

## **REDEGØRELSE FRA BESTYRELSEN I DIBA BANK A/S VEDRØRENDE KØBSTILBUD FREMSAT AF SYDBANK A/S.**

### **1. INDLEDNING**

Sydbank A/S (CVR nr. 12626509) ("Tilbudsgiver" eller "Sydbank") har den 21. november 2013 fremsat et frivilligt offentligt købstilbud ("Købstilbuddet") til aktionærene i DiBa Bank A/S (CVR nr. 32127711) ("DiBa", "Banken" eller "Selskabet").

Selskabets bestyrelse ("Bestyrelsen") har i overensstemmelse med § 14 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud (Bekendtgørelse nr. 221 af den 10. marts 2010, "Bekendtgørelsen") vurderet Købstilbuddet, herunder konsekvenserne for alle Selskabets interesser og de øvrige i § 14 omtalte forhold.

På baggrund af de af Bestyrelsen identificerede fordele og ulemper ved Købstilbuddet og de øvrige forhold, der er beskrevet heri, har Bestyrelsen enstemmigt besluttet at anbefale aktionærene at acceptere Købstilbuddet.

### **2. KØBSTILBUDET**

Tilbudsgiver tilbyder ifølge Købstilbuddet på visse betingelser at købe alle aktierne i Selskabet (fondskode DK 0060076941, "Aktierne") til en kontant pris på 145 kr. pr. Aktie a nominelt 20 kr., svarende til i alt 478.500.000 kr. ("Tilbudsprisen") for 100 % af aktierne i Selskabet.

Vilkårene for Købstilbuddet fremgår af det tilbudsdokument, som Tilbudsgiver har udarbejdet i henhold til § 3, jf. § 5 i Bekendtgørelsen, og som blev offentliggjort den 21. november 2013 ("Tilbudsdokumentet").

### **3. BAGGRUND**

#### **3.1 Introduktion**

Banken er en lokalbank med base i Næstved og markedsområde på Sjælland og Bornholm. Banken beskæftiger ca. 170 medarbejdere og har ca. 20.000 aktionærer, hvoraf hovedparten samtidig er kunder i Banken. Ingen aktionær ejer mere end 5 % af aktiekapitalen. Banken ejer ca. 2 % egne aktier. Selskabets vedtægter indeholder stemmetsbegrænsninger, hvorefter ingen aktionær kan afgive flere end 100 stemmer.

Banken er en full-service bank inden for privat- og erhvervssegmenterne med fokus på mindre og mellemstore virksomheder samt på privat formuerådgivning (investering, pension og privatbolig) og bilfinansiering. 92 % af kunderne ligger i bankens geografiske nærområde, og de resterende kunder er langt overvejende danske kunder i den internetbaserede bilfinansieringsforretning. Derudover har Banken begrænsede aktiviteter inden for ejendomsrådgivning og ejendomsadministration.

## 3.2 Seneste periode og forventninger

Siden finanskrisen medførte et historisk dårligt resultat for Banken i 2008, har Bestyrelsen og direktionen målrettet arbejdet på at styrke Bankens basisindtjening, tilpasse omkostningsstrukturen og nedbringe balance og risici.

Mange af de opstillede mål er nået, og det betyder, at Bankens risikoprofil er blevet væsentligt ændret, indlånsunderskud er vendt til indlånsoverskud, og basisindtjeningen er blevet styrket. Banken har på baggrund heraf leveret moderate positive resultater i 2013.

I den netop offentliggjorte delårsrapport for de første tre kvartaler af 2013 har Banken opnået en basisindtjening på 50 mio. kr., et resultat før skat på 26,3 mio. kr. og et resultat efter skat på 18,8 mio. kr.

Som også omtalt i selskabsmeddelelse af 11. november 2013 har basisindtjeningen udviklet sig positivt, og Banken forventer således en basisindtjening i niveauet 60-70 mio. kr. for hele 2013. Banken forventer at opnå et resultat før skat i niveauet 30 mio. kr. og et resultat efter skat på 23 mio. kr. for hele 2013. Omkostninger til den strukturerede salgsproces er ikke indregnet i forventningerne.

