassen Faaborg måtte afholde i Tilbudsperioden, og bevarer deres ret til eventuelt udbytte frem til det tidspunkt, hvor adkomsten til de pågældende Aktier overgår til Tilbudsgiver.

Aktier i Sparekassen Faaborg afhændet til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet skal være frie og ubehæftede.

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at forlænge Tilbudsperioden en eller flere gange i overensstemmelse med gældende lovgivning og regler. Meddelelse om en sådan forlængelse offentliggøres af Tilbudsgiver, i form af et tillæg til Tilbudsdokumentet jf. Overtagelsesbekendtgørelsens § 15, via NASDAQ OMX og via elektroniske medier, hvis og i det omfang dette kræves i henhold til gældende lovgivning og regler, inden Tilbudsperiodens udløb. En sådan meddelelse vil angive den ændrede tilbudsperiode, der herefter vil blive benævnt "Tilbudsperioden". En forlængelse af Tilbudsperioden udgør ikke et nyt købstilbud. Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, vil fortsat være bundet af deres accept, hvis Tilbudsperioden forlænges.

## 4.7 Opkøb i markedet

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at købe eller indgå aftale om at købe Aktier i markedet eller gennem privat forhandlede transaktioner, herunder ret til at indgå uigenkaldelige købsaftaler

med Aktionærer i overensstemmelse med gældende lovgivning, regler og bestemmelser i hele Tilbudsperioden. Oplysninger om sådanne køb vil blive meddelt i det omfang, det er påkrævet i henhold til dansk lovgivning.

Såfremt Sparekassen Sjælland inden gennemførelsen af Købstilbuddet køber Aktier i markedet eller indgår uigenkaldelige købsaftaler med Aktionærer, hvis Aktier er omfattet af Købstilbuddet, til en højere kurs end Tilbudskursen eller i øvrigt på mere fordelagtige vilkår end dem, der i henhold til Købstilbuddet tilbydes Aktionærerne, vil Sparekassen Sjælland forhøje sit tilbud tilsvarende.

#### **4.8 Meddelelse af resultat af Købstilbuddet**

Tilbudsgiver vil offentliggøre resultatet af Købstilbuddet via NASDAQ OMX og via elektroniske medier, hvis og i det omfang dette kræves i henhold til gældende lovgivning og regler, senest tre børsdage efter Tilbudsperiodens udløb. Hvis Tilbudsperioden ikke forlænges, forventer Tilbudsgiver, at denne meddelelse offentliggøres senest den 15. august 2013.

Såfremt Tilbudsgiver ønsker at reducere eller frafalde de betingelser, der er knyttet til dette Købstilbud, skal dette ske inden udløbet af Tilbudsperioden.

#### **4.9 Gennemførelse**

Ved gennemførelsen vil Sparekassen Sjælland med forbehold for Købstilbuddets vilkår og betingelser erhverve ejendomsretten til og alle rettigheder til Aktier, for hvilke Købstilbuddet er accepteret. Der henvises til Særlige vilkår for båndlagte medarbejderaktier nedenfor.

#### **4.10 Afregning**

Afregning af Købstilbuddet vil ske kontant via Aktionærens eget kontoførende institut eller børsrådgivningselskab. Afregning finder sted hurtigst muligt efter offentliggørelsen af meddelelsen om Købstilbuddets gennemførelse. Afregning forventes at ske senest den 20. august 2013.

En eventuel forlængelse af Tilbudsperioden til en dato efter den 12. August 2013 vil udskyde afregningsdatoen. Den ændrede afregningsdato vil fremgå af tillægget.

De sælgende Aktionærer afholder selv kurtage og andre omkostninger i forbindelse med deres salg af Aktier i henhold til Købstilbuddet.

Der gælder særlige afregningsregler for Aktier i Sparekassen Faaborg, der er båndlagte medarbejderaktier, jf. "Særlige vilkår for afvikling af båndlagte medarbejderaktier" nedenfor.

#### **4.11 Afregningssted**

Sparekassen Sjælland, Controlling og Finanssupport  
Isefjords Allé 5  
4300 Holbæk  
Tlf.: 59 48 10 77 eller 59 48 10 78  
e-mail: emission@spks.dk

#### **4.12 Særlige vilkår for båndlagte medarbejderaktier**

For båndlagte medarbejderaktier, der er udstedt af Sparekassen Faaborg, og for hvilke båndlæggelsesperioden udløber på en senere dato end den sidste dato i Tilbudsperioden ("Medarbejderaktier" ejet af "Medarbejderaktionærer"), er Medarbejderaktionærernes accept af Købstilbuddet betinget af, at der sker en tvangsindløsning af Sparekassen Faaborgs minoritetsaktionærer som beskrevet i (b) pkt. (5) nedenfor. Reglerne for Medarbejderaktionærers deltagelse i Købstilbuddet er anført nedenfor.

- (a) Ved gennemførelsen af Købstilbuddet og efter deponering fra Tilbudsgivers side af købesummen for Medarbejderaktierne som anført nedenfor under "Særlige vilkår for afvikling af båndlagte medarbejderaktier" overgår ejendomsret og stemmeret samt øvrige aktionærrettigheder knyttet til Medarbejderaktierne til Tilbudsgiver.



