

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Vestfyns Bank A/S selskabsmeddelelse nr. 10/2013

6. november 2013

FUSION AF SVENDBORG SPAREKASSE A/S OG VESTFYNS BANK A/S

I forlængelse af selskabsmeddelelse nr. 10 af 4. september 2013 fra Svendborg Sparekasse A/S (i det følgende benævnt "Svendborg Sparekasse") og selskabsmeddelelse nr. 8 af 4. september 2013 fra Vestfyns Bank A/S (i det følgende benævnt "Vestfyns Bank"), har bestyrelserne indgået en fælles fusionsplan, hvorefter bestyrelserne foreslår en fusion af de to pengeinstitutter. Ved fusionen opløses Vestfyns Bank uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Svendborg Sparekasse, der som led i fusionen foreslås navneændret til Fynske Bank A/S (i det følgende benævnt den "Fortsættende Bank" når omtalt som den fortsættende juridiske enhed).

I forbindelse med fusionen gennemfører Svendborg Sparekasse et aktiesplit i forholdet 1:10 fra nominelt 100 kr. til nominelt 10 kr. Ved fusionen vil aktionærene i Vestfyns Bank modtage aktier i Svendborg Sparekasse i ombytningsforholdet 1:11, således at aktionærer i Vestfyns Bank for hver én aktie á nominelt 100 kr. i Vestfyns Bank modtager 11 nye aktier á nominelt 10 kr. i Svendborg Sparekasse. Aktionærene i Vestfyns Bank modtager 2.750.000 aktier á nominelt 10 kr. til en samlet nominal værdi af 27.500.000 kr. i Svendborg Sparekasse. Efter fusionen vil de nuværende aktionærer i Vestfyns Bank besidde 36,3 % af den samlede aktiekapital i den Fortsættende Bank.

Vederlæggelsen af aktionærene i Vestfyns Bank sker ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse på nominelt 27.500.000 kr. i den Fortsættende Bank.

Da den påtænkte fusion og bytteforholdet allerede er offentliggjort ved selskabsmeddelelse af 4. september 2013, forventes denne selskabsmeddelelse ikke at få indflydelse på aktiekursen.

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.

Denne selskabsmeddelelse indeholder en beskrivelse af den foreslåede fusion, fusionsvederlaget samt den Fortsættende Bank. Som en del af selskabsmeddelelsen er vedlagt følgende:

- fælles fusionsplan i henhold til Selskabslovens § 237,
- fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabslovens § 238,
- udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen,
- reviderede mellembalancer for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank pr. 31. august 2013 i henhold til Selskabslovens § 239,
- vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabslovens § 241,
- vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabslovens § 242,
- halvårsrapporter for årene 2011, 2012 og 2013 for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank, og
- årsrapporter for årene 2010, 2011 og 2012 for Svendborg Sparekasse, Vestfyns Bank, Filiationsselskabet 5. december 2001 ApS, Leasing Fyn Svendborg A/S, Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS og Ejendomsselskabet Østerport 2, Rudkøbing ApS.

Den forventede tidsplan for fusionen fremgår af afsnit 9 "Forventet tidsplan for fusionen" i denne selskabsmeddelelse.

Eventuelle spørgsmål bedes rettet til:

Svendborg Sparekasse:

Bestyrelsesformand Arne Knudsen, telefon nr. 4017 7170 eller administrerende direktør Petter Blondeau Rasmussen, telefon nr. 6168 0501.

Vestfyns Bank:

Bestyrelsesformand Peter Cederfeld de Simonsen, telefon nr. 4080 2890 eller administrerende direktør Arne Jakobsen, telefon nr. 4061 1414.

Med venlig hilsen

Arne Knudsen

Bestyrelsesformand for Svendborg Sparekasse

Peter Cederfeld de Simonsen

Bestyrelsesformand for Vestfyns Bank

Der udarbejdes ikke prospekt i forbindelse med fusionen, idet denne selskabsmeddelelse med bilag udgør det i prospektbekendtgørelsens (bekendtgørelse nr. 643 af 19. juni 2012 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro) § 14, nr. 2 omtalte dokument.

Dette dokument indeholder fremadrettede udsagn om Svendborg Sparekasses, Vestfyns Banks og den Fortsættende Banks finansielle stilling, driftsresultat og virksomhed. Med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger er alle udsagn fremadrettede eller kan anses for at være fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn vedrørende fremtidige forventninger, der er baseret på ledelsernes nuværende forventninger og forudsætninger og er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerhedsmomenter, der kan få faktiske resultater, udvikling eller begivenheder til at afvige væsentligt fra de resultater, den udvikling og de begivenheder, der er udtrykt eller underforstået i udsagnene.

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	FORMÅL MED OG BAGGRUNDEN BAG FUSIONEN	6
1.1	Formål med fusionen	6
1.2	Baggrund	7
1.3	Præsentation af regnskabsoplysninger	7
2.	DEN FORTSÆTTENDE BANKS IDÉGRUNDLAG, VISION OG STRATEGI	8
3.	FUSIONS BETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I VESTFYNS BANK	9
4.	RISIKOFAKTORER	11
4.1	Generelle risici	12
4.2	Risici forbundet med de nuværende globale økonomiske forhold på de finansielle markeder samt nationale økonomiske konjunkturer	12
4.3	Lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder	13
4.4	Kreditrisici	16
4.5	Markedsrisici	21
4.6	Risici relateret til likviditet og kapital	22
4.7	Andre risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed	23
4.8	Risici knyttet til værdipapirerne i den Fortsættende Bank	27
5.	DEN FORTSÆTTENDE BANK	28
5.1	Navne og hjemsted	28
5.2	Forretningsaktiviteter	29
5.3	Finansielle tilstand	31
5.4	Ledelsesstruktur	48
5.5	Tilknyttede og associerede virksomheder	51
5.6	Ejendomme	52
5.7	Aktionærforhold	53
5.8	Fysiske og juridiske personers interesser i fusionen	57
5.9	Udbyttepolitik	57
5.10	Skattemæssige forhold	58
5.11	Rets-, skatte- og voldgiftssager	63
5.12	Finansielle og handelsmæssige stilling	64
5.13	Væsentlige kontrakter	64
5.14	Væsentlige investeringer	66
5.15	Ledelsen i den Fortsættende Bank	66
5.16	Corporate Governance	91
5.17	Interne økonomistyringssystemer og procedurer	101
5.18	Historiske regnskabsoplysninger	101
5.19	Andre regnskabsoplysninger	107
5.20	Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank	112
5.21	Forventninger til fremtiden	125
6.	VEDERLAG OG AFTALER I FORBINDELSE MED FUSIONEN	125
7.	DE NYE AKTIER	126

7.1	Aktiernes rettigheder	126
7.2	Navneaktier.....	127
7.3	Ret til udbytte/ret til andel af overskud.....	127
7.4	Stemmeret.....	128
7.5	Fortegningsret	128
7.6	Rettigheder ved likvidation	129
7.7	Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed	129
7.8	Dansk lovgivning vedrørende købstilbud, indløsning af aktier og oplysninger om aktiebesiddelser	129
7.9	Aktieombytning.....	130
7.10	Handel og officiel notering af aktierne i den Fortsættende Bank	131
7.11	Udvandning	131
8.	ØVRIGE OPLYSNINGER OM DEN FORTSÆTTENDE BANK	131
8.1	Navn og hjemsted	131
8.2	Regnskabsår og regnskabsrapportering	132
8.3	Formål	132
8.4	Generalforsamling	133
8.5	Kapitalforhøjelser og -nedsættelser	133
8.6	Revisorer	134
8.7	Aktieudstedende bank	134
8.8	Finanskalender.....	134
9.	FORVENTET TIDSPLAN FOR FUSIONEN	135
10.	DOKUMENTER	137
11.	RISIKORAPPORTER	137
12.	UDVALGTE DEFINITIONER	139

1. **FORMÅL MED OG BAGGRUNDEN BAG FUSIONEN**

1.1 **Formål med fusionen**

Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har dybe rødder i lokalsamfundet og en stærk position inden for såvel privatkundesegmentet som segmentet for mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. De primære markedsområder er Fyn og Trekantområdet. Filialdækningen i de to banker supplerer hinanden, ligesom ledelserne for de fusionerende banker vurderer, at der fortsat er plads til yderligere filialplaceringer både på Fyn og i Trekantområdet.

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.

Den Fortsættende Bank vil efter fusionen have 15 filialer på Fyn og i Trekantområdet, inklusive en ny filial i Odense, der forventes etableret i 2014.

Der er tale om en fusion mellem to selvstændige, børsnoterede banker. Fusionen sker på eget initiativ alene initieret af ønsket om at fremtidssikre en fælles, stærkere fynsk lokalbank og opnå forventede synergieffekter, herunder såvel markeds-, omkostnings- som indtjeningsmæssigt.

Efter fusionen vil den Fortsættende Bank være en stærkere lokal aktør med et større og bredere forretningsgrundlag, en solid kapitalbase og med et stort markedspotentiale. Den Fortsættende Bank vil i fremtiden bygge på de samme sunde og solide forretningsprincipper, som de fusionerende banker hidtil har drevet bankvirksomhed i henhold til.

Ved fusionen er det endvidere forventningen, at der skabes forbedret adgang for den Fortsættende Bank til funding og kapitalfremskaffelse som følge af den Fortsættende Banks størrelse, ligesom der etableres bedre forudsætninger for fortsat at tilpasse banken til de forventede stramninger i lov- og myndighedskrav.

Der er enighed om, at fusionen skal bygge på ligestilling mellem de to banker imellem og på en vækststrategi blandt andet med etablering af en centralt beliggende filial i Odense med både privatkunde-, erhvervskunde- og investerings/formuekundeafdelinger samt en styrkelse af bankens vækst i Trekantområdet.

Forslaget om fusion vil blive fremlagt til beslutning på ekstraordinære generalforsamlinger den 5. december 2013 i såvel Svendborg Sparekasse som Vestfyns Bank.

1.2 **Baggrund**

Svendborg Sparekasse blev grundlagt i 1852 og blev i 2001 omdannet til et aktieselskab. I forbindelse med omdannelsen til aktieselskab blev Svendborg Sparekasses aktier optaget til handel og officiel notering på den daværende Københavns Fondsbørs (i dag NASDAQ OMX Copenhagen).

Svendborg Sparekasse er et lokalt full service detailpengeinstitut med private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder som primære målgrupper. Hovedaktiviteten er almindelige pengeinstitutforretninger, som består i at modtage indlån, yde lån, kreditter og garantistillelse, foretage handel med værdipapirer og valuta, yde rådgivning vedrørende finansiering, pension, investering og bolighandel mv.

Svendborg Sparekasse har sit hovedsæde i Svendborg og bankens primære markedsområde er Sydfyn og Langeland samt Østfyn. Svendborg Sparekasse har filialer i Hesse-lager, Nyborg, Rudkøbing, Skårup, Sørup og Thurø.

Svendborg Sparekasse indgår i Small-Cap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen.

Vestfyns Banks rødder går tilbage til 1896, hvor banken blev etableret i Assens under navnet Assens Bank.

Vestfyns Bank er ligeledes et lokalt full service detailpengeinstitut med private kunder samt mindre og mellemstore virksomheder. Hovedaktiviteten for Vestfyns Bank er de samme almindelige pengeinstitutforretninger, som beskrevet ovenfor for Svendborg Sparekasse.

Vestfyns Banks markedsområde dækker Vestfyn og Trekantområdet, og banken har filialer i Haarby, Glamsbjerg, Middelfart, Fredericia, Børkop og Kolding.

Vestfyns Bank indgår i Small-Cap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen.

1.3 **Præsentation af regnskabsoplysninger**

Denne selskabsmeddelelse indeholder regnskabsmæssige oplysninger om Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank for perioden 2010-2012 samt pr. 30. juni 2013 og pr. 31. august 2013.

Derudover indeholder denne selskabsmeddelelse proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank, som er udarbejdet på baggrund af Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks reviderede årsrapporter for 2012, jf. nærmere afsnit 5.20 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank". Udover de i afsnit 5.20 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank" indeholdte proforma regnskabsoplysninger, indeholder denne selskabsmeddelelse proforma beregninger for en række øko-

nomiske nøgletal mv. for den Fortsættende Bank. Disse proforma beregninger er opstillet på grundlag af en sammenlægning af ensartede poster for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

Medmindre andet er angivet i denne selskabsmeddelelse, er de angivne regnskabsoplysninger ikke reviderede.

Nogle af de i denne selskabsmeddelelse angivne regnskabsoplysninger er angivet i afrundede tal. Summen af tallene svarer derfor ikke nødvendigvis til det angivne totalbeløb, og procentangivelserne svarer ikke nødvendigvis præcist til de absolutte tal.

Regnskabsoplysninger for Svendborg Sparekasse er baseret på koncernregnskabsoplysninger, der omfatter moderselskabet Svendborg Sparekasse samt datterselskaberne Leasing Fyn Svendborg A/S, Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS, Filialejendomsselskabet af 5. december 2001 ApS og Ejendomsselskabet Østerport, Rudkøbing ApS.

2. **DEN FORTSÆTTENDE BANKS IDEGRUNDLAG, VISION OG STRATEGI**

Den Fortsættende Banks idegrundlag er at drive en velkonsolideret lokalbank på Fyn og i Trekantområdet, med udbud af alle almindelige bankprodukter og services og hermed beslægtede ydelser og rådgivning til privatkundemarkedet og til de mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Visionen for den Fortsættende Bank er at blive kundernes foretrukne pengeinstitut i de fusionerende bankers markedsområder, at være kendt som en seriøs, troværdig og ligeværdig leverandør af finansielle ydelser i et samspil med kompetente og engagerede medarbejdere samt være værdiskabende for både kunder og aktionærer.

Den Fortsættende Banks strategi vil bygge på et solidt fundament og en stærk kapitalbase med stor vilje til at skabe rentabel vækst. Væksten forventes blandt andet at ske med filialetableringer - først og fremmest i Odense - og med styrkelse af den Fortsættende Banks indsatser i de fusionerende bankers eksisterende filialnet ved udnyttelse og styrkelse af de fusionerende bankers forskellige kompetencer på såvel erhvervskunde- og investeringsområdet som privatkundeområdet.

Væksten forventes afbalanceret i forhold til den Fortsættende Banks fundament og evne til at fastholde kundernes tillid med et styret og målrettet forløb, hvor den Fortsættende Banks centrale nøgletal og soliditet til enhver tid forventes at have en komfortabel margin til lovens rammer og krav til kapital, likviditet og øvrige risikofaktorer.

Det er målet at fastholde en indtjeningskraft, der skaber plads til såvel udlodning som konsolidering med henblik på at skabe værdi for den Fortsættende Banks aktionærer.

Indtjeningsmålet forventes at være den til enhver tid værende risikofrie rente med til-læg af en markedskonform risikopræmie.

Den Fortsættende Bank vil fastholde en aktiv, udviklende og helhedsorienteret persona-lepolitik, hvor medarbejdernes kompetencer og lyst til videreuddannelse vil blive under-støttet med tilbud om relevante faglige, sociale og personudviklende uddannelses- og kursusforløb. Der vil blive afholdt årlige kompetence og medarbejderevalueringssamta-ler og personalepolitikken vil blive tilrettelagt med henblik på at fastholde og skabe en fælles stærk virksomhedskultur, hvor der er plads til faglighed, udvikling, gode sociale relationer samt humor og begejstring.

Den Fortsættende Bank vil lægge vægt på fleksible og hurtige beslutningsveje, der til-vejebringes via en flad organisationsstruktur med delegering af beslutningsbeføjelser og ansvar. Den Fortsættende Bank vil følge den teknologiske udvikling og samarbejde med systemudbydere, der kan medvirke til og optimere den Fortsættende Banks drift, når dette er til fordel for både kunderne og den Fortsættende Banks udvikling.

De bærende værdier for den Fortsættende Bank vil bygge på nærvær, ligeværd, frem-syn og personlige relationer, hvor kunderne mødes i øjenhøjde med individuelle løsnin-ger og med stærke lokale forankringer.

Den Fortsættende Bank vil være en aktiv samfundsdeltager i de lokalsamfund, som den Fortsættende Bank er eller bliver en del af – ikke mindst inden for kultur-, forenings- og idrætslivet. Den Fortsættende Bank vil tillige føre en aktiv CSR politik, der sammen med en god indtjening og etik skal gøre den Fortsættende Bank til en attraktiv samar-bejdspartner for både kunder, medarbejdere og aktionærer.

3. **FUSIONSBETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I VESTFYNS BANK**

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion. For en nærmere beskrivelse af de skat-temæssige konsekvenser af fusionen henvises i øvrigt til afsnit 5.10 "Skattemæssige forhold".

Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning pr. den dato, hvor samtlige be-tingelser for fusionen er opfyldt, jf. nærmere nedenfor. Samtidig indtræder retsvirknin-gerne af fusionen, jf. Selskabslovens § 250, og Vestfyns Banks samlede aktiver og for-pligtelser overdrages til den Fortsættende Bank.

Fusionens gennemførelse er betinget af, (i) at de fusionerende bankers respektive re-præsentantskaber tiltræder og medindstiller forslaget om fusion til de fusionerende bankers generalforsamlinger, (ii) Finanstilsynets tilladelse i medfør af § 204 i Lov om Finansiell Virksomhed samt (iii) at fusionen vedtages af generalforsamlingerne i hver af

de fusionerende banker. Betingelserne kan ikke frafalde af hverken Svendborg Sparekasse eller Vestfyns Bank.

Aktiekapitalen i Vestfyns Bank udgør nominelt 25.000.000 kr. fordelt på aktier á nominelt 100 kr. Aktiekapitalen i Svendborg Sparekasse udgør nominelt 48.310.000 kr. fordelt på aktier á nominelt 100 kr. I forbindelse med fusionen gennemfører Svendborg Sparekasse et aktiesplit i forholdet 1:10 fra nominelt 100 kr. til nominelt 10 kr., således at Svendborg Sparekasses aktiekapital herefter vil udgøre nominelt 48.310.000 kr. fordelt på 4.831.000 aktier á nominelt 10 kr. Vederlæggelsen af aktionærene i Vestfyns Bank sker ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse på nominelt 27.500.000 kr. i den Fortsættende Bank. Efter gennemførelsen heraf samt aktiesplittet, vil den nominelle aktiekapital i den Fortsættende Bank blive 75.810.000 kr. fordelt på aktier á nominelt 10 kr.

Samtlige eksisterende aktier i Vestfyns Bank annulleres som følge af fusionen.

Ved fusionen vil aktionærene i Vestfyns Bank modtage aktier i Svendborg Sparekasse i ombytningsforholdet 1:11, således at aktionærer i Vestfyns Bank for hver én aktie á nominelt 100 kr. i Vestfyns Bank modtager 11 nye aktier á nominelt 10 kr. i Svendborg Sparekasse. Aktionærene i Vestfyns Bank modtager 2.750.000 aktier á nominelt 10 kr. til en samlet nominel værdi af 27.500.000 kr. i Svendborg Sparekasse. Efter fusionen vil de nuværende aktionærer i Vestfyns Bank besidde 36,3 % af den samlede aktiekapital i den Fortsættende Bank.

Ombytningen af aktier vil blive håndteret af den Forsættende Banks depotadministration. Aktier i Vestfyns Bank ombyttes til aktier i Svendborg Sparekasse via VP Securities, hvilket vil ske efter registrering af fusionen i Erhvervsstyrelsen og optagelse til handel og officiel notering af de nye aktier i Svendborg Sparekasse. I afsnit 9 "Forventet tidsplan for fusionen" er vist en forventet tidsplan for fusionen, herunder ombytningen af aktier.

Med hensyn til de nye aktiers rettigheder mv. henvises til afsnit 7 "De nye aktier".

Der henvises til den vedlagte udtalelse om fusionsplanen, herunder vederlaget, i henhold til Selskabslovens § 241.

De to fusionerende bankers bestyrelser har bedt SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Sverige, Bernstorffsgade 50, 1577 København V ("SEB Corporate Finance"), om at vurdere det aftalte bytteforhold i fusionen. SEB Corporate Finance har med de forudsætninger og begrænsninger, der sædvanligt ligger i sådanne vurderinger, vurderet, at bytteforholdet er fair for hver af de to bankers aktionærer som helhed ud fra et finansielt synspunkt.

De skønnede omkostninger for den Fortsættende Bank i forbindelse med fusionen til vurderingsmand, finansiel rådgiver, advokat og revisorer og andre rådgivere samt omkostninger til trykning, layout og forsendelse forventes at udgøre i alt 5 mio. kr.

4. **RISIKOFAKTORER**

Investering i aktier, indebærer en betydelig risiko. Aktier i Svendborg Sparekasse, herunder de aktier, der udstedes som vederlag til aktionærene i Vestfyns Bank i forbindelse med fusionen, er investeringsprodukter, der er risikomærket i kategorien "gul" i henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter (bekendtgørelse nr. 345 af 15. april 2011). Risikomærkning i kategorien "gul" betyder, at der er risiko for, at investorer kan tabe det investerede beløb helt eller delvist, men at produktet i henhold til risikomærkningskategorien ikke er vanskeligt at gennemskue.

Følgende risikofaktorer vurderes som væsentlige og bør sammen med de øvrige oplysninger i denne meddelelse overvejes omhyggeligt af eksisterende og potentielle aktionærer i den Fortsættende Bank. De nævnte forhold er væsentlige for vurderingen af den Fortsættende Bank og fusionen, men er ikke udtømmende. Aktionærene anbefales at konsultere rådgivere inden fusionens vedtagelse. Investering i aktier er udelukkende passende for investorer, der har en betydelig erfaring med og viden omkring de finansielle forhold, der har relevans i forhold til en fyldestgørende vurdering og analyse af aktierne, og som er i stand til at bære de økonomiske risici, der er forbundet med en investering i aktier.

Såfremt nogle af nedenstående risikofaktorer bliver en realitet, vil det kunne få væsentlig negativ indflydelse på den Fortsættende Banks drift, forventninger og økonomiske situation. I yderste konsekvens kan en udmøntning af en eller flere risikofaktorer føre til, at den Fortsættende Bank må lukke med tab, og investorerne taber deres investering. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser med tab til følge. Denne selskabsmeddelelse indeholder også fremadrettede udsagn, der er forbundet med risici og usikkerhed. Den Fortsættende Banks faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der indikeres i disse fremadrettede udsagn som følge af visse faktorer, herunder men ikke begrænset til, de risici, som den Fortsættende Bank er udsat for, og som er beskrevet nedenfor og andetsteds i denne selskabsmeddelelse.

For at opfylde lovgivningsmæssige krav, herunder særligt Lov om Finansiell Virksomhed, samt kapitaldækningsbekendtgørelsen og øvrige bekendtgørelses oplysningskrav, har Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank offentliggjort informationer om risici, kapitaldækningsstruktur, kapitaldækning, risikostyring mv. i form af risikorapporter. Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har hver især udarbejdet risikorapport pr. 31. december 2012. Rapporterne er tilgængelige på www.svendborgsparekasse.dk (url: http://svendborgsparekasse.dk/media/Risikorapport_2012.pdf) og

www.vestfynsbank.dk

(url:http://alm.vb.dk/media/Vestfyns_Banksrisikorapport_2012.pdf). Risikorapporterne giver efter bankernes opfattelse et retvisende billede af bankernes reelle risikosituation. De væsentligste risikoområder er bankernes kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici. De væsentligste usikkerheder, der kan påvirke bankernes resultat knytter sig primært til større ændringer i konjunkturerne, til ændringer i enkeltbranchers økonomiske forhold samt til markante renteændringer.

Bankernes risikorapporter indeholder ikke væsentlige oplysninger, der ikke er medtaget i denne selskabsmeddelelse, men risikorapporterne indeholder yderligere uddybning af de nedenfor beskrevne risici. Nedennævnte risikofaktorer bør læses i sammenhæng med Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks risikorapporter for 2012. Der er ikke sket væsentlige ændringer i de i risikorapporterne beskrevne risici, medmindre andet er angivet i denne selskabsmeddelelse.

De nedenfor nævnte risikofaktorer er ikke anført i prioriteret rækkefølge, efter vigtighed eller sandsynlighed.

4.1 **Generelle risici**

Aktionærernes opmærksomhed henledes blandt andet på, at aktierne i den Fortsættende Bank er underlagt markedsmæssige forhold af generel karakter. Markedskursen på aktierne kan således påvirkes af samfundsøkonomiske faktorer, der ikke kan forudses på tidspunktet for fusionen. Aktiernes markedskurs påvirkes ligeledes af aktiernes likviditet, hvilken løbende kan ændre sig.

Ligeledes skal aktionærerne i den Fortsættende Bank være opmærksomme på, at den Fortsættende Bank i sin forretningsaktivitet påtager sig risici af kreditmæssig karakter, markedsrelaterede risici, likviditetsrisici samt risici vedrørende udførelsen af den Fortsættende Banks forretningsaktivitet (operationelle risici). For alle risikotyper gælder, at de kan påvirke den Fortsættende Banks resultater og aktiernes værdi i negativ retning.

Aktionærerne bør endvidere være opmærksomme på, at fusionen af Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank kan indebære uforudsete vanskeligheder, og at de forventede synergieeffekter kan udeblive helt eller delvist.

4.2 **Risici forbundet med de nuværende globale økonomiske forhold på de finansielle markeder samt nationale økonomiske konjunkturer**

Siden september 2008 har både de danske og de internationale finansielle markeder været præget af voldsom uro. De senere år er konjunkturudsigterne for den danske økonomi blevet forværret, blandt andet grundet usikkerheden omkring udviklingen i statsfinanserne i flere europæiske lande og til dels USA. Dette har ført til store udsving i aktiekurserne, stigende risikopræmier på en række finansielle markeder og fald i er-

hvervs- og forbrugertillid. Det private forbrug i Danmark har ligeledes været stagnerende siden starten af 2010 og de private investeringer er fortsat på et lavt niveau.

Uroen på de finansielle markeder og de udfordrende makroøkonomiske forhold, har påvirket den finansielle sektor på en række områder, herunder blandt andet i form af faldende efterspørgsel på udlån, en begrænset adgang til funding samt øgede omkostninger forbundet hermed, samt et øget behov for nedskrivninger og hensættelser. Samlet har uroen på de finansielle markeder og de udfordrende makroøkonomiske forhold, herunder de omkostninger, der har været forbundet med afvikling af nødlidende pengeinstitutter under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter, haft en negativ påvirkning på de to bankers resultater.

Rentemarginalen, der udtrykker forskellen i afkastet på rentebærende aktiviteter og udgifterne til rentebærende forpligtelser, udgør en væsentlig faktor for den Fortsættende Banks indtjening. I perioden 2008 til 2013 er kreditrisikopræmierne på udlån øget. Dette har, sammen med en faldende indlånsrente, medført, at rentemarginalen har haft en opadgående tendens. Hvorvidt det er en situation, der kan fastholdes på sigt, afhænger af konkurrencesituationen og konjunkturudviklingen. Den lave markedsrente medfører, at Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks relativt store likviditetsoverskud aktuelt er forholdsvist lavt forrentede.

Der er som udtrykt af Danmarks Nationalbank fortsat en forventning om svag vækst i Danmark i såvel 2013 og 2014. Udsigten til svag vækst i Danmark er ikke mindst begrundet i de forværrede internationale vækstudsigter på globalt plan. Store budgetunderskud og svage økonomier i en række europæiske lande, særligt i Sydeuropa, kan medføre yderligere finanspolitiske stramninger, som kan give yderligere uro på de finansielle markeder og begrænse væksten. Såfremt de globale økonomiske forhold og de nationale økonomiske konjunkturer forværres, kan dette medføre, at en række af de risici, som den Fortsættende Bank er udsat for, forøges eller aktualiseres, herunder med en større indvirkning end forudset. Dette kan blandt andet negativt påvirke den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremkaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.3 **Lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder**

Den Fortsættende Bank vil, som de to fusionerende banker er det, være en bank, der er reguleret af Lov om Finansiell Virksomhed samt en række forskrifter, der er udstedt i medfør heraf. Dette regelsæt regulerer den Fortsættende Bank med hensyn til ledelse, solvens, kapitaldækning, regnskab, værdiansættelser, organisation, revision og tilsyn mv. Den Fortsættende Bank vil, som de to fusionerende banker er det, være underlagt Finanstilsynets tilsyn. Finanstilsynet påser, at reglerne for drift af pengeinstitutvirk-

somhed overholdes. Overholdelse af den finansielle lovgivning er en betingelse for den Fortsættende Banks tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan opfylde nuværende eller fremtidige krav til kapital, kapitalsammensætning, likviditet og solvens, kan det have som konsekvens, at den Fortsættende Bank påbydes at iværksætte nødvendige foranstaltninger til overholdelse af solvenskrav, ikke kan bevare sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på værdien af de udstedte aktier i den Fortsættende Bank.

Reguleringen af den finansielle sektor ændres løbende, og særligt efter den finansielle krises indtræden, er reguleringen på området væsentligt øget.

I 2010 introducerede Finanstilsynet "Tilsynsdiamanten" for samtlige pengeinstitutter i Danmark. Tilsynsdiamanten fastsætter pejlemærker med grænseværdier for en række særlige risikoområder, som Finanstilsynet mener, at pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for fra og med udgangen af 2012. Pejlemærkerne er fastsat ud fra en række fællestræk, som erfaringsmæssigt har karakteriseret pengeinstitutter, der historisk set er kommet i vanskeligheder. Såfremt den Fortsættende Bank ikke overholder pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten, har Finanstilsynet en række reaktionsmuligheder i form af indførelse af skærpet overvågning af den Fortsættende Bank, meddelelse af risikoplysning, anmodning om udarbejdelse af redegørelser fra den Fortsættende Bank, herunder vedrørende tiltag, der skal sikre den Fortsættende Bank mod fortsatte overskridelser af Tilsynsdiamanten, iværksættelse af en funktionsundersøgelse af det relevante risikoområde samt meddelelse af påbud. Ved overskridelser, der afstedkommer en tilsynsreaktion, vil den Fortsættende Bank have pligt til at offentliggøre de påbud, påtaler og risikoplysninger, som efter Finanstilsynets vurdering er af betydning for den Fortsættende Banks kunder, indskydere og øvrige kreditorer mv. Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan overholde pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten, kan dette have negativ påvirkning af værdien af den Fortsættende Banks aktier og denne påvirkning kan være væsentlig.

Finanstilsynet introducerede i oktober 2012 strategiplanen "Strategi 2015", som indeholder en række tiltag, der har til formål at sikre en sund finansiell sektor til gavn for det danske samfund. Af disse tiltag kan blandt andet nævnes udvikling af en revideret rating-model til at rangordne virksomheder på solvensoverdækning og andre centrale risikoparametre, fornyet fokus på særligt risikable elementer i virksomheders forretningsmodeller og skærpet fokus på tilsynet med pengeinstitutters likviditetsstyring. Effektivisering af tiltagene i "Strategi 2015" kan få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed.

Finanstilsynet kan indføre en ændret praksis for kravene til fastsættelse af objektiv indikation for værdiforringelse og medregning af sikkerheder. En ændret praksis vil

blandt andet kunne påvirke den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier negativt og denne påvirkning kan være væsentlig.

Den 27. juni 2013 blev Europa-Parlamentets og Rådets forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber ("CRD IV-forordningen") og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat ("CRD IV-direktivet") offentliggjort. Reglerne træder i kraft den 1. januar 2014, men en række regler indføres over en periode.

CRD IV-forordningen indeholder en række skærper af kravene til kapital samt en række skærpede krav til den kapital, der kan indgå i basiskapitalen. Kapital, der ikke opfylder kravene, og som er indskudt efter den 31. december 2011, kan ikke medregnes til basiskapitalen. Kapital, der er optaget før dette tidspunkt, kan medregnes til basiskapitalen efter ikrafttræden af CRD IV-forordningen, idet der dog sker en nedskrivning inden for nogle intervaller. Overgangsreglerne indebærer også særlige, mere restriktive, overgangsregler for kapital, der indeholder incitament til indfrielse. CRD IV-forordningen indebærer, at den hybride kernekapital, som Vestfyns Bank har modtaget og som den Fortsættende Bank vil indtræde i, ikke vil kunne medregnes fuldt ud som kernekapital fra 1. januar 2014. Afhængig af lovgivers endelige implementering af CRD IV-forordningen, vil den Fortsættende Bank ikke kunne medregne nogen del af den hybride kernekapital i sit kapitalgrundlag muligvis allerede fra 1. januar 2017 og senest pr. 1. januar 2022.

CRD IV-direktivet indeholder endvidere krav om en række yderligere kapitalbuffer. Disse buffer skal som hovedregel opfyldes med egentlig kernekapital.

CRD IV-direktivet indeholder endvidere regler om tilstrækkelig basiskapital /solvensbehov. Hertil kommer, at Finanstilsynet får hjemmel til at fastsætte krav til den Fortsættende Banks kapitalsammensætning og ikke som i dag, hvor Finanstilsynet kun har hjemmel til at fastsætte et højere samlet solvenskrav.

CRD IV-forordningen indebærer en skærpelse af likviditetskravene, der dog ikke er endeligt fastsat endnu. Reglerne forventes fastsat med udgangspunkt i de regler, som Basel-Komiteen har fastsat i Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring og The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools, med de tilpasninger, særlige europæiske forhold måtte kræve.

CRD IV-direktivet indeholder endvidere regler vedrørende rammer på EU-niveau for tilsynsprocessen, rammer for interne processer i pengeinstitutter, herunder nedsættelse af risikoudvalg mv.

Fremtidige ændringer i reguleringen af finansielle virksomheder, skattelovgivningen og øvrig lovgivning samt tilsynsmæssige ændringer kan få væsentlig betydning for den Forsættende Banks virksomhed. Det er ikke muligt at forudsige hvilke ændringer i den finansielle regulering eller anden lovgivning, der vil blive foretaget i fremtiden, og heller ikke hvilken påvirkning disse eller allerede foreslåede ændringer vil have på den Forsættende Banks virksomhed, og/eller hvorvidt den Forsættende Bank vil være i stand til at leve op til sådanne ændringer.

Det kan ikke udelukkes, at der fra myndighedernes side vil blive vedtaget yderligere love eller fastsat yderligere eller ændrede krav, eller at myndighederne ændrer vurderinger eller skøn, som kan påvirke den Forsættende Banks mulighed for at opfylde de lovgivningsmæssige krav til kapital og solvens. Desuden kan Finanstilsynet fastsætte et individuelt solvenskrav, som er højere end det af den Forsættende Bank opgjorte individuelle solvensbehov, eller pålægge den Forsættende Bank at foretage nedskrivninger på engagementer. Finanstilsynet kan i visse tilfælde offentliggøre eventuelle tilsynsmæssige reaktioner, ligesom den Forsættende Bank som udgangspunkt er forpligtet til at offentliggøre eventuelle tilsynsmæssige reaktioner, hvilket kan føre til negativ omtale af den Forsættende Bank. Hvis den Forsættende Bank ikke er i stand til at overholde nuværende og fremtidige lovgivningsmæssige krav, kan dette medføre, at den Forsættende Bank påbydes at iværksætte nødvendige foranstaltninger til overholdelse af solvenskrav, ikke kan bevare sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller tvinges til afvikling. Disse forhold kan blandt andet negativt påvirke den Forsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Forsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på værdien af de udstedte aktier i den Forsættende Bank.