Banken har pr. 30. september 2013 opgjort sin solvensprocent til 17,1. Bankens solvensbehov er opgjort til 11,2 %, og den solvensmæssige overdækning er således 5,9 %-point. Den likviditetsmæssige overdækning opgjort i forhold til lov om finansiel virksomhed § 152 viser en overdækning på 194,6 %.

### 3.2.1 Kapitalforhold

Selvom DiBa har opnået ganske gode fremskridt og resultater, så står Banken nu overfor en meget stor udfordring i relation til sit kapitalgrundlag.

Banken optog i 2007 supplerende efterstillet kapital på 250,0 mio. kr. og fik i 2009 tilført hybrid kernekapital via statslige lån ydet i forbindelse med Bankpakke II på 160,7 mio. kr. Disse kapitaltilførsler har været afgørende for, at Banken i de forgangne år har kunnet opfylde sit individuelle solvensbehov og aktuelt har en solvensoverdækning.

Den statslige hybride kernekapital er imidlertid meget dyr kapital, og indfrielseskursen til staten vil stige yderligere i de kommende år. Det er derfor væsentligt at få indfriet den statslige hybride kernekapital.

Fra 2018 vil den statslige hybride kernekapital endvidere ikke kunne medregnes i DiBas kapitalgrundlag, mens indregning af den supplerende kapital allerede vil ophøre fra 2014. Det er derfor væsentligt at erstatte både den statslige hybride kernekapital og den supplerende kapital med ny kapital eller gennem indtjening.

Bestyrelsen vurderer det ikke sandsynligt, at Bankens indtjening vil være tilstrækkelig til at indfri den efterstillede kapital på grundlag af den løbende drift, uden at solvensprocenten kommer under væsentligt pres – både på kort og på længere sigt. Den eneste mulighed ville derfor være en refinansiering med ny kapital, som set i lyset af situationen på de danske og internationale låne- og kapitalmarkeder, og i særdeleshed det generelle syn hos långivere og investorer på den danske finansielle sektor, vurderes at ville være vanskelig og ikke attraktiv for Banken.

### 3.2.2 Strengere krav til kapitaldækning

De kapitalmæssige udfordringer skal bl.a. ses på baggrund af, at der fra og med 2014 sker en gradvis implementering af de nye CRD IV-regler, der er baseret på Basel III-principperne.

De nye regler vil indeholde en række skærper til de nuværende regler, der for Banken vil resultere i en væsentlig reduktion af den aktuelle solvensoverdækning til et niveau under det af Bestyrelsen fastsatte solvensmål. De nye regler forventes også at indeholde indførelsen af en kontracyklisk- og kapitalkonserverings-buffer.

De nye og væsentligt ændrede regler vil samlet set stille højere krav til størrelsen af Bankens egenkapital og kvaliteten af de efterstillede kapitalelementer og således markant øge kravene til Bankens kapitalgrundlag.

### 3.2.3 Potentielle nedskrivninger

Bankens indtjening og risiko for nedskrivninger afhænger i væsentligt omfang af den generelle økonomiske udvikling i Danmark, herunder udviklingen i kundernes privatøkonomi samt udviklingen på boligejendomsmarkedet i Bankens lokalområde.

Banken har en række udlånsengagementer, hvor der er sikkerheder i ejendomme og grunde til udstykning og salg.

Faldende priser på ejendomme, såvel erhvervs- som boligejendomme, samt manglende efterspørgsel på byggegrunde, kan medføre en forringelse af de sikkerheder, der ligger til grund for Bankens udlånsportefølje. Når denne udvikling sammenholdes med den økonomiske udvikling i Danmark, er der tillige en risiko for, at visse låntagere i ejendomsbranchen vil opleve et pres på indtjening og likviditet.

Fra 2008 til udgangen af 2012 har Bankens nedskrivninger udgjort 567 mio. kr. Efter en periode med meget høje nedskrivninger forventer Banken fremadrettede nedskrivninger på et mere normaliseret sektorniveau. Usikkerheder bl.a. omkring den generelle samfundsmæssige udvikling kan dog påvirke denne forventning negativt, og udviklingen på

enkelte engagementer kan have en væsentlig indvirkning på Bankens fremadrettede resultater og kapitalgrundlag.

