

TILBUDSANNONCE



**SPAREKASSEN
SJÆLLAND**

Denne Tilbudsannonce og Købstilbuddet, som denne Tilbudsannonce 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 Tilbudsannonce eller Tilbudsdokumentet, forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Denne Tilbudsannonce 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

Tilbudsannonce

(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 kapitalelskab 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, "Tilbuds-dokumentet"). Ord og udtryk, der ikke er defineret i denne Tilbudsannonce, 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) eller ved henvendelse til Sparekassen Faaborg på telefon 63 61 18 00.

Uddrag af vilkår og betingelser for Købstilbuddet

Tilbudskurs:

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).

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

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 under "Øvrige vilkår for Købstilbuddet". Accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Sparekassen Sjælland gennem Aktionærens eget kontoførende institut eller børsmæglerelskab inden udløbet af Tilbudsperioden.

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 børsmæglerelskab med anmodning om, at accepten af Købstilbuddet viderefremmes til:

Sparekassen Sjælland

Controlling og Finanssupport
Isefjords Allé 5, 4300 Holbæk
e-mail: emission@spks.dk.

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

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

Tidspunktet for, hvornår der skal meddeles accept til eget kontoførende institut eller børsmæglerelskab, 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.

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.

Afregning:

Afregning af Købstilbuddet vil ske kontant via Aktionærens eget kontoførende institut eller børsmæglerelskab. 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 et offentliggjort tillæg til Tilbuds-dokumentet.

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 Tilbuds-dokumentet.

Betingelser:

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

- 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).
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- 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 Overtagelses-bekendtgørelsens § 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 Tilbuds-dokumentet, 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 navnoteret Aktionær i overensstemmelse med almindelig praksis og for Sparekassen Sjællands regning. Tilbuds-dokumentet samt yderligere oplysninger om Købstilbuddet kan med visse begrænsninger ses på www.spks.dk og www.sparekassenfaaborg.dk.

Med forbehold for de i Tilbudsdokumentet anførte vilkår (herunder udelukkelsen af visse jurisdiktioner) kan yderligere eksemplarer af Tilbuds-dokumentet 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, og kan desuden ses på www.spks.dk og 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

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