4.4 **Kreditrisici**

4.4.1 *Den Forsættende Bank har en væsentlig kreditrisiko i forbindelse med udlånsaktivitet*

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen er knyttet til den Forsættende Banks kerneforretningsområde og vil udgøre langt den væsentligste risiko for den Forsættende Bank.

Den Forsættende Bank vil som led i sin udlånsaktivitet påtage sig kreditrisici, herunder ved udlån til privat- og erhvervskunder, udstedelse af garantier eller kredittilsagn.

Udviklingen i kreditrisikoen har generelt afspejlet den økonomiske udvikling, og kreditrisiciene er således øget som følge af faldende kreditbonitet i engagementerne, fald i værdien af stillede sikkerheder samt øget regulering. Dette har medført øgede nedskrivninger og hensættelser samt behov for kapitaldækning og dermed øgede krav til kapitalgrundlaget i både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

Krediteksponeringen mod privatkunder vedrører primært finansiering af bolig og bil samt forbrugslån. De primære faktorer, som kan medføre øgede kreditrisici for denne del af porteføljen, vurderes at være faldende boligpriser, stigende renter, arbejdsløshed, skilsmisse og dødsfald, men også andre faktorer kan medføre, at kreditboniteten forringes med deraf følgende øgede kreditrisici.

Krediteksponeringen mod erhvervs kunder vedrører primært mindre og mellemstore virksomheder. Tab på erhvervs kundeporteføljen vil udgøre den største del af den Fortsættende Banks kreditrisiko. De generelle økonomiske konjunkturer påvirker i høj grad erhvervs kunder, og fortsat svage eller forværrede økonomiske konjunkturer udgør således den største kreditrisiko på denne del af udlånsporteføljen, blandt andet i form af faldende efterspørgsel og driftsindtjening, forringede formue- og finansieringsforhold, ændringer i renteniveau samt aktie- og valutakurser og andre forhold, som kan medføre, at kundernes betalingsevne forringes.

Den største branchemæssige krediteksponering for den Fortsættende Bank vil relatere sig til branchen landbrug, der er en branche præget af høj gældsætning, langsomt omsættelig aktivmasse og faldende jordpriser. Landbrugsbranchen er som følge af den høje gældsætning følsom for stigninger i renteniveauet. Negative udsving i afsætningspriser udgør et væsentligt parameter for indtjeningen i landbrugssektoren. For nærmere detaljer om Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks eksponering mod landbrugssektoren henvises til 5.2 "Forretningsaktiviteter" og afsnit 5.3.3 "Nedskrivninger og hensættelser".

Den næststørste del af de ydede erhvervsudlån og garantier vil relatere sig til kunder, hvis branchekode er relateret til fast ejendom. Denne branche har været hårdt ramt af de økonomiske konjunkturer, blandt andet i form af økonomiske problemer hos eksisterende lejere og/eller ændrede vilkår og forudsætninger for (gen-)udlejning, faldende ejendomspriser, forringede belånings- og refinansieringsmuligheder samt likviditetsmæssige udfordringer. Udover de lån og garantier, den Fortsættende Bank vil have ydet til kunder i ejendomsbranchen, vil den Fortsættende Bank have indirekte ejendoms eksponering, idet kunder i øvrige brancher ligeledes kan have investeret i ejendomme, enten som en del af driften eller som investering. Fortsat dårlige eller forringede markedsforhold for fast ejendom kan derfor påvirke den Fortsættende Banks kreditrisiko i væsentlig negativ grad. For nærmere detaljer om Svendborg Sparekasses og Vestfyns

Banks eksponering mod ejendomssektoren henvises til afsnit 5.3.3 "Nedskrivninger og hensættelser" og 5.2 "Forretningsaktiviteter".

En række af den Fortsættende Banks kunder vil have anden gæld, herunder realkreditgæld bestående af rentetilpasningslån, der p.t. har meget lave renter. En stigning i det generelle renteniveau, herunder ved kommende rentetilpasninger, vil derfor medføre en øget rentebyrde og dermed faldende indtjening eller rådighedsbeløb, hvilket alt andet lige vil kunne forværre kundernes betalingsevne og derved repræsentere en øget risiko for den Fortsættende Bank.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre den Fortsættende Bank tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer, eller at behovet for kapitaldækning øges. Dette kan blandt andet negativt påvirke den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.4.2 *Illikviditet eller forringelser af værdien af stillede sikkerheder kan medføre tab og øge nedskrivninger og hensættelser*

Den Fortsættende Bank vil som hovedregel kræve sikkerhedsstillelse for engagementer med henblik på at reducere kreditrisikoen. De hyppigst forekommende sikkerheder er ejendoms-, virksomheds- og fordringspant, pant i værdipapirer samt garantier og kautioner.

Ved sikkerhed i form af værdipapirer kan disse være unoterede og illikvide, og værdien kan være tæt forbundet med udviklingen i det underliggende aktiv.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervsjendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de overfor den Fortsættende Bank stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser.

Den Fortsættende Banks vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom vil tage udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi belyst ved en aktuel vurdering og/eller rentabilitetsberegning med en forsigtigt skønnet og markedskonform forrentningsfaktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse samt alternative anvendelsesmuligheder, indretning, bonitet af lejer, længde af lejekontrakt mv. Værdien af den Fortsættende Banks sikkerheder er derfor forbundet med en betydelig risiko, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for engagementer, hvor de stillede sikkerheder

er tilstrækkelige efter den Fortsættende Banks nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på den Fortsættende Banks udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig negativt, såfremt markedet ændrer sig.

Den Fortsættende Bank vil endvidere have en væsentlig risiko på udlån og garantier inden for landbrugssektoren. Negative udsving i landbrugssektorens afsætningspriser, fald i jordpriser samt eventuelle øgede lovkrav, herunder miljøkrav mv., til landsbrugssektoren, vil kunne have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier og denne påvirkning kan være væsentlig.

Hvis den Fortsættende Bank ikke kan opnå yderligere sikkerhed eller ikke kan realisere sikkerheder som forventet, kan dette påføre banken tab eller indebære forøgelse af bankens behov for nedskrivninger og hensættelser, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.4.3 *Begge bankers nedskrivninger og hensættelser har i de seneste år været på et højere niveau end tidligere, og den Fortsættende Bank vil også fremover skulle foretage nedskrivninger*

Nedskrivninger på udlån foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede betalingsstrømme, der kan måles pålideligt. Nedskrivninger foretages såvel individuelt på det enkelte engagement som gruppevis på grupper af engagementer.

Siden eftersommeren 2008 har omfanget af nedskrivninger og hensættelser i Vestfyns Bank og Svendborg Sparekasse ligget på et højt niveau afledt af de forringede økonomiske forhold.

Nedskrivninger og hensættelser har været påvirket af garantier stillet over for det Private Beredskab under Bankpakke I.

Den Fortsættende Bank vil også fremover kunne komme i en situation, hvor den Fortsættende Bank vil skulle foretage betydelige nedskrivninger og hensættelser. Vurderingen af nedskrivningsbehovet og behovet for reservation af kapital ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov sker i vidt omfang på baggrund af tilgængelig information, skøn, estimater og antagelser, hvorfor vurderingen er behæftet med usikkerhed. Det

kan således vise sig, at foretagne nedskrivninger og hensættelser og reservation af kapital ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov ikke er tilstrækkelige til at dække den Fortsættende Banks tab. For en oversigt over Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks nedskrivninger og hensættelser pr. 31. august 2013 fordelt på brancher henvises til afsnit 5.3.3 "Nedskrivninger og hensættelser".

Ovenstående forhold kan få væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.4.4 *Kunders engagementer med andre pengeinstitutter eller kreditorer kan have negativ effekt på den Fortsættende Bank*

Den Fortsættende Banks kunder kan have engagementer med andre pengeinstitutter eller andre kreditorer, som kan have negativ effekt på den Fortsættende Bank, uden at den Fortsættende Bank har indflydelse herpå. Der kan for eksempel være tale om, at kundernes engagementer med andre pengeinstitutter opsiges eller udvikler sig negativt, eller at kundernes øvrige kreditorer kræver deres tilgodehavende udbetalt.

Den Fortsættende Bank indgår tillige i aftaler med andre kreditinstitutter vedrørende visse større engagementer, hvor den Fortsættende Bank er én blandt flere långivere til samme kunde. Disse aftaler kan ligeledes blive misligholdt eller opsagt af andre kreditinstitutter.

De beskrevne forhold kan påvirke kundens betalingsevne og kan påføre den Fortsættende Bank tab eller indebære, at den Fortsættende Banks nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig påvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

4.4.5 *Den Fortsættende Bank er eksponeret mod finansielle modparter i form af afviklings- eller kreditrisiko*

Manglende betalinger, "bank runs" og andre typer økonomiske vanskeligheder i en dansk eller udenlandsk bank eller andre selskaber, der tilbyder finansielle ydelser, kan medføre likviditetsproblemer, tab samt betalings- og andre vanskeligheder i andre selskaber, der opererer inden for den finansielle sektor, da de danske og globale finansielle systemer og kapitalmarkeder er indbyrdes forbundne, som følge af indbyrdes kreditgivning eller handelsforhold, clearing, indgåelse af aftaler om afledte finansielle instrumenter til afdækning af den Fortsættende Banks markedsrisici eller andre forhold. Hvis et selskab, der tilbyder finansielle ydelser, får vanskeligheder – eller der er formodning om dette – kan det få afsmittende effekt på andre i den finansielle sektor, herunder i forbindelse med manglende betaling af ydede lån, manglende betaling eller levering af

aktiver i forbindelse med afvikling af værdipapir- og valutahandler, misligholdelse af forpligtelser på indgåede finansielle kontrakter eller andre forbindelser mellem udbydere af finansielle ydelser. Sådanne risici benævnes ofte "systemiske risici". Hvis systemiske risici indtræder, kan dette få væsentlig negativ påvirkning på de markeder, hvor den Fortsættende Bank opererer, og dette kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

4.5 **Markedsrisici**

Den Fortsættende Bank vil være udsat for markedsrisici. Markedsrisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsværdien af den Fortsættende Banks aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforholdene.

Eksponering mod markedsrisici opstår blandt andet som følge af den Fortsættende Banks deltagelse i transaktioner med kunder inden for værdipapir- og valutamarkedet og den Fortsættende Banks egen beholdning af værdipapirer.

Den Fortsættende Banks beholdning af værdipapirer består hovedsageligt af obligationer og aktier. Dagsværdien af værdipapirporteføljen er følsom over for ændringer i forskellige markedsvariabler, herunder rentesatser, kreditspænd, aktiekurser og valutakurser. Den Fortsættende Banks væsentligste markedsrisici vil være risici som følge af ændringer i renteniveau samt aktie- og valutakurser.

Renterisici omfatter den Fortsættende Banks samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder, herunder på børsnoterede obligationer og fastforrentede ind- og udlån. Aktierisici omfatter den Fortsættende Banks risiko for fald i aktiekurserne på den Fortsættende Banks aktiebeholdning, der primært vil bestå af unoterede aktier i sektorselskaber samt børsnoterede danske og udenlandske aktier. Valutarisici omfatter den Fortsættende Banks valutaeksponering. Renterisici, aktierisici og valutarisici udgør en væsentlig del af den Fortsættende Banks markedsrisici. For nærmere beregning af den Fortsættende Banks renterisici, aktierisici og valutarisici henvises til afsnit 5.3.4 "Kursreguleringer".

Hvis der sker ændringer i markedsforholdene, herunder ændringer i markedsrenterne og aktie- og valutakurserne, eller den Fortsættende Banks risikoafdækning ikke er tilstrækkelig, kan dette have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.6 **Risici relateret til likviditet og kapital**

4.6.1 *Den Fortsættende Bank er afhængig af adgang til tilstrækkelig likviditet*

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at den Fortsættende Banks omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget, at manglende funding forhindrer den Fortsættende Bank i at opretholde sin forretningsmodel, eller at den Fortsættende Bank ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende funding.

Siden september 2008 har der været voldsom uro på de finansielle markeder, hvilket har medført, at den finansielle sektor har oplevet væsentligt forringede kredit- og likviditetsvilkår, samt at adgangen til likviditet har været begrænset. De nuværende markedsforhold på kapitalmarkederne er fortsat tilbageholdende, mens der for pengemarkederne har kunnet spores en vis opblødning siden 2012.

Det forventes, at såvel indskydere som långivere vil lægge vægt på, at den Fortsættende Bank har et robust kapitalgrundlag. En begrænsning af adgangen til likviditet i markedet kan påvirke den Fortsættende Banks mulighed for at fastholde det nuværende niveau af fundingomkostninger, herunder primært som følge af øgede omkostninger til at fastholde eller tiltrække indlån, eller tvinge den Fortsættende Bank til at frasælge aktiver til en pris, der muligvis ikke er gunstig på det givne tidspunkt. Dette kan have væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet eller opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette betyde, at lovgivningens krav til likviditet ikke opfyldes, hvilket er en forudsætning for den fortsatte mulighed for at drive pengeinstituttets virksomhed, eller at den Fortsættende Bank i yderste konsekvens ikke vil kunne honorere sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder, med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på den Fortsættende Banks resultater og hermed samtidig værdien af de udstedte aktier.

4.6.2 *Den Fortsættende Bank er afhængig af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag for at opfylde solvenskrav og tiltrække kapital*

Den Fortsættende Bank er underlagt de generelle solvens- og kapitaldækningskrav i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed. Det betyder, at den Fortsættende Bank som minimum skal have en basiskapital svarende til 8 % af de risikovægtede poster eller et af den Fortsættende Bank højere opgjort individuelt solvensbehov. Ændret lovgivning medfører, at kravene til den Fortsættende Banks basiskapital gradvist vil stige fra de nuværende 8 % begyndende fra 1. januar 2014. Finanstilsynet kan, hvis Finanstilsynet ikke er enige i den Fortsættende Banks opgørelse af det individuelle solvensbehov, fast-

sætte et solvenskrav, der er højere. Finanstilsynet har ikke tidligere fastsat højere solvenskrav i hverken Svendborg Sparekasse eller Vestfyns Bank.

I lyset af de senere års udvikling i den finansielle sektor, hvor en række pengeinstitutter har været nødt til at lade sig overdrage til Finansiell Stabilitet, samt den generelle udvikling på de finansielle markeder, er det de to bankers ledelsers vurdering, at et robust kapitalgrundlag er et væsentligt parameter for den Fortsættende Banks konkurrenceevne, den Fortsættende Banks evne til at tiltrække og fastholde indlån fra kunder og kapitalfremskaffelse samt evnen til at tiltrække eller fastholde finansielle samarbejdspartnere og aktionærer.

Udviklingen i den Fortsættende Banks basiskapital og solvensoverdækning vil tillige afhænge af udviklingen i kreditrisici, herunder kunders kreditbonitet og værdiforringelse eller illikviditet i stillede sikkerheder, markedsrisici, operationelle risici eller andre forhold, der kan medføre tab eller øgede nedskrivninger og hensættelser eller behov for kapitaldækning, begrænsninger i muligheder for at gennemføre strategier, udvikling i indtjeningen, adgangen til kapital og andre forhold.

Det er den Fortsættende Banks strategi at styrke kapitalgrundlaget gennem positiv konsolidering, men der kan ikke gives sikkerhed herfor.

Hvis der indtræder en negativ udvikling i nogle af de ovenfor anførte faktorer, kan dette have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7 **Andre risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed**

4.7.1 *Den Fortsættende Bank vil være udsat for operationelle risici*

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller kriminelle handlinger i og uden for organisationen.

Den Fortsættende Bank vil være udsat for operationelle risici, der kan medføre tab og kan skade den Fortsættende Banks omdømme.

Den Fortsættende Bank vil, som de to fusionerende banker har gjort det i dag, implementere forretningsgange og procedurer med henblik på at minimere risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed. Derudover vil compliance-funktionen i den Fortsættende Bank løbende overvåge ændringer i relevant lovgivning mv. samt løbende tilpasse forretningsgange hertil. Disse tiltag kan dog vise sig at være utilstrækkelige til at styre og begrænse disse risici, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på

den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

It-systemer og driften heraf udgør en væsentlig operationel risiko for den Fortsættende Bank.

Den Fortsættende Bank vil være udsat for risici vedrørende it-plattform og vil være afhængig af velfungerende it-systemer for at kunne udføre egne og kunders bankforretninger og tilbyde kunderne tjenesteydelser.

Svendborg Sparekasses it-drift sker via Skandinavisk Data Center A/S som ekstern datacentral, mens Vestfyns Banks it-drift sker via foreningen Bankdata som ekstern datacentral.

Fejl eller nedbrud i it-systemerne, virus, hacking eller andre begivenheder kan påvirke den Fortsættende Banks drift og kan få væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier og denne påvirkning kan være væsentlig.

Den Fortsættende Bank er endvidere afhængig af at kunne udvikle og implementere nye systemer eller tilpasse eksisterende systemer med henblik på at kunne tilpasse sig et ændret forretningsomfang, markedsføre nye produkter eller leve op til kunders ønsker og behov. Hvis den Fortsættende Bank ikke er i stand til opfylde dette, kan det have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.2 *Den Fortsættende Bank er udsat for forretningsrisici, der kan skade dens omdømme eller indtjening*

Forretningsrisiko er risiko for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader den Fortsættende Banks omdømme eller indtjening.

Denne type risiko kan vise sig i form af en uventet reduktion af indtægter eller uforudsete stigninger i omkostninger. Der kan eksempelvis være tale om reduktion i lånemarginal som følge af stigende konkurrence, reduktion i udlånsvolumen forårsaget af, at konkurrenter indfører nye produkter, strejker, ny lovgivning eller negativ pressedækning.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke formår at tilpasse udgifterne i sådanne tilfælde, forøges påvirkningen af udsvinget i resultatet, hvilket kan have væsentlig negativ på-

virkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.3 *Den Fortsættende Banks risikostyringssystemer kan vise sig at være utilstrækkelige*

Den Fortsættende Bank vil implementere kontrolsystemer og risikostyringsfunktioner med henblik på at reducere risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed.

Risikostyringen vil blive etableret ved fastlagte grænser for hvilke risici, den Fortsættende Bank kan påtage sig, skriftlige instrukser, forretningsgange og procedurer, en hierarkisk bevillingsstruktur, funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner, kontrolsystemer og overvågning. Risikostyringsværktøjerne kan vise sig ikke at være effektive eller tilstrækkelige i alle situationer, ligesom den Fortsættende Bank muligvis ikke vil være i stand til at forudse eller identificere alle risici eller vurdere betydningen af identificerede risici korrekt.

Den Fortsættende Bank vil anvende forskellige modeller og metoder til at opgøre og kvantificere risici. Nogle af disse metoder bygger på historiske data, offentligt tilgængeligt materiale og oplysninger fra kunder mv., som muligvis ikke er nøjagtige/fuldstændige, ligesom visse risici er forbundet med skøn over en forventet fremtidig udvikling.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke er i stand til at opretholde en effektiv risikostyring, kan dette få en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.4 *Den Fortsættende Bank er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere*

Den Fortsættende Banks resultater og mulighed for at gennemføre sin strategi er i høj grad afhængig af den Fortsættende Banks evne til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere. Den Fortsættende Banks direktion vil i forbindelse med fusionens gennemførelse bestå af to direktører, der har opbygget betydelig viden, erfaring og kompetencer gennem deres karriereforløb, hvilket er af væsentlig betydning for den Fortsættende Bank.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke vil være i stand til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere, herunder at fastholde direktionen eller erstatte denne med en direktion med tilsvarende kompetencer, kan dette medføre ændring i viden, erfaring og kompetencer eller tab heraf, hvilket kan have væsentlig negativ betydning

for bankens konkurrenceevne og mulighed for at fastholde og tiltrække kunder. Dette kan have væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.5 *Den Fortsættende Banks omkostninger til Indskydergarantifonden*

Den Fortsættende Bank vil som bank være forpligtet til at være tilsluttet Indskydergarantifonden, der blandt andet dækker nettoindskud på op til 100.000 EUR (ca. 745.000 kr.) og tab i forbindelse med afvikling af nødlidende pengeinstitutter under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter.

Den Fortsættende Bank kan i fremtiden være forpligtet til at dække tab, såfremt andre pengeinstitutter går konkurs eller ikke kan opfylde deres forpligtelser eller afvikles under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter eller andre ordninger i Indskydergarantifondens regi, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.6 *Den Fortsættende Bank er udsat for konkurrence*

Det danske finansmarked er kendetegnet ved et betydeligt antal pengeinstitutter. Den Fortsættende Bank vil løbende forsøge at differentiere sig fra og skærpe sin profil i forhold til sine konkurrenter og tilpasse sig kundernes ønsker og behov i takt med, at de ændrer sig.

Hvis den Fortsættende Bank imidlertid ikke er i stand til at differentiere sig fra andre pengeinstitutter og tilpasse sig ændringer i kundernes ønsker og behov, kan dette svække den Fortsættende Banks konkurrenceevne, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.7 *Den Fortsættende Bank kan blive involveret i retssager, skattesager og klagesager, som kan medføre tab og skade den Fortsættende Banks omdømme*

Den Fortsættende Bank kan som led i den almindelige bankdrift blive involveret i rets- og voldgiftssager samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Disse sager omhandler primært tvister om rådgivning af kunder, herunder ved salg af investeringsprodukter og håndtering af andre kundetransaktioner, håndhævelse af sikkerheder for kundeengagementer modtaget af eller stillet af den Fortsættende Bank samt omstødelse af be-

talinger ved kunders konkurs mv. Den Fortsættende Bank kan endvidere blive omfattet af skattesager.

Negative udfald af sådanne rets-, skatte- og klagesager kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.8 **Risici knyttet til værdipapirerne i den Fortsættende Bank**

I det følgende beskrives en række risikofaktorer, der er forbundet med investering i aktier i den Fortsættende Bank, herunder, såfremt fusionen ikke bliver vedtaget, aktier i den nuværende Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

4.8.1 *Hvis forslaget om fusionen trækkes tilbage eller ikke vedtages, kan aktionærer, der køber aktier i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank med henblik på at blive aktionærer i den Fortsættende Bank, lide tab*

Fusionens gennemførelse forudsætter, (i) at de to bankers respektive repræsentantskaber tiltræder og medindstiller forslaget om fusion til de to bankers generalforsamlinger, (ii) at de to bankers generalforsamlinger vedtager fusionen, samt (iii) at den nødvendige tilladelse fra Finanstilsynet til fusionens gennemførelse opnås. Såfremt fusionen ikke gennemføres, kan det medføre, at investorer, der har erhvervet aktier i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank, med henblik på at blive aktionærer i den Fortsættende Bank, kan risikere at lide et tab, såfremt aflysningen af fusionen påvirker aktiekursen negativt i en eller begge banker.

4.8.2 *Markedskursen på den Fortsættende Banks aktier kan være meget svingende*

Markedskursen på aktierne i såvel Svendborg Sparekasse som Vestfyns Bank har gennem de senere år udvist udsving, og det kan ikke udelukkes, at kursen på den Fortsættende Banks aktier ligeledes, som følge af forskellige forhold, kan udvise betydelige udsving. Nogle eller mange af disse forhold er ikke nødvendigvis forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed, drift eller fremtidsudsigter og kan derfor være uden for den Fortsættende Banks kontrol.

Sådanne faktorer kan omfatte ændringer i markedsforholdene generelt samt specifikt for selskaber i den finansielle sektor eller forventninger om sådanne ændringer, udsving i den Fortsættende Banks driftsresultater, udsving i kurser og omsætning på aktiemarkedet, ændringer i ejerstrukturen, vedvarende negativ medieomtale, ændringer i finansanalytikerens økonomiske estimater eller anbefalinger af den Fortsættende Bank og dens aktier, investorernes syn på den Fortsættende Bank, fremtidig udstedelse af aktier eller andre værdipapirer, meddelelser fra den Fortsættende Bank, eller dens konkurren-

ter, om nye tjenesteydelser eller teknologi, opkøb eller samarbejder, samt aktivitet fra "short sellers" og ændrede statslige restriktioner på den type aktivitet.

Endvidere har der på aktiemarkedet historisk været kraftige kursudsving, som ikke nødvendigvis er knyttet til, eller som kan være uforholdsmæssigt store i forhold til, de pågældende selskabers driftsresultater. Sådanne generelle faktorer kan få negativ påvirkning på markedskursen på den Fortsættende Banks aktier, uanset den Fortsættende Banks driftsresultater.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at der opstår et likvidt marked for aktierne i den Fortsættende Bank, og hvis et marked opstår, kan kursen på aktierne i den Fortsættende Bank blive udsat for større volatilitet end kurserne på aktierne i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank ville være udsat for.

4.8.3 *Aktionærer uden for Danmark er udsat for valutarisici*

Aktierne er prissat i danske kroner. Således vil værdien af aktierne sandsynligvis svinge med eventuelle udsving i valutakursen mellem den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, og den danske krone. Hvis værdien af danske kroner falder i forhold til den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, vil værdien af aktierne i den Fortsættende Bank falde.

4.8.4 *Den Fortsættende Bank er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lov, hvilket kan gøre det vanskeligt for aktionærer bosiddende uden for Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder*

Den Fortsættende Bank er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for den Fortsættende Banks aktionærer bosiddende eller hjemmehørende uden for Danmark, at udnytte eller håndhæve visse rettigheder. De rettigheder, der gælder for indehavere af aktier, er underlagt dansk lovgivning og den Fortsættende Bank vedtægter. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, aktionærer i USA og andre jurisdiktioner typisk har. Som følge heraf kan aktionærerne muligvis ikke få forkyndt en stævning mod den Fortsættende Bank uden for Danmark eller ved domstole uden for Danmark få fuldbyrdet domme mod den Fortsættende Bank, der er afsagt på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark. Endvidere kan aktionærer uden for Danmark muligvis ikke udnytte deres stemmeret.

5. **DEN FORTSÆTTENDE BANK**

5.1 **Navne og hjemsted**

I forbindelse med fusionen foreslås Fynske Bank A/S som nyt navn for den Fortsættende Bank, ligesom Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S foreslås optaget som binavne for den Fortsættende Bank.

Vestfyns Bank har i dag følgende binavne, som ligeledes foreslås optaget som binavne for den Fortsættende Bank:

- Assens Bank A/S
- Børkop Bank A/S
- Fredericia Bank A/S
- Glamsbjerg Bank A/S
- Haarby Bank A/S
- Kolding Bank A/S
- Middelfart Bank A/S

Svendborg Sparekasse har i dag følgende binavne, som vil forblive som binavne for den Fortsættende Bank:

- Lokal-Sparekassen, Svendborg A/S
- Sparekassen for Svendborg og Omegn A/S

Den Fortsættende Bank vil have hjemsted i Svendborg kommune.

5.2 **Forretningsaktiviteter**

Ved fusionen styrkes den Fortsættende Banks position som en lokalt forankret bank med 14 filialer på Fyn og i Trekantområdet samt med den filial i Odense, som den Fortsættende Bank forventer at etablere i 2014. Den Fortsættende Banks primære aktiviteter vil være bankdrift, fordelt på såvel erhvervssegmentet for mindre og mellemstore virksomheder som privatsegmentet samt hermed beslægtede aktiviteter.

Den Fortsættende Banks kunder vil være både private kunder, erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner. Kunderne bor fortrinsvist på Fyn og i Trekantområdet og i mindre grad i den øvrige del af Danmark.

Hovedaktiviteten er traditionel bankdrift. Både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har således en stolt tradition og stor ekspertise inden for indlåns-, udlåns- og valuta-produkter, pension, investering, forsikring, leasing og realkredit mv.

Til sikring af et kompetent rådgivningsniveau vil personaleuddannelse, udvikling, trivsel og den teknologiske base blive højt prioriteret.

Den Fortsættende Banks samlede beregnede udlån og garantier ville pr. 31. august 2013 have udgjort 4,0 mia. kr. fordelt med 60,2 % til erhverv, herunder 24,2 % relateret til leasing, 39,7 % til private og 0,1 % til offentlige myndigheder.

Udlån til landbrugssektoren vil udgøre den største brancheeksponering for den Fortsættende Bank med 15,5 % af udlån og garantier opgjort pr. 31. august 2013. Brancheeksponeringen udgøres af kunder fra den Fortsættende Banks primære geografiske markedsområde samt fra konsolidering af leasingaktiviteter i den Fortsættende Banks koncern.

Udlån til ejendomssektoren vil for den Fortsættende Bank udgøre 11,8 % af udlån og garantier opgjort pr. 31. august 2013 og udgøres hovedsagligt af kunder fra bankens primære geografiske markedsområde og vil således udgøre den næststørste brancheeksponering for den Fortsættende Bank. Udover de udlån og garantier, der er ydet til kunder i ejendomsbranchen, vil den Fortsættende Bank endvidere have indirekte eksponering mod fast ejendom, idet kunder i øvrige brancher ligeledes kan have investeret i fast ejendom, enten som en del af driften eller som investering.

Øvrige udlån og garantier er, som det fremgår nedenfor, fordelt på brancher hvor ingen branche, bortset fra landbrug og fast ejendom, udgør mere end 10 % af den Fortsættende Banks samlede udlån og garantier opgjort pr. 31. august 2013.

Udlån og garantier (før nedskrivninger og hensættelser) fordelt på brancher pr. 31. august 2013	Svendborg Sparekasse (t. kr.)	Vestfyns Bank (t. kr.)	I alt (t. kr.)	I alt (%)
Offentlige myndigheder	5.818	0,0	5.818	0,1 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	431.016	189.004	620.020	15,5 %
Industri og råstofudvinding	90.779	63.535	154.314	3,9 %
Energiforsyning	13.929	58.865	72.794	1,8 %
Bygge- og anlægsvirksomhed	133.604	93.297	226.901	5,7 %
Handel	161.682	80.539	242.221	6,1 %
Transport, hotel og restaurant	108.778	27.544	136.322	3,4 %
Information og kommunikation	11.350	4.052	15.402	0,4 %
Finansiering og forsikring	144.751	82.723	227.474	5,7 %
Fast ejendom	317.954	150.972	468.926	11,8 %
Øvrige erhverv	152.037	84.204	236.241	5,9 %
Erhverv i alt	1.565.880	834.735	2.400.615	60,2 %
Private	935.370	648.105	1.573.475	39,7 %
I alt	2.507.068	1.482.840	3.989.908	100,0 %

5.3 Finansielle tilstand

I det følgende vil udvalgte finansielle forhold for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank blive gennemgået med det formål at give en introduktion til den finansielle tilstand for den Fortsættende Bank. Der henvises endvidere til afsnit 5.18 "Historiske regnskabsoplysninger", hvor en række udvalgte regnskabsoplysninger for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank samt krydsreferencer til, hvor bankernes offentliggjorte årsrapporter fremgår, samt til afsnit 5.19 "Andre regnskabsoplysninger", hvoraf Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks halvårsoplysninger for 2011-2013 fremgår.

5.3.1 Nøgletal

Nedenfor følger en oversigt over Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks nøgletal for henholdsvis 2010-2012 samt halvårsoplysninger for 2013. Nøgletallene er opgjort i henhold til Finanstilsynets vejledning.

Oversigt over nøgletal Svendborg Sparekasse	30. juni 2013	2012	2011	2010
Solvensprocent	20,9 %	22,1 %	21,5 %	20,6 %
Kernekapitalprocent	20,9 %	22,1 %	21,1 %	19,9 %
Egenkapitalforrentning før skat	-5,0 %	2,9 %	4,2 %	7,8 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-3,8 %	2,1 %	3,8 %	5,6 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,75 kr.	1,11 kr.	1,17 kr.	1,30 kr.
Renterisiko	2,1 %	1,3 %	1,3 %	3,4 %
Valutaposition	8,9 %	8,6 %	7,6 %	6,9 %
Valutarisiko	-	-	-	-
Udlån i forhold til indlån	82,4 %	79,5 %	87,2 %	84,6 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	274,9 %	287,4 %	255,1 %	361,8 %
Summen af store engagementer	40,8 %	47,1 %	10,9 %	22,2 %
Nedskrivningsprocent	7,0 %	5,1 %	6,1 %	5,0 %
Årets nedskrivningsprocent	2,2 %	1,6 %	1,4 %	1,4 %
Årets udlånsvækst	0,8 %	-1,6 %	1,7 %	-5,4 %
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,2	3,4	3,4
Udbytte pr. aktie	-	12 kr.	0 kr.	20 kr.

Oversigt over nøgletal Vestfyns Bank	30. juni 2013	2012	2011	2010
Indtjening pr. omkostningskrone	1,17 kr.	1,20 kr.	1,06 kr.	1,06 kr.
Indtjening pr. omkostningskrone excl. kursregulering, nedskrivning/hensættelser *	1,41 kr.	1,44 kr.	1,25 kr.	1,24 kr.
Egenkapitalforrentning før skat	3,7 %	8,9 %	2,5 %	3,1 %

Oversigt over nøgletal Vestfyns Bank	30. juni 2013	2012	2011	2010
Egenkapitalforrentning efter skat	2,9 %	6,6 %	1,9 %	2,3 %
Årets resultat pr. aktie, kr.	-	59,9 kr.	16,9 kr.	19,5 kr.
Årets resultat pr. gennemsnitlig aktie i omløb, kr. *	27,8 kr.	60,2 kr.	16,9 kr.	19,7 kr.
Børskurs pr. aktie, kr.	735 kr.	630 kr.	550 kr.	579 kr.
Indre værdi pr. aktie, kr.	958 kr.	940 kr.	884 kr.	874 kr.
Børskurs/årets resultat pr. aktie, kr.	-	10,5 kr.	32,6 kr.	29,6 kr.
Børskurs/indre værdi pr. aktie, kr.	0,8 kr.	0,7 kr.	0,6 kr.	0,7 kr.
Udbytte pr. aktie, kr.	-	10 kr.	5 kr.	5 kr.
Solvensprocent	16,6 %	17,0 %	19,2 %	18,9 %
Kernekapitalprocent	16,6 %	17,0 %	17,3 %	16,2 %
Renterisiko i pct. af kernekapitalen efter fradrag	-0,5 %	-0,3 %	-1,5 %	-1,1 %
Valutaposition (Valutaindikator 1)	2,0 %	0,3 %	1,0 %	2,6 %
Valutarisiko (Valutaindikator 2)	-	-	-	0,1 %
Udlån i forhold til indlån	71,1 %	80,8 %	91,2 %	89,5 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	311,3 %	235,0 %	201,3 %	248,7 %
Nedskrivninger og hensættelser / udlån og garantier	4,3 %	4,3 %	3,9 %	4,2 %
Årets nedskrivningsprocent	0,8 %	1,5 %	1,2 %	1,4 %
Summen af store engagementer	63,3 %	65,6 %	58,6 %	57,3 %
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	2,3 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Årets udlånsvækst	-1,2 %	-2,4 %	-0,7 %	-2,1 %
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	5,1	5,6	5,7

* Ikke omfattet af Finanstilsynets vejledning for beregning af nøgletal

5.3.2 Indtægter og basisindtjening

Nedenfor følger en oversigt over henholdsvis Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks basisindtjening for 2010-2012 samt første halvår 2013.