#### 3.2.4 Indtjeningspotentiale

Bankens indtjening vurderes i de kommende år hovedsageligt at kunne forbedres gennem omkostningsreduktioner og effektiviseringer og i mindre grad via omsætningsinitiativer. Der er dog risici knyttet til den fremtidige indtjeningssevne samt risiko for uforudsete nedskrivninger.

### 3.3 Bestyrelsens vurdering af Bankens strategiske situation

Bestyrelsen har løbende vurderet Bankens strategiske position, og på baggrund af den ovenfor skitserede udvikling indledte Bestyrelsen tidligere i 2013 konkrete drøftelser med sin finansielle rådgiver, Deloitte Corporate Finance, med henblik på at afsøge Bankens strategiske muligheder.

Analysen af de konkrete muligheder, den indikative investorinteresse og mulige vilkår i den forbindelse viste, at tilførsel af ny egenkapital udefra ikke ville være en nok attraktiv og langtidsholdbar løsning for Banken, dens aktionærer og øvrige primære interesser.

Til gengæld viste analysen, at der var en række banker, som viste betydelig interesse i at byde på Banken. De indikative bud var attraktive og indeholdt en betydelig kurspræmie i forhold til den aktuelle aktiekurs og i forhold til værdien i sammenlignelige banker, hvorfor Bestyrelsen fandt det både ansvarligt og påkrævet at forfølge dette spor nærmere.

Det stod også klart for Bestyrelsen, at kombinationen af aktuelle forhold betød, at Banken lige nu står i en særlig gunstig situation i forbindelse med et eventuelt salg af Banken:

- Skærpede kapitalkrav, øget regulering og indtjeningspres på pengeinstitutter har været medvirkende faktorer til, at en konsolideringsbølge i pengeinstitutsektoren for alvor har taget fart.
- Bankens størrelse og solide markedsposition på Sjælland og Bornholm gør Banken til en attraktiv – og i realiteten en af de få reelle – opkøbsmulighed for en større bank, der ønsker en markant styrkelse af sin regionale position på Sjælland og Bornholm.
- Banken er kommet i en god gænge, har en veldrevet kerneforretning, og der er forventning om et moderat positivt resultat i 2013.
- Scandinotes-forliget er på plads.

Disse sonderinger førte til, at Bestyrelsen har vurderet, at den værdi, der vil kunne opnås ved et salg til en stærk partner, overstiger de aktionærværdier, som ledelsen ville kunne skabe ved en fortsat drift under de eksisterende ejerforhold eller ved de øvrige mulige strategiske alternativer.

På denne baggrund indledte Bestyrelsen en struktureret salgsproces, hvorved et antal potentielle interessenter fik adgang til at foretage en undersøgelse af dele af Bankens virksomhed med henblik på afgivelse af købstilbud.

Efter vurdering af vilkårene for de modtagne tilbud indledtes forhandlinger mellem Tilbudsgiver og Bestyrelsen, der har udmøntet sig i det Købstilbud, som nu er fremsat, og som Bestyrelsen anbefaler, at aktionærerne accepterer.

Bestyrelsen har blandt andet lagt vægt på:

- Indholdet af Købstilbuddet, herunder Tilbudsprisen.
- Sammenlægningen af de to banker sikrer et stærkt fremtidigt fundament, herunder et stærkt kapitalmæssigt fundament, for videreførelsen af aktiviteterne.
- DiBa og Sydbank udgør et stærkt strategisk match med et begrænset geografisk overlap.
- Baseret på sin stærke platform vil Sydbank kunne styrke og yderligere udbygge den produkt- og rådgivningspalet, som DiBa i dag tilbyder kunderne, herunder Private Banking og produkter rettet mod erhvervskunder.
- Sydbank vil naturligvis søge at udnytte de ledelses- og omkostningsmæssige synergier ved fusion af de to banker, men det strategiske match og Sydbanks vækstambitioner betyder, at der i vid udstrækning fortsat vil være behov for DiBas filialnet og medarbejdere.
- Sydbank vil samle den regionale områdeledelse i Næstved.
- Sydbank ser klare forretningsmæssige fordele i DiBas forankring og tætte relationer til lokalområdet og ønsker at fastholde dette til glæde for både kunder og lokalsamfund.
- Den lokale ledelsesmæssige forankring, som har været varetaget af DiBas repræsentantskab, vil blive sikret med fortsat repræsentation i Sydbanks lokalråd og repræsentantskab.