- (b) Medarbejderaktierne registreres i VP Securities AS ("Værdipapircentralen") på en konto i Tilbudsgivers navn, og denne konto registreres som pantsat til Sparekassen Faaborg på vegne af de Medarbejderaktionærer, fra hvis depot Medarbejderaktierne er overført. Som pantthaver er Sparekassen Faaborg af Tilbudsgiver og af de Medarbejderaktionærer, fra hvis depoter Medarbejderaktierne er overført til kontoen, uigenkaldeligt bemyndiget til og instrueret om at foranledige følgende:
- (1) Hvis tvangsindløsning ikke er sket senest den 1. marts 2014, jf. pkt. (5) nedenfor, skal ejendomsret og stemmeret samt øvrige aktionærrettigheder knyttet til Medarbejderaktier registreret på kontoen i Værdipapircentralen overdrages af Sparekassen Faaborg på vegne af Tilbudsgiver til de Medarbejderaktionærer, som Tilbudsgiver erhverver Aktierne fra, ved frigivelse til Tilbudsgiver af det deponerede beløb med tillæg af tilskrevne renter som anført nedenfor under "Særlige vilkår for afvikling af båndlagte medarbejderaktier". Ved en sådan overdragelse fra Tilbudsgiver foretaget af Sparekassen Faaborg til Medarbejderaktionærerne skal Medarbejderaktierne være undergivet samme vilkår om båndlæggelse, som var gældende for Medarbejderaktierne, umiddelbart før de blev overført til den pantsatte konto i Værdipapircentralen.
  - (2) Udbytte, der udbetales gennem Værdipapircentralen på Medarbejderaktier registreret på konto en i Værdipapircentralen, indsættes på en konto oprettet i Tilbudsgivers navn hos Sparekassen Faaborg, der registreres som pantsat til Sparekassen Faaborg på vegne af de Medarbejderaktionærer, fra hvis depot Medarbejderaktierne er overført. Den nævnte kontos indestående udbetales med tillæg af tilskrevne renter til Tilbudsgiver mod dokumentation for, at der senest den 1. marts 2014 er sket tvangsindløsning, jf. pkt. (5) nedenfor. Modtager Sparekassen Faaborg ikke senest den 1. marts 2014 den nævnte dokumentation, udbetales kontoens indestående med tillæg af tilskrevne renter til de Medarbejderaktionærer, fra hvis depoter Medarbejderaktierne er overført til kontoen, i samme forhold, som Medarbejderaktionærerne har afgivet accept af Købstilbuddet.
  - (3) Fondsaktier og nye aktier, der tegnes på grundlag af tegningsretter knyttet til Medarbejderaktier på kontoen i Værdipapircentralen, samt udbytte heraf skal være undergivet samme vilkår som øvrige aktier på kontoen i Værdipapircentralen og udbytte heraf.
  - (4) Panteretten til fordel for de Medarbejderaktionærer, fra hvis depoter Medarbejderaktierne er overført til kontoen, skal af Sparekassen Faaborg i henhold til den uigenkaldelige bemyndigelse foranlediges bragt til ophør og slettet i Værdipapircentralen mod dokumentation for, at der senest den 1. marts 2014 er sket tvangsindløsning, jf. pkt. (5) nedenfor, forudsat at denne dokumentation er modtaget af Sparekassen Faaborg senest den 1. marts 2014.
  - (5) Ved "tvangsindløsning" forstås tvangsindløsning i henhold til Selskabslovens §§ 70 - 72. Tvangsindløsning skal anses for at være sket, straks det af Tilbudsgiver dokumenteres, at minoritetsaktionærerne i Sparekassen Faaborg er opfordret til efter reglerne for indkaldelse til ordinær generalforsamling inden for fire uger at overdrage deres Aktier til Tilbudsgiver, jf. Selskabslovens § 70, stk. 1.

#### 4.13 Særlige vilkår for afvikling af båndlagte medarbejderaktier

Ved afregning af Købstilbuddet vil (A) Tilbudsgivers ejendomsret til eventuelle Medarbejderaktier, for hvilke der er afgivet betinget accept, blive registreret i Værdipapircentralen i overensstemmelse med det ovenfor under "Særlige vilkår for båndlagte medarbejderaktier" anførte, og (B) købesummen for sådanne Medarbejderaktier, der er accepteret solgt, blive deponeret i hver enkelt Medarbejderaktionærs navn på en konto i det kontoførende institut, der opbevarer sådanne Medarbejderaktier, hvilken konto spærres og undergives følgende vilkår:

- (i) Det deponerede beløb med tillæg af tilskrevne renter udbetales til Medarbejderaktionæren på tidspunktet for tvangsindløsningen, hvis der senest den 1. marts 2014 er sket tvangsindløsning.

- (ii) Det deponerede beløb med tillæg af tilskrevne renter udbetales til Tilbudsgiver den 1. marts 2014, hvis der ikke senest den 1. marts 2014 er sket tvangsindløsning.

Der henvises til (b), pkt. (1) i "Særlige vilkår for båndlagte medarbejderaktier" ovenfor.

Ved at acceptere Købstilbuddet bekræfter og instruerer Medarbejderaktionæren samtidig sit kontoførende institut om at oprette en sådan konto på de vilkår, der er beskrevet ovenfor, hvis en sådan konto ikke allerede eksisterer.

Udtrykket "tvangsindløsning" har den betydning, der er anført i (b), pkt. (5) i "Særlige vilkår for båndlagte medarbejderaktier" ovenfor.

#### **4.14 Finansiering**

Erhvervelsen finansieres ved frie midler og træk på Sparekassen Sjællands eksisterende lånefaciliteter.

Sparekassen Sjælland har i forbindelse med Købstilbuddet fået tilsagn om tilførsel af efterstillet kapital fra blandt andet AP Pension og Nykredit Bank, som er betinget af, at Sparekassen Sjællands køb af Sparekassen Faaborg godkendes af Finanstilsynet. Tilførslen af efterstillet kapital til Sparekassen Sjælland fra AP Pension og Nykredit Bank er endvidere betinget af, at disses efterstillede kapitalindskud i Sparekassen Faaborg indfries samtidig hermed. Det vil sige, at der i forbindelse med Købstilbuddet sker refinansiering af lånene til Sparekassen Faaborg.

#### **4.15 Overvejelser vedrørende skat**

De skattemæssige konsekvenser for Aktionærerne i forbindelse med Købstilbuddet afhænger af den enkelte aktionærs individuelle forhold. Aktionærerne opfordres til at konsultere egne skatterådgivere om særlige skattemæssige konsekvenser af Købstilbuddet af betydning for dem.

#### **4.16 Dokumenter**

Tilbudsgiver vil i overensstemmelse med sædvanlig praksis anmode Sparekassen Faaborg om at sende et eksemplar af Tilbudsdokumentet samt Tilbudsannoncen for Tilbudsgivers regning til Aktionærer i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsens § 13, stk. 7.

Yderligere eksemplarer af Tilbudsdokumentet med acceptblanket kan rekvireres ved henvendelse til:

Sparekassen Sjælland  
Isefjords Allé 5  
4300 Holbæk  
Tlf.: 59 48 10 77 eller 59 48 10 78  
e-mail: [emission@spks.dk](mailto:emission@spks.dk)

Tilbudsdokumentet, Tilbudsannoncen og acceptblanketten vil endvidere være tilgængelige på [www.spks.dk](http://www.spks.dk) og [www.sparekassenfaaborg.dk](http://www.sparekassenfaaborg.dk).

#### **4.17 Lovvalg og værneting**

Såvel Købstilbuddet som accept heraf er undergivet dansk ret.

Enhver tvist, der måtte opstå i forbindelse med Købstilbuddet, herunder dette Tilbudsdokument og accept af Købstilbuddet, skal indbringes for Københavns Byret som retten i første instans eller en sådan anden dansk domstol, til hvem Københavns Byret måtte henvise sager vedrørende Købstilbuddet.

#### **4.18 Juridisk rådgiver for Tilbudsgiver**

Gorrissen Federspiel  
Silkeborgvej 2  
8000 Aarhus C



## 4.19 Finansiell rådgiver for Tilbudsgiver

NIRO Invest  
Dæmringsvej 21  
2900 Hellerup

Eventuelle spørgsmål i forbindelse med Købstilbuddet kan rettes til:

Mogens Andersen  
Sparekassen Sjælland  
Isefjords Allé 5  
4300 Holbæk  
Tlf.: 59 48 10 92

Nicholas Rohde  
NIRO Invest  
Dæmringsvej 21  
2900 Hellerup  
Tlf.: 51 99 50 30

## 5 Beskrivelse af Sparekassen Faaborg

### 5.1 Historie

Sparekassen Faaborg blev stiftet den 8. oktober 1846, hvor 24 borgere i Faaborg hver indskød 25 rigsdaler som garantikapital og efterfølgende blev Sparekassen Faaborgs første repræsentantskab.