Basisindtjening Svendborg Sparekasse	1. halvår 2013 (t.kr.)	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Netto rente- og gebyrindtægter	83.411	163.772	158.097	164.628
Andre driftsindtægter	2.376	5.347	4.583	7.385
Udgifter til personale og administration	52.259	101.388	95.719	92.605
Afskrivninger på materielle aktiver	604	1.367	927	586
Andre driftsudgifter	3.443	10.804	7.829	6.526

Basisindtjening Svendborg Sparekasse	1. halv- år 2013 (t.kr.)	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Basisindtjening	29.481	55.560	58.205	72.296
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	57.716	41.110	36.622	37.057
Kursreguleringer	-301	2.502	1.943	5.758
Resultat før skat	-28.536	16.952	23.526	40.997

Basisindtjening Vestfyns Bank	1. halv- år 2013 (t.kr.)	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Netto rente- og gebyrindtægter	57.346	112.304	102.914	101.547
Andre driftsindtægter	62	700	41	58
Udgifter til personale og administration	38.345	74.553	76.885	74.350
Afskrivninger på materielle aktiver	555	1.300	1.541	1.748
Andre driftsudgifter	1.880	2.523	3.771	5.842
Basisindtjening	16.628	34.628	20.758	19.664
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	10.991	21.801	16.851	20.876
Kursreguleringer	3.173	7.287	1.608	7.890
Resultat før skat	8.810	20.114	5.515	6.678

5.3.2.1 Indtægter

I første halvår 2013 udgjorde Svendborg Sparekasses netto rente- og provisionsindtægter 83,4 mio. kr., hvilket udgør et fald på 3,0 mio. kr. i forhold til første halvår 2012. Ændringen skyldes primært faldende renteindtægter, dels på grund af mindre rente af udlån med pengemarkedsrelateret rentefastsættelse og dels en lavere rente af bankens obligationsbeholdning. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Svendborg Sparekasse henvises i øvrigt til afsnit 5.19.1 "Halvårsregnskaber for Svendborg Sparekasse".

I 2012 udgjorde Svendborg Sparekasses netto rente- og provisionsindtægter 163,8 mio. kr., hvilket var en stigning på 5,7 mio. kr. i forhold til 2011. Stigningen skyldes større provisionsindtægter for garantistillelse for realkreditlån og en betydeligt større aktivitet med omlægning af realkreditlån.

I 2011 udgjorde Svendborg Sparekasses netto rente- og provisionsindtægter 158,1 mio. kr., hvilket var et fald på 6,5 mio. kr. i forhold til 2010. Nedgangen kan blandt andet henføres til mindre aktivitet på realkreditområdet og mindre omsætning af værdipapi-

rer. Samtidig faldt provisionsindtægter fra Totalkredit grundet modregningsretter for 1,3 mio. kr. i forbindelse med nødlidende realkreditlån.

I 2010 udgjorde Svendborg Sparekasses netto rente- og provisionsindtægter 164,6 mio. kr., hvilket var en stigning på 4,0 mio. kr. i forhold til 2009. Stigningen hidrører fra øgede gebyr- og provisionsindtægter.

I første halvår 2013 er Vestfyns Banks netto rente- og gebyrindtægter faldet med 1,7 mio. kr. til 57,3 mio. kr. i forhold til første halvår 2012. Faldet i netto rente- og gebyrindtægterne er fordelt med et fald i nettorenteindtægterne på 1,9 mio. kr., der kan henføres til vigende renter på bankens ind- og udlån og til lavere renteafkast af bankens store likviditet som følge af det lave renteniveau. Renteindtjeningen er positivt påvirket af lavere renteudgifter til efterstillet kapital. Udbytte- og gebyrindtægterne er øget med netto 0,3 mio. kr., hvilket primært skyldes øgede gebyrindtægter fra handel med værdipapirer, der tillige opvejer et fald i lånesagsgebyrerne fra et lavere aktivitetsniveau med omlægninger af realkreditlån mv. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Vestfyns Bank henvises i øvrigt til afsnit 5.19.2 "Halvårsregnskaber for Vestfyns Bank".

I 2012 udgjorde Vestfyns Banks netto rente- og gebyrindtægter 112,3 mio. kr., hvilket var en stigning på 9,4 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen er fordelt med en vækst i netto renteindtægterne på 2,5 mio. kr. og en vækst på 6,9 mio. kr. i udbytte- og netto gebyrindtjeningen. Væksten i netto renteindtjeningen kan henføres til en forbedret rentemarginal på ind- og udlån. Udviklingen i renteindtjeningen er endvidere påvirket at et lavere direkte likviditetsafkast som følge af det lave renteniveau. Bankens udbytte af aktier mv. er positivt påvirket af et engangsudbytte på 1,2 mio. kr. fra en af bankens samarbejdspartnere. Væksten i gebyrindtægterne kan henføres til øget aktivitet med låneformidling samt øgede garantiprovisioner og servicegebyrindtægter, mens handelsindtægterne og de øvrige gebyrer har været vigende. Faldet i afgivne gebyrer kan henføres til bortfaldet af garantiprovision for obligationslån med statsgaranti, der blev indfriet i 2011.

I 2011 udgjorde Vestfyns Banks netto rente- og gebyrindtægter 102,9 mio. kr., hvilket var en stigning på 1,4 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen er fordelt med en vækst i netto renteindtægterne på 1,7 mio. kr. og et fald på 0,3 mio. kr. i udbytte- og netto gebyrindtjeningen. Væksten i netto renteindtjeningen kan henføres til en forbedret rentemarginal på ind- og udlån. I modsat retning trak et lavere direkte likviditetsafkast som følge af det lavere renteniveau samt øgede kapital- og fundingomkostninger. Faldet i gebyrindtægterne kan henføres til lavere aktivitet med låneformidling og servicegebyrindtægter, mens stigningen i afgivne gebyrer kan henføres til garantiprovision for statsgarantien for det obligationslån, Vestfyns Bank efterfølgende har indfriet i 2012.

I 2010 udgjorde Vestfyns Banks netto rente- og gebyrindtægter 101,5 mio. kr., hvilket var en stigning på 1,3 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen er fordelt med et fald på 5,9 mio. kr. i netto renteindtægter og en vækst på 7,3 mio. kr. i nettogebyrindtjeningen. Faldet i renteindtjeningen kan henføres til et lavere direkte likviditetsafkast som følge af det lave renteniveau, samt øgede kapital- og fundingomkostninger i forbindelse med bankens optagelse af såvel hybrid kernekapital samt gennemførelse af en obligati-
onsudstedelse. Væksten i nettogebyrindtjeningen kan i det væsentlige henføres til en betydelig vækst i handelsaktiviteterne på værdipapirområdet samt til en stor stigning i indtægter fra låneformidling og garantiprovisioner.

5.3.2.2 *Basisindtjening*

Basisindtjeningen er bankens resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og hensættelser og skat.

I første halvår 2013 udgjorde basisindtjeningen i Svendborg Sparekasse 29,5 mio. kr. mod 29,9 mio. kr. i første halvår 2012. Ændringen skyldes primært fald i netto rente- og gebyrindtægter på 3,0 mio. kr. samt fald i øvrige driftsudgifter på 4,2 mio. kr. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Svendborg Sparekasse henvises i øvrigt til afsnit 5.19.1 "Halvårsregnskaber for Svendborg Sparekasse".

I 2012 udgjorde basisindtjeningen i Svendborg Sparekasse 55,6 mio. kr., hvilket var et fald på 2,6 mio. kr. i forhold til 2011. Ændringen skyldes blandt andet forøgede netto rente- og gebyrindtægter med 5,7 mio. kr. samt en forøgelse af omkostninger og andre driftsudgifter med 8,6 mio. kr., heri indgår 7,1 mio. kr. i efterregulering af lønsumsafgift for 2009-2011.

I 2011 udgjorde basisindtjeningen i Svendborg Sparekasse 58,2 mio. kr., hvilket var et fald på 14,1 mio. kr. i forhold til 2010. Ændringen skyldes blandt andet at netto rente- og gebyrindtægter faldt med 6,5 mio. kr. samt en forøgelse af omkostninger og andre driftsudgifter med 4,4 mio. kr., herunder 1,5 mio. kr. i forøget lønsumsafgift grundet en forøget afgiftssats.

I 2010 udgjorde basisindtjeningen i Svendborg Sparekasse 72,3 mio. kr., hvilket var et fald på 0,9 mio. kr. i forhold til 2009. Ændringen skyldes blandt andet forøgede netto rente og gebyrindtægter med 4,0 mio. kr. samt en forøgelse af omkostninger og andre driftsudgifter med 3,1 mio. kr.

I første halvår 2013 udgjorde basisindtjeningen i Vestfyns Bank 16,6 mio. kr. mod 19,7 mio. kr. i første halvår 2012. Faldet kan henføres til vigende renteindtjening, lavere driftsindtægter og øgede udgifter til Indskydergarantifonden. Omkostningerne er uændrede. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Vestfyns Bank henvises i øvrigt til afsnit 5.19.2 "Halvårsregnskaber for Vestfyns Bank".

I 2012 udgjorde basisindtjeningen i Vestfyns Bank 34,6 mio. kr., hvilket er en stigning på 13,9 mio. kr. i forhold til 2011. Stigningen kan til dels henføres til øgede netto rente- og gebyrindtægter på knap 9,4 mio. kr., dels til omkostningsreduktioner på 2,6 mio. kr. Omkostninger i 2011 var påvirket af en engangsomkostning til feriepengeforpligtelser på 1,5 mio. kr.

I 2011 udgjorde basisindtjeningen i Vestfyns Bank 20,8 mio. kr., hvilket var en stigning på 1,1 mio. kr. i forhold til 2010. Stigningen kan til dels henføres til øgede netto rente- og gebyrindtægter på knap 1,4 mio. kr., dels til mindre betaling til nødstedte banker via Indskydergarantifonden og til øget lønsumsafgift og engangsomkostning til feriepengeforpligtelser på i alt 2,0 mio. kr.

I 2010 udgjorde basisindtjeningen for Vestfyns Bank 19,7 mio. kr., hvilket var et fald på 1,4 mio. kr. i forhold til året før, blandt andet som følge af dyrere kapital- og fundingomkostninger.

Både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har betydelig overskydende likviditet, som med de aktuelle placeringsrenter i Nationalbanken og pengemarkedet giver et forholdsvist lavt afkast.

5.3.3 *Nedskrivninger og hensættelser*

I første halvår 2013 udgjorde Svendborg Sparekasses samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. 57,7 mio. kr. mod 29,9 for første halvår 2012. Nedskrivningerne og hensættelserne kan henføres til individuelle og hovedsageligt erhvervsrelaterede nedskrivninger på allerede identificerede problemengagementer, som ikke har udviklet sig tilfredsstillende, specielt i relation til værdien af sikkerhedsstillelser. Der er i overvejende grad tale om reservationer til sandsynlige tab. Herudover er der i forbindelse med Finanstilsynets undersøgelse i februar 2013 af privatkundeengagementer foretaget samlede nedskrivninger på 33,0 mio. kr. Der er på nuværende tidspunkt udelukkende tale om reservationer til sandsynlige fremtidige tab på privatkunder. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Svendborg Sparekasse henvises i øvrigt til afsnit 5.19.1 "Halvårsregnskaber for Svendborg Sparekasse".

I 2012 udgjorde Svendborg Sparekasses samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. 41,1 mio. kr., hvilket var en stigning på 4,5 mio. kr. i forhold til 2011. Den overvejende del af nedskrivningerne kan henføres til erhvervsrelateret udlån. For privatkunder var det generelle nedskrivningsbehov kun konstateret svagt stigende.

I 2011 udgjorde Svendborg Sparekasses samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. 36,6 mio. kr., hvilket var et mindre fald på 0,5 mio. kr. i

forhold til 2010. En ikke uvæsentlig del af nedskrivningsbehovet i 2011 kunne henføres til et enkelt stort erhvervsengagement.

I 2010 udgjorde Svendborg Sparekasses samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. 37,1 mio. kr., som overvejende var erhvervsrelateret. 7,8 mio. kr. var direkte relateret til leasingaktiviteter.

I første halvår 2013 er Vestfyns Banks samlede nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. stort set uændret, dog reduceret med 0,1 mio. kr. i forhold til første halvår 2012. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Vestfyns Bank henvises i øvrigt til afsnit 5.19.2 "Halvårsregnskaber for Vestfyns Bank".

I 2012 udgjorde Vestfyns Banks samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. 21,8 mio. kr., hvilket var en stigning 4,9 mio. kr. i forhold til året før. De øgede nedskrivninger har primært været påvirket af en vækst i nedskrivninger på mindre erhvervs kunder samt i mindre grad af Finanstilsynets nye præciserede nedskrivningsregler, der trådte i kraft pr. 1. juli 2012. Nedskrivningerne og hensættelserne kan endvidere henføres til de fortsat lave konjunkturer og de markante prisfald på jord og ejendomme, der fortsat præger ejendoms markedet. Nettonedskrivningerne fordeler sig med 31,3 % på privatkunder og 68,9 % på erhvervs kunder.

I 2011 udgjorde Vestfyns Banks samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. 16,9 mio. kr., hvilket var et fald på 4 mio. kr. i forhold til året før. Det stadig relative høje nedskrivningsbehov kan henføres til lavkonjunkturen efter omslaget i 2008 og det heraf afledte markante prisfald på jord- og ejendoms markedet. Nettonedskrivningerne fordeler sig med ca. 32 % på privatkunder og ca. 67 % på erhvervs kunder. Nedskrivningerne på erhvervs kunder er fordelt med ca. en tredjedel på finansiering, knap en tredjedel på landbrug og resten på mindre erhvervs virksomheder. Nedskrivninger på privatkunder skyldes primært skilsmisser, ledighed eller faldende aktivværdier på bolig markedet.

I 2010 udgjorde Vestfyns Banks nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. 20,9 mio. kr. Det relative høje nedskrivningsbehov, kan henføres til det lave aktivitetsniveau efter konjunkturomslaget i 2008. I beløbet er der indeholdt nedskrivninger på garantien overfor Finansiell Stabilitet på 3,7 mio. kr. til dækning af tab på nødlidende banker.

Nedenfor følger en oversigt over Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks nedskrivninger og hensættelser pr. 31. august 2013 fordelt på brancher. Skemaet viser desuden de beregnede nedskrivninger og hensættelser for den Fortsættende Bank pr. 31. august 2013 fordelt på brancher:

Branchefordeling af samlede nedskrivninger og hensættelser pr. 31. august 2013 i t.kr. og i % af eksponering i branchen	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Svendborg Sparekasse (%)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Vestfyns Bank (%)	Den Fortsættende Bank (pro-forma) (t.kr.)
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	17.872	6,0	16.249	8,6	34.121
Industri og råstofudvinding	7.697	12,9	291	0,5	7.988
Energiforsyning	0	0,2	0	0,0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	5.416	5,7	15.116	16,2	20.532
Handel	12.818	8,7	2.514	3,1	15.332
Transport, hotel og restaurant	11.299	11,3	1.259	4,6	12.558
Information og kommunikation	255	2,3	171	4,2	426
Finansiering og forsikring	14.016	9,7	4.176	5,0	18.192
Fast ejendom	4.240	1,7	9.112	6,0	13.352
Øvrige erhverv	10.425	7,9	3.015	3,6	13.440
Erhverv i alt	84.038	6,6	51.903	6,2	135.941
Private	74.842	8,0	23.473	3,6	98.315
I alt	158.880	7,1	75.376	5,1	234.256

5.3.4 Kursreguleringer

I perioden 1. januar 2013 til 30. juni 2013 udgjorde kursreguleringer i Svendborg Sparekasse en samlet regulering på -0,3 mio. kr. Reguleringen fordeles med -3,0 mio. kr. vedrørende bankens obligationsbeholdning og 4,0 mio. kr. relateret til aktier samt øvrige reguleringer på -1,3 mio. kr., hovedsagelig vedrørende afledte finansielle instrumenter, som udelukkende anvendes til risikoafdækning. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Svendborg Sparekasse henvises i øvrigt til afsnit 5.19.1 "Halvårsregnskaber for Svendborg Sparekasse".

I 2012 udgjorde de samlede kursreguleringer i Svendborg Sparekasse 2,5 mio. kr., som fordeltes med 2,3 mio. kr. fra bankens obligationsbeholdning og 2,3 mio. kr. vedrørende beholdningen af aktier samt regulering af afledte finansielle instrumenter (til risikoafdækning) på -3,0 mio. kr. Øvrige kursreguleringer udgjorde 0,9 mio. kr.

I 2011 udgjorde de samlede kursreguleringer i Svendborg Sparekasse 1,9 mio. kr. fordelt med 1,1 mio. kr. fra bankens obligationsbeholdning og -1,1 mio. kr. vedrørende beholdningen af aktier. Øvrige kursreguleringer udgjorde 1,9 mio. kr.

I 2010 udgjorde de samlede kursreguleringer i Svendborg Sparekasse 5,8 mio. kr. fordelt med 2,2 mio. kr. fra bankens obligationsbeholdning og 3,3 mio. kr. vedrørende beholdningen af aktier. Øvrige kursreguleringer udgjorde 0,3 mio. kr.

Vestfyns Banks kursreguleringer udgjorde i første halvår af 2013 3,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 1,2 mio. kr. i forhold til første halvår af 2012, hvor bankens kursreguleringer udgjorde 2,0 mio. kr. Bankens kursreguleringer for første halvår af 2013 er fordelt med 0,3 mio. kr. på bankens obligationsbeholdning, 0,7 mio. kr. på fremmed valuta og afledte finansielle instrumenter samt 2,2 mio. kr. på bankens aktiebeholdning. Af kursgevinsterne på aktier udgør 0,5 mio. kr. gevinster på bankens unoterede aktier i en række fællesejede sektorselskaber, der tillige har bidraget med en pæn udbyttebetaling. For halvårsoplysninger for 2012 og 2013 for Vestfyns Bank henvises i øvrigt til afsnit 5.19.2 "Halvårsregnskaber for Vestfyns Bank".

Vestfyns Banks kursreguleringer udgjorde i 2012 7,3 mio. kr. Kursreguleringen fordeler sig med kursgevinster på obligationer på 3,9 mio. kr. og på aktier med 2,2 mio. kr. samt kursgevinster på valuta på 1,2 mio. kr. samt afledte finansielle instrumenter.

Vestfyns Banks kursreguleringer udgjorde i 2011 1,6 mio. kr. Kursreguleringen fordeler sig med kurstab på obligationer på 0,1 mio. kr. og tab på aktier på 0,2 mio. kr. samt kursgevinster på valuta på 1,9 mio. kr. samt afledte finansielle instrumenter.

Vestfyns Banks kursreguleringer udgjorde i 2010 7,9 mio. kr. Kursreguleringen fordeler sig med kursgevinster på obligationer på 2,6 mio. kr. og på aktier med 2,8 mio. kr. samt kursgevinster på valuta på 2,5 mio. kr. samt afledte finansielle instrumenter.

Renterisikoen beregnes i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint. Svendborg Sparekasses renterisiko udgjorde pr. 31. august 2013 2,5 % i forhold til kernekapitalen efter fradrag. I Vestfyns Bank udgjorde renterisikoen pr. 31. august 2013 -1,3 % i forhold til kernekapitalen efter fradrag. Renterisikoen for den Fortsættende Bank ville pr. 31. august 2013 have udgjort 1,3 % i forhold til kernekapitalen efter fradrag.

Aktierisici vedrører risikoen for fald i aktiekurserne på den Fortsættende Banks aktiebeholdning, der primært består af unoterede aktier i sektorselskaber samt børsnoterede danske og udenlandske aktier. Aktierisikoen beregnet som en ændring i handelsbeholdningen af aktier på 10 % udgjorde pr. 31. august 2013 3,4 mio. kr. for Svendborg Sparekasse og 1,3 mio. kr. for Vestfyns Bank. Aktierisikoen beregnet som en ændring i

handelsbeholdningen af aktier på 10 % ville pr. 31. august 2013 have udgjort 4,7 mio. kr. for den Fortsættende Bank.

Valutarisici vedrører den Fortsættende Banks nettopositioner i fremmed valuta, fondsbeholdning i fremmed valuta, kontantvaluta samt spot- og valutaterminsforretninger. Valutarisikoen, opgjort som valutaindikator 1 i procent af kernekapitalen efter fradrag, udgjorde pr. 31. august 2013 12,6 % og 1,2 % for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank. Valutarisikoen, opgjort som valutaindikator 1 i procent af kernekapitalen efter fradrag, ville pr. 31. august 2013 have udgjort 9,1 % for den Fortsættende Bank.

I den Fortsættende Bank forventes den konservative og forsigtige politik for markedsrisici, som har været gældende for såvel Svendborg Sparekasse som Vestfyns Bank, videreført. De kvantitative rammer for den Fortsættende Banks eksponeringer på de respektive markedsrisikoområder, som bestyrelsen for den Fortsættende Bank skal fastlægge, forventes således at udmønte sig i en forsigtig investeringsstrategi, der vil blive afstemt med den Fortsættende Banks øvrige risikoområder.

5.3.5 *Indtægter og basisindtjening, nedskrivninger og hensættelser og kursreguleringer for perioden 1. juli 2013 til 31. august 2013*

For perioden 1. juli 2013 til 31. august 2013 udgjorde basisindtjeningen i Svendborg Sparekasse 6,6 mio. kr., hvilket svarer til forventningerne. Nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. udgør -0,6 mio. kr. for perioden. For samme periode udgør kursreguleringer -3,0 mio. kr., hvilket primært kan henføres til bankens obligationsbeholdning.

For perioden 1. juli 2013 til 31. august 2013 udgjorde basisindtjeningen i Vestfyns Bank 6,6 mio. kr., hvilket svarer til forventningerne. Nedskrivninger og hensættelser på udlån og tilgodehavender mv. udgør 9,9 mio. kr., hvilket er højere end budgetteret. For samme periode udgør kursreguleringerne 0,8 mio. kr.

5.3.6 *Årets resultat*

Svendborg Sparekasse havde i 2012 et resultat på 17,0 mio. kr. før skat og 11,9 mio. kr. efter skat. Resultatet stemte overens med de udmeldte forventninger og betragtedes af ledelsen som tilfredsstillende. Resultatet var påvirket af relativt store erhvervsrelaterede nedskrivninger. Derudover var bankens resultat belastet med 7,1 mio. kr., som udgjorde regulering af SKATs ændrede principper for opgørelse af afgiftsgrundlaget vedrørende leasingaktivitet.

Svendborg Sparekasse havde i 2011 et resultat på 23,5 mio. kr. før skat og 21,2 mio. kr. efter skat. Resultatet lå i overkanten af de udmeldte forventninger og betragtedes af ledelsen som tilfredsstillende. Resultatet var påvirket af relativt store erhvervsrelaterede

de nedskrivninger samt af engangsudgifter i form af bidrag til lukkede banker gennem Indskydergarantifonden og til udgifter i forbindelse med en ikke gennemført fusion.

Svendborg Sparekasse havde i 2010 et resultat på 41,0 mio. kr. før skat og 29,6 mio. kr. efter skat. Resultatet stemte overens med de udmeldte (opjusterede) forventninger og betragtedes af ledelsen som meget tilfredsstillende. Resultatet var påvirket af erhvervsrelaterede nedskrivninger og provisionsbetaling til Bankpakke I.

Vestfyns Bank havde i 2012 et resultat på 20,1 mio. kr. før skat og 15 mio. kr. efter skat. Dette udgør en markant vækst i forhold til 2011 på henholdsvis 14,6 mio. kr. før skat og 10,8 mio. kr. efter skat. Resultatet er præget af en betydelig vækst i bankens basisindtjening på 13,9 mio. kr. eller 67 % og af en pæn vækst i kursreguleringerne på 5,7 mio. kr. Nedskrivninger og hensættelser er øget med 5,0 mio. kr., hvilket påvirker resultatet negativt.

Vestfyns Bank realiserede i 2011 et resultat på 5,5 mio. kr. før skat og 4,2 mio. kr. efter skat. Resultatet betegnes som acceptabelt henset til de aktuelle konjunkturforskel og betalingen til nødstedte banker. Udviklingen i basisindtjeningen var tilfredsstillende og bankens markedsandele stigende.

Vestfyns Bank havde i 2010 et resultat på 6,7 mio. kr. før skat og 4,9 mio. kr. efter skat. En fremgang på 5,5 mio. kr. før skat og 3,5 mio. kr. efter skat. Basisindtjeningen og kursreguleringerne betegnes som tilfredsstillende. Resultatet var inden for de udmeldte forventninger og skal ses på baggrund af den fortsat lave økonomiske aktivitet i samfundet efter finanskrisen, der har medført et fortsat behov for store nedskrivninger.

5.3.7 *Arbejds kapital*

De to bankers bestyrelser vurderer, at det nuværende kapitalberedskab, er tilstrækkeligt til at dække den Fortsættende Banks gældende lovpligtige kapitalkrav samt krav til solvens og likviditet i en periode, der mindst rækker frem til udgangen af 2014.

Der henvises endvidere til afsnit 5.3.8 "Kapitalressourcer".

5.3.8 *Kapitalressourcer*

I det følgende gennemgås bankernes kapitalressourcer. Der henvises endvidere til afsnit 4.6 "Risici relateret til likviditet og kapital".

Til beregning af solvensbehov har både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank til og med 2012 anvendt sandsynlighedsmetoden i henhold til Finanstilsynets vejledning. I henhold til sandsynlighedsmodellen beregnes et kapitalbehov, som dels er afhængig af den aktuelle risikoeksponering og dels indebærer en stresstest af bankens driftsposter, væsentligste nettorentindtægter, kursreguleringer, tab og nedskrivninger på debitorer.

Med virkning fra 1. april 2013 har både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank beregnet sit solvensbehov efter kreditreservationsmetoden (8+metoden), jf. Finanstilsynets vejledning herom. Ændringen i opgørelsesmetoden har ikke ført til væsentlige ændringer i solvensbehovet for hverken Svendborg Sparekasse eller Vestfyns Bank. Den Fortsættende Bank vil beregne sit solvensbehov i henhold til kreditreservationsmetoden.

Svendborg Sparekasse havde pr. 31. december 2012 en solvens opgjort til 22,1 % mod et individuelt solvensbehov på 10,2 % (beregnet i henhold til sandsynlighedsmetoden). Overdækningen udgjorde således 11,9 procentpoint svarende til 309,9 mio. kr.

Vestfyns Bank havde pr. 31. december 2012 en solvens på 17,0 % mod et individuelt solvensbehov på 10,4 % (beregnet i henhold til sandsynlighedsmetoden). Overdækningen udgjorde således 6,6 procentpoint svarende til 95,2 mio. kr.

Den Fortsættende Bank ville, opgjort pr. 31. august 2013, have en proforma solvens på 19,7 % og et proforma individuelt solvensbehov i niveauet 10,0 % (beregnet i henhold til kreditreservationsmetoden), beregnet ud fra den Fortsættende Banks opgjorte proforma-dispositioner og -risici. Den opgjorte proforma solvensoverdækning for den Fortsættende Bank ville således kunne opgøres til 9,7 procentpoint svarende til 398 mio. kr. pr. 31. august 2013. Den Fortsættende Banks fremadrettede nedskrivningsbehov er behæftet med betydelig usikkerhed, og det endelige nedskrivningsbehov kan have væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks solvensbehov. Såfremt nedskrivningerne i 2013 udgør ca. 90 mio. kr., svarende til 2,3 % af udlån og garantier, forventes solvensen på baggrund af den Fortsættende Banks foreløbige estimat at udgøre 19,6 % ultimo 2013, hvilket er et fald på 0,7 procentpoint i forhold til den Fortsættende Banks proforma solvens pr. 31. december 2012. Såfremt nedskrivningerne alternativt vil udgøre f.eks. 3,3 %, vil det påvirke resultatet før skat negativt med yderligere ca. 40 mio. kr. i forhold til, hvis nedskrivningerne udgør 2,3 %, og solvensen vil i stedet, på baggrund af den Fortsættende Banks foreløbige budget, udgøre 18,9 % ultimo 2013, svarende til et fald på 1,4 procentpoint i forhold til den Fortsættende Banks proforma solvens pr. 31. december 2012.

De to bankers basiskapital samt den Fortsættende Banks basiskapital (proforma) er vist nedenfor:

Oversigt over basiskapital pr. 31. august 2013	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Proforma regulering (t.kr.)	Fortsættende Bank (proforma) (t.kr.)
Egentlig egenkapital efter primære fradrag	556.389	226.270	1.705 (1)	784.364
Hybrid kernekapital	0	50.000	0	50.000
Fradrag for summen af kapitalandele over 10 % og overskydende fradrag	5.515	32.143	-220 (2)	37.438
Kernekapital efter fradrag	550.874	244.127	1.925	796.926
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes	0	0	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele over 10 % og overskydende fradrag	0	0	0	0
Basiskapital efter fradrag	550.874	244.127	1.925	796.926

Vægtede aktiver (3)	2.589.843	1.445.318	0	4.035.161
Solvensprocent	21,3	16,9	0	19,7

(1) Ændret fradrag ved delvis udligning af negativ udskudt skat i Svendborg Sparekasse med udskudt skat i Vestfyns Bank

(2) Mindre fradrag for kapitalandele over 10 % grundet regulering i kernekapital jf. note (1)

(3) Vægtede aktiver er opgjort efter Kapitaldækningsbekendtgørelsens standardmetode

Af kapitalressourcerne i ovenstående tabel er, udover egenkapitalen, den hybride kernekapital af langsigtet karakter. Den hybride kernekapital er uopsigelig fra kreditors side. CRD IV-forordningen indebærer, at den hybride kernekapital, som den Fortsættende Bank vil indtræde i, ikke vil kunne medregnes fuldt ud som kernekapital fra 1. januar 2014. Afhængig af lovgivers endelige implementering af CRD IV-forordningen, vil den Fortsættende Bank ikke kunne medregne nogen del af den hybride kernekapital i sit kapitalgrundlag muligvis allerede fra 1. januar 2017 og senest pr. 1. januar 2022.

Svendborg Sparekasse har fra Fonden for Svendborg Sparekasse modtaget et bindende tilsagn om i perioden indtil den 17. april 2017 på anmodning at ville tilføre Svendborg Sparekasse kapital på op til 50 mio. kr. Tilsagnet vil tillige gælde for den Fortsættende Bank.

5.3.9 Den Fortsættende Banks lånebehov og finansieringsstruktur

Den Fortsættende Banks aktiviteter finansieres gennem indlån, lån hos andre penge- og kreditinstitutter og obligationsudstedelser, efterstillet kapital samt egenkapital.

Pr. 31. august 2013 udgjorde Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks likviditetsoverdækning i forhold til det lovgivningsmæssige krav henholdsvis 307 % og 308 %. Likviditetsoverdækningen ville pr. 31. august 2013 kunne opgøres til 304 % inklusiv korrektioner for den Fortsættende Bank. Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har igennem den aktuelle finansielle krise haft et indlånsoverskud og således været selvfinansierende. Der kan dog ikke gives sikkerhed for den Fortsættende Banks likviditetsoverdækning eller indlånsoverskud.

Nedenstående skema viser Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks funding og gæld pr. 31. august 2013. Skemaet viser desuden den Fortsættende Banks funding og gæld opgjort på proforma-basis pr. 31. august 2013.

Oversigt over funding og gæld pr. 31. august 2013	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Fortsættende Bank (proforma) (t.kr.)	Procent af passiver i Den Fortsættende Bank (proforma)
Gæld til kreditinstitutter	58.118	27.883	86.001	1,6 %
Indlån og anden gæld	2.578.036	1.710.873	4.288.909	80,2 %
Andre passiver mv.	62.947	44.135	107.082	2,0 %
Hensatte forpligtelser	22.332	2.643	24.975	0,5 %
Gæld og hensatte forpligtelser	2.721.433	1.785.534	4.506.967	84,3 %
Efterstillede kapitalindskud	0	50.000	50.000	0,9 %
I alt gæld og hensatte forpligtelser	2.721.433	1.835.534	4.556.967	85,2 %
Egenkapital	556.133	236.849	792.982	14,8 %
Passiver i alt	3.277.566	2.072.383	5.349.949	100 %

Vestfyns Bank har indgået aftale med en række investorer om efterstillet kapitalindskud i form af hybrid kernekapital på 50 mio. kr., hvilket overgår til den Fortsættende Bank i forbindelse med fusionen. Den hybride kernekapital er stillet til rådighed for Vestfyns Bank pr. 30. november 2009.

I oversigtsform har det efterstillede kapitalindskud følgende karakteristika:

Oversigt over efterstillet kapitalindskud pr. 31. august 2013			
Rente (nominel p.a.)	Hovedstol (t.kr.)	Forfald	Regnskabsmæssig værdi (t.kr.)
10 %	50.000	Uendelig	50.000

I 2012 indfriede Vestfyns Bank med Finanstilsynets tilladelse et efterstillet lån på 50 mio. kr.

Bankernes samlede funding eksklusiv egenkapital udgør 4,6 mia. kr. Denne funding dækker den Fortsættende Banks lånebehov opgjort proforma pr. 31. august 2013 under hensyn til et ønske om en vis likviditetsoverdækning. Den interne funding i form af "indlån og anden gæld" ville opgjort pr. 31. august 2013 udgøre 4,3 mia. kr. for den Fortsættende Bank. Den Fortsættende Banks eksterne funding på proforma-basis samt forfald af hovedstol, fremgår af nedenstående tabel:

Oversigt over forfald for eksterne funding i den Fortsættende Bank pr. 31. august 2013 (proforma)	Anfordring (t.kr.)	T.o.m. 3 mdr. (t.kr.)	3 mdr. - 1 år (t.kr.)	1 år - 5 år (t.kr.)	Over 5 år (t.kr.)	I alt (t. kr.)
Gæld til kreditinstitutter	86.001	0	0	0	0	86.001
Indlån og anden gæld	2.813.268	408.035	417.776	352.638	297.192	4.288.909
Andre passiver mv.	9.376	96.470	604	632	0	107.082
Hensatte forpligtelser	2.643	0	0	22.332	0	24.975
Gæld og hensatte forpligtelser	2.911.288	504.505	418.380	375.602	297.192	4.506.967
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	50.000	50.000
I alt gæld og hensatte forpligtelser	2.911.288	504.505	418.380	375.602	347.192	4.556.967

Den eksterne funding kan opdeles i kort- og langfristet funding.