Bestyrelsens anbefaling af Købstilbuddet afskærer ikke andre interesserede fra at fremsætte et konkurrerende købstilbud.

#### 4. **TILBUDSGIVER**

Der henvises til Tilbudsdokumentet for en nærmere beskrivelse af Tilbudsgiver og Sydbank-koncernen.

- 4.1 Sydbank er i dag en af Danmarks største banker og har – afhængigt af kundesegment og forretningstype – en markedsandel på mellem 6 og 9 %. Markedsandelen er naturligt størst i de landsdele, hvor Sydbank har sine historiske rødder. Det gælder især i Region Syddanmark. Uden for landets grænser er Sydbank repræsenteret med fem filialer i Tyskland.

##### Forretningsgrundlag

Sydbanks forretningsmodel er i korte træk følgende:

- Sydbank vil fortsætte som en selvstændig bank på egne præmisser.
- Sydbank er en rådgivningsbank, der ønsker at fremstå som en kompetent, beslutningsdygtig og imødekommende bank.
- Sydbank ønsker et image, der afspejler, at banken behandler kunderne med respekt ud fra devisen "sig det, som det er".
- Sydbank tilstræber at lave forretninger med kunderne baseret på langvarige kunderelationer.

##### Sydbanks værdigrundlag

Bestyrelsen lægger vægt på Sydbanks værdigrundlag og henviser til beskrivelsen heraf i Tilbudsdokumentets pkt. 5.3:

Sydbanks værdigrundlag understreger, at banken som servicevirksomhed først og fremmest sigter efter at tilfredsstille kundernes behov for finansielle ydelser. Dygtighed og relationer er grundlaget for bankens virke, idet kombinationen af dygtighed og relationer skaber værdi for kunder, medarbejdere og banken. Sydbank møder kunderne med udgangspunkt i holdningen "Hvad kan vi gøre for dig".

Privatkunder og mindre erhvervs-kunder skal opleve Sydbank som en lokalt forankret og tilgængelig samarbejdspartner. Større kunder, herunder private banking-kunder, erhvervsvirksomheder, pengeinstitutter og institutionelle kunder, skal desuden opleve Sydbank som en partner, der via dygtighed, handle- og kapitalkraft imødekommer kundernes behov for bankydelser.

Sydbank udbygger fortsat sin bankforretning på det danske marked, blandt andet via etablering af filialer i større byer. På den måde konsoliderer banken sin position som landsdækkende. Den mangeårige tilstedeværelse i Tyskland udbygges også fortsat.

Sydbanks organisationsfilosofi tager udgangspunkt i kunde- og forretningsbehov og er baseret på en udstrakt delegering af faglig kompetence og beslutningskraft til de enkelte kundeorienterede enheder. Samtidig tilstræbes en rationel administration. Bankens vigtig-

tigste ressource og konkurrenceparameter er dygtige, engagerede og resultatorienterede medarbejdere, der kan og vil gøre en forskel.

#### 4.2 Tilbudsgivers hoved- og nøgletal

### Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kv. 2013	1.-3. kv. 2012	Indeks 13/12	3. kv. 2013	3. kv. 2012	Året 2012
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	3.047	3.162	96	995	1.021	4.229
Handelsindtjening	192	252	76	31	84	323
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.239</b>	<b>3.414</b>	<b>95</b>	<b>1.026</b>	<b>1.105</b>	<b>4.552</b>
Basisomkostninger	1.914	1.907	100	604	605	2.482
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.325</b>	<b>1.507</b>	<b>88</b>	<b>422</b>	<b>500</b>	<b>2.070</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	973	1.198	81	299	223	1.748
<b>Basisresultat</b>	<b>352</b>	<b>309</b>	<b>114</b>	<b>123</b>	<b>277</b>	<b>322</b>
Beholdningsresultat	277	265	105	-7	139	397
<b>Resultat før engangsposter og sektorløsninger</b>	<b>629</b>	<b>574</b>	<b>110</b>	<b>116</b>	<b>416</b>	<b>719</b>
Poster med engangskaraktér, netto	-	-	-	-	-	-82
Bidrag til sektorløsninger	13	10	130	2	5	13
<b>Resultat før skat</b>	<b>616</b>	<b>564</b>	<b>109</b>	<b>114</b>	<b>411</b>	<b>624</b>
Skat	147	141	104	29	103	157
<b>Periodens resultat</b>	<b>469</b>	<b>423</b>	<b>111</b>	<b>85</b>	<b>308</b>	<b>467</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	67,4	67,2	100	67,4	67,2	68,2
Udlån til dagsværdi	4,6	5,9	78	4,6	5,9	6,1
Indlån og anden gæld	68,1	63,8	107	68,1	63,8	65,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3,8	3,8	100	3,8	3,8	4,0
Efterstillede kapitalindskud	1,4	1,4	100	1,4	1,4	1,4
Egenkapital	10,6	10,0	106	10,6	10,0	10,0
Aktiver i alt	144,5	154,0	94	144,5	154,0	152,7