I forlængelse af en ændring i bank- og sparekasseloven i 1989 kunne sparekasser omdanne sig til aktieselskaber for på den måde at kunne rejse kapital via fondsbørsen. I 1990 valgte Sparekassen Faaborg, for derved at sikre sig muligheder for fremtidig vækst, at lade sig omdanne til et aktieselskab og Sparekassen Faaborg blev samme år introduceret på Københavns Fondsbørs.

Sparekassen Faaborg er gennem tiden vokset organisk og via fusioner og opkøb, blandt andet i forbindelse med overtagelsen af Ryslinge Andelskasse i 2011.

I 2008 udvides Sparekassen Faaborgs direktion med en meddirektør, Claus Sejling. Claus Sejling udnævnes til administrerende direktør i april 2010.

### 5.2 Forretningsaktiviteter

Sparekassen Faaborg er et selvstændigt og uafhængigt pengeinstitut med en regional forankring på Fyn. Sparekassen Faaborg har hovedsæde i Faaborg og har i alt 15 filialer på Fyn. Sparekassen har 2 erhvervscentre i Faaborg og Odense. I januar 2013 åbnede Sparekassen Faaborg en filial i Middelfart.

Sparekassen Faaborgs konkurrenter er de største pengeinstitutter i Danmark, som er til stede i det fynske pengeinstitutlandskab, foruden de lokale fynske pengeinstitutter. Sparekassen Faaborg har et samlet forretningsomfang (udlån, indlån og garantier) på DKK 9,5 mia. ved udgangen af 1. kvartal 2013.

I forbindelse med 2012 årsrapporten vurderede Sparekassen Faaborg, at der samlet set var taget et væsentligt skridt i den løbende proces med at omstrukturere forretningen til at bestå af eksponeringer mod primært fynske kunder, med et stærkt fokus på private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder.

I denne proces har Sparekassen Faaborg styrket ledelseslaget og slanket organisationen, ligesom der fortsat blev arbejdet intenst med forøgelse af de faglige og personlige kompetencer med henblik på at stå stærkest muligt i markedet.

Erhvervsområdet udgjorde ved udgangen af 2012 67,2% af Sparekassen Faaborgs forretningsomfang. Af Sparekassen Faaborgs samlede udlån og garantier på DKK 4,6 mia., hvorpå der ikke er nedskrevet, oplyses i 2012 årsrapportens note 43, at ca. DKK 3,1 mia. heraf vedrører udlån og garantidebitorer med normal bonitet.

Sparekassen Faaborg har samarbejdsaftaler med Sparinvest, Totalkredit, Bankinvest, DLR Kredit, Nets m.fl.

Sparekassen Faaborg benytter SDC som IT platform, og det er oplyst af Sparekassen Faaborg at udtrædelsesomkostningerne kan beløbe sig op til DKK 68 mio. såfremt Sparekassen Faaborg opsiges samarbejdet med SDC med umiddelbar effektuering.

### 5.3 Aktionærer

Aktierne i Sparekassen Faaborg er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX. Sparekassen Faaborg har ca. 11.500 aktionærer pr. 31. marts 2013.

Største aktionær i Sparekassen Faaborg er Fonden for Sparekassen Faaborg, som ejer 45,3% af aktiekapitalen. Fonden for Sparekassen Faaborg er ligesom Sparekassen Faaborgs øvrige aktionærer underlagt den vedtægtsbestemte stemmeretsbegrænsning på 400 stemmer. Finansiell Stabilitet ejer 7,4% af aktiekapitalen. Blandt Aktionærerne er flertallet samtidig kunder i Sparekassen Faaborg. Sparekassen Faaborg har oplyst, at Sparekassen Faaborg selv ejer ca. 7,3% af aktiekapitalen.

Sparekassen Sjælland ejer på tidspunktet for Købstilbuddets offentliggørelse ingen Aktier i Sparekassen Faaborg.

### 5.4 Datterselskaber

Sparekassen Faaborg har følgende tilknyttede virksomheder, der konsolideres:

- Faaborg Finans A/S (ejerandel på 100%)
- Bolig Fyn A/S (ejerandel på 100%, selskabet er under afvikling)
- Leasing Fyn Faaborg A/S (ejerandel på 100%)

Samt følgende associerede virksomheder, der pro-rata konsolideres:

- Leasing Fyn Bank A/S (ejerandel på 33,3%)

Sparekassen Faaborg ejer desuden 49,5% af Alutec Holding ApS, som dog ikke konsolideres på grund af uvæsentlighed.

## 5.5 Hoved- og nøgletal

Sparekassen Faaborg A/S						
DKK mio.	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	2012	2011	2010	2009
Nettorenteindtægter	50,8	62,4	211,1	250,6	284,2	321,4
Nettogebyrindtægter	21,2	24,6	92,1	86,9	83,8	138,4
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>72,0</b>	<b>87,0</b>	<b>303,2</b>	<b>337,6</b>	<b>368,0</b>	<b>459,8</b>
Andre driftsindtægter	1,6	3,7	10,1	13,2	11,9	8,5
Udgifter til personale og administration	51,5	57,5	229,8	221,7	202,0	196,8
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1,8	1,3	15,4	3,9	3,3	3,2
Andre driftsudgifter	4,8	3,8	25,8	13,5	25,1	36,3
<b>Basisresultat</b>	<b>15,6</b>	<b>28,1</b>	<b>42,4</b>	<b>111,7</b>	<b>149,5</b>	<b>232,1</b>
Kursreguleringer	-1,7	4,2	3,3	12,9	9,2	-2,0
Nedskrivninger på udlån m.v.	34,5	98,8	481,4	110,4	257,8	225,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-0,4	0,0	0,0	1,1
<b>Resultat før skat</b>	<b>-20,6</b>	<b>-66,6</b>	<b>-436,1</b>	<b>14,2</b>	<b>-99,1</b>	<b>5,5</b>
Skat	0,7	-16,5	0,8	3,6	-23,2	-8,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-21,3</b>	<b>-50,1</b>	<b>-436,9</b>	<b>10,6</b>	<b>-75,8</b>	<b>14,1</b>
<b>BALANCEPOSTER:</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	191,0	98,7	190,4	460,4	40,7	309,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	153,8	214,1	162,4	107,4	316,7	193,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.739,5	4.436,0	3.788,8	4.446,9	4.597,3	5.043,4
Obligationer til dagsværdi	1.195,8	1.384,8	1.412,0	1.397,8	2.371,9	1.453,4
Obligationer til amortiseret kostpris	0,0	175,0	0,0	174,7	237,7	275,1
Aktier m.v.	199,2	258,3	196,2	250,8	248,9	211,7
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4,1	4,4	4,1	4,4	4,4	4,5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	373,2	290,7	354,0	282,6	261,3	211,7
Andre aktiver	214,8	293,2	220,4	315,7	339,5	255,4
<b>Aktiver i alt</b>	<b>6.071,5</b>	<b>7.155,2</b>	<b>6.328,3</b>	<b>7.440,8</b>	<b>8.418,5</b>	<b>7.958,4</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	128,2	343,4	270,7	916,8	1.416,3	1.623,4
Indlån og anden gæld	4.379,4	4.199,1	4.421,9	3.972,6	4.099,1	4.114,4
Indlån i puljeordninger	373,2	290,7	354,0	282,6	261,3	211,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2,7	702,5	152,7	702,4	1.001,9	352,6
Andre passiver	222,5	243,4	144,6	155,3	238,5	148,4
<b>Gæld i alt</b>	<b>5.106,0</b>	<b>5.779,1</b>	<b>5.344,0</b>	<b>6.029,8</b>	<b>7.017,2</b>	<b>6.450,4</b>
Hensatte forpligtelser i alt	61,9	50,0	61,2	37,9	17,4	34,8
Efterstillede kapitalindskud	395,1	418,6	395,7	420,5	428,1	428,2
Egenkapital	508,4	907,5	527,3	952,5	955,8	1.045,0
<b>Passiver i alt</b>	<b>6.071,5</b>	<b>7.155,2</b>	<b>6.328,3</b>	<b>7.440,8</b>	<b>8.418,5</b>	<b>7.958,4</b>
Ikke-balanceførte poster i alt	1.395,8	1.706,3	1.521,9	1.936,7	1.945,3	2.495,4
Risikovægtede poster	5.352,8	7.052,3	5.559,5	7.149,2	7.851,9	8.304,5
Basiskapital efter fradrag	753,4	1.236,7	795,7	1.327,7	1.333,8	1.467,2
Solvensprocent	14,1%	17,5%	14,3%	18,6%	17,0%	17,7%
Individuelt solvensbehov	11,0%	12,3%	11,5%	13,2%	14,0%	
Solvensoverdækning (procentpoint)	3,1	5,2	2,8	5,4	3,0	17,7
Egenkapitalforrentning (gennemsnitlig egenkapital)	-16,4%	-21,6%	-59,0%	1,1%	-7,6%	1,3%
Børskurs	122,50	249,00	158,00	250,00	794,00	892,00
Kurs/indre værdi multipl	0,27	0,31	0,34	0,29	0,93	0,96