Kortfristet funding er funding med en løbetid på mindre end 12 måneder. Kortfristet funding består af gæld til kreditinstitutter og centralbanker (interbankfunding) samt eventuelt udstedte obligationer, der forfalder inden 31. august 2014. Pr. 31. august 2013 ville den proforma-opgjorte kortfristede funding for den Fortsættende Bank i form af interbankfunding have udgjort 86 mio. kr. Den Fortsættende Bank vil ikke have nogen obligationer med restløbetid på mindre end 12 måneder. Baseret på proformaopgørelsen pr. 31. august 2013 ville den kortfristede funding for den Fortsættende Bank pr. 31. august 2013 udgøre ca. 3,8 mia. kr. med restløbetid på mindre end 12 måneder.

Langfristet funding er funding med en løbetid på mere end 12 måneder. Den langfristede funding omfatter funding gennem udstedte obligationer, hybrid kernekapital samt supplerende kapital. Baseret på proformaopgørelsen pr. 31. august 2013 ville ca. 0,7 mia. kr. udgøre funding med en løbetid på 1-5 år.

5.3.10 Kapitalisering og gældsforhold

Nedenstående skema viser den Fortsættende Banks funding og gæld som den ville have set ud pr. 31. august 2013. Proforma beregningerne er ikke reviderede.

Oversigt over funding og gæld pr. 31. august 2013 (proforma) (t.kr.)	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	86.001
Indlån og anden gæld	4.288.909
Andre passiver m.v.	107.082
Hensatte forpligtelser	24.975
Hybrid kernekapital	50.000
Efterstillede kapitalindskud	0
Funding og gæld i alt	4.556.967

Der henvises til afsnit 5.3.8 "Kapitalressourcer" for en gennemgang af den Fortsættende Banks kapitalressourcer, herunder en gennemgang af finansieringsforhold. Det er ledelsens vurdering, at den Fortsættende Bank vil have en passende kapitalstruktur og et passende kapitalberedskab.

5.3.10.1 Garanteret og ugaranteret gæld

Den Fortsættende Bank vil ikke have optaget gæld med individuel statsgaranti. Den samlede gæld for den Fortsættende Bank vil derfor være ugaranteret, jf. dog afsnit 5.3.10.2 "Sikret og usikret gæld" vedrørende Indskydergarantifonden.

5.3.10.2 Sikret og usikret gæld

Af den Fortsættende Banks samlede indlån opgjort proforma pr. 31. august 2013 på 4,3 mia. kr. ville ca. 3,4 mia. kr. svarende til 79,1 % være dækket af Indskydergarantifonden, der i henhold til nærmere regler som udgangspunkt dækker nettoindlån (indlån fratrukket gæld) på op til 100.000 EUR (ca. 745.000 kr.).

Bortset fra sikkerhedsstillelse i forbindelse med deltagelse i clearing, vil den Fortsættende Banks øvrige gæld være usikret.

Der henvises desuden til afsnit 5.3.8 "Kapitalressourcer" for en gennemgang af Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks kapitalressourcer.

5.3.11 *Likviditetspolitik og fremtidig refinansiering*

Det er Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks ledelsers vurdering, at den Forsættende Bank vil have en passende kapitalstruktur, samt at den Forsættende Bank vil have en passende overdækning til fremtidige kapitalkrav og gennemførelse af den Forsættende Banks strategi.

Den Forsættende Bank vil føre en aktiv likviditetspolitik, hvor den altovervejende funding vil være baseret på den Forsættende Banks indlånsfremskaffelse samt egenkapital. Politikken forventes tilrettelagt således, at den Forsættende Bank til stadighed har en komfortabel overdækning i forhold til både lovgivningen og pejlemærkerne i Finanstilsynets tilsynsdiamant, og således at den Forsættende Bank til stadighed vil kunne honorere sine forpligtelser både generelt og i forhold til Lov om Finansiell Virksomhed.

Der vil løbende blive foretaget vurderinger og stresstests af den Forsættende Banks kort- og langsigtede likviditetsudvikling og -behov med baggrund i erfaringer og forventninger om udviklingen i den Forsættende Banks ind- og udlånsvirksomhed. Derudover vil den Forsættende Bank løbende arbejde med et beredskab til sikring af likviditeten i tilfælde af uventede større ændringer.

5.3.12 *Tilsynsdiamanten*

Finanstilsynet har udarbejdet fem pejlemærker for pengeinstitutter i Danmark, der, hvis disse overskrides, vil kunne medføre tilsynsreaktioner fra Finanstilsynet.

Den Forsættende Banks målsætning er at ligge inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets Tilsynsdiamant fastlægger. Både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank ligger hver især inden for grænseværdierne på Tilsynsdiamanten.

Nedenfor er Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks samt den Forsættende Banks proforma værdier pr. 31. august 2013 angivet i forhold til grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

Pejlemærker pr. 31. august 2013	Svendborg Sparekasse	Vestfyns Bank	Den Forsættende Bank (proforma)
Summen af store engagementer < 125 % af basiskapitalen	40,3 %	61,3 %	18,4 %
Udlånsvækst < 20 %	-3,6 %	-4,9 %	-4,1 %
Ejendomseksponering < 25 % af de	13,7 %	11,2 %	13,5 %

Pejlemærker pr. 31. august 2013	Svendborg Sparekasse	Vestfyns Bank	Den Fortsættende Bank (proforma)
samlede udlån			
Funding ratio < 100 %	64,9%	57,5%	61,8%
Likviditetsoverdækning > 50 %	307,4 %	308,3 %	303,9 %

5.4 Ledelsesstruktur

5.4.1 *Generalforsamlingen*

Generalforsamlingen er den øverste myndighed i den Fortsættende Bank. Det er således generalforsamlingen i den Fortsættende Bank, der kan træffe beslutning om blandt andet vedtægtsændringer og udlodning af udbytte efter indstilling fra bestyrelsen mv. For en nærmere beskrivelse af stemmeloft og indkaldelse til generalforsamling henvises til afsnit 5.7 "Aktionærforhold" og 8.4 "Generalforsamling".

5.4.2 *Repræsentantskabet*

Vestfyns Banks repræsentantskab skal sammenlægges med Svendborg Sparekasses eksisterende repræsentantskab. Den Fortsættende Banks første repræsentantskab skal i henhold til udkastet til vedtægter for den Fortsættende Bank bestå af 70-80 medlemmer, der på sigt skal reduceres til maksimalt 40 medlemmer ved naturlig afgang. Den Fortsættende Banks repræsentantskab forventes at bestå af 71 medlemmer umiddelbart efter fusionens gennemførelse.

Repræsentantskabet fastsætter hvert år det antal, der indstilles til valg til repræsentantskabet. Repræsentantskabet skal sikre, at kandidatopstillingen bliver så alsidig som muligt i geografisk og erhvervsmæssig henseende. Medlemmer til repræsentantskabet vælges på generalforsamlingen. Valget finder sted for en periode på 4 år ad gangen.

Valgbare til repræsentantskabet er aktionærer i den Fortsættende Bank, der på tidspunktet for valget ikke er fyldt 70 år. Repræsentantskabsmedlemmer skal afgå senest på den ordinære generalforsamling efter udløbet af det år, i hvilket repræsentantskabsmedlemmet er fyldt 70 år.

Der henvises til udkast til vedtægter §§ 11-13.

5.4.3 *Bestyrelsen*

Svendborg Sparekasses bestyrelse skal ifølge bankens nuværende vedtægter bestå af 4-5 medlemmer valgt af repræsentantskabet.

I forbindelse med fusionen foreslås vedtægterne for den Forsættende Bank ændret således, at den Forsættende Banks første bestyrelse skal bestå af op til 10 repræsentantskabsvalgte medlemmer. Bestyrelsesmedlemmerne skal vælges for følgende valgperioder, idet bestyrelsen over tid skal reduceres til 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer:

5 bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på 2 år og skal fratræde på bankens ordinære generalforsamling i 2016. 3 bestyrelsesmedlemmer er på valg i 2016, hvoraf 2 medlemmer skal vælges for en 3-årig periode og et bestyrelsesmedlem skal vælges for en 2-årig periode. Bestyrelsen reduceres dermed fra 10 til 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer

5 bestyrelsesmedlemmer vælges for en periode på 3 år. 2 bestyrelsesmedlemmer skal fratræde på den 3. årsdag for vedtagelsen af fusionen. Bestyrelsen reduceres dermed fra 8 til 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer. De resterende 3 bestyrelsesmedlemmer vil være på valg i 2017, hvoraf 2 medlemmer skal vælges for en 3-årig periode, og et bestyrelsesmedlem skal vælges for en 1-årig periode.

Efter udløbet af de beskrevne overgangsregler vælges bestyrelsens medlemmer for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Valgbar til bestyrelsen er enhver, der opfylder kravene hertil i Lov om Finansiell Virksomhed og den Forsættende Banks vedtægter.

Bestyrelsesmedlemmer skal afgang senest ved det ordinære repræsentantskabsmøde efter udløbet af det år, i hvilket de er fyldt 70 år.

I tilfælde af afgang af et bestyrelsesmedlem i en løbende funktionsperiode, vælger repræsentantskabet et nyt medlem til bestyrelsen for den resterende funktionsperiode.

Det er mellem bestyrelserne i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank aftalt, at følgende personer indstilles til at blive valgt til bestyrelsen i den Forsættende Bank:

Fra Svendborg Sparekasse

- Arne Knudsen
- Jeppe Gorm Frederiksen
- Niels Peter Nøddeskou-Fink
- Michael Købmand Petersen
- Hans Anders Skriver

Fra Vestfyns Bank

- Peter Cederfeld de Simonsen
- Bent Jensen
- John Svane Hansen
- Vagn Kamp Larsen
- Finn Boel Pedersen

Gitte Madsen, Steen Vinum, Steffen Grønbech Jakobsen, Ole Eiler Rasmussen og Steen Borring Sørensen fortsætter som medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i den Fortsættende Bank.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand og fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv, idet den Fortsættende Banks første formand og næstformand efter vedtagelsen af fusionen vælges frem til 2017.

Mellem bestyrelserne i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank er det aftalt at indstille Peter Cederfeld de Simonsen som formand og Arne Knudsen som næstformand for bestyrelsen for den Fortsættende Bank. Peter Cederfeld de Simonsen er i dag bestyrelsesformand for Vestfyns Bank. Arne Knudsen er i dag bestyrelsesformand for Svendborg Sparekasse.

Bestyrelsen for den Fortsættende Bank forventes at nedsætte et revisionsudvalg samt et vederlagsudvalg.

Der henvises til udkast til vedtægter §§ 15 og 16.

5.4.4 *Direktionen*

Den Fortsættende Banks bestyrelse ansætter en direktion til at varetage den daglige ledelse af den Fortsættende Bank.

Det er mellem bestyrelserne i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank aftalt, at direktionen i den Fortsættende Bank skal bestå af Petter Blondeau Rasmussen og Arne Jakobsen, med Petter Blondeau Rasmussen som administrerende direktør. Begge direktører vil blive anmeldt til Erhvervsstyrelsen.

Bestyrelsen fastsætter regler for direktørernes virke og interne arbejdsfordeling.

Der henvises til udkast til vedtægter § 17.

5.4.5 *Personale og organisation*

Nedenfor følger en oversigt over det gennemsnitlige antal medarbejdere omregnet til fuldtidsansatte i henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank for perioden 2010 til datoen for denne selskabsmeddelelse.

Antal medarbejdere (omregnet til fuld tid)		
Opgørelsesdato	Svendborg Sparekasse	Vestfyns Bank
6. november 2013	95,2	68,25
30. juni 2013	95,4	66,9
31. december 2012	94,9	70,1
30. juni 2012	94,4	68,6
31. december 2011	95,1	73,1
30. juni 2011	95,4	71,5
31. december 2010	95,4	74,5
30. juni 2010	95,6	74,2

Både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har etableret medarbejderobligationsordninger og medarbejderaktieordninger. Begge bankers medarbejderobligationer er båndlagte frem til 2015.

Den Fortsættende Banks organisation tager udgangspunkt i en decentral og flad struktur, der skal give medarbejderne mulighed for at tage ansvar og til fulde udnytte deres kompetencer. Formålet med en flad struktur er at give den Fortsættende Bank bedre muligheder for fleksible og korte beslutningsveje med henblik på at imødekomme stigende forventninger fra kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere.

5.5 **Tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernen Svendborg Sparekasse indgår det 100 % ejede datterselskab Leasing Fyn Svendborg A/S samt dette selskabs ejerandel på 33,3 % af Leasing Fyn Bank A/S. Leasing Fyn Bank A/S er i øvrigt ejet med 33,3 % af Faaborg Sparekasse A/S og med 33,3 % af Middelfart Sparekasse A/S. Leasing Fyn Bank A/S indgår i koncernregnskabet ved prorata konsolidering, idet der er tale om en fællesledet virksomhed. Leasing Fyn Svendborg A/S er registreret i Danmark og har en registreret aktiekapital på nominel 5 mio. kr. Leasing Fyn Bank A/S er registreret i Danmark og har en registreret nominel aktiekapital på 58,5 mio. kr.

Leasing Fyn Svendborg A/S beskæftiger sig med finansiel leasing og administreres af Leasing Fyn Bank A/S. Selskabets aktiviteter har i overvejende grad været rettet mod erhvervslivet, men fra medio 2011 har også privatleasing af personbiler været udbudt.

Endvidere ejer Svendborg Sparekasse 100 % af anpartskapitalen i Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS, Filialejendomsselskabet af 5. december 2001 ApS samt Ejendomsselskabet Østerport, Rudkøbing ApS, hvorigennem Svendborg Sparekasse ejer og driver bankens domicil- og investeringsejendomme. De nævnte selskaber er alle registreret i Danmark og har en registreret nominel anpartskapital på henholdsvis 300.000 kr. (Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS), 200.000 kr. (Filialejendomsselskabet af 5. december 2001 ApS) og 200.000 kr. (Ejendomsselskabet Østerport, Rudkøbing ApS).

I forbindelse med afviklingen af et nødlidende engagement har Vestfyns Bank sammen med JNC A/S i januar 2013 stiftet selskabet Kellersvej 2E ApS, der driver virksomhed indenfor bygge- og anlægssektoren. Kellersvej 2E ApS er registreret i Danmark og har en registreret nominel anpartskapital på 100.000 kr. Vestfyns Bank ejer 90 % af anpartskapitalen, mens de resterende 10 % af anpartskapitalen ejes af JCN A/S. I henhold til ejerftale indgået mellem Vestfyns Bank og JCN A/S har parterne aftalt, at JCN A/S' nominelle anpartsbeholdning har samme stemmewægt som Vestfyns Banks anpartsbeholdning, indtil JCN A/S måtte have udnyttet en køberet eller -pligt i henhold til ejerftalen.

Svendborg Sparekasses nuværende datterselskaber og Vestfyns Banks nuværende associerede virksomhed vil efter fusionens gennemførelse være henholdsvis datterselskaber og associeret virksomhed til den Fortsættende Bank.

5.6 **Ejendomme**

5.6.1 *Ejendomme ejet af Svendborg Sparekasse*

Svendborg Sparekasse ejer gennem selskaberne Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS, Filialejendomsselskabet af 5. december 2001 ApS samt Ejendomsselskabet Østerport, Rudkøbing ApS, investeringsejendomme og ejendomme, hvorfra banken driver egen virksomhed. Svendborg Sparekasse ejer via dets datterselskaber ejendomme med en bogført værdi pr. 31. august 2013 på i alt 44,6 mio. kr. Den offentlige vurdering udgør pr. 31. december 2012 46,1 mio. kr.

For en del af ejendommen beliggende Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg (ca. 205 kvm., der pt. er udlejet til drift af en tandlægeklinik), er der indgået aftale om, at lejer har en forkøbsret til at erhverve det pågældende lejemål på markedsvilkår, såfremt Svendborg Sparekasse ønsker at afhænde lejemålet og under forudsætning af, at ejendommen er udstykket i ejerlejligheder.

Der er ikke planlagt væsentlige investeringer på ejendommene og ejendommene har ingen væsentlige servitutter.

Ejendomme ejet af Svendborg Sparekasse	
Adresse	Anvendelse
Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg	Domicilejendom- og investeringsejendom
Bergmannsvej 29, Thurø, 5700 Svendborg	Domicilejendom
Langgade 20, 5874 Hesselager	Domicilejendom
Skårup Stationsvej 16, 5881 Skårup	Domicilejendom
Mølmarksvej 173, 5700 Svendborg	Domicilejendom
Østerport 2, 5900 Rudkøbing	Domicilejendom

5.6.2 *Ejendomme ejet af Vestfyns Bank*

Vestfyns Bank ejer ejendommene hvorfra banken driver egen virksomhed. Domicilejendommene har en bogført værdi pr. 31. august 2013 på i alt 18,1 mio. kr. og en offentlig vurdering pr. 31. december 2012 på 22,5 mio. kr.

Der er ikke planlagt væsentlige investeringer på ejendommene, og ejendommene har ingen væsentlige servitutter, idet det bemærkes, at ejendommen beliggende på Østergade 42, 5610 Assens, er delvist fredet.

Ejendomme ejet af Vestfyns Bank	
Adresse	Anvendelse
Østergade 42, 5610 Assens	Domicilejendom
Søndergade 11, 5620 Glamsbjerg	Domicilejendom
Østergade 4A, 5500 Middelfart	Domicilejendom
Algade 30, 5683 Haarby	Domicilejendom

5.7 **Aktionærforhold**

5.7.1 *Aktionærforhold før fusionens gennemførelse*

Svendborg Sparekasse havde pr. 30. september 2013 4.962 navnenoterede aktionærer. Heraf er følgende aktionær optaget i bankens fortegnelse over storaktionærer, der besidder mindst 5 % af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i henhold til Værdipapirhandelslovens § 29:

- Fonden for Svendborg Sparekasse, Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg, ejer 70,6 % af aktiekapitalen

Der er ikke andre aktionærer, der er noteret i Svendborg Sparekasses ejerbog, der ejer mere end 5 % af stemmerettighederne eller den nominelle aktiekapital i Svendborg Sparekasse.

Alle aktionærer i Svendborg Sparekasse er underlagt det vedtægtsbestemte stemmeloft, hvorefter hvert aktiebeløb på nominelt 100 kr. giver én stemme, dog højst 100 stemmer for hver aktionær. Yderligere er aktionærene i Svendborg Sparekasse underlagt det vedtægtsbestemte ejerloft, hvorefter ingen aktionær må besidde mere end 10 % af aktiekapitalen uden samtykke fra bankens bestyrelse. Bestyrelsen kan dog alene meddele et sådant samtykke til Fonden for Svendborg Sparekasse. Derudover kan bestyrelsen meddele et sådant samtykke i forbindelse med en i forståelse med Finanstilsynet foretaget rekonstruktion af banken efter kapitaltab.

Vestfyns Bank havde pr. 30. september 2013 ca. 5.801 navnenoterede aktionærer. Heraf er følgende aktionærer optaget i bankens fortegnelse over storaktionærer, der besidder mindst 5 % af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i henhold til Værdipapirhandelslovens § 29:

- Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab, Drejervænget 1, 5610 Assens, ejer 25 % af aktiekapitalen
- Strategic Capital ApS, Islands Brygge 79C 4.th, 2300 København S, ejer 15,71 %, af aktiekapitalen

Der er ikke andre aktionærer, der er noteret i Vestfyns Banks ejerbog, der ejer mere end 5 % af stemmerettighederne eller den nominelle aktiekapital i Vestfyns Bank.

Vestfyns Bank har ikke hverken vedtægtsbestemt ejer- eller stemmeloft.

De to bankers ledelser har ikke kendskab til, at de to banker ejes eller kontrolleres direkte eller indirekte af andre end hvad der fremgår ovenfor. Ligeledes har ledelserne i de to banker ikke kendskab til aftaler, som senere kan medføre, at andre overtager kontrollen med de to banker eller den Fortsættende Bank.

Fonden for Svendborg Sparekasse har i forbindelse med drøftelserne om fusionen afgivet en ikke bindende hensigtserklæring om, at fonden over tid har til hensigt at sælge en del af sine aktier i den Fortsættende Bank og nedbringe sin ejerandel til 25 % af den Fortsættende Banks nominelle aktiekapital med henblik på at øge likviditeten i den Fortsættende Banks aktier. I givet fald vil Fondens salg af aktier i den Fortsættende Bank ske til markedskurs og er betinget af, at fondsmyndighedens samtykke opnås.

Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab har i forbindelse med drøftelserne om fusionen afgivet en ikke bindende hensigtserklæring om, at selskabet for at vise sin

fortsatte støtte til den Fortsættende Bank ikke vil nedbringe sin ejerandel i den Fortsættende Bank til under 9,07 % af den Fortsættende Banks nominelle aktiekapital i en periode på 4 år efter fusionens endelige vedtagelse.

Pr. 30. september 2013 besad de fremtidige bestyrelses- og direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere og deres nærtstående følgende antal aktier i de to banker:

		Beholdning i stk.	
Titel	Navn	Svendborg Sparekasse	Vestfyns Bank
Bestyrelsesmedlem, formand	Peter Cederfeld de Simonsen	0	35
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem, næstformand	Arne Knudsen	206	0
Nærtståendes aktier		890	0
Bestyrelsesmedlem	Jeppe Gorm Frederiksen	116	0
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem	John Svane Hansen	0	2
Nærtståendes aktier		0	12
Bestyrelsesmedlem	Bent Jensen	0	142
Nærtståendes aktier		0	80
Bestyrelsesmedlem	Vagn Kamp Larsen	0	297
Nærtståendes aktier		0	50
Bestyrelsesmedlem	Niels Peter Nøddeskou-Fink	91	0
Nærtståendes aktier		80	0
Bestyrelsesmedlem	Finn Boel Pedersen	0	10
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem	Michael Købmand Petersen	88	0
Nærtståendes aktier		41	0
Bestyrelsesmedlem	Hans Anders Skriver	2	0
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem	Gitte Madsen	149	0
Nærtståendes aktier		7	0
Bestyrelsesmedlem	Steffen Grønbech Jakobsen	8	0
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem	Steen Vinum	444	0
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem	Ole Eiler Rasmussen	0	20
Nærtståendes aktier		0	0

		Beholdning i stk.	
Titel	Navn	Svendborg Sparekasse	Vestfyns Bank
Bestyrelsesmedlem	Steen Borring Sørensen	0	7
Nærtstående aktier		0	1
Direktion, administrerende direktør	Petter Blondeau Rasmussen	0	0
Nærtstående aktier		0	4
Direktion	Arne Jakobsen	0	867
Nærtstående aktier		0	50
Underdirektør	Per Smith	0	20
Nærtstående aktier		0	0
Kreditchef	Walter Mygil	0	0
Nærtstående aktier		0	0
Finanschef	Hans Erik Hansen	0	82
Nærtstående aktier		0	0
Direktionssekretær	Frank Müller-Bøgh	279	0
Nærtstående aktier		88	0
Økonomichef	Gregers Petersen	191	0
Nærtstående aktier		0	0

Opgørelsen ovenfor indeholder aktiebesiddelser, som de fremtidige ledelsesmedlemmer og nøgled medarbejdere har i både direkte og indirekte ejerskab.

5.7.2 Aktionærforhold efter fusionens gennemførelse

Under forudsætning af, at fusionen gennemføres som foreslået, vil følgende aktionærer besidde mindst 5 % af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i den Fortsættende Bank i henhold til Værdipapirhandelslovens § 29 (opgjort pr. 30. september 2013):

- Fonden for Svendborg Sparekasse, Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg, 44,97 % af aktiekapitalen
- Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab, Drejervænget 1, 5610 Assens, 9,07 % af aktiekapitalen
- Strategic Capital ApS, Islands Brygge 79C 4.th, 2300 København S, 5,70 %, af aktiekapitalen

Pr. 30. september 2013 ejede Svendborg Sparekasse 11.897 stk. egne aktier med pålydende værdi på 1.189.700 kr. og en kursværdi på 7,7 mio. kr. Pr. samme dato ejede Vestfyns Bank 1.608 stk. egne aktier med pålydende værdi på 160.800 kr. og bogført værdi på 1,2 mio. kr. Svendborg Sparekasse ejede pr. 30. september 2013 ingen aktier i Vestfyns Bank og Vestfyns Bank ejede pr. samme dato ingen aktier i Svendborg Sparekasse. På baggrund af aktiebeholdninger i de to banker pr. 30. september 2013 vil den Fortsættende Bank eje 11.897 stk. egne aktier med pålydende værdi på 1.189.700 kr., når fusionen er gennemført.

Den Fortsættende Bank vil have et vedtægtsmæssigt stemmeloft, hvor hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, idet ingen aktionær kan afgive stemmer for mere end 20 % af bankens til enhver tid værende stemmeberettigede aktiekapital.

5.7.3 *Afgående bestyrelsesmedlemmer*

Den Fortsættende Banks første bestyrelse vil bestå af alle medlemmerne af Svendborg Sparekasse og Vestfyns Banks bestyrelse, i alt 15 medlemmer.

Den Fortsættende Bank vil konstituere sig med direktør Peter Cederfeld de Simonsen som formand og advokat Arne Knudsen som næstformand.

5.7.4 *Afgående direktør*

Ved fusionen vil de nuværende direktører for de fusionerende banker Petter Blondeau og Arne Jakobsen, fortsætte som direktører i den Fortsættende Bank.

5.8 **Fysiske og juridiske personers interesser i fusionen**

Som anført i afsnit 5.7.1 "Aktionærforhold før fusionens gennemførelse" vil medlemmer af bestyrelsen for den Fortsættende Bank, direktionen og nøglemedarbejdere være aktionærer i den Fortsættende Bank. Ledelserne for de to fusionerende banker er ikke bekendt med andre mulige interesser eller interessekonflikter i forbindelse med fusionen, som vil være væsentlige for den Fortsættende Bank.

5.9 **Udbyttepolitik**

Den Fortsættende Banks udbyttepolitik vil blive fastlagt med udgangspunkt i, at aktiens samlede afkast over tid skal være attraktivt. Udbyttepolitikken er et af flere instrumenter til at sikre størst mulig værditilvækst til aktionærerne.

Målsætningen for den Fortsættende Banks udbyttepolitik vil være udlodning af en tredjedel af årets nettoresultat efter skat – enten som udbytte eller som et tilbagekøb af den Fortsættende Banks egne aktier. Udbyttepolitikken vil dog til enhver tid være be-

grænset i forhold til den Fortsættende Banks kapitalplanlægning, idet målopfyldelsen af kernekapitalprocent og solvensprocent går forud for udlodning af udbytte.

Vestfyns Bank har modtaget indskud af hybrid kernekapital fra en række private investorer. Som led i fusionen overtager den Fortsættende Bank den hybride kernekapital. Som følge heraf og så længe indskuddet af den hybride kernekapital består, vil den Fortsættende Bank være omfattet af begrænsninger i adgangen til udlodning af udbytte. Således vil den Fortsættende Bank være uberettiget til i et givent regnskabsår at udbetale større udbytte end årsresultatet ifølge godkendt årsrapport for den Fortsættende Bank for det forudgående regnskabsår.

I 2010 udbetalte Svendborg Sparekasse udbytte til sine aktionærer på 20 kr. pr. aktie á nominelt 100 kr. svarende til en samlet udbyttebetaling på 9,7 mio. kr. I 2011 udbetalte Svendborg Sparekasse ikke udbytte til sine aktionærer. I 2012 udbetalte Svendborg Sparekasse udbytte til sine aktionærer på 12 kr. pr. aktie á nominelt 100 kr. svarende til en samlet udbyttebetaling på 5,8 mio. kr. Svendborg Sparekasse har ikke udbetalt udbytte i 2013 til sine aktionærer.

I 2010 og 2011 udbetalte Vestfyns Bank udbytte til sine aktionærer på 5 kr. pr. aktie á nominelt 100 kr. svarende til en samlet udbyttebetaling på 1,3 mio. kr. I 2012 udbetalte Vestfyns Bank udbytte til sine aktionærer på 10 kr. pr. aktie á nominelt 100 kr. svarende til en samlet udbyttebetaling på 2,5 mio. kr. Vestfyns Bank har ikke udbetalt udbytte til sine aktionærer i 2013.

For flere oplysninger om udbetalt udbytte i 2010-2012 for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank henvises til afsnit 5.18.1 "Udvalgte regnskabsoplysninger".

5.10 **Skattemæssige forhold**

Dette afsnit indeholder en overordnet redegørelse for de skattemæssige konsekvenser af fusionen.

Afsnittet er struktureret således, at afsnit 5.10.1 "Skattemæssige konsekvenser for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank" indeholder en beskrivelse af de danske skattemæssige konsekvenser for de fusionerende selskaber, hvorefter afsnit 5.10.2 "Skattemæssige konsekvenser for de nuværende aktionærer i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank" indeholder en beskrivelse af de danske skattemæssige konsekvenser for aktionærene i de fusionerende selskaber. Endelig indeholder afsnit 5.10.3 "Generelle regler om beskatning af udbytte og aktier" en generel beskrivelse af, hvordan aktie-avancer- og tab samt udbytte beskattes i Danmark.

Det skal fremhæves, at beskrivelsen af de skattemæssige regler alene er tænkt som en generel og overordnet redegørelse, hvorfor afsnittet ikke kan anvendes som grundlag

for vurdering af de skattemæssige konsekvenser i konkrete tilfælde. Beskrivelsen kan således ikke erstatte skattemæssig rådgivning, og i tilfælde af tvivl om de skattemæssige konsekvenser anbefales aktionærene derfor at kontakte deres skatterådgiver for en nærmere analyse af den enkelte aktionærs situation.

Beskrivelsen er udelukkende baseret på gældende skattelovgivning i Danmark pr. datoen for denne selskabsmeddelelse. Den danske skattelovgivning kan ændre sig, eventuelt med tilbagevirkende kraft.

Beskrivelsen dækker kun personer og almindelige selskaber, som er fuldt skattepligtige til Danmark og omhandler ikke begrænset skattepligtige og/eller udenlandske skatteregler.

Beskrivelsen dækker ikke investorer, for hvem der gælder særlige skatteregler, herunder professionelle investorer, og er derfor muligvis ikke relevant for f.eks. visse institutionelle investorer, forsikringselskaber, pensionsselskaber, banker, børsmæglere og investorer, der er underlagt særlige regler vedrørende selskabsbeskatning af aktier. Beskrivelsen vedrører ikke beskatning af personer og selskaber, der beskæftiger sig med køb og salg af aktier (næring).

5.10.1 *Skattemæssige konsekvenser for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank*

Fusionen gennemføres i henhold til bestemmelserne i lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. (fusionsskatteloven) som en skattefri fusion med Svendborg Sparekasse som det fortsættende selskab og med Vestfyns Bank som det indskydende/ophørende selskab.

Ved en skattefri fusion skal der ikke skattemæssigt opgøres avance/tab af aktiver og passiver i det indskydende/ophørende selskab. Dette er en følge af fusionsskattelovens bærende princip om, at det modtagende selskab succederer i det indskydende/ophørende selskabs skattemæssige stilling med hensyn til overtagne aktiver og passiver.

I skatteretlig henseende anses den 1. januar 2013 for fusionsdato for Svendborg Sparekasse, hvorimod tidspunktet for fusionens endelige vedtagelse anses for skattemæssig fusionsdato for Vestfyns Bank. De forskellige skattemæssige fusionsdatoer indebærer, at Vestfyns Bank som det ophørende selskab skal udarbejde en opgørelse af den skattepligtige indkomst for perioden fra den 1. januar 2013 og frem til tidspunktet for fusionens endelige vedtagelse. Indkomsten for perioden fra fusionens endelige vedtagelse og frem til den 31. december 2013 inkluderes herefter i opgørelsen af den skattepligtige indkomst for Svendborg Sparekasse som den Fortsættende Bank.

En skattefri fusion medfører, at eventuelle fremførbare skattemæssige underskud i selskaberne ikke vil kunne udnyttes i det fortsættende selskab. Endvidere fortabes eventuelle kildeartsbegrænsede tab på aktier, ejendomme, finansielle instrumenter mv. i de fusionerende selskaber.

5.10.2 *Skattemæssige konsekvenser for de nuværende aktionærer i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank*

Fusionen gennemføres i henhold til bestemmelserne i lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver mv. (fusionsskatteloven) som en skattefri fusion.

En skattefri fusion udløser i sig selv ikke nogen beskatning hos aktionærerne.

De aktier i Svendborg Sparekasse, som aktionærer i Vestfyns Bank modtager i forbindelse med fusionen, vil i skattemæssig henseende blive anset for anskaffet på samme tidspunkt, for samme anskaffelsestidspunkt og i samme anskaffelsestidspunkt, som de oprindelige aktier i Vestfyns Bank.

For de eksisterende aktionærer i Svendborg Sparekasse har fusionen ingen skattemæssige konsekvenser. Deres eksisterende aktier berøres ikke af fusionen.

5.10.3 *Generelle regler om beskatning af udbytte og aktier*

5.10.3.1 *Beskatning af udbytte*

Fysiske personer

For fysiske personer beskattes udbytte som aktieindkomst. For indkomståret 2013 beskattes aktieindkomst med 27 % af aktieindkomst op til 48.300 kr. (96.600 kr. for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42 % af aktieindkomst ud over dette beløb. De relevante beløbsgrænser reguleres årligt. De nævnte beløb omfatter al aktieindkomst for den pågældende person eller det pågældende ægtepar. Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt 27 % udbytteskat. Den bank, der udbetaler udbyttet, er ansvarlig for indeholdelse af udbytteskat ved udbetaling af udbytte.

Fysiske personer, investering med pensionsmidler

Fysiske personer har inden for visse grænser mulighed for at investere pensionsmidler i aktier, og nettoafkastet vil være underlagt pensionsafkastbeskatningsloven og blive beskattet med 15,3 % efter lagerprincippet. Den normale kildeskat på 27 % indeholdes ikke, når depotet er registreret som et pensionsdepot.

Selskaber mv.

For aktionærer, der er selskaber, foretages der en sondring mellem Datterselskabsaktier/Koncernselskabsaktier og Porteføljeaktier (som defineret nedenfor) med hensyn til udbytte- og avancebeskatning af aktier.

Et selskab kan, uanset ejertid, modtage udbytte skattefrit af:

- 1) "Datterselskabsaktier": Aktier, hvoraf aktionæren ejer mindst 10 % af aktiekapitalen, og det udbyttebetalende datterselskab er hjemmehørende i EU/EØS eller i en stat, der har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, hvorefter beskatningen af udbyttet skal frafalde eller nedsættes, og
- 2) "Koncernselskabsaktier": Aktier i et selskab, som aktionæren er sambeskattet med, eller hvor aktionæren og selskabet opfylder betingelserne for international sambeskatning, hvilket normalt indebærer, at aktionæren direkte eller indirekte kontrollerer over 50 % af stemmerne eller på anden måde udøver bestemmende indflydelse.

Udbytte af aktier, som hverken er Datterselskabsaktier eller Koncernselskabsaktier, dvs. "Porteføljeaktier", skal medtages ved opgørelsen af selskabets skattepligtige indkomst.