## 5. VURDERING AF KØBSTILBUDET, HERUNDER FORDELE OG ULEMPER VED KØBSTILBUDET

Bestyrelsen har vurderet en række faktorer i relation til Købstilbuddet, herunder de nedenfor anførte fordele og ulemper for aktionærerne. Der henvises endvidere til afsnit 3 ovenfor.

### 5.1 Fordele

Efter Bestyrelsens vurdering indebærer Købstilbuddet følgende fordele for aktionærerne:

- Tilbudsprisen indebærer en overkurs på Aktierne som følger<sup>1</sup>:

Periode	Kurs (DKK) pr. aktie	Præmie i forhold til relevant historisk kurs pr. aktie (%)
Lukkekursen den 8. November 2013 <sup>1)</sup>	69,0	110,1%
Lukkekursen den 9. september 2013 (1 dag før rygter i markedet)	38,5	276,6%
Lukkekurs 1 måned før fremsættelse af Købstilbuddet <sup>2)</sup>	68,0	113,2%
Lukkekurs 3 måneder før fremsættelse af Købstilbuddet <sup>2)</sup>	35,8	305,0%
Lukkekurs 6 måneder før fremsættelse af Købstilbuddet <sup>2)</sup>	25,5	468,6%
Lukkekurs 12 måneder før fremsættelse af Købstilbuddet <sup>2)</sup>	34,9	315,5%
Gennemsnitskurs <sup>2)</sup> 1 måned før fremsættelse af Købstilbuddet	67,8	113,9%
Gennemsnitskurs <sup>2)</sup> 3 måneder før fremsættelse af Købstilbuddet	51,4	182,0%
Gennemsnitskurs <sup>2)</sup> 6 måneder før fremsættelse af Købstilbuddet	46,6	211,0%
Gennemsnitskurs <sup>2)</sup> 12 måneder før fremsættelse af Købstilbuddet	40,4	258,7%

Alle aktiekurser er i DKK pr. Aktie a nominelt DKK 20. Gennemsnitskurserne er beregnet ud fra omsætningsvægtet handel for aktierne i den anførte periode (alle handler).

1) Sidste børsdag forud for offentliggørelsen af Købstilbuddet

2) Sidste børsdag før relevant dato anvendt, såfremt relevant dato ikke er en børsdag

- Tilbudskursen på 145 kr. pr. aktie svarer til en præmie på 110 % i forhold til lukkekursen på DiBa-aktien fredag den 8. november 2013 og en præmie på 277 % i forhold til kursen den 9. september 2013, dagen før de første rygter om en eventuel salgsproces nåede markedet.
- Den tilbudte kurs svarer til en betaling på 1,1 gange indre værdi, hvilket er en præmie på 86 % i forhold til det kurs indre værdi forhold, som sammenlignelige gruppe 3 banker i gennemsnit handles til.
- Tilbudsprisen vurderes at give aktionærerne en væsentlig større værdiskabelse end ved fortsat drift af Banken i dens nuværende form. Andre strategiske muligheder vurderes ikke at give aktionærerne en tilsvarende værdiskabelse.
- Købstilbuddet er alene underlagt et begrænset antal betingelser, således som beskrevet i Tilbudsdokumentet. Købstilbuddet er afgivet uden betingelse om efterfølgende due diligence.
- Købstilbuddet forudsætter ikke ekstern finansiering, og det forhold, at aktionærerne vederlægges kontant, eliminerer usikkerhed omkring værdiansættelse af vederlaget.