Kilde: Årsrapporter 2010-2012 samt 1. kvartalsrapport 2013

## 5.6 Forventninger til årets resultat 2013

I kvartalsrapporten for 1. kvartal 2013 oplyser Sparekassen Faaborg at "forventningerne (til 2013) er behæftet med nogen usikkerhed grundet den fortsat svage konjunktur, men der forventes fortsat et resultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån m.v. og skat på et højere niveau end i 2012".

## 5.7 Ledelse

Sparekassen Faaborgs daglige ledelse varetages af adm. direktør Claus Sejling.

Bestyrelsen i Sparekassen Faaborg består af Allan Hansen (formand), Otto Spliid (næstformand), Bent Lundgaard, Jani Lykke Methmann, Henrik Gorm Nielsen, Søren Rudolph samt de medarbejdervalgte bestyrelsesrepræsentanter Helle Bonde Povlsen, Michael Agergaard og Birgit Vinther Bavngaard.

## **5.8 Medarbejdere**

Sparekassen Faaborg koncernen havde 197 heltidsansatte medarbejdere pr. 31. marts 2013.

## **5.9 Adresse**

Sparekassen Faaborgs hjemsted er Faaborg-Midtfyn Kommune. Adressen er Markedspladsen 15, 5600 Faaborg.

## **5.10 Yderligere informationer**

Finanstilsynet har gennemført en inspektion i Sparekassen Faaborg i april 2013 og offentliggjorde i juni 2013 sin redegørelse om denne inspektion. Finanstilsynets redegørelse kan findes på Sparekassen Faaborgs hjemmeside: [www.sparekassenfaaborg.dk](http://www.sparekassenfaaborg.dk), hvortil der henvises.

Yderligere informationer kan findes på Sparekassen Faaborgs hjemmeside: [www.sparekassenfaaborg.dk](http://www.sparekassenfaaborg.dk).

# **6 Beskrivelse af Sparekassen Sjælland**

## **6.1 Historie**

Sparekassen Sjælland blev stiftet den 23. december 1825 og er dermed den ældste garantsparekasse i Danmark og også et af de ældste pengeinstitutter i Danmark.

Sparekassen Sjælland er gennem tiden vokset organisk og via fusioner og opkøb.

I 2010 gik Sparekassen Sjællands daværende administrerende direktør på pension efter 32 år i spidsen for Sparekassen Sjælland, og den nuværende direktion bestående af ordførende direktør Lars Petersson og sparekassedirektør Lars Jensen tog over.

I 2011 erhvervede Sparekassen Sjælland de sunde aktiviteter i Max Bank, da Max Bank måtte lade sig afvikle via Bankpakke IV. Ultimo 2012 erhvervede Sparekassen Sjælland en større kundeportefølje fra Finansiel Stabilitet.

## **6.2 Forretningsaktiviteter**

Sparekassen Sjælland er et selvstændigt og uafhængigt pengeinstitut med en regional forankring på Sjælland. Sparekassen Sjælland har hovedsæde i Holbæk og har i alt 24 filialer på Sjælland.

Sparekassen Sjællands konkurrenter er de største pengeinstitutter i Danmark, som er til stede i det sjællandske pengeinstitutlandskab, foruden de lokale sjællandske pengeinstitutter. Sparekassen Sjælland har et samlet forretningsomfang (udlån, indlån og garantier) på DKK 22,9 mia. ved udgangen af 2012.

Efter at Sparekassen Sjælland i 2010 fik ny ledelse er kreditpolitikken ændret markant. Kreditpolitikken er udfærdiget i overensstemmelse med Sparekassen Sjællands vision og forretningsplan og beskriver detaljeret politikker og målsætninger vedrørende blandt andet kreditværdighed, etik, målgruppe, udlåns gearing, branchefordeling, enkeltengagements størrelse og spekulative engagementer.

Sparekassen Sjælland foretager løbende rating af privatkunder og små og mellemstore virksomheder samt kreditsegmentering af større erhvervskunder med henblik på løbende at registrere ændringer i kreditboniteten.

Sparekassen Sjælland har i den centrale kreditafdeling etableret en "task-force" enhed, hvis primære opgave det er at overvåge og opfange tegn på økonomiske faresignaler i filialernes kundeporteføljer. Enheden er sparringspartner for filialerne på relevante engagementer.

Erhvervsområdet udgjorde ved udgangen af 2012 61,7% af Sparekassen Sjællands udlån og garantier.

Sparekassen Sjælland har samarbejdsaftaler med Bankinvest, Totalkredit, AP Pension, DLR Kredit, Nybolig, Nets m.fl.

Sparekassen Sjælland benytter Bankdata IT platformen.

### **6.3 Selvejende institution**

Sparekassen Sjælland er en garantsparekasse og er dermed en selvejende institution. Sparekassen Sjællands garantier er derfor ikke medejere af sparekassen.

Sparekassen Sjælland har ca. 27.000 garantier, som ved udgangen af 2012 tilsammen har indskudt ca. DKK 867 mio. i garantkapital, svarende til ca. 39% af Sparekassen Sjællands samlede egenkapital.