Den skattepligtige indkomst beskattes med 25 % for 2013. Der er i 2013 vedtaget en nedsættelse af selskabsskatteprocenten. Nedsættelsen gennemføres med en nedsættelse på 3 % fra 25 % til 22 % over en periode, således at selskabsskatteprocenten med virkning fra 1. januar 2014 udgør 24,5 %, fra 1. januar 2015 udgør 23,5 % og fra 1. januar 2016 udgør 22 %. Ved udbetaling af udbytte til danske selskaber indeholdes normalt 25 % udbytteskat (kildeskattesatsen nedsættes til 22 % med virkning for udbytte der udloddes den 1. januar 2014 eller senere).

Der gælder særlige værnsregler for visse holdingselskaber, såkaldte mellemholdingselskaber, der ejer Datterselskabsaktier eller Koncernselskabsaktier. Disse regler beskrives ikke nærmere her.

5.10.3.2 *Aktieavancebeskatning*

Fysiske personer

Realiserede avancer beskattes som aktieindkomst. For indkomståret 2013 beskattes aktieindkomst med 27 % af aktieindkomst op til 48.300 kr. (96.600 kr. for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42 % af aktieindkomst ud over dette beløb. De relevante beløbsgrænser reguleres årligt. De nævnte beløb omfatter al aktieindkomst for den pågældende person eller det pågældende ægtepar.

Tab ved afståelse af aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked kan modregnes i skattepligtige avancer og udbytter på andre aktier, der er optaget til handel på et reguleret marked ("Noterede Aktier"). Hvis den fysiske person er gift, og det samlede tab på Noterede Aktier overstiger den pågældende fysiske persons årlige indkomst på Noterede Aktier, skal det resterende tab modregnes i ægtefællens indkomst på Noterede Aktier, forudsat ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang.

Er der herefter uudnyttede tab, kan disse fremføres i en tidsbegrænset periode og modregnes i skattepligtige avancer og udbytter på andre Noterede Aktier, herunder hos ægtefælle, forudsat ægtefællerne er samlevende ved indkomstårets udgang. Fradragsretten er dog betinget af, at SKAT har modtaget meddelelse om erhvervelsen af aktierne, herunder identiteten og antallet af aktier, datoen for erhvervelsen og anskaffelsessummen, inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor erhvervelsen fandt sted.

Fortjenester og tab beregnes som salgssummen minus anskaffelsessummen. Kurtage kan fratregkes salgssummen henholdsvis tillægges anskaffelsessummen ved beregningen af avancen.

Hvis en investor kun sælger en del af sine aktier i et selskab opgøres avancer/tab efter den såkaldte gennemsnitsmetode, hvorefter anskaffelsesprisen opgøres som gennemsnittet af den samlede anskaffelsespris for alle aktier i selskabet, som investoren ejer. Med henblik på at afgøre, hvilke aktier, der sælges, anvendes den såkaldte FIFO-metode, dvs. den først erhvervede aktie anses for at være den først afståede.

Reglerne om beskatning af aktieavance for fysiske personer er ændret med virkning fra den 1. januar 2010. Overgangsregler vedrørende disse ændringer og tidligere ændringer beskrives ikke her.

Det skal dog anføres, at der for Noterede Aktier erhvervet før 1. januar 2006 gælder en særlig grænse, og for at sikre skattefrihed af mindre beholdninger af noterede aktier, der før den 1. januar 2006 kunne sælges skattefrit, gælder en overgangsregel. Efter denne regel er gevinst på mindre beholdninger af Noterede Aktier skattefri, hvis den skattepligtige har erhvervet aktierne før den 1. januar 2006 og visse betingelser er opfyldt. Tab kan i disse tilfælde ikke fradrages. Kursværdien af den skattepligtiges samlede beholdning af Noterede Aktier pr. 31. december 2005 må ikke overstige 136.600 kr. For ægtefæller, der har været gift og samlevende i hele perioden fra indkomstårets begyndelse til og med 31. december 2005, medregnes ægtefællens beholdning. Beløbsgrænsen udgør da 273.100 kr. Er ovenstående betingelser opfyldt, gælder skattefriheden uden tidsbegrænsning og uanset størrelsen af gevinsten ved salg.

Fysiske personer, investering for pensionsmidler

Investorer har mulighed for inden for visse grænser at placere pensionsmidler i aktier, hvorved nettoafkastet vil være omfattet af pensionsafkastbeskatningsloven. Nettoafkastet defineres som summen af modtaget udbytte og rente og summen af avancer med fradrag af eventuelle tab i det pågældende år. Nettoafkastet vil blive beskattet med 15,3 % og avance og tab på aktier opgøres efter lagerprincippet.

Efter lagerprincippet opgøres årets skattepligtige avancer eller tab som forskellen mellem aktiernes nettoværdi ved begyndelsen og ved udgangen af indkomståret. Beskatning vil således ske selv om der ikke er afstået aktier i løbet af indkomståret. Avance og tab på aktier, der er afstået i løbet af indkomståret, opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og værdien ved indkomstårets begyndelse, og for aktier, der er anskaffet i løbet af indkomståret som forskellen mellem anskaffelsessummen og værdien ved indkomstårets udgang. Avance og tab på aktier, der er anskaffet og afstået i løbet af indkomståret opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og anskaffelsessummen.

Selskaber mv.

Et selskab skal ikke medregne avance og tab vedrørende Datterselskabsaktier og Koncernselskabsaktier. Noterede Porteføljeaktier beskattes efter lagerprincippet og medtages ved opgørelsen af skattepligtig indkomst. Tab på noterede Porteføljeaktier kan fradrages, også i anden skattepligtig indkomst.

Den skattepligtige indkomst beskattes med 25 % for 2013. Der er i 2013 vedtaget en nedsættelse af selskabsskatteprocenten, som nærmere beskrevet ovenfor under punkt 5.10.3.1 "Beskatning af udbytte".

Der gælder særlige værnsregler for visse holdingselskaber, såkaldte mellemholdingselskaber, der ejer Datterselskabsaktier eller Koncernselskabsaktier. Disse regler er ikke beskrevet i dette afsnit.

En overgang fra Datterselskabsaktier/Koncernselskabsaktier til Porteføljeaktier og omvendt behandles som en afståelse af aktierne og generhvervelse til aktiernes markedskurs på det relevante tidspunkt.

5.11 **Rets-, skatte- og voldgiftssager**

Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank kan som led i den almindelige bankdrift blive involveret i rets-, skatte- og voldgiftssager samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Sådanne sager vil typisk omhandle tvister om rådgivning af kunder, herunder ved salg af investeringsprodukter og håndtering af andre kundetransaktioner, håndhævelse

af sikkerheder fra kundeengagementer modtaget af eller stillet af de to banker samt omstødelse af betalinger ved kunders konkurs mv.

Ultimo 2011 har SKAT overfor Svendborg Sparekasse rejst krav om regulering af momsbetaling på i alt 2,9 mio. kr. med relation til bankens leasingaktiviteter for 2009-2011. Sagen er indbragt for Landsskatteretten med forventet afklaring senest i løbet af 1. halvår 2014. Beløbet er ikke udgiftsført, idet det er forventningen, at Svendborg Sparekasse får medhold.

Derudover har Svendborg Sparekasse en verserende sag for Landskatteretten vedrørende SKATs fortolkning af bestemmelser for beregning af lønsumsafgift i relation til pengeinstitutters leasingaktiviteter. SKATs ændrede fortolkning har medført et krav om efterregulering på 7,1 mio. kr. i lønsumsafgift for perioden 2009-2011. Svendborg Sparekasse har udgiftsført beløbet i 2012. Såfremt SKAT får medhold i ændringen af opgørelsesprincipperne, vil dette medføre en fremadrettet negativ resultatpåvirkning på omkring 2 mio. kr. om året. Landsskatterettens afgørelse forventes i løbet af 1. halvår 2014.

Udover ovennævnte samt ikke-væsentlige retssager i forbindelse med almindelig bankdrift har hverken Svendborg Sparekasse eller Vestfyns Bank inden for de seneste 12 måneder haft verserende stats-, rets- eller voldgiftssager, der kan få væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks finansielle stilling eller resultater og har heller ikke kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

5.12 **Finansielle og handelsmæssige stilling**

Der er ikke sket væsentlige ændringer i bankernes finansielle eller handelsmæssige stilling siden udgangen af seneste regnskabsperioder, for hvilke der er offentliggjort reviderede eller foreløbige regnskabsoplysninger.

5.13 **Væsentlige kontrakter**

5.13.1 *Aftaler om efterstillet kapitalindsud*

5.13.1.1 *Aftale med en række investorer*

I september 2009 indgik Vestfyns Bank aftale med en række investorer om et efterstillet lån i form af hybrid kernekapital med en hovedstol på 50 mio. kr. Det efterstillede lån blev udbetalt til Vestfyns Bank den 30. november 2009.

Lånet er uopsigeligt fra långivernes side, idet lånet dog forfalder til betaling, såfremt Vestfyns Bank erklæres konkurs eller træder i likvidation. Herudover kan lånet kun tilbagebetales på Vestfyns Banks initiativ og kun med Finanstilsynets tilladelse og tidligst 5 år efter lånets udbetaling, det vil sige 30. november 2014.

Lånet er efterstillet al anden ikke-efterstillet gæld i Vestfyns bank samt efterstillet ansvarlige lån omfattet af § 136 i Lov om Finansiell Virksomhed. Lånet er sidestillet med anden hybrid kernekapital i Vestfyns Bank og med al anden gæld, der angiver at være sidestillet med hybrid kernekapital. Lånet er foranstillet Vestfyns Banks aktiekapital og gæld, der angiver at være efterstillet hybrid kernekapital i enhver henseende.

Der er ikke og må ikke etableres sikkerhed for lånet eller på anden vis meddeles långiverne fortrinsret i forhold til Vestfyns Banks øvrige kreditorer.

Lånet forrentes med en fast rente på 10 % p.a., der tilskrives hver den 30. december, eller hvor denne dato ikke er en bankdag, den sidste bankdag i kalenderåret. Første rentetilskrivning fandt sted 30. december 2009. Renter forfalder til betaling samtidig med tilskrivningen heraf.

Forrentningen af lånet bortfalder fra og med det tidspunkt, hvor der måtte foreligge en af generalforsamlingen godkendt årsrapport, der viser, at Vestfyns Bank ikke har frie reserver. Forrentningen genoptages fra og med det tidspunkt, hvor der herefter måtte foreligge en af generalforsamlingen godkendt årsrapport, der viser, at Vestfyns Bank igen har frie reserver.

Vestfyns Bank er under visse betingelser berettiget til at foretage hel eller delvis nedskrivelse af lånets hovedstol samt påløbne og ikke betalte renter.

Så længe lånet eksisterer, er Vestfyns Bank uberettiget til i et givent regnskabsår at udbetale større udbytte end årsresultatet ifølge godkendt årsrapport fra det forudgående regnskabsår.

Den Fortsættende Bank vil som følge af fusionen indtræde i lånet på uændrede vilkår.

5.13.2 *Andre kontrakter*

Svendborg Sparekasse har indgået aftale med Skandinavisk Data Center A/S om it-drift. Vestfyns Bank har indgået aftale med foreningen Bankdata om it-drift. Den Fortsættende Bank vil anvende de økonomistyringssystemer, der løbende stilles til rådighed af både Bankdata og Skandinavisk Data Center A/S, indtil den Fortsættende Bank måtte have konverteret data og truffet beslutning om fremtidig EDB-central.

I overensstemmelse med sædvanlig pengeinstitutpraksis er både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank part i en række for pengeinstitutter sædvanlige aftaler og/eller ejeraftaler som for eksempel medlemskab af Finansrådet og foreningen Lokale Pengeinstitutter.

5.14 **Væsentlige investeringer**

Hverken Svendborg Sparekasse eller Vestfyns Bank har i perioden 1. januar 2010 til datoen for denne selskabsmeddelelse foretaget væsentlige investeringer, ligesom ingen af de to bankers ledelser har truffet beslutninger om væsentlige fremtidige investeringer.

5.15 **Ledelsen i den Fortsættende Bank**

Følgende afsnit beskriver den Fortsættende Banks forventede direktion og bestyrelse.

Bestyrelsen og direktionen i den Fortsættende Bank vil have hjemsted i Svendborg på adressen Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg.

Bestyrelserne i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank vurderer, at der med den forventede sammensætning af bestyrelse og direktion i den Fortsættende Bank opnås et højt niveau af erhvervsmæssig erfaring på de områder, der er væsentlige for driften af den Fortsættende Bank samt for at opfylde den Fortsættende Banks vision og strategi. I vurderingen har tillige indgået sammensætningen af den Fortsættende Banks kundetyper og branchefordeling.

Den Fortsættende Banks direktion vil i forbindelse med fusionens gennemførelse bestå af Petter Blondeau Rasmussen og Arne Jakobsen, der har opbygget betydelig viden, erfaring og kompetencer gennem deres karriereforløb, hvilket er af væsentlig betydning for den Fortsættende Bank.

5.15.1 *Bestyrelsen*

Forventede sammensætning af den Fortsættende Banks bestyrelse			
Navn	Medlem af bestyrelsen den Fortsættende Bank siden	Position	Valgperiode udløber
Peter Cederfeld de Simonson	2008	Bestyrelsesformand	2017
Arne Knudsen	2001*	Næstformand	2017
Jeppe Gorm Frederiksen	2001*	Medlem	2016
John Svane Hansen	2009	Medlem	2017
Bent Jensen	1997	Medlem	2017
Vagn Kamp Larsen	2002	Medlem	2016
Niels Peter Nøddeskou-Fink	2007	Medlem	2017

Forventede sammensætning af den Forsættende Banks bestyrelse

Navn	Medlem af bestyrelsen den Forsættende Bank siden	Position	Valgperiode udløber
Finn Boel Pedersen	2013	Medlem	2016
Michael Købmand Petersen	2009	Medlem	2016
Hans Anders Skriver	2009	Medlem	2016
Gitte Madsen	2010	Medarbejdervalgt medlem	2017
Steffen Grønbech Jakobsen	2013	Medarbejdervalgt medlem	2017
Steen Vinum	2013	Medarbejdervalgt medlem	2017
Ole Eiler Rasmussen	2013	Medarbejdervalgt medlem	2017
Steen Borring Sørensen	2009	Medarbejdervalgt medlem	2017

* Svendborg Sparekasse har bestået i sin nuværende juridiske form siden 2001, hvor den daværende Svendborg Sparekasse fusionerede med A/S af 20.12.2000 Svendborg. Arne Knudsen har været medlem af Svendborg Sparekasses bestyrelse siden 1992 og Jeppe Gorm Frederiksen har været medlem af Svendborg Sparekasses bestyrelse siden 1997.

Peter Cederfeld de Simonsen (født 1960)

Jørgen Brahes Vej 1
Brahesborg
5610 Assens

Peter Cederfeld de Simonsen er uddannet cand. agro. fra Landbohøjskolen i 1985 og har derudover opnået en HD i finansiering og kreditvæsen fra Handelshøjskolen i København i 1987.

Peter Cederfeld de Simonsen har siden 2003 været administrerende direktør for Realdania Byg A/S i Odense. Selskabet investerer i bevaringsværdige og fredede ejendomme, samt deltager i nybyggeri, hvor der er fokus på udvikling og nyskabelse.

Peter Cederfeld de Simonsen har haft forskelligartede ansvarsområder inden for Real-kredit Danmark. Således var han udlånschef for Region Syd i perioden 1987-1992, Kreditchef i perioden 1992-1996, direktør for Region Syd i perioden 1996-2000 samt direktør for område Syd fra 2000-2002.

Peter Cederfeld de Simonsen ejer og driver og godset Brahesborg ved Assens. Godset er på 1.244 hektar, heraf 665 hektar landbrugsjord og 492 hektar skov med landbrugsafgrøder og produktion af juletræer og pyntegrønt.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
European Foundation House SA	Bestyrelsesformand	18. maj 2011	-
Repræsentantskabet Syddansk Universitet	Bestyrelsesmedlem	31. august 2010	-
Dansk Bygningsarv A/S	Bestyrelsesmedlem	1. januar 2009	-
Bygningsarvsfonden	Bestyrelsesmedlem	18. december 2008	-
Wefri Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	14. august 2007	-
A/S Det Fynske Landbo-center, Ejendomsselskab	Bestyrelsesformand	26. juni 2007	-
A/S Hindsgavl	Bestyrelsesformand	1. marts 2005	-
Wefri A/S	Bestyrelsesmedlem	17. marts 2004	-
Patriotisk Selskab	Bestyrelsesformand	29. oktober 1997	-
Fynsk Landbrugs Eventforening	Bestyrelsesmedlem	29. september 1997	-
Rosenfeldt Familiefond	Bestyrelsesmedlem	19. marts 1991	-
Andre ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Værløse Jonstrup ApS	Direktør	30. november 2010	-
Værløse D ApS	Direktør	30. november 2010	-
Værløse F ApS	Direktør	30. november 2010	-
Værløse E ApS	Direktør	30. november 2010	-
Værløse C ApS	Direktør	30. november 2010	-
Værløse H ApS	Direktør	30. november 2010	-
Boligejendom ApS	Direktør	10. december 2008	-
Realdania Byg A/S	Direktør	1. januar 2003	-

Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Jord & Boligejendom ApS i likvidation d. 28. november 2012	Direktør	22. december 2008	5. december 2012

Arne Knudsen (født 1948)

Niels Juels Vej 37
5700 Svendborg

Arne Knudsen blev uddannet cand.jur. i 1973. I perioden 1974-1980 var Arne Knudsen ansat som dommerfuldmægtig ved retterne i Herning, Ringkøbing, Odense og Svendborg. I 1980 opnåede Arne Knudsen sin advokatbestalling og var i perioden 1980-1983 ansat som advokat hos advokat Henrik Nørkær, Svendborg. I 1983-1991 var Arne Knudsen partner i Advokatfirmaet Nørkær, Horn & Knudsen, Svendborg og fra 1992-1998 partner i Advokatfirmaet Groth Andersen og Nørkær A/S. I 1998-2008 var Arne Knudsen partner i Advokatfirmaet Dania Advokater A/S, og siden 2009 har Arne Knudsen været partner i Delacour Advokatpartnerselskab.

Arne Knudsen beskæftiger sig primært med bankjura, konkurser, rekonstruktioner og virksomhedsoverdragelser. I relation til jobbet har Arne Knudsen medvirket til en lang række rekonstruktioner og tilpasninger af virksomheder i tæt samarbejde med bank- og finansinstitutter.

Nedenfor følger en oversigt over, hvilke ledelseshverv Arne Knudsen bestrider og har bestridt inden for de seneste 5 år (baggrunden for de mange hverv i opløste selskaber under konkurs er Arne Knudsens virke som advokat inden for konkursret).

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
2KJ A/S	Bestyrelsesformand	-	-
Intelligent Building Systems Of Scandinavia A/S under konkurs	Bestyrelsesformand	27. september 2011	-
DDF Properties ApS	Bestyrelsesformand	28. april 2009	-
Avanti City Vest A/S under konkurs	Bestyrelsesformand	25. september 2008	-

Ejendomsaktieselskabet Avanti under konkurs	Bestyrelsesformand	25. september 2008	-
Poulsgade A/S	Bestyrelsesformand	11. juli 2007	-
Frisengårdsvej A/S	Bestyrelsesformand	11. juli 2007	-
Weber Svendborg A/S	Bestyrelsesformand	17. januar 2007	
C & W Arkitekter A/S	Bestyrelsesformand	15. juni 2000	-
Holbecks Fajance's Fond	Bestyrelsesmedlem	6. januar 2000	-
Forhenværende bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Katp Advokater A/S	Bestyrelsesmedlem	-	18. september 2009
Delacour Advokatkommanditaktieselskab	Bestyrelsesmedlem	15. december 2010	7. december 2011
DLC Komplementarselskab ApS	Bestyrelsesmedlem	30. november 2010	28. november 2011
GK 2009 ApS	Bestyrelsesformand	22. april 2009	23. december 2011. Selskabet er tvangsopløst, registreret den 12. marts 2012
Cancer Marker A/S	Bestyrelsesformand	21. januar 2008	10. juni 2009. Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 23. januar 2013
Skibhusvej A/S	Bestyrelsesformand	11. juli 2007	3. juni 2012
Ejendomsselskabet Vangen A/S	Bestyrelsesformand	11. juli 2007	31. august 2012
Saxton Montage A/S	Bestyrelsesformand	25. april 2006	2. oktober 2008. Selskabet opløst efter li-

			kvidation den 21. december 2009
A-L af 1/3 2002 A/S	Bestyrelsesformand	25. april 2006	2. oktober 2008. Selskabet er opløst efter likvidation den 21. december 2009
Fonden for Svendborg Sparekasse	Bestyrelsesformand	21. august 2001	23. januar 2013
Tommerup Keramiske Værksted ApS	Bestyrelsesmedlem	24. januar 2000	17. juli 2012
Andre ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Ejendomsselskabet Østerport 2, Rudkøbing ApS	Direktør	14. februar 2012	-
Advokatanpartsselskabet Arne Knudsen	Direktør	31. august 2009	-
Investerings Selskabet af 22. november 2005 ApS under konkurs	Direktør	28. oktober 2008	-
Filialejendomsselskabet Af 5. december 2001 ApS	Direktør	30. juni 2005	-
Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS	Direktør	10. oktober 2003	-
AKN Svendborg ApS	Direktør	4. oktober 2002	-
ARKN ApS	Direktør	1. oktober 1996	-
Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Bendix Nova Gruppen A/S	Direktør	-	Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 14. maj 2009
Ejendomsselskabet af 1. november 1989 ApS	Direktør	20. december 2011	20. februar 2012
Erhvervs Invest Ejendomsselskab X ApS	Direktør	21. oktober 2008	Selskabet er opløst efter

			konkurs, registreret den 28. september 2012
Erhvervs Invest Ejendomsselskab IX ApS	Direktør	21. oktober 2008	Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 28. september 2012
Erhvervs Invest Ejendomsselskab IV ApS	Direktør	21. oktober 2008	Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 28. september 2012
Erhvervs Invest Ejendomsselskab V A/S	Direktør	21. oktober 2008	Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 28. september 2012
Erhvervs Invest Ejendomsselskab II ApS	Direktør	21. oktober 2008	Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 28. september 2012
Erhvervs Invest Ejendomsselskab III ApS	Direktør	21. oktober 2008	Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 28. september 2012
Ejendomsselskabet Finlandssvej, Svendborg ApS	Direktør	21. september 2005	19. december 2012
Ejendomsselskabet Torvet 3, Svendborg ApS	Direktør	18. august 2004	19. december 2012
Ejendomsselskabet Rudkøbing II ApS	Direktør	10. oktober 2003	19. december 2012
Investeringselskabet	Direktør	10. oktober 2003	19. december

Punkthuset ApS			2012
Likvidator	Titel	Indtrådt	Udtrådt
MIHV ApS	Likvidator	25. november 2009	Selskabet er opløst efter likvidation den 2. juni 2010
B. & B. Clausen, Svendborg A/S	Likvidator	31. december 2007	Selskabet er opløst efter likvidation den 19. august 2008
2KG ApS	Likvidator	20. august 2007	Selskabet er opløst efter likvidation den 30. januar 2008
Expert Finans Svendborg A/S	Likvidator	17. juni 2005	Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 13. december 2010

Jeppe Gorm Frederiksen (født 1956)

Østergade 44
5881 Skårup By

Jeppe Gorm Frederiksen blev i 1983 uddannet lærer fra Skårup Seminarium. I 1989 tog Jeppe Gorm Frederiksen handelsfaglærereksamen i regnskab/driftsøkonomi og i EDB, og i 2003 blev Jeppe Gorm Frederiksen uddannet cand.pæd. i matematik. I perioden 1986-1988 var Jeppe Gorm Frederiksen ansat som instruktør og udvikler i Quantor Software A/S, i perioden 1988-1998 var han ansat som lærer på Svendborg Handelsskole og fra 1998-2008 som underviser på læreruddannelsen på Odense Seminarium. Jeppe Gorm Frederiksen har siden 2008 været lektor på Svendborg Tekniske Gymnasium.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Forhenværende bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Fonden for Svendborg Sparerkasse	Bestyrelsesmedlem	21. august 2001	23. januar 2013

John Svane Hansen (født 1971)

Solbakken 14

Rebæk

6000 Kolding

John Svane Hansen startede i 1994 sin karriere hos Ecco Sko A/S efterfulgt af en ansættelse hos Tvilum Scanbirk A/S i perioden 1999-2003 og igen fra 2009-2011. I perioden 2005-2008 var John Svane Hansen ansat som administrerende direktør i Hustømmerne A/S. I perioden 2011-2013 var John Svane Hansen ansat som adm. direktør i Nassau Door A/S.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Egil Rasmussen A/S	Bestyrelsesformand (siden 16. marts 2011)	22. april 2010	-
Forhenværende bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Chemitalic Denmark A/S nu Chemitalic Denmark ApS under tvangsopløsning	Bestyrelsesmedlem	7. september 2009	30. juni 2011 Selskabet er begæret tvangsopløst den 4. september 2012
Chemitalic Denmark A/S nu PS Holding af august 2009 ApS under tvangsopløsning	Bestyrelsesmedlem	14. juli 2009	30. juni 2011 Selskabet er begæret tvangsopløst den 4. september 2012
K/S Essen Zentrum	Bestyrelsesmedlem	8. februar 2007	26. juli 2011
Hustømmerne A/S	Bestyrelsesmedlem	27. april 2005	17. september 2008
Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Nassau Door A/S	Direktør	27. april 2011	17. maj 2013
Tvilum Scanbirk A/S	Direktør, supply chain	1. juli 2009	1. maj 2011
GPV PCB Divisionen A/S under konkurs	Direktør	22. januar 2009	2. april 2009 Selskabet er taget

			under konkursbehandling den 21. april 2009
Hustømmerne A/S	Direktør	1. april 2003	17. september 2008

Bent Jensen (født 1969)

Lillenæs 69

Snoghøj

7000 Fredericia

Bent Jensen er bankuddannet i 1991 fra Andelsbanken A/S (senere Unibank A/S). Samme år grundlagde han T. Hansen Gruppen A/S i Middelfart. Firmaet startede oprindeligt som et traditionelt postordrefirma specialiseret indenfor handel med reservedele til knallerter. Sortimentet blev sidenhen udviklet til at omfatte reservedele til biler. I dag udgør sortimentet mere end 200.000 varenumre indenfor bl.a. reservedele til biler, knallerter, motorcykler, cykler, mobiltelefoner, hi-fi udstyr, campingudstyr og værktøj. Bent Jensen fungerer som administrerende direktør i T. Hansen Gruppen A/S.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Odense Sport & Event A/S	Bestyrelsesmedlem	19. december 2011	-
Bilxperten Franchise A/S	Bestyrelsesmedlem	15. juni 2011	-
ELTM ApS	Bestyrelsesformand	17. december 2010	-
LCH Fireworks A/S	Bestyrelsesmedlem	1. september 2010	-
5E Byg A/S	Bestyrelsesmedlem	24. juni 2008	-
Libom Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	17. marts 1999	-
It Business-Partner A/S	Bestyrelsesmedlem	13. oktober 1998	-
B. J. Holding Middelfart A/S	Bestyrelsesmedlem	17. juni 1996. Registreret indtrådt den 16. november 1999.	-
T. Hansen Gruppen A/S	Bestyrelsesmedlem	1. juli 1991	-

Forhenværende bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Elitesport Lillebælt A/S	Bestyrelsesmedlem	26. august 2010	21. marts 2012. Registreret fra-trådt den 26. april 2012. Selskabet er tvangsopløst, registreret den 20. august 2012
Fredericia Håndbold ApS	Bestyrelsesmedlem	26. august 2010	23. april 2012. Selskabet er opløst efter konkurs, registreret den 23. august 2012
5E Entreprise A/S	Bestyrelsesmedlem	25. juni 2010	1. september 2010. Registreret fra-trådt den 13. oktober 2010
Andre ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
ELTM ApS	Direktør	1. februar 2013	-
Bilxperten Franchise A/S	Direktør	15. juni 2011	-
Ejendomsselskabet af 16. december 2010 ApS	Direktør	16. december 2010	-
LCH Fireworks A/S	Direktør	1. september 2010	-
Libom Holding A/S	Direktør	17. marts 1999	-
Protuna Handels GmbH	Direktør	1. oktober 1997	-
Protuna Mobil Funk GmbH	Direktør	30. maj 1997	-
B. J. Holding Middelfart A/S	Direktør	17. juni 1996	-
T. Hansen Gruppen A/S	Direktør	1. juli 1991	-
Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Fælleslager På Vandel ApS	Direktør	1. september	3. oktober

		2010	2012
JKC Fyrværkeri Import ApS	Direktør	21. januar 2010	9. december 2010
Mobilstore LTD	Direktør	4. september 2000	9. juni 2009
Celluar Center Denmark A/S	Direktør	21. april 1999	29. januar 2010
Mobilsentrum Norge A/S	Direktør	10. marts 1998	21. december 2011
Telextra A/S	Direktør	3. marts 1998	Selskabet er opløst, registreret den 28. januar 2010
Dan Mobility AB	Direktør	10. maj 1995	16. december 2011

Vagn Kamp Larsen (født 1950)

Strandgade 91
5683 Haarby

Vagn Kamp Larsen blev uddannet bygningsmaler i 1969. I 1976 startede Vagn Kamp Larsen Haarby Malerforretning ApS, hvor han i perioden 2000-2011 var ansat som direktør. Firmaets forretningsområder er bygningsmaling, industrilakering og salg af maling.

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Kamp Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	28. juni 2000	-
Andre ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Mødestedet ApS	Direktør	1. juli 2006	-
Kamp Holding ApS	Direktør	28. juni 2000	-
Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Haarby Malerforretning ApS	Direktør	28. juni 2000	14. december 2011

Niels Peter Nøddeskou-Fink (født 1966)

Majvænget 6
5884 Gudme

Niels Peter Nøddeskou-Fink blev uddannet sparekasseassistent i Svendborg Sparekasse i 1987. Herefter bestred Niels Peter Nøddeskou-Fink stillinger som rådgiver, afdelingsbestyrer og salgs- og markedschef i sparekassen indtil 2004. I perioden 1991-1995 var Niels Peter Nøddeskou-Fink tillige ansat i Europa-Parlamentets Interne Budget- og Finanskontrol i Luxembourg. I perioden 2004-2010 var Niels Peter Nøddeskou-Fink direktør i typehusfirmaet Älvsbyhus Danmark A/S. Niels Peter Nøddeskou-Fink har i en kortere periode i 2010 været klubchef i Svendborg Golfklub samt i perioden 2010-2011 været kostskolepædagog på Oure Sport & Performance, Efterskolen. Niels Peter Nøddeskou-Fink har siden januar 2012 været ansat som kædechef i Din Bilpartner ApS.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Fonden for Svendborg Sparekasse	Bestyrelsesmedlem	22. marts 2007	-
Gudme Vandværk	Bestyrelsesmedlem og bestyrelsesformand (siden 14. april 2008)	25. februar 1999	-
Forhenværende bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Älvsbyhus Danmark A/S	Bestyrelsesmedlem	12. december 2005	29. april 2010
Ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Din Bilpartner ApS	Direktør	1. januar 2012	-
Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Svendborg Golfklub	Klubchef	1. januar 2010	30. juni 2010
Älvsbyhus Danmark A/S	Direktør	12. december 2005	29. april 2010

Finn Boel Pedersen (født 1958)

Mariesmindevej 20

Tved

6000 Kolding

Finn Boel startede som bankelev i Aktivbanken A/S i 1976. Senere da Sydbank A/S overtog Aktivbanken A/S har Finn Boel Pedersen haft ansættelse som investeringschef i Kolding og direktør for storkundeområdet i Aabenraa. Fra 2001 og frem til 2012 arbejdede Finn Boel Pedersen i Sydbank A/S som regionsdirektør i Kolding. I en kortere periode i 2012 var han medlem af direktionen i Sydbank, A/S med kunder samt formue- og finansrådgivning som sine ansvarsområder. Siden 2012 har Finn Boel Pedersen arbejdet som professionelt bestyrelsesmedlem.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Baxx Promotion Kolding A/S	Bestyrelsesmedlem	13. august 2013	-
Baxx Promotion Herning A/S	Bestyrelsesmedlem	13. august 2013	-
Kolding Biler A/S	Bestyrelsesmedlem	6. august 2013	-
Kif Håndbold Elite A/S	Bestyrelsesmedlem	15. maj 2013	-
Formueevolution I A/S	Bestyrelsesmedlem	10. april 2013	-
Buddy Holly, Invest A/S	Bestyrelsesmedlem	5. februar 2013	-
Priebe A/S	Bestyrelsesmedlem	11. januar 2013	-
Nortec System A/S	Bestyrelsesformand	21. december 2012	-
DN Group A/S	Bestyrelsesformand	11. december 2012	-
Ejendomsvækst Kolding A/S	Bestyrelsesformand	21. november 2012	-
Nybolig Kolding A/S	Bestyrelsesmedlem	8. november 2012	-
DN Albuen ApS	Bestyrelsesformand	21. november 2012	-
Niels Pagh Logistics A/S	Bestyrelsesformand	1. november 2012	-
Danish Air Transport Holding A/S	Bestyrelsesformand	10. oktober 2012	-
Danish Air Transport A/S	Bestyrelsesformand	10. oktober	-

	mand	2012	
Danish Air Transport Leasing A/S	Bestyrelsesformand	10. oktober 2012	-
Bjert Ejendomme A/S	Bestyrelsesmedlem	25. september 2012	-
HH Invest, Kolding ApS	Bestyrelsesmedlem	25. september 2012	-
HL Ejendomme Kolding ApS	Bestyrelsesmedlem	25. september 2012	-
Auto-Centralen Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	20. september 2012	-
Auto-Centralen Syd A/S	Bestyrelsesmedlem	20. september 2012	-
Tegllund A/S	Bestyrelsesmedlem	20. september 2012	-
Jørgen Lund Frederiksen A/S	Bestyrelsesmedlem	1. juli 2012	-
Dansk Boligbyg A/S	Bestyrelsesformand (siden 27. juni 2013)	29. juni 2012	-
S.E. Hansson Holding ApS	Bestyrelsesmedlem	5. juli 2013	-
Base Erhverv A/S	Bestyrelsesformand (siden 26. juni 2013)	21. juni 2012	-
Base Erhverv Øst A/S	Bestyrelsesformand (siden 26. juni 2013)	21. juni 2012	-
DN Entreprise A/S	Bestyrelsesformand	14. juni 2012	-
DN Tømrer A/S	Bestyrelsesformand	14. juni 2012	-
DN Tagteknik A/S	Bestyrelsesformand	14. juni 2012	-
DN Vejlevej 465 A/S	Bestyrelsesformand	14. juni 2012	-
Forhenværende bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Formueevolution II A/S i likvidation	Bestyrelsesmedlem	10. april 2013	15. august 2013

			Selskabet er trådt i likvidation den 15. august 2013
Sam Partner A/S	Bestyrelsesmedlem	22. november 2012	10. juni 2013
Kolding Havn (underlagt kommunalt selvstyre)	Bestyrelsesmedlem	22. december 2009	28. februar 2012
Erhvervenes Hus Fond	Bestyrelsesmedlem	27. april 2009	23. februar 2012
JBG 27 A/S	Bestyrelsesmedlem	23. juni 2006	16. november 2011
Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Sydbank A/S	Direktør	1. februar 2012	9. maj 2012

Michael Købmand Petersen (født 1958)

Kystvænget 10
5700 Svendborg

Michael Købmand Petersen bestod eksamen som bygningskonstruktør i 1985. I 1985 var Michael Købmand Pedersen ansat på Tage Niensens Tegnastue først i København og fra 1985-1987 på tegnstuens kontor i Nuuk. I 1987 var Michael Købmand Pedersen ansat hos Arctic Huset i Nuuk og fra 1987-1990 hos Tegnastuen Nuuk A/S. I 1990 var Michael Købmand Pedersen ansat hos Lars Mindedals Tegnastue A/S i Svendborg og fra 1991 ansat som hos Arkitektfirmaet Børge Clausen og Per Weber A/S og i forbindelse med omdannelsen i 2001 af dette firma til C & W Arkitekter A/S, blev Michael Købmand Petersen medindehaver og administrerende direktør.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Fonden "Danmarks Museum for Lystsejlad", Valdemars Slot	Bestyrelsesmedlem	11. september 2012	-
Fonden for Svendborg Sparerkasse	Bestyrelsesmedlem	1. april 2009	-
De Kreative ApS	Bestyrelsesmedlem	6. juli 2001	-
C & W Arkitekter A/S	Bestyrelsesmedlem	9. juli 2001	-

Andre ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
C & W Arkitekter A/S	Direktør	30. juni 2006	-
MP Svendborg ApS	Direktør	5. juli 2001	-

Hans Anders Skriver (født 1947)

Syrensvej 63
Tåsinge
5700 Svendborg

I 1975 bestod Hans Anders Skriver eksamen som registreret revisor. I perioden 1979-2011 var Hans Anders Skriver selvstændig revisor og var blandt andet en af Svendborg Sparekasses eksterne revisorer i en længere periode. Hans Anders Skriver indtrådte i Svendborg Sparekasses bestyrelse i 2009 som særligt regnskabskyndigt medlem og er i den relation formand for revisionsudvalget i Svendborg Sparekasse.

