

ADVOKATFIRMA

SUNDKROGSGADE 5  
DK-2100 KØBENHAVN Ø  
TEL. +45 70 12 12 11  
FAX. +45 70 12 13 11

## FUSIONSREDEGØRELSE

---

FOR Svendborg Sparekasse A/S

OG Vestfyns Bank A/S

## FUSIONSREDEGØRELSE

FOR Svendborg Sparekasse A/S  
CVR-nummer 25 80 28 88  
Centrumpladsen 19  
5700 Svendborg  
med hjemsted i Svendborg kommune

OG Vestfyns Bank A/S  
CVR-nummer 37 07 55 15  
Østergade 42  
5610 Assens  
med hjemsted i Assens kommune

---

Undertegnede bestyrelse for Svendborg Sparekasse A/S (i det følgende benævnt "det fortsættende selskab" eller "Svendborg Sparekasse") og bestyrelse for Vestfyns Bank A/S (i det følgende benævnt "det ophørende selskab" eller "Vestfyns Bank") har dags dato i forening oprettet en fusionsplan, i henhold til hvilken det ophørende selskab opløses uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til det fortsættende selskab.

Bestyrelsen for det ophørende selskab og bestyrelsen for det fortsættende selskab afgiver i anledning heraf følgende fælles fusionsredegørelse:

### 1. **BAGGRUND OG BEGRUNDELSE**

- 1.1 Den 4. september 2013 offentliggjorde Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank, at de to selskaber planlægger at fusionere. Ved fusionen opløses Vestfyns Bank uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Svendborg Sparekasse.
- 1.2 Svendborg Sparekasse blev grundlagt i 1852 og blev i 2001 omdannet til et aktieselskab. Svendborg Sparekasse har sit hovedsæde i Svendborg og bankens primære markedsområde er Sydfyn, Langeland og Østfyn. Svendborg Sparekasse har filialer i Hesse-lager, Nyborg, Rudkøbing, Skårup, Sørup og Thurø. Vestfyns Bank er en lokalbank, hvis rødder går tilbage til 1896, hvor banken blev etableret i Assens. Vestfyns Bank har filialer i Haarby, Glamsbjerg, Middelfart, Fredericia, Børkop og Kolding.
- 1.3 Formålet med fusionen af Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank er at skabe et større fynsk pengeinstitut, der (i) kan følge kunderne længere og med flere ydelser, (ii) kan

sikre en fortsat kompetenceudvikling og tiltrækning af medarbejdere, (iii) har kapacitet til markedsfølsom vækst, (iv) har plads til yderligere konsolideringer, hvis muligheden byder sig, (v) har konkurrencekraft på en finansiel markedsplads, der de kommende år vil være i stigende forandring, og (vi) kan begrænse omkostningerne til administration.

## 2. **VEDERLAGETS FASTSÆTTELSE**

- 2.1 Aktiekapitalen i det fortsættende selskab udgør nominelt DKK 48.310.000. I forbindelse med fusionen forventes det fortsættende selskab at gennemføre et aktiesplit i forholdet 1:10 fra DKK 100 til DKK 10, således at det fortsættende selskabs aktiekapital herefter vil udgøre nominelt DKK 48.310.000 fordelt på 4.831.000 aktier á DKK 10.
- 2.2 Ved fusionen vil aktionærerne i det ophørende selskab modtage aktier i det fortsættende selskab i ombytningsforholdet 1:11, således at aktionærer i det ophørende selskab for hver én aktie á nominelt DKK 100 i det ophørende selskab modtager 11 nye aktier á nominelt DKK 10 i det fortsættende selskab. Ved fusionen modtager aktionærerne i det ophørende selskab 2.750.000 aktier á nominelt DKK 10 til en samlet nominal værdi af DKK 27.500.000 i det fortsættende selskab.
- 2.3 Vederlæggelsen af aktionærerne i det ophørende selskab sker ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse i det fortsættende selskab, hvorved det fortsættende selskabs aktiekapital forøges med nominelt DKK 27.500.000 fra nominelt DKK 48.310.000 til nominelt DKK 75.810.000.
- 2.4 Det ophørende selskabs beholdning af egne aktier, som det ophørende selskab måtte besidde på tidspunktet for fusionen, annulleres ved fusionen og ombyttes derfor ikke.
- 2.5 Ombytningsforholdet er fastsat på baggrund af forhandlinger mellem bestyrelserne i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank med udgangspunkt i selskabernes værdier og resultatforventninger. Bestyrelserne vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget til aktionærerne i det ophørende selskab. De to fusionerende bankers bestyrelser har endvidere indhentet en fairness opinion fra SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Sverige, hvori det med de forudsætninger og begrænsninger, der sædvanligt ligger i sådanne vurderinger, konkluderes, at bytteforholdet er fair for hver af de to bankers aktionærer som helhed ud fra et finansielt synspunkt.
- 2.6 Ombytningsforholdet er endeligt, og der kan således ikke ske efterfølgende regulering af vederlaget, herunder i tilfælde af fejl eller lignende i grundlaget for fastsættelsen af ombytningsforholdet.

3. **DOKUMENTER OG REVIDEREDE MELLEMBALANCER**

- 3.1 Bestyrelsen for det fortsættende selskab og bestyrelsen for det ophørende selskab har udpeget de statsautoriserede revisorer Kenneth Skov Hansen og Per Gunslev (KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab) samt Michael Laursen og Peter Hededam Christensen (PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab) til som vurderingsmænd at udarbejde vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, herunder vederlaget, jf. selskabslovens § 241 og vurderingsmandserklæring om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. selskabslovens § 242.
- 3.2 Der er endvidere udarbejdet revideret mellembalance pr. 31. august 2013 for Svendborg Sparekasse samt revideret mellembalance pr. 31. august 2013 for Vestfyns Bank.

[UNDERSKRIFTSSIDER FØLGER]

Svendborg, den 6. november 2013

Bestyrelsen for Svendborg Sparekasse A/S:

\_\_\_\_\_  
Arne Knudsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jeppe Gorm Frederiksen

\_\_\_\_\_  
Niels Peter Nøddeskou-Fink

\_\_\_\_\_  
Michael Købmand Petersen

\_\_\_\_\_  
Hans Anders Skriver

\_\_\_\_\_  
Gitte Madsen

\_\_\_\_\_  
Steffen Grønbech Jakobsen

\_\_\_\_\_  
Steen Vinum

Assens, den 6. november 2013

Bestyrelsen for Vestfyns Bank A/S:

\_\_\_\_\_  
Peter Cederfeld de Simonsen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Bent Jensen  
Næstformand

\_\_\_\_\_  
John Svane Hansen

\_\_\_\_\_  
Vagn Kamp Larsen

\_\_\_\_\_  
Finn Boel Pedersen

\_\_\_\_\_  
Ole Eiler Rasmussen

\_\_\_\_\_  
Steen Borring Sørensen