### **6.4 Datterselskaber**

Sparekassen Sjælland ejer 100 % af Sjælland Ejendomme A/S, og dette selskab konsolideres i Sparekassen Sjællands koncernregnskab.

## 6.5 Hoved- og nøgletal

Sparekassen Sjælland						
DKK mio.	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	2012	2011	2010	2009
Nettorenteindtægter			491,3	365,9	364,4	356,4
Nettogebyrindtægter			250,2	203,6	188,4	203,1
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>			<b>741,5</b>	<b>569,5</b>	<b>552,9</b>	<b>559,5</b>
Andre driftsindtægter			26,4	15,5	10,8	8,2
Udgifter til personale og administration			441,4	306,9	280,3	280,0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			35,9	21,8	18,9	20,9
Andre driftsudgifter			14,5	16,5	45,2	57,0
<b>Basisresultat</b>			<b>276,1</b>	<b>239,7</b>	<b>219,2</b>	<b>209,8</b>
Kursreguleringer			-5,9	-120,2	-3,6	69,7
Nedskrivninger på udlån m.v.			248,6	85,5	187,9	263,6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder			0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Resultat før skat</b>			<b>21,7</b>	<b>34,0</b>	<b>27,7</b>	<b>15,9</b>
Skat			1,9	5,5	9,7	2,6
<b>Periodens resultat</b>			<b>19,8</b>	<b>28,5</b>	<b>18,0</b>	<b>13,3</b>
<b>BALANCEPOSTER:</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			104,1	93,9	58,4	50,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			350,9	784,1	1.463,5	323,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			9.259,4	10.790,4	8.642,9	8.694,1
Obligationer til dagsværdi			5.649,2	4.769,3	3.761,1	3.346,2
Obligationer til amortiseret kostpris			98,5	98,5	98,5	98,5
Aktier m.v.			459,7	529,9	462,3	319,9
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder			0,0	0,0	0,0	0,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger			0,0	0,0	0,0	0,0
Andre aktiver			1.061,6	1.193,1	889,5	859,7
<b>Aktiver i alt</b>			<b>16.983,3</b>	<b>18.259,1</b>	<b>15.376,1</b>	<b>13.692,1</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			1.257,8	316,3	758,6	1.534,2
Indlån og anden gæld			11.712,5	12.166,1	8.537,8	7.313,4
Indlån i puljeordninger			0,0	0,0	0,0	0,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			875,2	2.571,7	2.847,7	1.980,9
Andre passiver			264,5	262,3	285,2	241,0
<b>Gæld i alt</b>			<b>14.110,0</b>	<b>15.316,3</b>	<b>12.429,3</b>	<b>11.069,5</b>
Hensatte forpligtelser i alt			21,3	27,2	99,5	60,6
Efterstillede kapitalindskud			635,6	822,8	818,1	632,4
Egenkapital			2.216,3	2.092,8	2.029,1	1.929,6
<b>Passiver i alt</b>			<b>16.983,3</b>	<b>18.259,1</b>	<b>15.376,1</b>	<b>13.692,1</b>
Ikke-balanceførte poster i alt						
			1.974,5	2.155,7	1.987,3	3.343,4
Risikovægtede poster	12.642,3	14.522,2	12.728,4	15.191,0	12.796,5	12.319,2
Basiskapital efter fradrag	2.502,1	2.515,7	2.477,2	2.580,9	2.789,7	2.537,3
Solvensprocent	19,8%	17,3%	19,5%	16,8%	21,8%	20,6%
Individuelt solvensbehov	14,1%	12,2%	12,5%	11,7%	13,0%	11,3%
Solvensoverdækning (procentpoint)	5,7	5,1	7,0	5,1	8,8	9,3
Egenkapitalforrentning (gennemsnitlig egenkapital)			0,9%	1,4%	0,9%	0,7%
Børskurs	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Kurs/indre værdi multipl	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

Kilde: Årsrapporter 2010-2012. Sparekassen Sjælland offentliggør ikke kvartalsrapporter.

## 6.6 Forventninger til årets resultat 2013

Sparekassen Sjælland forventer i 2013 at øge markedsandelen yderligere. Indtjeningen vil fortsat være påvirket af forholdsvis høje nedskrivninger, men Sparekassen Sjælland forventer også i 2013 overskud og yderligere konsolidering.

## 6.7 Ledelse

Sparekassen Sjællands daglige ledelse varetages af koncerndirektionen bestående af ordførende direktør Lars Petersson og direktør Lars Jensen.

Bestyrelsen i Sparekassen Sjælland består af Thomas Kullegaard (formand), Jakob Nørrekjær Andersson (næstformand), Peter Klarskov Larsen, Allan Nørholm, John Ravn Christensen, Erik Larsen, Per Bjørnsholm, og de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer Mie Rahbek Hjorth, Per Olsen og Peter Michael Woldbye.

## **6.8 Medarbejdere**

Sparekassen Sjælland koncernen havde 389 heltidsansatte medarbejdere pr. 31. marts 2013.

## **6.9 Adresse**

Sparekassen Sjællands hjemsted er Holbæk Kommune. Adressen er Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk.

Yderligere oplysninger kan findes på Sparekassen Sjællands hjemmeside: [www.spks.dk](http://www.spks.dk).

## 7 Definitioner

Aktiekapital	Den samlede udstedte aktiekapital pr. Tilbudsdatoen på nominelt DKK 112.000.000 fordelt på 1.120.000 stk. Aktier á DKK 100 og de dertil knyttede stemmerettigheder
Aktier eller Aktier i Sparekassen Faaborg	1.120.000 stk. aktier á DKK 100 pr. aktie, der er udstedt af Sparekassen Faaborg (Fondskode DK0010150523 med tilhørende stemmerettigheder), (hver især en "Aktie")
Aktionærer	De til enhver tid værende aktionærer i Sparekassen Faaborg (bortset fra Sparekassen Faaborg selv)
Finanstilsynet	Det danske finanstilsyn
Fonden	Fonden for Sparekassen Faaborg, CVR-nr. 14 39 17 38, Markedspladsen 15, 5600 Faaborg
Købstilbud	Det anbefalede frivillige betingede købstilbud, der er afgivet til Aktionærerne i Sparekassen Faaborg på de i dette Tilbudsdokument beskrevne vilkår og betingelser
Lov om Finansiell Virksomhed	Lovbekendtgørelse nr. 705 af 25. juni 2012 om finansiell virksomhed med senere ændringer
Medarbejderaktier	Båndlagte Aktier, der er udstedt af Sparekassen Faaborg, for hvilke båndlæggelsesperioden udløber på en senere dato end den sidste dato i Tilbudsperioden
Medarbejderaktionærer	Aktionærer, der ejer Medarbejderaktier
NASDAQ OMX	NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Overtagelsesbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 221 af 10. marts 2010 om overtagelses-tilbud
Selskabsloven	Lovbekendtgørelse nr. 322 af 11. april 2011 med senere ændringer
Sparekassen Faaborg	Sparekassen Faaborg A/S, CVR-nr. 13 25 55 04, Markedspladsen 15, 5600 Faaborg
Sparekassen Sjælland	Sparekassen Sjælland, CVR-nr. 29 15 78 12, Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk
Tilbudsdato	Den 24. juni 2013, der er datoen for Tilbudsdokumentet
Tilbudsdokument	Dette dokument om Købstilbuddet
Tilbudsgiver	Sparekassen Sjælland, CVR-nr. 29 15 78 12, Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk
Tilbudskurs	DKK 175,00 kontant pr. Aktie (som eventuelt reguleret i henhold til dette Tilbudsdokument)
Tilbudsperiode	Perioden, der løber fra og med mandag den 24. juni 2013 og til og med mandag den 12. august 2013 kl. 20.00 (dansk tid) eller til udløbet af en eventuel forlængelsesperiode
Tvangsindløsning	Indløsning i henhold til Selskabslovens §§ 70-72
Udelukket jurisdiktion	USA, Canada, Australien og Japan og nogen anden jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet vil udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion.
Værdipapircentralen	VP Securities A/S
Værdipapirhandelsloven	Lovbekendtgørelse nr. 219 af 20. februar 2013 med senere ændringer