Hans Anders Skriver har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Gitte Madsen (født 1964)

Præstemosen 10
Tåsinge
5700 Svendborg

Gitte Madsen blev ansat som elev i Svendborg Sparekasse i 1984. Gitte Madsen har efter endt elevuddannelse arbejdet med kunderådgivning af privatkunder, fungeret som filialbestyrer og siden 2006 arbejdet med kunderådgivning af erhvervs-kunder. Gitte Madsen har siden 2010 fungeret som tillidsrepræsentant for personalet i Svendborg Sparekasse.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Fonden for Svendborg Sparekasse	Bestyrelsesmedlem	8. marts 2010	-

Steffen Grønbech Jakobsen (født 1982)

Kogtvedhøj 62
5700 Svendborg

Steffen Grønbech Jakobsen blev ansat som elev i Svendborg Sparekasse i 2005. Steffen Grønbech Jakobsen har efter endt elevuddannelse arbejdet med kunderådgivning af pri-

vatkunder samt vurdering af fast ejendom for Totalkredit. Siden 2011 har han fungeret som afdelingschef i Svendborg Sparekasses Thurø afdeling.

Steffen Grønbech Jakobsen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Steen Vinum (født 1964)

Ravnekærlund 11
5800 Nyborg

I perioden 1985-1990 var Steen Vinum ansat i Sparekassen Bikuben, hvor han i 1986 blev uddannet som sparekasseassistent. I perioden 1990-1992 var Steen Vinum ansat hos Metric/Alcar Ltd., London. I 1992-1994 var Steen Vinum ansat hos Baltica Holding A/S, kontoret i Fredericia, og i 1993 uddannet som assurandør. Ligeledes i 1993 færdiggjorde Steen Vinum sin H.D. i Finansiering og Kreditvæsen fra Odense Universitet. I perioden 1994-2000 var Steen Vinum ansat i Sparekassen Faaborg A/S og fra 2000-2003 i Handelsbanken, filial af Svenska Handelsbanken AB, Sverige i Odense. Steen Vinum har siden 2004 været ansat som afdelingsdirektør i Svendborg Sparekasses Nyborg afdeling. Steen Vinum har i sine ansættelser arbejdet med ledelse samt rådgivning af både privat- og erhvervskunder.

Steen Vinum har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Ole Eiler Rasmussen (født 1957)

Søndersøvej 71
5492 Vissensbjerg

Ole Rasmussen blev ansat som elev i Finansbanken A/S i 1977. Efter afsluttet bankuddannelse har Ole Rasmussen arbejdet med kunderådgivning. Finansbanken A/S blev i 1981 fusioneret med Jyske Bank A/S, og Ole Rasmussen fortsatte her som kunderådgiver indtil 1984. I 1984 blev Ole Rasmussen ansat som kunderådgiver på privatkundeområdet i Banken for Aarup og Omegn nu Totalbanken A/S. I år 2001 blev Ole Rasmussen uddannet eksamineret pensionsrådgiver fra Finanssektorens Uddannelsescenter i Skanderborg. I perioden 2002 til 2005 var Ole Rasmussen ansat som privatkunderådgiver i Sparekassen Faaborg A/S i Odense. I 2005 blev Ole Rasmussen igen ansat i Totalbanken A/S, hvor han arbejdede som privatkunde- og pensionsrådgiver indtil 2008. Fra 2008 har Ole Rasmussen haft ansættelse i Vestfyns Bank som privatkunde- og pensionsrådgiver.

Ole Eiler Rasmussen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Steen Borring Sørensen (født 1953)

Stenhøjvænget 50

7000 Fredericia

Steen Borring Sørensen blev i 1972 ansat som elev i Sparekassen Sydjylland. Efter afsluttet uddannelse arbejdede han i kundeekspederende afdelinger såvel som administrative funktioner. I 1995 blev Steen Borring Sørensen ansat ved Fredericia Kommune i Økonomi & Skat først som pantefoged og senere som vicekontorchef. Siden 2005 har Steen Borring Sørensen været ansat i Vestfyns Banks kreditafdeling.

Steen Borring Sørensen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

5.15.2 *Direktionen*

Direktionen i den Fortsættende Bank vil bestå af Petter Blondeau Rasmussen og Arne Jakobsen. Med Petter Blondeau Rasmussen og Arne Jakobsen som direktører for den Fortsættende Bank sikres det, at den Fortsættende Bank ikke rent ledelsesmæssigt står over for et fremtidigt generationsskifte.

Petter Blondeau Rasmussen (født 1959)

Peter Blondeau Rasmussen afsluttede i 1980 finansuddannelsen. Petter Blondeau Rasmussen bestod i 1989 H.D. eksamen i Finansiering og Kreditvæsen fra Copenhagen Business School. Frem til ansættelsen som administrerende direktør i Svendborg Sparekasse i 2013 har Petter Blondeau Rasmussen bestridt forskellige ledelsesposter i ind- og udland i Andelsbanken (i dag Nordea A/S) og Jyske Bank A/S. I perioden 2005–2009 var Petter Blondeau Rasmussen administrerende direktør i Aktieselskabet Nordfyns Bank og i perioden 2009–2012 administrerende direktør i DiBa Bank A/S.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Leasing Fyn Svendborg A/S	Bestyrelsesmedlem	4. marts 2013	-
Leasing Fyn Bank A/S	Bestyrelsesmedlem	4. marts 2013	-
Regional Invest Fyn A/S	Bestyrelsesmedlem	28. februar 2013	-
Frisengårdsvej A/S	Bestyrelsesmedlem	28. februar 2013	-
Poulsgade A/S	Bestyrelsesmedlem	28. februar 2013	-
Strandbygade A/S	Bestyrelsesmedlem	28. februar 2013	-
Sparekassekollegiet A/S	Bestyrelsesmedlem	28. februar	-

		2013	
Totalkredit A/S	Bestyrelsesmedlem	5. november 2012	-
Finansrådet	Bestyrelsesmedlem	6. februar 2012	-
Pras A/S	Bestyrelsesmedlem	22. maj 2012	-
Foreningen Lokale Pengeinstitutter	Bestyrelsesmedlem	14. maj 2009	-
Finanssektorens Uddannelsescenter	Bestyrelsesmedlem	7. maj 2009	-
Forhenværende bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
ValueInvest LUX Sicav	Bestyrelsesmedlem	11. maj 2011	8. maj 2013
ValueInvest Asset Management S.A., Luxembourg	Bestyrelsesmedlem	5. maj 2011	24. april 2013
Diba Bolig A/S	Bestyrelsesformand	22. februar 2010	23. januar 2013
Diba Invest A/S	Bestyrelsesformand	22. februar 2010	4. marts 2011
Diba Ejendomsadministration A/S	Bestyrelsesformand	22. december 2009	24. januar 2013
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	Bestyrelsesmedlem	5. oktober 2009	27. februar 2013
Diba Forsikring A/S	Bestyrelsesformand	31. august 2009	26. maj 2011. Selskabet er opløst ved fusion den 12. oktober 2012
Dansk Lokalleasing A/S	Bestyrelsesmedlem	8. juni 2007	9. oktober 2009
Nordfyns Finans A/S	Bestyrelsesformand	13. februar 2006	15. juli 2009
Forhenværende ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Diba Bank A/S	Direktør	1. juli 2009	19. december 2012
Aktieselskabet Nordfyns Bank	Direktør	1. april 2005	22. juli 2009

Arne Jakobsen (født 1951)

Arne Jakobsen er bankuddannet i Provinsbanken A/S og afsluttede bankskolen i 1976. Herefter tog Arne Jakobsen eksamen i HD Finansiering og Kreditvæsen i 1982 fra Handelshøjskolen i Århus og var samtidig ansat i Provinsbanken A/S i perioden 1969-1990, hvor Arne Jakobsen gjorde karriere som souschef og filialdirektør i Horsens afdelingen. Endvidere var Arne Jakobsen i perioden 1984 til 1986 ansat som souschef for Provinsbanken A/S' kreditkontor og kreditsekretariat. Efter fusionen mellem Provinsbanken A/S og Den Danske Bank A/S beklædte Arne Jakobsen i perioden 1990-1999 stillingen som centerfilialdirektør i Den Danske Bank A/S for Thy og Mors. I 1999 blev Arne Jakobsen ansat som Bankdirektør i Vestfyns Bank.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Kellersvej 2E ApS	Bestyrelsesmedlem	2. januar 2013	-
Udvikling Fyn A/S	Bestyrelsesmedlem	6. januar 2012	-
Dansk Lokalleasing A/S	Bestyrelsesformand	8. juni 2007	-
Vestfyns Gymnasium	Bestyrelsesnæstformand	14. februar 2007	-

5.15.3 *Nøglemedarbejdere*

Per Smith (født 1961)

Per Smith afsluttede i 1980 finansuddannelsen. Denne blev i 1989 suppleret med en HD i Finansiering og kreditvæsen. I 2004 afsluttede Per Smith MBA*E i Forandringsledelse på Handelshøjskolen i Århus. Per Smith var ansat i Vestjysk Bank A/S i perioden 1978 til 1984. Fra 1984 frem til 1987 var Per Smith ansat i Jyske Bank A/S. Herefter fulgte ansættelse i Amtssparekassen, senere Fionia Bank A/S samt Nordea A/S i perioden 1987 til 2010. I de nævnte ansættelser har Per Smith arbejdet som blandt andet investeringskonsulent, erhvervsrådgiver, investeringschef og afdelingsdirektør. Siden 2010 har Per Smith været ansat som underdirektør i Vestfyns Bank. De seneste 22 år har Per Smith været ansat i jobfunktioner med ledelsesansvar primært i kundevendte enheder.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Andre ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Fionia Bank A/S	Formuecenterdirektør	1. februar 2009	28. februar 2010
Fionia Bank A/S	Regionsdirektør, Region	1. marts 2008	31. januar

	Vest		2009
Fionia Bank A/S	Områdedirektør, As-sens	27. januar 1997	28. februar 2008

Walter Mygil (født 1966)

Walter Mygil er oprindelig uddannet indenfor Forsvaret. Således gennemførte Walter Mygil officersuddannelsen i perioden 1985-1987. Walter Mygil har kontrakt med Forsvaret, som major af reserven, hvor han bestrider ledelsesansvar indenfor en operativ enhed. I 2002 afsluttede Walter Mygil uddannelsen på Finansakademiet. I perioden 1987-2008 har Walter Mygil været ansat i Sydbank A/S som privat- og erhvervsrådgiver, filialchef og filialdirektør, kreditrevisor samt sektorchef for nødlidende afdeling/kreditkontoret. I 2008 tiltrådte Walter Mygil jobbet som kreditchef i Vestfyns Bank.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Kellersvej 2E ApS	Bestyrelsesmedlem	2. januar 2013	-

Hans Erik Hansen (født 1968)

I 1992 blev Hans Erik Hansen bankuddannet i Danske Bank A/S. Fra 1996 og frem til 2000 var Hans Erik Hansen ansat som investeringsrådgiver i Danske Bank A/S's Erhvervscenter henholdsvis centerfilial i Odense. I perioden 2000-2006 var Hans Erik Hansen ansat i Vestfyns Bank som investeringsrådgiver/porteføljemanager. I 2006 blev Hans Erik Hansen ansat som aktiechef og i 2013 som finanschef i Vestfyns Bank.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Hans Erik Hansen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de seneste 5 år.

Frank Müller-Bøgh (født 1956)

Frank Müller-Bøgh blev uddannet som programmør i 1975. Frank Müller-Bøgh bestod i 1986 H.D. eksamen i Organisation fra Odense Universitet. I perioden 1976-1983 var Frank Müller-Bøgh ansat som IT-konsulent i Svendborg Bank A/S. Fra 1984 til 1993 var Frank Müller-Bøgh ansat i Sydbank A/S, Fyn som IT-konsulent og siden som personaleansvarlig. Siden 1994 har Frank Müller-Bøgh været ansat i Svendborg Sparekasse som organisations- og udviklingschef.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Svendborg Idrætshal (selvejende institution)	Bestyrelsesformand (siden 18. maj 2005)	23. marts 2004	-

Gregers Petersen (født 1953)

Gregers Petersen blev ansat som elev i 1971 i Svendborg Sparekasse. Gregers Petersen har efter endt elevtid i en kort periode arbejdet med kunderådgivning, men herefter hovedsageligt med administrative opgaver. Siden 1990 har Gregers Petersen bestridt jobbet som administrationschef i Svendborg Sparekasse.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Andre ledelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Ejendomsselskabet Finlandsvej, Svendborg ApS	Direktør	11. december 2012	-
Ejendomsselskabet Torvet 3, Svendborg ApS	Direktør	11. december 2012	-
Ejendomsselskabet Rudkøbing II ApS	Direktør	11. december 2012	-
Investeringselskabet Punkthuset ApS	Direktør	11. december 2012	-

5.15.4 *Vederlag og goder*

Hverken Svendborg Sparekasse eller Vestfyns Bank vederlægger direktionen eller bestyrelsen med variable lønde. Der udbetales alene et fast honorar.

Nøglemedarbejdere i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank er ansat på sædvanlige vilkår for deres respektive positioner.

I de følgende afsnit beskrives vederlag og goder for bestyrelse og direktion i henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

5.15.4.1 *Bestyrelse*

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Svendborg Sparekasse, bestående af 7 medlemmer, udgjorde i 2012 780.000 kr.

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Vestfyns Bank, bestående af 7 medlemmer, udgjorde i 2012 541.000 kr.

Ingen bestyrelsesmedlemmer i Svendborg Sparekasse eller Vestfyns Bank er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutning af deres hverv som bestyrelsesmedlem.

Der er ikke opsparet eller henlagt beløb til pensioner til bestyrelsen.

5.15.4.2 *Direktion*

Direktionen i Svendborg Sparekasse modtager et fast vederlag. Det samlede vederlag til direktionen udgjorde i 2012 3.093.000 kr. Derudover er der i 2012 afholdt en ekstraomkostning på 1,1 mio. kr., jf. nærmere nedenfor. Udover det faste vederlag har direktionen adgang til fri bil, telefon mv. Direktionen i Svendborg Sparekasse modtog i 2012 løngoder til en samlet beskatningsværdi på i alt 103.301 kr. Derudover har banken tegnet en gruppeliv og sundhedsforsikring for direktionen til en årlig værdi på 3.176 kr. Direktionen modtager ikke pension fra banken.

Et planlagt direktørskifte i Svendborg Sparekasse i september 2012 blev ikke gennemført som forventet, og Svendborg Sparekasse afholdt i den forbindelse en ekstra lønomkostning på 1,1 mio. kr. i 2012.

I Svendborg Sparekasse er der ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger for direktionen. Der er ikke hensat til fratrædelsesordninger.

Direktionen i Vestfyns Bank modtager et fast vederlag. Det samlede vederlag til direktionen udgjorde i 2012 1.998.000 kr. Udover det faste vederlag har direktionen adgang til fri bil, telefon mv. Direktionen i Vestfyns Bank modtog i 2012 løngoder til en samlet beskatningsværdi på i alt 134.900 kr. Direktionen modtager ikke pension fra banken.

I Vestfyns Bank er der ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger for direktionen. Der er ikke hensat til fratrædelsesordninger.

5.15.4.3 Lån og sikkerhedsstillelser

Størrelsen af den Fortsættende Banks lån og kautioner eller garantier til ledelsen fordeles sig således, inklusiv uudnyttede kreditrammer (opgjort proforma pr. 30. september 2013):

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stillet for medlemmerne af		
Direktionen	kr.	200.000
Bestyrelsen	kr.	18.510.148
Nøglemedarbejdere	kr.	1.826.605

Sikkerhedsstillelser modtaget af den Fortsættende Bank for engagementer ydet til medlemmer af		
Direktionen	kr.	0
Bestyrelsen	kr.	3.610.000
Nøglemedarbejdere	kr.	100.000

Lån og sikkerhedsstillelser er ydet på markedsmæssige vilkår.

5.15.5 Erklæring om tidligere levned

Inden for de sidste fem år er/har ingen medlemmer af bestyrelsen eller direktionen 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertrædelser, 2) deltaget i ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller likvidation udover, hvad der fremgår under afsnit 5.15.1 "Bestyrelsen", 3) været genstand for offentlige anklager eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller 4) blevet frakendt retten af en domstol til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorganer eller til at varetage en udsteders ledelse.

5.15.6 Erklæring om interessekonflikter

Der findes ingen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af bestyrelse og direktion eller nøglemedarbejdere overfor den Fortsættende Bank – herunder regnet private interesser og/eller øvrige forpligtelser.

Der foreligger ingen aftale med større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvorefter medlemmerne af bestyrelsen, direktionen eller nøglemedarbejdere er blevet medlem af bestyrelsen eller direktionen.

Der eksisterer intet slægtskab mellem nogen af medlemmerne af bestyrelsen, direktionen eller nøglemedarbejdere.

Den Fortsættende Bank vil yde lån til og modtage sikkerhedsstillelser fra medlemmer af bestyrelsen og direktionen, jf. afsnit 5.15.4.3 "Lån og sikkerhedsstillelser". Banken vil endvidere have engagementer med virksomheder, hvor bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer i den Fortsættende Bank tillige sidder i bestyrelsen.

5.15.7 *Begrænsninger i værdipapirhandel*

Medlemmer af bestyrelsen og direktionen er ikke pålagt begrænsninger i handel med den Fortsættende Banks aktier, bortset fra hvad der er bestemt ved lov samt i retningslinjerne i bankens interne regler.

I henhold til de interne regler for handel med egne aktier, der vil være gældende for den Fortsættende Bank, vil bestyrelsen, direktionen, nøglemedarbejdere eller andre medarbejdere, der enten regelmæssigt eller i enkeltstående tilfælde har adgang til intern viden, i den Fortsættende Bank (samt disses nærtstående) alene være berettiget til at købe og sælge aktier i den Fortsættende Bank i de perioder, som ligger inden for 4 uger efter offentliggørelse af henholdsvis årsregnskabs-, halvårs- og kvartalsmeddelelse. Køb og salg af aktier i den Fortsættende Bank vil endvidere være tilladt i en tilsvarende periode efter offentliggørelse af tegningsprospekt i forbindelse med emissioner, såfremt offentliggørelsen omfatter materiale, som kvalitativt og kvantitativt opfylder kravene til en regnskabsmeddelelse.

5.15.8 *Incitamentsprogram*

Der eksisterer ikke bonusordninger eller incitamentsprogrammer for bestyrelsen eller direktionen i den Fortsættende Bank.

5.16 **Corporate Governance**

Såvel Svendborg Sparekasse som Vestfyns Bank har som grundlæggende filosofi, at god selskabsledelse (corporate governance) er centralt for et effektivt samspil med bankernes interessenter, herunder kunder, aktionærer, samarbejdspartnere, leverandører, medarbejdere og lokalsamfund. Både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har således i stor udstrækning fulgt anbefalingerne for corporate governance fra Komitéen for God Selskabsledelse. Både Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen og har derfor begge gjort rede for, hvorvidt de følger anbefalingerne samt redegjort for de anbefalinger, der af forskellige grunde ikke følges.

Svendborg Sparekasses redegørelse for corporate governance kan hentes på [www.svendborgsparekasse.dk/godselskabsledelse](http://svendborgsparekasse.dk/godselskabsledelse) (url: <http://svendborgsparekasse.dk/page658.aspx>) og Vestfyns Banks redegørelse for corporate governance kan hentes på [www.alm.vb.dk/governance](http://alm.vb.dk/governance) (url: <http://alm.vb.dk/God-selskabsledelse.318.aspx>).

I forbindelse med aflæggelsen af den første årsrapport for den Fortsættende Bank, vil bestyrelsen for den Fortsættende Bank gennemgå den Fortsættende Banks principper og politik for corporate governance med henblik på at vurdere, om der som følge af fusionen er behov for at ændre den Fortsættende Banks principper og politik inden for corporate governance, ligesom bestyrelsen for den Fortsættende Bank i den forbindelse forventes at forholde sig til de nye anbefalinger for god selskabsledelse, der trådte i kraft i maj 2013.

I det følgende gennemgås hvilke anbefalinger henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank ikke følger fuldt ud.

5.16.1 *Svendborg Sparekasse afviger fra anbefalingerne for corporate governance på følgende områder*

2.2.1 Det anbefales, at det centrale ledelsesorgan (bestyrelsen) vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at der ikke er behov for en egentlig politik for samfundsansvar. Baggrunden herfor er, at Svendborg Sparekasse, blandt andet i kraft af sit store engagement som et lokalt pengeinstitut, altid har været en aktiv medspiller i lokalsamfundets udvikling, herunder medvirkende til etablering af nye arbejdspladser. Ligeledes er banken aktiv med støtte til lokale idrætsforeninger og kulturelle/socialt foreninger. Internt sørger banken for aktiviteter, der fremmer det generelle kompetenceniveau og trivsel på arbejdspladsen.

3.1.2 Det anbefales, at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at der ikke er behov for at udfærdige materiale på engelsk. Vurderingen er blandt andet foretaget på baggrund af bankens lokale forankring.

4.3.1 Det anbefales, at der vælges en næstformand for det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen), som fungerer i tilfælde af formandens forfald og i øvrigt er en effektiv sparepartner for formanden.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Sparekassen har ikke en næstformand for bestyrelsen. Alle bestyrelsesmedlemmer deltagere på lige fod i bestyrelsens arbejde på sådan måde, at hvert medlems viden og kompetencer udnyttes bedst muligt, hvorfor behovet for en næstformand ikke vurderes at være aktuelt.

5.1.1 Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) årligt beskriver, hvilke kompetencer det skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og at kompetencebeskrivelsen offentliggøres på hjemmesiden. Indstillingen til generalforsamlingen om sammensætningen af det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) bør udformes i lyset heraf.

Følgende fremgår supplerende af "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008: "Ad V. Bestyrelsens sammensætning - Bestyrelsen skal være sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede en bank, sparekasse eller andelskasse. Mindst et bestyrelsesmedlem skal efter revisorlovens § 31, stk. 1 have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision".

Finansrådet har oplyst, at henvisningen til revisorloven skal forstås som en henvisning til revisionsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Svendborg Sparekasse følger delvist begge sæt anbefalinger, idet der dog ikke offentliggøres en egentlig kompetencebeskrivelse.

Bestyrelsen drøfter årligt, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling og bredde (mangfoldighed) i øvrigt samt bred erhvervs-mæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces, da bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces.

5.1.3 Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at det er tilstrækkeligt, hvis oplysningerne afgives på repræsentantskabsmødet, før valget finder sted.

5.1.4 Det anbefales, at der årligt i ledelsesberetningen redegøres for sammensætningen af det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen), herunder for mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers særlige kompetencer.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen fuldt ud.

Årsrapporten indeholder en oversigt over bestyrelsens medlemmer med oplysninger om de pågældende personers øvrige ledelseshverv mv. i henhold til punkt 5.7.2. Det vurderes, at bestyrelsens kompetencer indirekte fremgår af anførte ledelseshverv.

5.5.1 Det anbefales, at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at der på grund af det generelle kendskab i Danmark til reglerne om medarbejderrepræsentation ikke er behov for at offentliggøre en særlig redegørelse herfor.

5.9.1 Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Svendborg Sparekasse følger delvist anbefalingerne.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for maksimum 4 år ad gangen med mulighed for genvalg.

Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er minimum 1 medlem på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet, om indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående årsager ikke velbegrunderet.

5.10.7 Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:

- *beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,*
- *årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) eventuelle ændringer,*

- *årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) herom,*
- *overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne (bestyrelsen) til kandidater til ledelsesposter, og*
- *indstille til det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) forslag til kandidater til ledelsesorganerne*

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Sparekassen benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

5.10.9 Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen, idet der ikke anvendes eksterne rådgivere.

5.11.4 Det anbefales, at direktionen og det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem formanden for det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen).

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

6.2.6 Det anbefales, at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) for det igangværende regnskabsår.

Anbefalingen følges ikke, idet bestyrelsens vederlag fastsættes af bankens repræsentantskab.

8.2.1 Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan (bestyrelsen) beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.

Svendborg Sparekasse følger ikke anbefalingen.

Det fremgår af kommentarerne til anbefalingen, at ordningen primært er relevant i internationalt arbejdende koncerner. Banken er ikke en internationalt arbejdende koncern, og bestyrelsen har på den baggrund besluttet, at der ikke skal indføres en formel whistleblower-ordning.

Finanstilsynet har den 15. august 2013 sendt et udkast til lovforslag i høring, som - hvis det vedtages - vil betyde, at stort set alle finansielle virksomheder skal indføre whistleblower-ordninger. Reglerne skal efter planen træde i kraft den 1. januar 2014. Den Forsættende Bank forventer at etablere en whistleblower-ordning i overensstemmelse hermed.

5.16.2 *Vestfyns Bank afviger fra anbefalingerne for corporate governance på følgende områder*

3.1.2. Det anbefales, at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at der ikke er behov for at udfærdige materiale på engelsk. Vurderingen er blandt andet foretaget på baggrund af bankens lokale forankring og størrelse.

3.1.3. Det anbefales, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen, da banken offentliggør årsrapport og halvårsrapport samt kvartalsorientering for de mellemliggende kvartaler i henhold til gældende regler herfor.

4.1.4. Det anbefales, at bestyrelsen hvert år drøfter selskabets aktiviteter for at sikre mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder at der er lige muligheder for begge køn, samt at bestyrelsen fastsætter konkrete mål og i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside redegør for såvel sin målsætning som status for opfyldelsen heraf.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen med konkrete mål i bestyrelsen mv., men er generelt positiv og åben overfor mangfoldighed i selskabets ledelsesniveauer, herunder lige muligheder for begge køn, idet de konkrete kompetencebehov er styrende for den konkrete rekruttering.

5.1.1. Det anbefales, at bestyrelsen årligt beskriver, hvilke kompetencer det skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og at kompetencebeskrivelsen of-

fentliggøres på hjemmesiden. Indstillingen til generalforsamlingen om sammensætningen af bestyrelsen bør udformes i lyset heraf.

Finansrådets Supplerende anbefalinger har på dette punkt følgende indhold: "Ad V. Bestyrelsens sammensætning - Bestyrelsen skal være sammensat på en sådan måde, at den besidder alle relevante kompetencer i forhold til at lede en bank, sparekasse eller andelskasse. Mindst et bestyrelsesmedlem skal efter revisorlovens § 31, stk. 1 have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision."

Finansrådet har oplyst, at henvisningen til revisorloven skal forstås som en henvisning til revisionsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Vestfyns Bank følger delvist anbefalingen jf. 5.1.1, men følger i princippet Finansrådets Supplerende anbefaling.

Bestyrelsen har drøftet, hvilke kompetencer den skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver. Bestyrelsen har i den forbindelse gennemgået de gældende krav til bestyrelsens kompetencer. På den baggrund har bestyrelsen udarbejdet en kompetenceprofil for bestyrelsen, som er tilgængelig på bankens hjemmeside.

Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsesvalg på repræsentantskabsmødet er udarbejdet med henblik på at sikre, at bestyrelsen bedst muligt lever op til den udarbejdede kompetenceprofil.

5.1.2. Det anbefales, at bestyrelsen sikrer en formel, grundig og for medlemmerne transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder.

Vestfyns Bank følger delvist anbefalingen.

Bestyrelsens indstilling af kandidater til bestyrelsen sker på baggrund af en åben proces i bestyrelsen, hvor der tages udgangspunkt i den af bestyrelsen vedtagne kompetenceprofil for bestyrelsen.

I overensstemmelse med den af bestyrelsen vedtagne kompetenceprofil for bestyrelsen tages der hensyn til behovet for mangfoldighed i relation til erfaring, køn og alder mv.

5.1.3. Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i

direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.

Vestfyns Bank følger delvist anbefalingen.

Bestyrelsen i Vestfyns Bank vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer, hvor der sikres en god og grundig proces. Endvidere sikres en formel grundig og transparent proces ved valg af medlemmer til bankens repræsentantskab. Banken vil fremover udsende en beskrivelse af de opstillede kandidater til repræsentantskabet. Bestyrelsens kompetenceprofil er tilgængelig på bankens hjemmeside.

5.5.1. Det anbefales, at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har vurderet, at der på grund af det generelle kendskab i Danmark til reglerne om medarbejderrepræsentation ikke er behov for at offentliggøre en særlig redegørelse herfor.

5.9.1. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Valgperioden for repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer er i vedtægterne fastsat til 3 år med mulighed for genvalg. Der er hvert år 1-2 medlemmer på valg. Bestyrelsen vurderer, at valgordningen sikrer kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet.

5.10.1. Det anbefales, at selskabet i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside offentliggør:

- *ledelsesudvalgenes kommissorier,*
- *udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt*
- *navnene på medlemmerne i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer.*

Vestfyns Bank følger delvist anbefalingen.

Der er i årsrapporten og på bankens hjemmeside redegjort for bankens bestyrelsesudvalg.

Banken benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt. Bestyrelsen vurderer, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

5.10.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.

Vestfyns Bank følger delvist anbefalingen, idet banken tilstræber flest mulige uafhængige medlemmer i udvalgene.

5.10.7. Det anbefales, at bestyrelsen nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:

- *beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,*
- *årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer,*
- *årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom,*
- *overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og*
- *indstille til bestyrelsen forslag til kandidater til ledelsesorganerne.*

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Banken har ikke nedsat nomineringsudvalg, idet den samlede bestyrelse varetager sådanne udvalgs-opgaver. Nomineringsudvalget opgaver varetages i overensstemmelse med kommentarerne til anbefalingernes punkt 5.10 af den samlede bestyrelse. Bestyrelsen vurderer hvert år, om der på baggrund af særlige krav til udvalget er behov for at ændre den praksis.

5.11.1. Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringsprocedure, hvor den samlede bestyrelses og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

5.11.2. Det anbefales, at evalueringen af bestyrelsen forestås af formanden, at resultatet drøftes i bestyrelsen, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

5.11.3. Det anbefales, at bestyrelsen mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

5.11.4. Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem formanden for bestyrelsen og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for bestyrelsen.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen.

Bestyrelsen har på baggrund af hyppige møder og et tæt samarbejde med direktionen vurderet, at der er den nødvendige dialog om samarbejdet mellem bestyrelsen som helhed og direktionen, og at der derfor ikke er behov for, at formanden gennemfører en formaliseret evaluering.

6.2.6. Det anbefales, at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår.

Vestfyns Bank følger ikke anbefalingen, da vederlag til bestyrelsen godkendes af det samlede repræsentantskab.

5.17 **Interne økonomistyringssystemer og procedurer**

Den Fortsættende Bank vil anvende de økonomistyringssystemer, der løbende stilles til rådighed af både Foreningen Bankdata og Skandinavisk Data Center A/S, indtil den Fortsættende Bank måtte have konverteret data og truffet beslutning om fremtidig EBD-central. Disse systemer vil danne grundlag for den Fortsættende Banks budgetter samt den interne og eksterne regnskabsrapportering.

Den Fortsættende Bank vil årligt udarbejde budget for det følgende år. Budgettet vil blive præsenteret for og godkendt af bestyrelsen.

Derudover vil der ligeledes på årlig basis blive udarbejdet en opdateret kapitalplan, som blandt andet indeholder flerårige forecasts om udviklingen i likviditet, solvens, balance, og resultatudvikling.

Der vil blive foretaget månedlig opfølgning på budget og resultatforventninger. Der vil endvidere blive rapporteret løbende over udviklingen i indlån, udlån, solvens og likviditet samt overholdelsen af fastlagte disponeringsgrænser inden for valuta-, aktie- og renterisici. Rapporterne vil blive forelagt direktion og bestyrelse.

5.18 **Historiske regnskabsoplysninger**

5.18.1 *Udvalgte regnskabsoplysninger*

I det følgende gengives udvalgte regnskabsoplysninger for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank. Der henvises derudover til hoved- og nøgletal i de offentliggjorte årsregnskaber, som er indarbejdet i krydsreferencetabellen i afsnit 5.18.2 "Krydsreferencetabel".

Svendborg Sparekasses koncernregnskab aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Svendborg Sparekasses og Vestfyns Banks årsregnskaber er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder Regnskabsbekendtgørelsen samt yderligere oplysningskrav for danske børsnoterede virksomheder.

5.18.1.1 *Udvalgte regnskabsoplysninger for Svendborg Sparekasse*

Årsregnskaberne og koncernregnskaberne for Svendborg Sparekasse for regnskabsårene 2010-2012 er reviderede og er hver forsynet med en revisionspåtegning, som er indarbejdet i krydsreferencetabellen i afsnit 5.18.2 "Krydsreferencetabel". Revisionspåtegningerne for 2010-2012 er uden forbehold og uden supplerende oplysninger.

