

Vurderingsmændenes
erklæring
om kreditorernes stilling i
forbindelse med fusionen mellem
Svendborg Sparekasse A/S og
Vestfyns Bank A/S

Indhold

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

Til kreditorerne i Svendborg Sparekasse A/S, CVR-nr. 25 80 28 88, og Vestfyns Bank A/S, CVR-nr. 37 07 55 15

1 Indledning

Bestyrelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter Selskabslovens § 37, stk. 1. Vi har udarbejdet efterfølgende erklæring, jf. Selskabslovens § 242. Erklæringen udarbejdes i forbindelse med fusionen af Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S med Svendborg Sparekasse A/S som det fortsættende selskab.

Bestyrelserne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S har den 6. november 2013 i henhold til Selskabslovens § 237 udarbejdet en fælles fusionsplan om fusion af selskaberne, ligesom bestyrelserne har udarbejdet en fælles fusionsredegørelse. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab, Vestfyns Bank A/S, til det fortsættende selskab, Svendborg Sparekasse A/S.

Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning pr. den dato, hvor samtlige betingelser for fusionen er opfyldt, jf. den fælles fusionsplan.

Der er i tilknytning til fusionsplanen offentliggjort en udvidet selskabsmeddelelse den 6. november 2013, hvori der blandt andet er redegjort for selskabernes arbejdskapital, kapitalressourcer samt lånebehov og finansieringsstruktur.

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

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

Vores ansvar er på grundlag af det udførte arbejde at udtrykke en konklusion om, hvorvidt kreditorerne i det enkelte selskab i fusionen må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

2 Beskrivelse af grundlaget for vores arbejde

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

Baseret på vores forståelse af lovgrundlaget for nærværende erklæring har vi lagt til grund, at da Svendborg Sparekasse A/S som fortsættende selskab på tidspunktet for afgivelse af denne erklæring må antages at have en solvensprocent, der overstiger lovens minimumskrav og den af bestyrelsen fastsatte individuelle solvensprocent, samt at likviditeten antages at overstige de

lovgivningsmæssige krav til likviditet, giver det tilstrækkelig grundlag for at konkludere, at kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. Selskabslovens § 242.

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

3 Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Vi har som led i vores arbejde læst den af bestyrelserne underskrevne fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse samt den udvidede selskabsmeddelelse om fusionen.

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har foretaget revision af den af ledelsen for Svendborg Sparekasse A/S udarbejdede mellembalance pr. 31. august 2013 og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har foretaget revision af den af ledelsen for Vestfyns Bank A/S udarbejdede mellembalance pr. 31. august 2013.

Vi har foretaget gennemgang af grundlaget for udarbejdelsen af den i den udvidede selskabsmeddelelse anførte proforma solvensopgørelse pr. 31. august 2013 for det fortsættende selskab. Gennemgangen har omfattet afstemning af de i proforma solvensopgørelsen inkluderede tal til de to selskabers respektive solvensopgørelser pr. 31. august 2013 samt afstemning af taloplysninger til de to selskabers respektive reviderede mellembalancer pr. 31. august 2013. Vi har endvidere drøftet likviditet samt solvens- og kapitalforhold med ledelsen for det fortsættende selskab med henblik på at vurdere, om kreditorerne i Svendborg Sparekasse A/S og Vestfyns Bank A/S må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

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

4 **Konklusion**

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

Odense, den 6. november 2013

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Per Gunslev
statsaut. revisor



Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor

Skive, den 6. november 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Peter Hededam Christensen
statsaut. revisor



Michael Laursen
statsaut. revisor