## TILBUDSANNONCE

Denne Tilbudsannoncer og Købstilbuddet, som denne Tilbudsannoncer relaterer til, er ikke rettet til Aktionærer, hvis deltagelse i Købstilbuddet kræver udsendelse af et tilbudsdokument, registrering eller andre handlinger, bortset fra hvad der kræves i henhold til dansk lovgivning. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte til Aktionærer bosiddende i nogen jurisdiktion, hvor fremsættelse af Købstilbuddet eller accept heraf ville være i strid med den pågældende jurisdiktions lovgivning. Enhver Person, der kommer i besiddelse af denne Tilbudsannoncer eller Tilbudsdokumentet, forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Denne Tilbudsannoncer udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe værdipapirer eller en opfordring til at tilbyde at købe værdipapirer i henhold til Købstilbuddet eller i øvrigt. Købstilbuddet fremsættes udelukkende ved hjælp af Tilbudsdokumentet, som indeholder de fuldstændige vilkår og betingelser for Købstilbuddet, herunder oplysninger om hvordan købstilbuddet kan accepteres. Sparekassen Faaborgs Aktionærer rådes til at læse Tilbudsdokumentet og eventuelle Tillæg til Tilbudsdokumentet, da disse indeholder vigtige oplysninger. Købstilbuddet fremsættes hverken direkte eller indirekte i, til eller fra USA, Canada, Australien og Japan eller nogen anden jurisdiktion, såfremt dette ville udgøre en overtrædelse af lovgivningen i den pågældende jurisdiktion (en "Udelukket Jurisdiktion"), og Købstilbuddet gælder ikke og kan ikke accepteres fra USA, Canada, Australien eller Japan eller nogen anden Udelukket Jurisdiktion.

### Købstilbud til Aktionærerne i Sparekassen Faaborg

#### Tilbudsannoncer

(i henhold til bekendtgørelse nr. 221 af 10. marts 2010 om overtagelsestilbud ("Overtagelsesbekendtgørelsen")).

Sparekassen Sjælland, CVR-nr. 29 15 78 12, en selvejende institution stiftet i henhold til lovgivningen i Danmark med hjemsted på adressen Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk ("Sparekassen Sjælland"), fremsætter et anbefalet frivilligt betinget offentligt købstilbud ("Købstilbuddet"), til Aktionærerne i Sparekassen Faaborg, et dansk kapitalsekskab stiftet i henhold til lovgivningen i Danmark, CVR-nr. 13 25 55 04 med hjemsted på adressen Markedspladsen 15, 5600 Faaborg ("Sparekassen Faaborg"), i henhold til tilbudsdokumentet af 24. juni 2013 (som det måtte blive ændret eller suppleret til enhver tid, "Tilbudsdokumentet"). Ord og udtryk, der ikke er defineret i denne Tilbudsannoncer, har samme betydning som angivet i Tilbudsdokumentet.

Tilbudskursen for Aktier repræsenterer en præmie på 52,2% i forhold til slutkursen pr. Aktie på NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 27. maj 2013, 44,3% i forhold til gennemsnitskursen pr. Aktie på NASDAQ OMX Copenhagen A/S i de sidste tre måneder frem til og med den 27. maj 2013 og 9,5% i forhold til gennemsnitskursen pr. Aktie på NASDAQ OMX Copenhagen A/S i de sidste seks måneder frem til og med den 27. maj 2013, idet den 27. maj er den sidste handelsdag på NASDAQ OMX Copenhagen A/S inden Sparekassen Faaborgs meddelelse af 28. maj 2013 om, at Sparekassen Sjælland vil fremsætte et anbefalet frivilligt betinget offentligt Købstilbud med henblik på at erhverve alle aktier i Sparekassen Faaborg. Alle aktiekurser er i DKK pr. Aktie à nominelt DKK 100. Gennemsnitskurserne er beregnet på basis af omsætningsvægtet handel for Alle Handler gennemsnitskurs for Aktierne i den anførte periode som noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Bestyrelsen i Sparekassen Faaborg har enstemmigt besluttet at anbefale Aktionærerne at acceptere Købstilbuddet. Bestyrelsens anbefaling er understøttet af en fairness opinion udarbejdet af Ernst & Young.

Bestyrelsen i Sparekassen Faaborgs redegørelse og anbefaling kan findes på Sparekassen Faaborgs hjemmeside ([www.sparekassenfaaborg.dk](http://www.sparekassenfaaborg.dk)) eller ved henvendelse til Sparekassen Faaborg på telefon 63 61 18 00.