Aktiekapitalen i Svendborg Sparekasse udgør nominelt 48.310.000 kr. fordelt på aktier á nominelt 100 kr. I forbindelse med fusionen gennemfører Svendborg Sparekasse et aktiesplit i forholdet 1:10 fra nominelt 100 kr. til nominelt 10 kr., således at Svendborg Sparekasses aktiekapital herefter vil udgøre nominelt 48.310.000 kr. fordelt på 4.831.000 aktier á nominelt 10 kr. Alle aktier er fuldt indbetalt.

Resultatopgørelse Svendborg Sparekasse	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Renteindtægter	148.548	149.009	149.811
Renteudgifter	27.135	29.680	29.271
Netto renteindtægter	121.413	119.329	120.540
Udbytte af aktier mv.	1.357	2.541	3.789
Gebyrer og provisionsindtægter	42.342	37.451	41.398
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.340	1.224	1.099
Netto rente- og gebyrindtægter	163.772	158.097	164.628
Kursreguleringer	2.502	1.943	5.758
Andre driftsindtægter	5.347	4.583	7.385
Udgifter til personale og administration	101.388	95.719	92.605
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.367	927	586
Andre driftsudgifter	10.804	7.829	6.526
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	41.110	36.622	37.057
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0
Resultat før skat	16.952	23.526	40.997
Skat	5.056	2.288	11.354
Årets resultat	11.896	21.238	29.643

Balance Svendborg Sparekasse	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	82.630	35.420	101.303
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.690	40.925	58.742

Balance Svendborg Sparekasse	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.860.528	1.889.405	1.856.828
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	22.063	24.068	25.109
Obligationer til dagsværdi	748.061	683.064	756.575
Aktier mv.	111.999	101.798	95.666
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	310.510	273.193	225.936
Immaterielle aktiver	120	259	456
Grunde og bygninger i alt	44.646	43.672	0,0
- Investeringsejendomme	10.455	10.193	0,0
- Domicilejendomme	34.191	33.479	0,0
Øvrige materielle aktiver	1.034	712	487
Aktuelle skatteaktiver	0	2.457	2.139
Udsudte skatteaktiver	0	0	0
Andre aktiver	45.053	56.766	49.922
Periodeafgrænsningsposter	2.890	2.514	2.460
Aktiver i alt	3.261.224	3.154.253	3.175.623
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	57.311	75.835	89.156
Indlån og anden gæld (inkl. udstedte obligationer)	2.219.494	2.100.357	2.155.957
Indlån i puljeordninger	310.510	273.193	225.936
Udstedte obligationer	1.390	1.390	1.390
Aktuelle skatteforpligtelser	1.365	0,0	0,0
Andre passiver	45.895	46.538	42.790
Periodeafgrænsningsposter	13.960	14.451	16.399
Gæld i alt	2.649.925	2.511.764	2.531.628
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.035	1.105	2.540
Hensættelser til udsudt skat	29.594	31.122	29.127
Hensættelser til tab på garantier	579	450	12.420

Balance Svendborg Sparekasse	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Hensatte forpligtelser i alt	31.208	32.677	44.087
Efterstillede kapitalindskud	0	40.000	40.000
Egenkapital			
Aktiekapital	48.310	48.310	48.310
Overført resultat	526.894	522.657	503.905
Foreslået udbytte	5.797	0,0	9.662
Værdiregulering af sikringsinstru- menter	-910	-1.155	-1.969
Egenkapital i alt	580.091	569.812	559.908
Passiver i alt	3.261.224	3.154.253	3.175.623

5.18.1.2 Udvalgte regnskabsoplysninger for Vestfyns Bank

Årsregnskaberne for Vestfyns Bank for regnskabsårene 2010, 2011 og 2012 er reviderede og er hver forsynet med en revisionspåtegning, som er indarbejdet i krydsreferencetabellen i afsnit 5.18.2 "Krydsreferencetabel". Revisionspåtegningerne for 2010, 2011 og 2012 er uden forbehold og uden supplerende oplysninger.

Aktiekapitalen i Vestfyns Bank udgør nominelt 25.000.000 kr. fordelt på aktier á nominelt 100 kr. Alle aktier er fuldt indbetalt.

Resultatopgørelse Vestfyns Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Renteindtægter	94.824	93.833	93.940
Renteudgifter	23.939	25.479	27.256
Netto renteindtægter	70.885	68.354	66.684
Udbytte af aktier mv.	3.364	1.948	1.180
Gebyrer og provisionsindtægter	41.067	37.164	37.465
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.012	4.552	3.782
Netto rente- og gebyrindtægter	112.304	102.914	101.547
Kursreguleringer	7.287	1.608	7.890
Andre driftsindtægter	700	41	58
Udgifter til personale og administrati- on	74.553	76.885	74.350
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.300	1.541	1.748
Diverse andre driftsudgifter	174	508	5.842

Resultatopgørelse Vestfyns Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Udgifter til Bankpakke I og Indskydergarantifonden	2.349	3.263	-
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	21.801	16.851	20.877
Resultat før skat	20.114	5.515	6.678
Skat	5.151	1.302	1.792
Årets resultat	14.963	4.213	4.886

Balance Vestfyns Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	107.756	10.428	14.570
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.377	142.186	111.097
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.195.886	1.225.427	1.233.441
Obligationer til dagsværdi	488.665	316.722	553.437
Aktier mv.	80.295	77.760	76.854
Kapitalandele i associerede virksomheder	900	-	-
Domicilejendomme	18.466	18.578	18.419
Øvrige materielle aktiver	1.058	1.554	943
Aktuelle skatteaktiver	-	590	-
Udsudte skatteaktiver	938	1.115	1.657
Aktiver i midlertidig besidning	-	-	1.000
Andre aktiver	23.189	20.918	20.615
Periodeafgrænsningsposter	2.024	1.998	2.069
Aktiver i alt	1.933.554	1.817.276	2.034.102
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	46.578	44.907	60.939
Indlån og anden gæld	1.560.556	1.411.285	1.445.060
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	150.000

Balance Vestfyns Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Aktuelle skatteforpligtelser	1.043	-	-
Andre passiver	39.781	39.684	49.747
Periodeafgrænsningsposter	315	325	572
Gæld i alt	1.648.273	1.496.201	1.706.319
Hensættelser til tab på garantier	1.743	993	10.850
Hensatte forpligtelser i alt	1.743	993	10.850
Efterstillede kapitalindskud	50.000	100.000	100.000
Egenkapital			
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000
Overkurs ved emission	-	227	227
Opskrivningshenlæggelser	3.190	3.190	3.190
Foreslået udbytte	2.500	1.250	1.250
Overført overskud	202.848	190.415	187.266
Egenkapital i alt	233.538	220.082	216.933
Passiver i alt	1.933.554	1.817.276	2.034.102

5.18.2 Krydsreferencetabel

Dette afsnit indeholder krydshenvisninger til resultatopgørelse og balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning, ledelsespåtegning og revisionspåtegning for regnskabsårene 2010, 2011 og 2012 for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank. For en detaljeret gennemgang af årsrapporterne henvises til de respektive årsrapporter, der kan downloades fra de to bankers hjemmesider [www.svendborgsparekasse.dk](http://svendborgsparekasse.dk) (url: <http://svendborgsparekasse.dk/page657.aspx>) og [www.vestfynsbank.dk](http://alm.vb.dk/Års--og-halvårsrapporter-samt-kvartalsmeddelelser.319.aspx) (url: <http://alm.vb.dk/Års--og-halvårsrapporter-samt-kvartalsmeddelelser.319.aspx>), og som desuden vil være fremlagt på de respektive bankers hovedkontorer fire uger før de ekstraordinære generalforsamlinger i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

	Svendborg Sparekasse			Vestfyns Bank		
	Henvisning til årsrapport 2012 (side)	Henvisning til årsrapport 2011 (side)	Henvisning til årsrapport 2010 (side)	Henvisning til årsrapport 2012 (side)	Henvisning til årsrapport 2011 (side)	Henvisning til årsrapport 2010 (side)
Hoved- og nøgletal	44-45	41-42	36-37	3	2	2
Ledelsens beret-	3-15	3-15	3-13	3-12	2-10	2-13

	Svendborg Sparekasse			Vestfyns Bank		
	Henvisning til årsrapport 2012 (side)	Henvisning til årsrapport 2011 (side)	Henvisning til årsrapport 2010 (side)	Henvisning til årsrapport 2012 (side)	Henvisning til årsrapport 2011 (side)	Henvisning til årsrapport 2010 (side)
ning						
Ledespåtegning	16	16	14	42	38	38
Revisionspåtegning	17-18	17-18	15-16	43	39	39
Anvendt regnskabspraksis	23-26	19-21	17-19	14-15	12-13	14
Resultatopgørelse	19	22	20	16	14	16
Balance	20	23	21	17	15	17
Egenkapitalbevægelser	21	24	22	18	16	18
Noter	23-43	26-40	24-35	21-41	19-37	21-37

5.19 Andre regnskabsoplysninger

5.19.1 Halvårsregnskaber for Svendborg Sparekasse

Nedenfor følger en oversigt over halvårsoplysninger for Svendborg Sparekasse for 2011-2013. Halvårsoplysningerne er ikke reviderede.

Resultatopgørelse Svendborg Sparekasse	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.)	1. halvår 2011 (t.kr.)
Renteindtægter	69.876	74.920	72.025
Renteudgifter	10.829	13.902	14.167
Netto renteindtægter	59.047	61.018	57.858
Udbytte af aktier mv.	1.670	1.196	2.447
Gebyrer og provisionsindtægter	23.378	24.769	22.125
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	684	611	685
Netto rente- og gebyrindtægter	83.411	86.372	81.745
Kursreguleringer	-301	2.308	-5.053
Andre driftsindtægter	2.376	2.771	1.501
Udgifter til personale og administration	52.259	51.012	49.398
Af- og nedskrivninger på immaterielle	604	646	311

Resultatopgørelse Svendborg Sparekasse	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.)	1. halvår 2011 (t.kr.)
og materielle aktiver			
Andre driftsudgifter	3.443	7.609	10.200
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	57.716	29.895	18.723
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0
Resultat før skat	-28.536	2.289	-439
Skat	-7.294	1.256	-2.350
Periodens resultat	-21.242	1.033	1.911

Balance Svendborg Sparekasse	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.)	1. halvår 2011 (t.kr.)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	41.518	72.932	45.280
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	62.601	94.880	64.769
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.878.057	1.910.781	1.904.228
Udlån til dagsværdi	20.332	23.110	23.776
Obligationer til dagsværdi	710.809	720.768	662.752
Aktier mv.	120.631	110.630	116.365
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	304.014	289.458	266.425
Immaterielle aktiver	176	178	381
Grunde og bygninger i alt	44.293	44.977	0,0
- Investeringsejendomme	10.455	10.455	0,0
- Domicilejendomme	33.838	34.522	0,0
Øvrige materielle aktiver	1.557	588	588
Aktuelle skatteaktiver	0	0	10.720
Udsudte skatteaktiver	0	1.469	1.740
Andre aktiver	37.567	49.851	40.749
Periodeafgrænsningsposter	4.974	4.104	2.498

Balance Svendborg Sparekasse	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.)	1. halvår 2011 (t.kr.)
Aktiver i alt	3.226.529	3.323.726	3.140.271
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og central- banker	67.149	61.540	81.114
Indlån og anden gæld	2.217.001	2.271.576	2.097.632
Indlån i puljeordninger	304.014	289.458	266.425
Udstedte obligationer	1.318	1.390	1.390
Aktuelle skatteforpligtelser	376	4.527	0
Andre passiver	48.854	75.385	51.640
Periodeafgrænsningsposter	13.293	14.685	15.195
Gæld i alt	2.652.005	2.718.561	2.513.396
Hensættelser til pensioner og lignen- de forpligtelser	900	989	1.727
Hensættelser til udskudt skat	20.462	34.029	32.232
Hensættelser og andre forpligtelser	0,0	0,0	0,0
Hensættelser til tab på garantier	503	470	970
Hensatte forpligtelser i alt	21.865	35.488	34.929
Efterstillede kapitalindskud	0	0	40.000
Egenkapital			
Aktiekapital	48.310	48.310	48.310
Overført resultat	504.906	522.427	504.611
Foreslået udbytte	0	0	0
Værdiregulering af sikringsinstru- menter	-557	-1.060	-975
Egenkapital i alt	552.659	569.677	551.946
Passiver i alt	3.226.529	3.323.726	3.140.271

5.19.2 Halvårsregnskaber for Vestfyns Bank

Nedenfor følger en oversigt over halvårsoplysninger for Vestfyns Bank for 2011-2013. Halvårsoplysningerne er ikke reviderede.

Resultatopgørelse Vestfyns Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.)	1. halvår 2011 (t.kr.)
Renteindtægter	43.913	48.191	45.582
Renteudgifter	10.211	12.562	12.515
Netto renteindtægter	33.702	35.629	33.067
Udbytte af aktier mv.	2.064	2.060	1.870
Gebyrer og provisionsindtægter	23.357	22.822	20.132
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.777	1.527	2.553
Netto rente- og gebyrindtægter	57.346	58.984	52.516
Kursreguleringer	3.173	2.024	-1.303
Andre driftsindtægter	62	660	4
Udgifter til personale og administrati- on	38.345	38.099	39.066
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	555	630	740
Andre driftsudgifter	-	-	5.062
- Diverse andre driftsudgifter	102	42	-
- Udgifter til Bankpakke I og Indsky- dergarantifonden	1.778	1.156	-
Nedskrivninger på udlån og tilgodeha- vender mv.	10.991	11.095	5.754
Resultat før skat	8.810	10.646	595
Skat	1.916	2.567	81
Periodens resultat	6.894	8.079	514

Balance Vestfyns Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.)	1. halvår 2011 (t.kr.)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgo- dehavender hos centralbanker	283.903	158.774	11.675
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28.737	21.976	59.077
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.181.087	1.204.777	1.240.555
Obligationer til dagsværdi	508.032	477.887	459.043
Aktier mv.	84.701	81.145	79.894

Balance Vestfyns Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.)	1. halvår 2011 (t.kr.)
Kapitalandele i associerede virksomheder	400	-	-
Domicilejendomme	18.200	18.732	18.061
Øvrige materielle aktiver	800	1.424	879
Aktuelle skatteaktiver	25	-	2.387
Udsudte skatteaktiver	938	1.115	1.657
Andre aktiver	19.806	20.954	18.347
Periodeafgrænsningsposter	3.481	2.974	2.103
Aktiver i alt	2.130.110	1.989.758	1.893.678
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.436	40.636	44.071
Indlån og anden gæld	1.750.871	1.574.820	1.415.849
Udstedte obligationer til amoriseret kostpris	-	-	75.000
Aktuelle skatteforpligtelser	-	1.756	0,0
Andre passiver	42.221	43.709	40.098
Periodeafgrænsningsposter	827	832	478
Gæld i alt	1.839.355	1.661.753	1.575.496
Hensættelser til tab på garantier	2.543	1.277	2.205
Hensatte forpligtelser i alt	2.543	1.277	2.205
Efterstillede kapitalindskud	50.000	100.000	100.000
Egenkapital			
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000
Overkurs ved emission	-	227	227
Opskrivningshenslæggelser	3.190	3.190	3.190
Foreslået udbytte	-	-	-
Overført overskud	210.022	198.311	187.560
Egenkapital i alt	238.212	226.728	215.977
Passiver i alt	2.130.110	1.989.758	1.893.678

5.19.3 Krydsreferencetabel

Dette afsnit indeholder krydshenvisninger til resultatopgørelse og balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning og ledelsespåtegning for halvårsoplysningerne fra 2011, 2012 og 2013 for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank. For en detaljeret gennemgang af halvårsoplysningerne henvises til de respektive halvårsrapporter, der kan downloades fra de to bankers hjemmesider www.svendborgsparekasse.dk (url: <http://svendborgsparekasse.dk/page657.aspx>) og www.vestfynsbank.dk (url: <http://alm.vb.dk/Års--og-halvårsrapporter-samt-kvartalsmeddelelser.319.aspx>). Halvårsoplysningerne for 2013 vil desuden være fremlagt på de respektive bankers hovedkontorer fire uger før de ekstraordinære generalforsamlinger i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

	Svendborg Sparekasse			Vestfyns Bank		
	Henvisning til halvårsoplysning 2013 (side)	Henvisning til halvårsoplysning 2012 (side)	Henvisning til halvårsoplysning 2011 (side)	Henvisning til delårsoplysning 2013 (side)	Henvisning til delårsoplysning 2012 (side)	Henvisning til halvårsoplysning 2011 (side)
Hoved- og nøgletal	3 og 18-20	2 og 16-17	2 og 15-16	3	3	8 og 19
Ledelsens beretning	4-7	3-6	3-5	5-10	5-9	1-6
Ledelsespåtegning	8	7	6	22	21	7
Anvendt regnskabspraksis	7	6	5	9	21	7
Resultatopgørelse	9-10	8-9	7-8	11	10	9
Balance	11	10	9	12	11	10
Egenkapitalbevægelser	12	11	10	13	12	11
Noter	14-16	13-15	12-14	16-20	15-19	14-18

5.20 Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank

5.20.1 Ledelsespåtegning vedrørende opstillingen af proforma regnskabsoplysninger

Vi har opstillet de efterfølgende ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger for 2012. Opstillingen er sket i overensstemmelse med afsnit 5.20.3 "Formålet med de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.4 "Begrænsninger i anvendelsen af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger" samt afsnit 5.20.5 "Metode

anvendt til udarbejdelse af de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger".

I afsnit 5.20.6 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank" indgår urevideret sammenstillet konsolideret proforma resultatopgørelse og urevideret sammenstillet konsolideret proforma totalindkomstopgørelse for 2012, urevideret sammenstillet konsolideret proforma balance pr. 31. december 2012 og noter.

De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger er opstillet på et grundlag, der – efter foretagne illustrative ureviderede proforma reguleringer – er konsistent med Svendborg Sparekasse koncernens regnskabspraksis for koncernregnskabet for 2012.

De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank er opstillet og medtaget i denne selskabsmeddelelse i overensstemmelse med de relevante kriterier, der er angivet i afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplysninger i aktieregistreringsdokumentet (skema) og Bilag II, Modul for proforma regnskabsoplysninger til Kommissionens forordning (EF) 809/2004 og er baseret på en række hypotetiske forudsætninger. Det er vores opfattelse, at de anvendte væsentlige forudsætninger er behørigt beskrevet og præsenteret i det følgende.

De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger er udelukkende af illustrativ karakter, og er opstillet med det formål at illustrere en påvirkning på aktiver, passiver, den finansielle stilling samt resultat, som om fusionen var blevet gennemført pr. 1. januar 2012 for resultatopgørelsen og pr. 31. december 2012 for balancen. De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger afspejler i sagens natur en hypotetisk situation, som ikke afspejler den Fortsættende Banks reelle finansielle stilling og resultater. De afspejler således ikke den Fortsættende Banks aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat for 2012, eller som disse ville have været, såfremt fusionen var sket pr. 1. januar 2012 for resultatopgørelsen og pr. 31. december 2012 for balancen.

Anvendelsen af de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger er forbundet med væsentlige begrænsninger, jf. afsnit 5.20.4 "Begrænsninger i anvendelsen af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger".

Det er vores opfattelse, at de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger for 2012 er baseret på regnskabsoplysninger, der er indsamlet på forsvarlig vis på det grundlag, der er beskrevet i afsnit 5.20.3 "Formålet med de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.4 "Begrænsninger i anvendelsen af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.5 "Metode anvendt til udarbejdelse af de urevidere-

de sammenstillede proforma regnskabsoplysninger", og at dette grundlag er konsistent med den af Svendborg Sparekasse anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet for 2012.

Svendborg den 6. november 2013

Assens den 6. november 2013

**Svendborg Sparekasse
Direktionen**

Petter Blondeau Rasmussen

Bestyrelsen

Arne Knudsen

Jeppé Gorm Frederiksen

Niels Peter Nøddeskou-Fink

Michael Købmand Petersen

Hans Anders Skriver

Gitte Madsen

Steffen Grønbech Jakobsen

Steen Vinum

**Vestfyns Bank
Direktionen**

Arne Jakobsen

Bestyrelsen

Peter Cederfeld de Simonsen

Bent Jensen

John Svane Hansen

Vagn Kamp Larsen

Finn Boel Pedersen

Ole Eiler Rasmussen

Steen Borring Sørensen

5.20.2 *Erklæring om opstillingen af proforma regnskabsoplysninger*

Erklæring afgivet af uafhængige revisorer

Til aktionærerne

Vi har afsluttet vores opgave vedrørende afgivelse af erklæring om opstillingen af proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank. Proforma regnskabsoplysningerne omfatter afsnit 5.20.1 "Ledespåtegning vedrørende opstillingen af proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.3 "Formålet med de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.4 "Begrænsninger i anvendelse af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.5 "Metode anvendt til udarbejdelse af de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger" samt afsnit 5.20.6 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank" omfattende proforma resultatopgørelse og proforma totalindkomstopgørelse for 2012, proforma balance pr. 31. december 2012 og noter.

De relevante kriterier, som er anvendt ved opstilling af proforma regnskabsoplysninger, er angivet i afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplysninger i aktieregistreringsdokumentet (skema) og Bilag II, Modul for proforma regnskabsoplysninger til Kommissionens forordning (EF) 809/2004. Kriterierne er beskrevet i afsnit 5.20.3 "Formålet med de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.4 "Begrænsninger i anvendelsen af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger" og afsnit 5.20.5 "Metode anvendt til udarbejdelse af de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger".

Proforma regnskabsoplysningerne er opstillet af ledelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S for at illustrere en indvirkning på den Fortsættende Bank koncerns aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og totalindkomst, såfremt fusionen af Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S havde fundet sted pr. 1. januar 2012 for resultatopgørelsen og totalindkomstopgørelsen og pr. 31. december 2012 for balancen.

Som led i denne proces har ledelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S uddraget oplysninger fra de respektive selskabers koncern- og årsregnskaber, og årsregnskab for 2012. Koncern- og årsregnskabet og årsregnskabet er forsynet med revisionspåtegninger og er offentliggjort på de fusionerende institutters hjemmesider.

Ledelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S' ansvar for proforma regnskabsoplysningerne

Ledelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S har ansvaret for at opstille de ureviderede sammenstillede proforma regnskabsoplysninger i overensstemmelse

med afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplysninger i aktieregistreringsdokumentet (skema) og Bilag II, Modul for proforma regnskabsoplysninger til Kommissionens forordning (EF) 809/2004.

Revisors ansvar

Vores ansvar er i overensstemmelse med afsnit 7 i Bilag II, Modul for proforma regnskabsoplysninger til Kommissionens Forordning (EF) 809/2004 at udtrykke en konklusion om, at proforma regnskabsoplysningerne er blevet opstillet på forsvarlig vis på det grundlag, der er beskrevet i afsnit 5.20.3 "Formålet med de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.4 "Begrænsninger i anvendelsen af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.5 "Metode anvendt til udarbejdelse af de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", samt at dette grundlag er konsistent med den af Svendborg Sparekasse koncernen anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet for 2012.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver (ISAE 3420), *Erklæringsopgaver med sikkerhed om opstilling af proforma finansielle oplysninger indeholdt i et prospekt*, og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning.

Dette kræver, at revisor overholder etiske krav samt planlægger og udfører handlinger for at opnå en høj grad af sikkerhed for, om ledelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S har opstillet proforma regnskabsoplysningerne i overensstemmelse med afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplysninger i aktieregistreringsdokumentet (skema) og Bilag II, Modul for proforma regnskabsoplysninger til Kommissionens forordning (EF) 809/2004.

Vi har i forbindelse med denne opgave ikke ansvaret for at opdatere eller genudstede erklæringer eller konklusioner om historiske regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne, og har under udførelsen af opgaven ikke udført revision eller review af de regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne.

Formålet med proforma regnskabsoplysninger i en selskabsmeddelelse er alene at illustrere en indvirkning af fusionen på virksomhedernes historiske ikke-justerede regnskabsoplysninger, som om fusionen var gennemført på et tidligere tidspunkt valgt til brug ved illustreringen. Vi giver således ingen sikkerhed for, at det faktiske resultat af, at fusionen såfremt gennemført i 2012 ville have været som angivet.

En erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed, hvor der skal afgives erklæring om, hvorvidt proforma regnskabsoplysningerne på forsvarlig vis er opstillet på grundlag af

de relevante kriterier, omfatter en vurdering af, om de relevante kriterier, ledelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S har anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne, giver et rimeligt grundlag for at præsentere den betydelige indvirkning, som kan henføres direkte til begivenheden eller transaktionen, og for at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis for, om:

- de tilknyttede proforma justeringer på passende vis afspejler disse kriterier, og
- proforma regnskabsoplysningerne afspejler den korrekte anvendelse af disse justeringer på de historiske ikke-justerede regnskabsoplysninger.

De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering under hensyntagen til revisors forståelse af virksomhedernes art, den begivenhed eller transaktion, der giver anledning til opstilling af proforma regnskabsoplysningerne, og andre relevante omstændigheder ved opgaven.

Opgaven omfatter også en vurdering af den samlede præsentation af proforma regnskabsoplysningerne.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at proforma regnskabsoplysningerne er opstillet på forsvarlig vis på det grundlag, der er beskrevet i afsnit 5.20.3 "Formålet med de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger", afsnit 5.20.4 "Begrænsninger i anvendelsen af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger" og afsnit 5.20.5 "Metode anvendt til udarbejdelse af de ureviderede sammenstillede proforma regnskabsoplysninger". Dette grundlag er konsistent med den af Svendborg Sparekasse anvendte regnskabspraksis for koncernregnskabet for 2012.

Ovenstående konklusion er alene udtrykt med det formål at blive medtaget i selskabernes selskabsmeddelelse udarbejdet i henhold til Kommissionens forordning (EF) 809/2004.

Odense, den 6. november 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Skive, den 6. november 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Per Gunslev
statsaut. revisor

Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor

Peter Hededam Christensen
statsaut. revisor

Michael Laursen
statsaut. revisor

5.20.3 *Formålet med de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger*

Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank har besluttet at fusionere betinget af respektive generalforsamlingsgodkendelser mv. med Svendborg Sparekasse som det fortsættende selskab. Ved fusionen overgår Vestfyns Banks rettigheder og forpligtelser til Svendborg Sparekasse med regnskabsmæssig virkning fra tidspunktet for endelig generalforsamlingsgodkendelse ved udarbejdelse af koncernregnskab i henhold til IFRS som godkendt af EU og selskabsregnskab i henhold til Regnskabsbekendtgørelsen § 145.

De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger for 2012 er baseret på en hypotetisk og estimeret situation, som ikke afspejler den Fortsættende Banks reelle finansielle stilling og resultat. De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger er udelukkende af vejledende karakter, og er udarbejdet for at vise en anslået/skønnet virkning på den Fortsættende Bank koncernens aktiver, passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2012 og resultat for 2012, såfremt Svendborg Sparekasse havde fusioneret med Vestfyns Bank med regnskabsmæssig effekt pr. 31. december 2012 henholdsvis 1. januar 2012.

Ved opstillingen af de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger er det balancemæssigt forudsat, at Svendborg Sparekasses erhvervelse fandt sted pr. 31. december 2012. I proforma resultatopgørelsen og totalindkomstopgørelsen for 2012 er det forudsat, at fusionen blev gennemført 1. januar 2012, for at illustrere en effekt på resultatet for 2012. Resultatopgørelsen og totalindkomstopgørelsen indeholder således bevægelser, der normalt ville opstå med udgangspunkt i balanceposter primo 2012. Dette sker for at illustrere en proforma resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse for 2012 reguleret for effekten af indregningen af Vestfyns Bank, selv om denne først indgår balancemæssigt pr. 31. december 2012. Proforma balancen og proforma resultatopgørelsen er i øvrigt udarbejdet uafhængigt af hinanden.

5.20.4 *Begrænsninger i anvendelsen af ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger*

De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger kan ikke anses for at udtrykke den Fortsættende Banks fremtidige aktiver og passiver, resultat, pengestrømme eller finansielle stilling og bør således ikke anvendes som grundlag for forventningerne til den Fortsættende Banks resultat. De ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger omhandler en hypotetisk situation, som derfor ikke afspejler den Fortsættende Banks reelle finansielle stilling og resultater, idet de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger alene er baseret på de beskrevne forudsætninger, der i væsentlig grad har indvirkning på de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger.

5.20.5 *Metode anvendt til udarbejdelse af de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger*

Svendborg Sparekasses koncernregnskab for 2012 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Svendborg Sparekasse og Vestfyns Banks årsregnskaber for 2012 er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder Regnskabsbekendtgørelsen samt yderligere oplysningskrav for danske børsnoterede virksomheder. Der er ikke identificeret væsentlige forskelle i selskabernes anvendte regnskabspraksis.

Koncern- og årsregnskabet for Svendborg Sparekasse og årsregnskabet for Vestfyns Bank for regnskabsåret 2012 er reviderede og er hver forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og uden supplerende oplysninger.

Proforma balancen pr. 31. december 2012 for den Fortsættende Bank er udarbejdet ved sammenlægning af balancer pr. 31. december 2012 for henholdsvis Svendborg Sparekasse koncernen og Vestfyns Bank. Der er foretaget regulering som beskrevet i noterne. Proforma resultatopgørelsen og proforma totalindkomstopgørelsen for 2012 er udarbejdet ved sammenlægning af resultatopgørelser og totalindkomstopgørelser for 2012 for henholdsvis Svendborg Sparekasse koncernen og Vestfyns Bank. Der er foretaget regulering som beskrevet i noterne.

Proforma regnskabsoplysningerne tager ikke hensyn til eventuelle omkostnings- indtægts- eller fusionssynergier. Endvidere tages der ikke hensyn til eventuelle fusions- eller transaktionsomkostninger. Forventninger til disse er beskrevet i afsnit 5.21 "Forventninger til fremtiden".

Købsprisallokering

Der vil i forbindelse med vedtagelsen af fusionen blive udarbejdet en regnskabsmæssig overtagelsesbalance for Vestfyns Bank pr. gennemførelsesdatoen. Overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser vil i denne blive opgjort til dagsværdier. Forskellen mellem vederlaget og de opgjorte nettoaktiver vil blive henført til goodwill/badwill.

I den Fortsættende Banks resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse vil Vestfyns Bank indgå med perioden fra gennemførelsesdatoen. Sammenligningstal tilrettes ikke som følge af fusionen.

I forbindelse med udarbejdelsen af nærværende proforma regnskabsoplysninger er der baseret på nuværende tilgængelige oplysninger foretaget en illustrativ købsprisallokering, der fremgår af noterne til de ureviderede sammenstillede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger. Den efterfølgende faktiske købsprisallokering kan afvige væsentligt fra denne illustrative opgørelse.

5.20.6 Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank

Resultatopgørelse 2012	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Proforma regulering (t.kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t.kr.)
Renteindtægter	148.548	94.824	0	243.372
Renteudgifter	27.135	23.939	0	51.074
Netto renteindtægter	121.413	70.885	0	192.298
Udbytte af aktier mv.	1.357	3.364	0	4.721
Gebyrer og provisionsindtægter	42.342	41.067	0	83.409
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.340	3.012	0	4.352
Netto rente- og gebyrindtægter	163.772	112.304	0	276.076
Kursregulering	2.502	7.287	0	9.789
Andre driftsindtægter	5.347	700	51.122 (4)	57.169
Udgifter til personale og administration	101.388	74.553	0	175.941
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.367	1.300	0	2.667
Andre driftsudgifter	10.804	2.523	0	13.327
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	41.110	21.801	0	62.911
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
Resultat før skat	16.952	20.114	51.122	88.188
Skat	5.056	5.151		10.207
Årets resultat	11.896	14.963	51.122	77.981

Totalindkomstopgørelse 2012	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Proforma regulering (t.kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t.kr.)
Årets resultat	11.896	14.963	51.122	77.981
Værdiregulering af sikringsin-	326	0	0	326

Totalindkomstopgørelse 2012	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Proforma regulering (t. kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t. kr.)
strumenter				
Skat af Værdiregulering af sikringsinstrumenter	82	0	0	82
Årets totalindkomst	12.140	14.963	51.122	78.225

Balance, ultimo 2012	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Proforma regulering (t kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t. kr.)
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavende hos centralbanker	82.630	107.756	0	190.386
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	31.690	14.377	0	46.067
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.860.528	1.195.886	-27.588 (1)	3.028.826
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	22.063	0	0	22.063
Obligationer til dagsværdi	748.061	488.665	0	1.236.726
Aktier mv.	111.999	80.295	0	192.294
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	0	900	0	900
Aktiver tilknyttet puljeordninger	310.510	0	0	310.510
Immaterielle aktiver	120	0	34.000 (2)	34.120
Grunde og bygninger i alt	44.646	18.466	0	63.112
- Domicilejendomme	10.455	18.466		28.921
- Investeringsejendomme	34.191	0		34.191
Øvrige materielle aktiver	1.034	1.058	0	2.092
Aktuelle skatteaktiver	0	0	0	0
Udskudte skatteaktiver	0	938	-938	0

Balance, ultimo 2012	Svendborg Sparerkasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Proforma regulering (t.kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t.kr.)
			(6)	
Andre aktiver	45.053	23.189	0	68.242
Periodeafgrænsningsposter	2.890	2.024	0	4.914
Aktiver i alt	3.261.224	1.933.554	5.474	5.200.252
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	57.311	46.578	0	103.889
Indlån og anden gæld	2.219.494	1.560.556	8.000 (3)	3.788.050
Indlån i puljeordninger	310.510	0	0	310.510
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.390	0	0	1.390
Aktuelle skatteforpligtelser	1.365	1.043		2.408
Andre passiver	45.895	39.781	0	85.676
Periodeafgrænsningsposter	13.960	315	0	14.275
Gæld i alt	2.649.925	1.648.273	8.000	4.306.198
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.035	0	0	1.035
Udsudte skatteforpligtelser	29.594	0	-397 (5) -938 (6)	28.259
Hensættelser til tab på garantier	579	1.743	0	2.322
Andre hensatte forpligtelser	0	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	31.208	1.743	-1.335	31.616
Efterstillede kapitalindskud	0	50.000	0	50.000
Aktiekapital	48.310	25.000	2.500 (7)	75.810
Overkurs ved emission	0	0	153.725 (8)	153.725
Opskrivningshenlæggelser	0	3.190	-3.190 (9)	0
Overført overskud eller under-	526.894	202.848	-154.226	575.516

Balance, ultimo 2012	Svendborg Sparekasse (t.kr.)	Vestfyns Bank (t.kr.)	Proforma regulering (t.kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t.kr.)
skud			(10)	
Foreslået udbytte	5.797	2.500	0	8.297
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	910	0	0	910
Egenkapital i alt	580.091	233.538	-1.191	812.438
Passiver i alt	3.261.224	1.933.554	5.474	5.200.252
Eventualforpligtelser				
Garantier mv. i alt	525.693	299.885	0	825.578

Noter til proformaregnskabsoplysninger	T.kr.
<p>(1) <i>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</i> Det skønnes, at dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris er lavere end den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012. Ved proforma købsprisallokeringen henføres en mindre værdi til udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 27.588</p>	-27.588
<p>(2) <i>Immaterielle anlægsaktiver</i> Det skønnes, at dagsværdien af eksisterende kunderelationer er højere end den regnskabsmæssige værdi 31. december 2012. Ved proforma købsprisallokeringen henføres en merværdi til kunderelationer på 34.000</p>	34.000
<p>(3) <i>Indlån</i> Det skønnes, at dagsværdien af fastforrentede indlån er højere end den regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2012. Ved proforma købsprisallokeringen henføres en merværdi til indlån på 8.000</p>	-8.000
<p>(4) <i>Proforma opgørelse af goodwill/negativ goodwill</i> Vederlag til aktionærene i den ophørende bank (Vestfyns Bank) med 2.750.000 aktier á 10 kr. i Svendborg Sparekasse til kurs 659 pr. aktie á nominelt 100 kr.*</p>	181.225
<ul style="list-style-type: none"> Egenkapital, Vestfyns Bank pr. 31. december 2012 	233.538
<ul style="list-style-type: none"> Skønnet dagsværdiregulering af udlån og andre tilgo- 	

Noter til proformaregnskabsoplysninger	T.kr.
dehavender til amortiseret kostpris, jf. note 1	-27.588
• Indregnet værdi af kunderelationer, jf. note 2	34.000
• Skønnet dagsværdiregulering af indlån, jf. note 3	-8.000
• Udskudt skat for forskelsværdier (25 % af summen af dagsværdireguleringerne jf. note 1, 2 og 3)	397
• Korrigeret egenkapital Vestfyns Bank pr. 31. december 2012	232.347
Skønnet proforma negativ goodwill pr. 31. december 2012	51.122
<i>*Kursen er opgjort på baggrund af lukkekursen for Svendborg Sparekasses aktier pr. 4. september 2013 (tidspunktet for offentliggørelse af fusionen)</i>	
(5) Udskudt skat på forskelsværdier (dagsværdireguleringer, jf. note 4)	397
(6) Overført til modregning i skatteforpligtelse Skatteaktivet i Vestfyns Bank knytter sig til tidsbestemte afvigelser og ikke til fremførbare underskud, jf. note 8 til årsregnskabet for 2012 for Vestfyns Bank	938
(7) Aktiekapital Ved fusionen forhøjes aktiekapitalen i Svendborg Sparekasse med nominelt 27.500.000 kr. ved udstedelse af 2.750.000 nye aktier á 10 kr. til aktionærene i Vestfyns bank. Aktiekapitalen i Vestfyns Bank elimineres	
Forhøjelse af aktiekapital i Svendborg Sparekasse	27.500
Eliminering af aktiekapital i Vestfyns Bank	<u>-25.000</u>
	2.500
(8) Overkurs ved emission Overkurs ved forhøjelse af aktiekapital i Svendborg Sparekasse	153.725
(9) Opskrivningsshenlæggelser Eliminering af opskrivningsshenlæggelser i Vestfyns Bank pr. 31. december 2012	-3.190
(10) Overført overskud Eliminering vedr. overført overskud og foreslået udbytte i Vestfyns Bank pr. 31. december 2012	-205.348

Noter til proformaregnskabsoplysninger	T.kr.
Indregning af negativ goodwill, jf. note 4	<u>51.122</u> -154.226

5.21 Forventninger til fremtiden

De fusionerende banker har estimeret en samlet basisindtjening i 2013 i niveauet 90-100 mio. kr. før kursreguleringer, nedskrivninger, synergier og fusionsomkostninger. Solvens- og kernekapitalprocent er for den Fortsættende Bank beregnet til at udgøre 19,7 % opgjort pr. 31. august 2013 og forventes på samme niveau ved udgangen af 2013. Den estimerede basisindtjening i 2013 for de fusionerende banker har ledelserne baseret på de realiserede indtjening pr. 31. august 2013 med tillæg af de budgettede basisindtjening i de resterende 4 måneder af 2013 i de fusionerende banker. Den estimerede solvens- og kernekapitalprocent for den Fortsættende Bank er opgjort på baggrund af reviderede mellembalancer pr. 31. august 2013 for de fusionerende banker og er beregnet før indregning af forventede fusionsomkostninger.