## Uddrag af vilkår og betingelser for Købstilbuddet

Tilbudskurs:	<p>Aktionærerne i Sparekassen Faaborg ("Aktionærerne") tilbydes et kontant vederlag på 175,00 kr. for hver aktie i Sparekassen Faaborg à nominelt DKK 100 (fondskode DK0010150523).</p> <p>Hvis Sparekassen Faaborg udbetaler udbytte eller foretager andre udlodninger til sine aktionærer i perioden fra den 28. maj 2013 indtil afregningen af Købstilbuddet, vil Tilbudskursen i henhold til Købstilbuddet blive reduceret tilsvarende (krone for krone).</p> <p>Eventuel kurtage og andre salgsomkostninger afholdes af de sælgende aktionærer og er Tilbudsgiver uvedkommende.</p>
Tilbudsperiode:	<p>Købstilbuddet gælder fra og med den 24. juni 2013 og til og med den 12. august 2013 kl. 20.00 (dansk tid) eller ved udløbet af en eventuel forlængelse af Tilbudsperioden som beskrevet nedenfor under "Øvrige vilkår for Købstilbuddet". Accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Sparekassen Sjælland gennem Aktionærens eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab inden udløbet af Tilbudsperioden.</p>
Fremgangsmåde ved accept:	<p>Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet og dermed sælge deres Aktier i Sparekassen Faaborg på de i dette Tilbudsdokument anførte vilkår, skal rette henvendelse til deres eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab med anmodning om, at accepten af Købstilbuddet videreformidles til:</p> <p>Sparekassen Sjælland Controlling og Finanssupport Isefjords Allé 5 4300 Holbæk e-mail: <a href="mailto:emission@spks.dk">emission@spks.dk</a>.</p> <p>Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, skal anvende den acceptblanket, der er vedhæftet Tilbudsdokumentet.</p> <p>Aktionærerne bør være opmærksomme på, at accepten skal meddeles deres eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab i så god tid, at det kontoførende institut eller børsmæglerselskab kan nå at behandle og videreformidle accepten til Sparekassen Sjælland, der skal have den i hænde inden udløbet af Tilbudsperioden (som eventuelt forlænge).</p> <p>Tidspunktet for, hvornår der skal meddeles accept til eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab, afhænger af de individuelle aftaler med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut eller børsmægler, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.</p>
Gennemførelse:	<p>Ved gennemførelsen vil Sparekassen Sjælland med forbehold for Købstilbuddets vilkår og betingelser erhverve ejendomsretten til og alle rettigheder til Aktier, for hvilke Købstilbuddet er accepteret. Der henvises til Særlige vilkår for båndlagte medarbejderaktier nedenfor.</p>
Afregning:	<p>Afregning af Købstilbuddet vil ske kontant via Aktionærens eget kontoførende institut eller børsmæglerselskab. Afregning finder sted hurtigst muligt efter offentliggørelsen af meddelelsen om</p>

Købstilbuddets gennemførelse. Afregning forventes at ske senest den 20. august 2013.

En eventuel forlængelse af Tilbudsperioden til en dato efter den 12. August 2013 vil udskyde afregningsdatoen. Den ændrede afregningsdato vil fremgå af et offentliggjort tillæg til Tilbudsdokumentet.

De sælgende Aktionærer afholder selv kurtage og andre omkostninger i forbindelse med deres salg af Aktier i henhold til Købstilbuddet.

Der gælder særlige afregningsregler for Aktier i Sparekassen Faaborg, der er båndlagte medarbejderaktier, jf. afsnit 4.13 "Særlige vilkår for afvikling af båndlagte medarbejderaktier" i Tilbudsdokumentet.

Betingelser:

Købstilbuddet er betinget af, at en række betingelser opfyldes eller frafaldes af Sparekassen Sjælland, heriblandt:

- (a) At Tilbudsgiver ejer eller har modtaget gyldige accepter af Købstilbuddet for i alt mere end 90% af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Sparekassen Faaborg som opgjort i henhold til Selskabslovens § 70 (Sparekassen Faaborgs beholdning af egne Aktier medregnes ikke i aktiekapitalen).
- (b) At (i) der ingen ændring sker i eller ingen bindende tilsagn afgives om ændring i Sparekassen Faaborgs aktiekapital eller vedtægter (bortset fra ændringer, der følger af dette Tilbudsdokument, herunder betingelse (c) nedenfor), og at der ikke har været offentliggjort meddelelser om forslag fra bestyrelsen herom, (ii) Sparekassen Faaborg ikke sælger eller på anden måde afhænder sin beholdning af egne Aktier (med undtagelse af salg af egne Aktier til Sparekassen Sjælland) og (iii) Sparekassen Faaborg ikke udsteder værdipapirer, som direkte eller indirekte kan ombyttes til Aktier i Sparekassen Faaborg.
- (c) At Aktionærerne i Sparekassen Faaborg på en ekstraordinær generalforsamling, som afholdes inden Tilbudsperiodens udløb, vedtager forslag fremsat af repræsentantskabet og bestyrelsen for Sparekassen Faaborg om at indsætte en bestemmelse i Sparekassen Faaborgs vedtægter om suspension af det vedtægtsbestemte ejerloft og den vedtægtsbestemte stemmeretsbegrænsning ved fremsættelsen af et overtagelsestilbud på Aktierne, jf. Selskabslovens §§ 340-342.
- (d) At Tilbudsgiver har opnået alle nødvendige godkendelser fra offentlige myndigheder til at erhverve hele aktiekapitalen i Sparekassen Faaborg på vilkår, som efter Tilbudsgivers rimelige skøn findes tilfredsstillende, og at ingen konkurrencemyndighed eller anden offentlig myndighed, har fremsat eller varslet indvendinger, der vil kunne påvirke gennemførelsen af Købstilbuddet. Herunder er det en betingelse at Finanstilsynet godkender Tilbudsgivers påtænkte erhvervelse af Aktier i Sparekassen Faaborg under Købstilbuddet i henhold til § 61 i Lov om Finansiell Virksomhed.
- (e) At der i perioden, indtil Købstilbuddet er gennemført, ikke er indtruffet forhold i Sparekassen Faaborg, som har en væsentlig negativ indvirkning på Sparekassen Faaborgs økonomiske situation. Der bortses fra forhold, som

Tilbudsgiver på tidspunktet for afgivelsen af Købstilbuddet var bekendt med, og markedsmæssige forhold.

- (f) At gennemførelse af Købstilbuddet ikke udelukkes eller i væsentlig grad trues eller vanskeliggøres af lovgivning, retssager, myndighedsbeslutninger eller andre lignende omstændigheder uden for Tilbudsgivers kontrol.
- (g) At Sparekassen Faaborg siden 31. marts 2013 har drevet sin virksomhed i overensstemmelse med sparekassens ordinære drift frem til 31. marts 2013.

Sparekassen Sjælland kan efter eget skøn inden Tilbudsperiodens udløb frafalde eller begrænse omfanget af en eller flere af betingelserne ved offentliggørelse af et tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med Overtagelsesbekendtgørelsens § 15, stk. 1, jf. stk. 5. Et sådant frafald eller en sådan begrænsning giver ikke Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, ret til at tilbagekalde deres accept.

Med forbehold for de i Tilbudsdokumentet anførte begrænsninger forbeholder Sparekassen Sjælland sig ret til at tilbagekalde Købstilbuddet, hvis en eller flere af ovennævnte betingelser ikke er blevet opfyldt ved Tilbudsperiodens udløb. Ved tilbagekaldelse af Købstilbuddet bortfalder Købstilbuddet uigenkaldeligt, og enhver aftale om at sælge eller købe Aktier, der er indgået som følge af en Aktionærs accept af Købstilbuddet, vil være uden retsvirkning.

#### Øvrige vilkår for Købstilbuddet:

Sparekassen Sjælland har, uanset at Tilbudskursen betragtes som endelig, ifølge Overtagelsesbekendtgørelsens § 15, stk. 1, til enhver tid indtil udløbet af Tilbudsperioden mulighed for at forbedre Købstilbuddets vilkår, herunder, men ikke begrænset til, Tilbudskursen, til gavn for alle Aktionærer.