Indtjeningsevnen forventes styrket af både vækst og omkostningsmæssige synergier. Samlet set estimeres de driftsmæssige synergier til 22-27 mio. kr. pr. år efter 2-5 år, når disse er fuldt implementeret. Fusionsomkostningerne estimeres til 45-50 mio. kr., hvoraf størstedelen forventes afholdt i 2013 og 2014. De driftsmæssige synergier på 22-27 mio. kr. er af ledelserne i de fusionerende banker beregnet med baggrund i beslutningen om etableringen af ny filial i Odense primo 2014 og i begge bankers erfaringsgrundlag for de driftsmæssige indtjeningsniveauer efter en periode på 3-5 år. Hertil kommer omkostningsbesparelser i stabsafdelingerne, der forventes realiseret ved reduktion af medarbejderstaben ved naturlig afgang og ved omplaceringer til linjejobfunktioner i de kommende 5 år. 4-5 mio. kr. af de driftsmæssige synergier forventes realiseret ved indfrielse af hybrid kapital på 50 mio. kr. Hertil kommer andre mulige synergier ved øget kapitalstyrke, fælles produktprogram, fælles leverancesystem og øgede markedsindsatser i eksisterende markeder.

Fusionsomkostningerne er af ledelserne i de fusionerende banker beregnet med baggrund i forventede nettoomkostninger ved udtrædelse og sammenlægningen af IT systemerne til en fælles leverandør samt omkostninger til kommunikation, skiltning, rådgivere og juridisk bistand i forbindelse med fusionens gennemførelse.

6. VEDERLAG OG AFTALER I FORBINDELSE MED FUSIONEN

Der er ikke i forbindelse med fusionen aftalt vederlag til bestyrelse, direktion eller medarbejdere i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

Følgende selskabsretlige fusionsdokumenter vil i henhold til Selskabslovens § 245, stk. 6, blive stillet vederlagsfrit til rådighed for aktionærerne på bankernes hovedkontorer

samt være tilgængelige på de to bankers hjemmeside:

- fælles fusionsplan i henhold til Selskabslovens § 237, inklusiv udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank,
- fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabslovens § 238,
- reviderede mellembalancer pr. 31. august 2013 for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank i henhold til Selskabslovens § 239,
- vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabslovens § 241,
- vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabslovens § 242, og
- årsrapporter for årene 2010, 2011 og 2012 for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

Udover de selskabsretlige dokumenter, der følger af lovgivningen, er der indgået en rammeaftale om fusion af 4. september 2013 mellem Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank. De i rammeaftalen om fusion fastsatte vilkår afviger ikke fra de i fusionsplanen- og redegørelsen samt de i denne selskabsmeddelelse beskrevne vilkår for fusionen.

7. **DE NYE AKTIER**

Der skal i forbindelse med fusionen ske en kapitalforhøjelse i den Fortsættende Bank med henblik på at tilvejebringe det nødvendige antal aktier til brug for ombytningen af aktier i forbindelse med vederlæggelsen af de eksisterende aktionærer i Vestfyns Bank.

7.1 **Aktiernes rettigheder**

De nye aktier har samme rettigheder som alle øvrige aktier i den Fortsættende Bank.

Ingen aktier i den Fortsættende Bank er tillagt særlige rettigheder.

Aktiernes rettigheder kan ændres ved ændring af den Fortsættende Banks vedtægter, hvilket kræver beslutning herom i overensstemmelse med den Fortsættende Banks til enhver tid gældende vedtægter og Selskabslovens bestemmelser herom. Er forslaget om ændringer i vedtægter eller den Fortsættende Banks opløsning ikke fremsat af repræsentantskabet kræves at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Skulle 2/3 af aktiekapitalen ikke være repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkaldes inden 14 dage til en ny generalforsamling, og på denne kan vedkommende beslutning gyldigt vedtages med 2/3 af de repræsenterede stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen,

der er repræsenteret. Ved beregningen af den stemmeberettigede aktiekapital medregnes ikke aktier, der ikke er navnenoterede. Er forslaget om ændringer i vedtægterne ikke fremsat af bankens repræsentantskab, kræves yderligere, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen.

Det skærpede quorumkrav ved visse vedtægtsændringer kan medføre, at en ændring i kontrollen med den Fortsættende Bank forsinkes, udskydes eller forhindres.

Der henvises til udkast til vedtægter § 10.

7.2 **Navneaktier**

Alle aktier i den Fortsættende Bank registreres elektronisk i VP Securities' it-system gennem den Fortsættende Bank som kontoførende for aktierne. Aktierne i den Fortsættende Bank lyder på navn og skal noteres på navn i den Fortsættende Banks ejerbog, som føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

De nye aktier vil blive søgt optaget til handel og officiel notering i ISIN. De nye aktier vil blive udstedt i ISIN-kode DK0060520377.

7.3 **Ret til udbytte/ret til andel af overskud**

I henhold til Selskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning af højere udbytte end det af bestyrelsen anbefalede. Bestyrelsen kan bemyndiges til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.

Vestfyns Bank har modtaget indskud af hybrid kernekapital fra en række private investorer. Som led i fusionen overtager den Fortsættende Bank den hybride kernekapital. Som følge heraf og så længe indskuddet af den hybride kernekapital består, vil den Fortsættende Bank være omfattet af begrænsninger i adgangen til udlodning af udbytte. Således vil den Fortsættende Bank være uberettiget til i et givent regnskabsår at udbetale større udbytte end årsresultatet ifølge godkendt årsrapport for den Fortsættende Bank for det forudgående regnskabsår.

De nye aktier i Svendborg Sparekasse, der udstedes som vederlag til aktionærerne i Vestfyns Bank, giver ret til fuldt udbytte fra og med tidspunktet for fusionens vedtagelse på generalforsamlingerne i henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank for regnskabsåret 2013.

Udbytte udbetales i danske kroner via aktionærens konto i dennes kontoførende institut i henhold til VP Securities' til enhver tid gældende regler. Der gælder ingen udbyttebegrænsninger eller særlige procedurer for aktionærer, der ikke er bosiddende i Danmark.

Der henvises til afsnittet 5.10 "Skattemæssige Forhold" for en beskrivelse af den skattemæssige behandling af udbytte i henhold til dansk skattelovgivning samt i øvrigt en nærmere beskrivelse af de skattemæssige forhold, der gør sig gældende for de nye aktier.

Krav på udbetaling af udbytte, der ikke er hævet af aktionærene, forældes som udgangspunkt tre år efter udbyttet er deklareret. Deklareret udbytte, som ikke har kunnet overføres til en aktionær, tilfalder efter forældelsens indtræden den Fortsættende Bank.

7.4 **Stemmeret**

Aktionærene i den Fortsættende Bank er underlagt et vedtægtsbestemt stemmeloft, hvorefter hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, idet ingen aktionær dog kan afgive stemmer for mere end 20 % af bankens til enhver tid værende stemmeberettigede aktiekapital.

Aktier, der ifølge notering i bankens ejerbog tilhører forskellige ejere, anses i henhold til stemmeloftet, som tilhørende én aktionær, såfremt der mellem ejerne består en sådan særlig forbindelse, at udøvelsen af stemmeretten på aktierne må anses for bestemt af samme interessegruppe, herunder i tilfælde, hvor ejerne gennem aktiebesiddelse eller på anden måde er knyttet til en fælles koncern eller andet interessefællesskab.

Stemmeloftet kan medføre, at en ændring i kontrollen med den Fortsættende Bank forsinkes, udskydes eller forhindres.

Der henvises til udkast til vedtægter § 9.

7.5 **Fortegningsret**

Aktionærene har ret til forholdsmæssig tegning af aktier ved enhver kontant kapitalforhøjelse, medmindre bestyrelsen eller generalforsamlingen ved særlig beslutning træffer anden bestemmelse.

Bestyrelsen for den Fortsættende Bank vil være bemyndiget til uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved kontant indskud á en eller flere gange ved tegning af nye aktier med indtil nominelt 1 mio. kr. til en kurs fastsat af bestyrelsen. Udstedelsen kan ske som favøraktier eller fondsaktier. Aktierne kan alene udstedes til bankens medarbejdere. Bemyndigelsen gælder indtil 5. december 2018. De nye aktier skal være omsætningspapirer og lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

Der henvises til udkast til vedtægter § 2.

7.6 **Rettigheder ved likvidation**

I tilfælde af likvidation af den Forsættende Bank er aktionærene berettiget til at deltage i udlodningen af nettoaktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af den Forsættende Banks kreditorer.

7.7 **Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed**

Den Forsættende Banks aktier er frit omsættelige omsætningspapirer i henhold til dansk lovgivning, og den Forsættende Banks vedtægter indeholder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

7.8 **Dansk lovgivning vedrørende købstilbud, indløsning af aktier og oplysninger om aktiebesiddelser**

7.8.1 *Købstilbud*

Værdipapirhandelslovens kapitel 8 og den i henhold hertil udstedte bekendtgørelse indeholder gældende regler vedrørende pligtmæssige købstilbud. Overdrages en aktiepost direkte eller indirekte i et selskab, der har en eller flere aktieklasser optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads, til en erhverver eller til personer, der handler i forståelse med denne, skal erhververen som udgangspunkt give alle selskabets aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis overdragelsen medfører, at erhververen opnår bestemmende indflydelse over selskabet. Bestemmende indflydelse foreligger, når erhververen direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne i et selskab, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse foreligger desuden, når en erhverver, der ikke ejer mere end halvdelen af stemmerettighederne i et selskab, har 1) råderet over mere end halvdelen af stemmerettighederne i kraft af en aftale med andre investorer, 2) beføjelse til at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i et selskab i henhold til en vedtægt eller aftale, 3) beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne i det øverste ledelsesorgan, og dette organ besidder den bestemmende indflydelse over selskabet, eller 4) besidder over mere end en tredjedel af stemmerettighederne i selskabet og det faktiske flertal af stemmerne på generalforsamlingen eller et tilsvarende organ, og derved besidder den faktiske bestemmende indflydelse over selskabet.

Såfremt særlige forhold gør sig gældende, kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra forpligtelsen til at fremsætte et pligtmæssigt tilbud.

7.8.2 *Tvangsindløsning*

I henhold til reglerne i Selskabslovens § 70 kan aktier i et selskab indløses helt eller delvist af en aktionær, der ejer mere end ni tiendedele af aktiekapitalen og en tilsva-

rende del af stemmerettighederne i selskabet. En minoritetsaktionær kan i henhold til reglerne i Selskabslovens § 73 forlange at få sine aktier indløst af majoritetsaktionæren, der ejer mere end ni tiendedele af aktiekapitalen og stemmerne i selskabet.

I henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 144 kan bestyrelsen i et pengeinstitut, som ikke opfylder gældende kapitalkrav, og hvor Finanstilsynet har fastsat en frist for retablering af kapitalen, efter anmodning fra en aktionær, der ejer 70 % eller mere af aktierne i et pengeinstitut, træffe beslutning med almindelig stemmeflerhed om at indløse de øvrige aktionærers aktier i pengeinstituttet. Det samme gælder tilfælde, hvor anmodningen fremsættes af en aktionær, som efter en kapitaltilførsel, der er led i en rekonstruktionsplan, kommer til at eje 70 % eller mere af aktierne i pengeinstituttet, selv om pengeinstituttet som følge af kapitaltilførslen atter opfylder kapitalkravet. Bestyrelsens beslutning om tvangsindløsning af aktier skal godkendes af Finanstilsynet.

Den finansielle lovgivning indeholder derudover regler om tvungen afvikling af pengeinstitutter, som kan indebære, at et pengeinstituts aktiviteter helt eller delvist overdrages til et andet pengeinstitut.

7.8.3 *Større aktieposter*

I henhold til Værdipapirhandelslovens § 29 skal en aktionær i et selskab, der har sine aktier optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads, hurtigst muligt give meddelelse til selskabet og Finanstilsynet, hvis 1) dennes aktiepost udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i selskabet, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen, eller 2) når en ændring i en allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 eller 90 %, af aktiekapitalens stemmerettigheder eller den pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået, eller såfremt ændringen bevirker, at grænserne i nr. 1) ikke længere er nået.

Meddelelserne skal opfylde de i storaktionærbekendtgørelsens §§ 15 og 16 angivne krav til indholdet, herunder identiteten på aktionæren samt datoen for, hvornår en grænse er nået eller ikke længere er nået. Manglende overholdelse af oplysningsforpligtelserne kan straffes med bøde. Når selskabet har modtaget en sådan meddelelse, skal selskabet offentliggøre indholdet deraf hurtigst muligt.

Derudover gælder der de almindelige indberetningsforpligtelser efter Selskabsloven samt særlige indberetningsforpligtelser for den Fortsættende Banks insidergruppe i henhold til Værdipapirhandelsloven.

7.9 **Aktieombytning**

Som følge af fusionen skal aktierne i Vestfyns Bank ombyttes med aktier i Svendborg Sparekasse.

Ombytning af aktierne vil ske ved registrering gennem VP Securities A/S, Weidekamps-gade 14, 2300 København S, når fusionen er registreret af Erhvervsstyrelsen. Aktionæ-rerne i Vestfyns Bank vil få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret, og aktie-ombytningen skal finde sted.

Der henvises i øvrigt til afsnit 3 "Fusionsbetingelser og vederlag for aktierne i Vestfyns Bank" for en nærmere beskrivelse af aktieombytningen.

7.10 **Handel og officiel notering af aktierne i den Fortsættende Bank**

De nye aktier i den Fortsættende Bank søges optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen med forventet første handelsdag som angivet i tidsplanen nedenfor i afsnit 9 "Forventet tidsplan for fusionen".

7.11 **Udvandning**

Bytteforholdet er fastlagt på baggrund af bankernes realværdier, markedsværdier, mar-kedsforhold og forhandlinger mellem bestyrelserne.

Pr. 30. september 2013 udgjorde Svendborg Sparekasses egenkapital 1.159,81 kr. pr. eksisterende aktie af nominelt 100 kr. Pr. 30. september 2013 udgjorde Vestfyns Banks egenkapital 957,21 kr. pr. eksisterende aktie af nominel 100 kr. Egenkapital pr. ekssi-sterende aktie beregnes ved at dividere egenkapitalen med det samlede antal eksiste-rende aktier. Efter gennemførelsen af fusionen, vil den Fortsættende Banks proforma egenkapital pr. 30. september 2013 være ca. 800 mio. kr. svarende til ca. 105 kr. pr. aktie á nominelt 10 kr. i den Fortsættende Bank. Dette svarer til en umiddelbar reduktion af egenkapitalen pr. eksisterende aktie i Svendborg Sparekasse på ca. 110 kr. sva-rende til en udvanding af egenkapital pr. eksisterende aktie i Svendborg Sparekasse på ca. 9,5 %.

8. **ØVRIGE OPLYSNINGER OM DEN FORTSÆTTENDE BANK**

8.1 **Navn og hjemsted**

Fynske Bank A/S
Centrumpladsen 19
5700 Svendborg
Tlf. +45 62 21 33 22
Fax +45 62 17 65 98

Den Fortsættende Bank vil være registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 25 80 28 88 og vil være et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning.

I forbindelse med fusionens vedtagelse foreslås Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S optaget som binavne for den Fortsættende Bank og registreret hos Erhvervsstyrelsen, jf. nærmere afsnit 5 "Den Fortsættende Bank".

Vestfyns Bank A/S har i dag følgende binavne, som foreslås optaget som binavne for den Fortsættende Bank:

- Assens Bank A/S
- Børkop Bank A/S
- Fredericia Bank A/S
- Glamsbjerg Bank A/S
- Haarby Bank A/S
- Kolding Bank A/S
- Middelfart Bank A/S

Svendborg Sparekasse har i dag følgende binavne, som vil forblive binavne for den Fortsættende Bank:

- Lokal-Sparekassen, Svendborg A/S
- Sparekassen for Svendborg og Omegn A/S

Den Fortsættende Bank vil have hjemsted i Svendborg kommune.

8.2 **Regnskabsår og regnskabsrapportering**

Den Fortsættende Banks regnskabsår er kalenderåret. Den Fortsættende Bank offentliggør kvartals- og halvårsrapporter.

8.3 **Formål**

I henhold til vedtægternes § 1, stk. 2, vil den Fortsættende Banks formål være følgende:

"Bankens formål er at drive pengeinstitutvirksomhed samt anden ifølge pengeinstitutlovgivningen tilladt virksomhed."

8.4 **Generalforsamling**

I henhold til den Forsættende Banks vedtægter §§ 5 og 6 indkaldes der til ordinære generalforsamlinger af bestyrelsen til afholdelse på Fyn hvert år inden udgangen af april måned efter bestyrelsens bestemmelse.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes i henhold til den Forsættende Banks vedtægter § 6 (i) efter beslutning af repræsentantskabet (ii) efter beslutning af bestyrelsen (iii) efter beslutning af en revisor (iv) til behandling af et bestemt angivet emne på forlangende af aktionærer, der ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest 2 uger efter begæringens modtagelse.

Indkaldelse til generalforsamling skal ske via den Forsættende Banks hjemmeside og med meddelelse til alle aktionærer, der har fremsat begæring herom. Indkaldelsen sker med højst 5 uger og mindst 3 ugers varsel. Dagsordenen og de forslag, der agtes fremsat på generalforsamlingen, samt for ordinære generalforsamlingers vedkommende, den reviderede årsrapport og revisionspåtegning, skal senest 3 uger før fremlægges på den Forsættende Banks kontor til eftersyn for aktionæerne samt på den Forsættende Banks hjemmeside. Disse dokumenter skal desuden fremsendes efter begæring fra en aktionær. Indkaldelsen skal indeholde en angivelse af tid og sted for generalforsamlingens afholdelse samt dagsordenen, hvoraf det fremgår hvilke anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen. Hvis forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen. I de tilfælde hvor lovgivningen stiller krav herom, skal indkaldelsen indeholde forslagets fulde ordlyd.

Enhver, der besidder aktier i den Forsættende Bank på registreringsdatoen, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest 3 dage forud har anmeldt sin deltagelse til den Forsættende Bank. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.

8.5 **Kapitalforhøjelser og -nedsættelser**

I henhold til Selskabsloven træffes beslutning om kapitalforhøjelser og -nedsættelser som udgangspunkt med sædvanlig vedtægtsmajoritet, idet indholdet af beslutningen dog konkret kan føre til, at der stilles strengere vedtagelseskrav, ligesom også gældende vedtægter kan medføre, at der stilles strengere vedtagelseskrav (for særligt quorumkrav ved vedtægtsændringer henvises til afsnit 7.1 "Aktiernes rettigheder"). Beslutning om kapitalforhøjelse og -nedsættelse er i henhold til Selskabsloven således som udgangspunkt gyldig, såfremt den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer, som er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Bestyrelsen i den Forsættende Bank er bemyndiget til, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at forhøje aktiekapitalen ved kontant indskud á en eller flere gange ved tegning af nye aktier med indtil nominelt 1 mio. kr. til en kurs fastsat af bestyrelsen. Udstedelsen kan ske som favøraktier eller fondsaktier. Aktierne kan alene udstedes til den Forsættende Banks medarbejdere. Bemyndigelsen gælder indtil 5. december 2018. De nye aktier skal være omsætningspapirer og lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

Bestyrelsen i den Forsættende Bank er bemyndiget til, med fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at forhøje aktiekapitalen ved kontant indskud á en eller flere gange ved tegning af nye aktier med indtil nominelt 20 mio. kr. til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen. Bemyndigelsen gælder indtil 5. december 2018. De nye aktier skal være omsætningspapirer og lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

Der henvises til udkast til vedtægter §§ 2 og 10.

8.6 **Revisorer**

Med henblik på beslutning om valg af revisor for den Forsættende Bank gennemføres i forbindelse med fusionen et udbud blandt udvalgte revisionselskaber.

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriseret revisor Peter Eilertsen har i årene 2010-2012 revideret Svendborg Sparekasses årsregnskaber og koncernregnskaber.

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriseret revisor Peter Hededam Christensen og statsautoriseret revisor Michael Laursen, har i årene 2010-2012 revideret Vestfyns Banks årsregnskaber.

De ovenfor nævnte revisorer er alle medlem af FSR - danske revisorer.

8.7 **Aktieudstedende bank**

Svendborg Sparekasse er aktieudstedende bank for aktier i den Forsættende Bank.

8.8 **Finanskalender**

Finanskalenderen for Svendborg Sparekasse for den resterende del af 2013 indeholder ingen punkter. Finanskalenderen for Svendborg Sparekasse for 2014 ser ud som følger:

Dato	Emne
21. januar 2014	Frist for optagelse af emner på dagsordenen for generalforsamling
27. februar 2014	Årsrapport 2013
4. marts 2014	Ordinær generalforsamling
15. maj 2014	Delårsrapport 1. kvartal 2014
21. august 2014	Delårsrapport 1. halvår 2014
13. november 2014	Delårsrapport 1.-3. kvartal 2014

9. **FORVENTET TIDSPLAN FOR FUSIONEN**

Dato	Emne
6. november 2013	Offentliggørelse af fusionsplan med tilhørende bilag samt indkaldelser til ekstraordinære generalforsamlinger i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank
6. november 2013	Offentliggørelse af modtagelse af fusionsplan samt erklæring om kreditorernes stilling i Erhvervsstyrelsens it-system
5. december 2013	Ekstraordinær generalforsamling i Svendborg Sparekasse
5. december 2013	Ekstraordinær generalforsamling Vestfyns Bank
6. december 2013	Forventet godkendelse af fusionen fra Finanstilsynet i henhold til § 204 i Lov om Finansiell Virksomhed
6. december 2013	Forventet registrering af fusionen hos Erhvervsstyrelsen, hvis denne vedtages på de ekstraordinære generalforsamlinger i Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank og godkendelse fra Finanstilsynet i henhold til § 204 i Lov om Finansiell Virksomhed opnås

Dato	Emne
11. december 2013	Sidste handelsdag på NASDAQ OMX Copenhagen for aktier i Svendborg Sparekasse à nominelt 100 kr. (ISIN DK0010282359)
11. december 2013	Sidste handelsdag på NASDAQ OMX Copenhagen for aktier i Vestfyns Bank (ISIN DK0010019306)
12. december 2013	Navneændring fra Svendborg Sparekasse til Fynske Bank A/S gennemføres hos NASDAQ OMX Copenhagen
12. december 2013	Første handelsdag på NASDAQ OMX Copenhagen for aktier i den Fortsættende Bank (Fynske Bank A/S) (ISIN DK0060520377) á nominelt 10 kr. (valør 17. december 2013)
12. december 2013	Første handelsdag på NASDAQ OMX Copenhagen for nyudstedte aktier i den Fortsættende Bank (Fynske Bank A/S) (valør 17. december 2013) Der nyudstedes 2.750.000 stk. aktier á nominelt 10 kr. i ISIN DK0060520377.
16. december 2013	Gennemførelse af aktiesplit i VP Securities af aktierne i den Fortsættende Bank (Fynske Bank A/S) i forholdet 1:10 (valør 17. december 2013). Nuværende ISIN DK0010282359 ændres til ISIN DK0060520377
16. december 2013	Fusionskørsel i VP Securities - Vestfyns Banks aktier ombyttes til aktier i den Fortsættende Bank (Fynske Bank A/S) i forholdet 1:11 efter daglig opdatering i VP Securities

Note: Tidsplanen er angivet under forudsætning af, at Erhvervsstyrelsen registrerer fusionen inden 6. december 2013 kl. 12.

Såfremt fusionen ikke vedtages med tilstrækkelig majoritet på den ekstraordinære generalforsamling i Vestfyns Bank, og der er vedtægtsmæssig hjemmel til at indkalde til en yderligere ekstraordinær generalforsamling med henblik på vedtagelse af fusionen, forventes sådan ekstraordinær generalforsamling afholdt den 30. december 2013. Det vil i givet fald medføre en forrykkelse af ovennævnte tidsplan med ca. 4 uger.

Såfremt fusionen ikke er vedtaget og anmeldt til registrering i Erhvervsstyrelsen senest den 31. marts 2014, kan fusionen ikke gennemføres.

10. **DOKUMENTER**

Med denne selskabsmeddelelse er vedlagt:

- fælles fusionsplan i henhold til Selskabslovens § 237,
- fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabslovens § 238,
- udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen,
- reviderede mellembalancer pr. 31. august 2013 for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank i henhold til Selskabslovens § 239,
- vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabslovens § 241,
- vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabslovens § 242,
- halvårsrapporter for årene 2011, 2012 og 2013 for Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank, og
- årsrapporter for årene 2010, 2011 og 2012 for Svendborg Sparekasse, Vestfyns Bank, Filialejendomsselskabet 5. december 2001 ApS, Leasing Fyn Svendborg A/S, Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS og Ejendomsselskabet Østerport 2, Rudkøbing ApS.

Dokumenterne vil endvidere fra dateringen af denne selskabsmeddelelse være fremlagt til eftersyn for aktionærene på Svendborg Sparekasses hovedkontor, Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg, og Vestfyns Banks hovedkontor, Østergade 42, 5610 Assens samt på bankernes hjemmesider www.svendborgsparekasse.dk og www.vestfynsbank.dk.

11. **RISIKORAPPORTER**

Denne krydsreferencetabel referer til risikorapporterne for 2012 for henholdsvis Svendborg Sparekasse og Vestfyns Bank.

For en detaljeret gennemgang af risikorapporterne henvises der til Svendborg Sparekasse hjemmeside www.svendborgsparekasse.dk (*url:*

http://svendborgsparekasse.dk/media/Risikorapport_2012.pdf) og Vestfyns Bank hjemmeside www.vestfynsbank.dk (url: http://alm.vb.dk/media/Vestfyns_Banks_risikorapport_2012.pdf), hvorfra hver af de to bankers risikorapporter kan downloades.

	Svendborg Sparekasse (2012)	Vestfyns Bank (2012)
Risikopolitik	4	3
Kreditrisiko	11-13	10-14
Markedsrisiko	15	14
Renterisiko	16	14
Valutarisiko	4	6
Aktierisiko	4	8
Likviditetsrisiko	5	4
Operationel risiko	15	9

UDVALGTE DEFINITIONER

Definition	
Anbefalinger for corporate governance	Anbefalinger for god selskabsledelse udgivet af Komitéen for god Selskabsledelse i august 2011
Ansvarlig lånekapital	Lån der opfylder betingelserne i § 29 i Basiskapitalbekendtgørelsen om ansvarlig lånekapital. Ansvarlig lånekapital skal blandt andet indeholde vilkår om, (i) at gælden er efterstillet al anden ikke efterstillet kapital, (ii) at hovedstol og renter kan nedskrives når visse betingelser er opfyldt, (iii) udskydelse af rentebetalinger og (iv) at gælden alene kan forfalde i tilfælde af instituttets likvidation eller konkurs
Bankpakke I	Den generelle garantiordning, hvorefter den danske stat i perioden fra den 8. oktober 2008 og indtil den 30. september 2010 ubetinget garanterede simple kreditorers krav mod pengeinstitutter i overensstemmelse med Lov om Finansiell Stabilitet.
Basiskapitalbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 om opgørelse af basiskapital
CRD IV-direktivet	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat
CRD IV-forordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber af 27. juni 2013
EUR eller "euro"	Den fælles valuta for de medlemsstater, der deltager i den tredje fase af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med de til enhver tid gældende ændringer.
Finansiell Stabilitet	Finansiell Stabilitet A/S, CVR-nr. 30 51 51 45, Kalvebod Brygge 43, 1560 København V
Finansrådet	Finansrådet Danske Pengeinstitutters Forening, CVR-nr. 14 65 42 08, Amaliegade 7, 1256 København K.

Definition	
	Finansrådet er en interesseorganisation for bankerne i Danmark. Medlemmer af Finansrådet er banker, sparekasser, andelskasser og danske filialer af udenlandske banker.
Fortsættende Bank	Ved fusionen opløses Vestfyns Bank uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Svendborg Sparekasse. Ved den Fortsættende bank forstås Svendborg Sparekasse efter gennemførelsen af fusionen med Vestfyns Bank.
Hybrid kernekapital	Kapital der opfylder bestemmelserne i Basiskapitalbekendtgørelsen om hybrid kernekapital. Hybrid kernekapital skal blandt andet indeholde vilkår om, (i) at kapitalen enten er uden fastsat forfaldsdato eller forfald tidligst 30 år efter indbetalingen, (ii) at kapitalen skal være efterstillet al anden gæld, herunder ansvarlig lånekapital, (iii) at hovedstol kan nedskrives når visse betingelser er opfyldt, (iv) bortfald af rentebetalinger og (v) at kapitalen alene kan forfalde i tilfælde af instituttets likvidation eller konkurs.
Indskydergarantifonden	Garantifonden for Indskydere og Investorer, der blandt andet dækker (i) navnenoterede indskud i pengeinstitutter indtil et beløb på 100.000 EUR pr. indskyder og (ii) værdipapirer, der opbevares, administreres eller forvaltes af pengeinstituttet indtil modværdien af 20.000 EUR pr. investor.
Kapitaldækningsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011 om kapitaldækning.
kr.	Danske kroner.
Lokale Pengeinstitutter	Lokale Pengeinstitutter, CVR-nr. 15 51 53 17, c/o Postboks 9019, Toldbodgade 33, 1253 København K. Lokale Pengeinstitutter er en forening for godt 75 lokale banker, sparekasser og andelskasser i Danmark, Færøerne og Grønland. Medlemskredsen omfatter stort set alle danske pengeinstitutter med udpræget lokal forankring.
Lov om Finansiell Stabilitet	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet med senere ændringer.
Lov om Finansiell Virksomhed	Lovbekendtgørelse nr. 705 af 25. juni 2012 om finan-

Definition	
	siel virksomhed med kommende ændringer.
NASDAQ OMX Copenhagen	NASDAQ OMX Copenhagen A/S, CVR-nr. 19 04 26 77, Nikolaj Plads 6, 1067 København K
NETS	NETS Denmark A/S, CVR-nr. 20 01 61 75, Laustrupbjerg 10, 2750 Ballerup
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 113 af 8. februar 2013 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.
Risikofaktorer	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af den Fortsættende Bank.
Selskabsloven	Lov nr. 322 af 11. april 2011 om aktie- og anpartsselskaber (Selskabsloven) med senere ændringer.
Storaktionærbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 668 af 25. juni 2012 om storaktionærer.
Svendborg Sparekasse	Svendborg Sparekasse A/S, CVR-nr. 25 80 28 88, Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg
Totalkredit	Totalkredit A/S, CVR-nr. 21 83 22 78, Helgeshøj Allé 53, 2630 Taastrup
Vestfyns Bank	Vestfyns Bank A/S, CVR-nr. 37 07 55 15, Østergade 41, 5610 Assens
VP Securities	VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, Weidekampsgade 14, 2300 København S
Værdipapirhandelsloven	Lovbekendtgørelse nr. 982 af 6. august 2013 om værdipapirhandel mv.