Accepter af Købstilbuddet er bindende og uigenkaldelige for aktionærerne indtil det tidspunkt, hvor Sparekassen Sjælland måtte meddele, at Købstilbuddet ikke gennemføres. Alle accepter annulleres dog automatisk, såfremt der i løbet af Tilbudsperioden offentliggøres et konkurrerende købstilbud med en højere tilbudskurs og andre vilkår og betingelser, der ikke er ringere for de sælgende aktionærer end de vilkår og betingelser, der er indeholdt i Købstilbuddet, medmindre Sparekassen Sjælland senest 5 dage efter fremsættelsen af det konkurrerende købstilbud ændrer Købstilbuddet, således at Tilbudskursen er den samme eller højere end tilbudskursen i det konkurrerende købstilbud. Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at tilbagekalde Købstilbuddet, såfremt Tilbudsgiver ikke senest 5 dage efter fremsættelsen af et konkurrerende købstilbud har ændret Købstilbuddet,

Såfremt Sparekassen Sjælland efterfølgende forhøjer Tilbudskursen, vil aktionærer, som har accepteret Købstilbuddet til en lavere kurs, automatisk være berettiget til den højere Tilbudskurs, hvis Købstilbuddet gennemføres.

Aktionærer, der afgiver accept i henhold til Købstilbuddet, kan stemme på enhver generalforsamling, Sparekassen Faaborg måtte afholde i Tilbudsperioden, og bevarer deres ret til eventuelt udbytte frem til det tidspunkt, hvor adkomsten til de pågældende Aktier overgår til Tilbudsgiver.

Aktier i Sparekassen Faaborg afhændet til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet skal være frie og ubehæftede.

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at forlænge Tilbudsperioden en eller flere gange i overensstemmelse med gældende lovgivning og regler. Meddelelse om en sådan forlængelse offentliggøres af Tilbudsgiver via NASDAQ OMX og via elektroniske medier, hvis og i det omfang dette kræves i henhold til gældende lovgivning og regler, inden Tilbudsperiodens udløb. En sådan meddelelse vil angive den ændrede tilbudsperiode, der herefter vil blive benævnt "Tilbudsperioden". En forlængelse af Tilbudsperioden udgør ikke et nyt købstilbud. Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, vil fortsat være bundet af deres accept, hvis Tilbudsperioden forlænges.

Ovenstående er et sammendrag af Tilbudsdokumentet, der indeholder alle vilkår og betingelser for Købstilbuddet, og hvortil der henvises. Dette sammendrag indeholder muligvis ikke alle de oplysninger, der er vigtige for Aktionærerne i Sparekassen Faaborg.

Sparekassen Sjælland har med visse begrænsninger og på de i Tilbudsdokumentet anførte vilkår anmodet Sparekassen Faaborg om at fremsende et eksemplar af Tilbudsdokumentet (sammen med Tilbudsannoncen) til hver navnenoteret Aktionær i overensstemmelse med almindelig praksis og for Sparekassen Sjællands regning. Tilbudsdokumentet samt yderligere oplysninger om Købstilbuddet kan med visse begrænsninger ses på [www.spks.dk](http://www.spks.dk) og [www.sparekassenfaaborg.dk](http://www.sparekassenfaaborg.dk).

Med forbehold for de i Tilbudsdokumentet anførte vilkår (herunder udelukkelsen af visse jurisdiktioner) kan yderligere eksemplarer af Tilbudsdokumentet rekvireres ved henvendelse til Sparekassen Sjælland Corporate Actions, Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk, Tlf.: (+45) 59 48 11 11, Fax.: (+45) 76 24 15 93, E-mail: [emission@spks.dk](mailto:emission@spks.dk), og kan desuden ses på [www.spks.dk](http://www.spks.dk) og [www.sparekassenfaaborg.dk](http://www.sparekassenfaaborg.dk).

Spørgsmål i forbindelse med afregning og accept af Købstilbuddet fra Aktionærernes side kan på hverdage mellem 8:00 og 16:00 (dansk tid) stiles til Aktionærens eget kontoførende institut eller til:

Sparekassen Sjælland  
Controlling og Finanssupport  
Isefjords Allé 5  
4300 Holbæk  
Tlf.: (+45) 59 48 10 77 eller (+45) 59 48 10 78  
E-mail: [emission@spks.dk](mailto:emission@spks.dk)

Øvrige spørgsmål vedrørende Købstilbuddet fra Aktionærernes side kan på hverdage mellem 8:00 og 16:00 (dansk tid) stiles til:

NIRO Invest  
Dæmringsvej 21  
2900 Hellerup  
Tlf.: 51 99 50 30  
Att.: Nicholas Rohde  
E-mail: [nicholas@niroinvest.dk](mailto:nicholas@niroinvest.dk)

*(Denne side er med vilje blank)*



## ACCEPTBLANKET

### Accept af salg af aktier i Sparekassen Faaborg A/S

Denne blanket skal indleveres udfyldt og underskrevet til Deres pengeinstitut eller børsrådgiver. Blanketten skal indleveres i så god tid, at Deres pengeinstitut eller børsrådgiver har mulighed for at behandle og videresende den, eller en samleblanket, til Sparekassen Sjælland, så Sparekassen Sjælland har den i hænde **senest mandag den 12. august 2013 kl. 20.00 (dansk tid)**.

**Undertegnede accepterer Købstilbuddet, der er fremsat af Sparekassen Sjælland den 24. juni 2013, og afgiver ordre om salg af:**

Antal aktier

<input type="text"/>	stk. Sparekassen Faaborg A/S aktier à nominelt DKK 100, fondskode (ISIN DK0010150523)
----------------------	---

Aktierne overføres fra undertegnede depot

Pengeinstitutets navn og adresse:	Depotkontoens nummer:  _____ (4 cifre)
-----------------------------------	---

Ordren er uigenkaldelig, og undertegnede bekræfter endvidere, at de solgte aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende. For båndlagte medarbejderaktier gælder der særlige vilkår. Disse fremgår af Købstilbuddet.

Provenuet fra de solgte aktier overføres til

Aktierne overføres fra ovennævnte depotkonto nummer og provenuet fra de solgte aktier indsættes på den konto, der er tilknyttet depotet. Ønskes en anden afregningskonto, skal De aftale dette med Deres pengeinstitut eller børsrådgiver.

Personlige kontakt-oplysninger

Navn:	
Adresse:	
Telefonnummer:	CPR-nr. eller CVR-nr.:
Dato:	Underskrift:

Undertegnede pengeinstitut/børsrådgiver er indforstået med at overføre ovennævnte aktier i Sparekassen Faaborg A/S til Sparekassen Sjælland, CD-ident 00522.

Udfyldes af Deres pengeinstitut eller Børsrådgiver

CVR-nr.:	CD-ident:
Firmastempel og underskrift:	

### Information til kontoførende institutter og børsrådgivere

Efter godkendelse af acceptblanketten skal den sendes til Sparekassen Sjælland (Controlling og Finanssupport) via e-mail: [emission@spks.dk](mailto:emission@spks.dk), Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk, tlf. nr. 59 48 10 77 eller 59 48 10 78, som skal modtage denne blanket eller en samleblanket senest mandag den 12. august 2013 kl. 20.00 (dansk tid).