- Købstilbuddet sikrer i videst mulige omfang Bankens, medarbejdernes, kundernes og de øvrige interessenters interesser, da ejerskabet til Banken forankres hos en finansielt stærk ejer.

## 5.2 Ulemper

Efter Bestyrelsens vurdering indebærer Købstilbuddet følgende ulemper for aktionærerne:

- Aktionærerne vil som udgangspunkt blive beskattet af en evt. realiseret fortjeneste, hvis de vælger at sælge deres Aktier. Den skattemæssige konsekvens af en accept af Købstilbuddet afhænger af hver enkelt aktionærs individuelle forhold, og Bestyrelsen anbefaler de enkelte aktionærer at vurdere deres egen skattemæssige stilling og eventuelt rådføre sig med egne professionelle rådgivere.

## 5.3 Fairness Opinion

Bestyrelsen har i forbindelse med sin behandling af Købstilbuddet fra Sydbank indhentet en udtalelse ("Fairness Opinion") dateret 21. november 2013 fra sin finansielle rådgiver, Deloitte Corporate Finance, der under visse forudsætninger og begrænsninger vurderer, at Tilbudsprisen er fair for aktionærerne ud fra et finansielt synspunkt.

## 5.4 Øvrige overvejelser

### 5.4.1 Tilbudsgivers intentioner i forhold til Banken og dens medarbejdere

Bestyrelsen har noteret sig og lægger vægt på Tilbudsgivers intentioner for videreførelse af Banken, således som beskrevet i Tilbudsdokumentet. Tilbudsgiver har oplyst følgende:

- Sydbank vil ved en sammenlægning med DiBa kunne øge sin konkurrenceevne, særligt i de lokale områder, som DiBa og Sydbank opererer i.
- Sydbank vil via den øgede lokale tilstedeværelse – ved at benytte de bedste kompetencer på medarbejdersiden og ved et udbygget produkt- og serviceudbud – fastholde og udbygge relationerne og forretningsomfanget i lokalområderne.
- Sydbank har en decentral organisationsstruktur, der giver områdeledelse og medarbejderne stor indflydelse på deres hverdag. Denne tilgang har medført såvel absolut som relativ høj medarbejder- og kundetilfredshed.

- I forbindelse med en sammenlægning af Sydbank og DiBa vil en vis reduktion i medarbejderantallet være uundgåelig. Det vurderes, at det samlede medarbejderantal vil blive nednormeret med 40 heltidsansatte i løbet af de første to år efter sammenlægningen. Dette vil i videst muligt omfang ske ved naturlig afgang. Sydbank vil altid foretage disse formler for tilpasninger med stor respekt for medarbejdernes situation og for den nødvendige lokale forankring.
- For Sydbank vil en sammenlægning indebære en markant større synlighed og markedsandel i Næstved, og Sydbanks hovedkontor for område Sjælland vil som konsekvens heraf få base i Næstved i DiBas eksisterende hovedkontor.
- Der vil blive igangsat en proces med henblik på at styrke Sydbanks lokalråd og repræsentantskab med medlemmer fra DiBas repræsentantskab. Det er vigtigt for Sydbank, at der er medlemmer af DiBas repræsentantskab og bestyrelse, der fremadrettet indgår i Sydbanks lokalråd og repræsentantskab.
- Sydbanks lokalråd arbejder for at fremme bankens integration i lokalområdet og understøtter den lokale forankring. I den forbindelse vil Sydbanks nuværende lokalråd på Sjælland blive udvidet, og der vil blive oprettet et særskilt lokalråd i Næstved. DiBas lokalråd på Bornholm påtænkes videreført.

#### 5.4.2 Bestyrelsens og direktionens ejerskab

Bortset fra Frank Møller Niensens og Karsten Bjerregaards ejerskab af henholdsvis 245 og 1.000 aktier i Sydbank har hverken Bestyrelsen eller direktionen i DiBa noget direkte eller indirekte ejerskab i Tilbudsgiver.

I Bilag A er anført de Aktier i Banken, som ejes af medlemmer af Bestyrelsen og direktionen samt disses nærtstående. Bestyrelsen og direktionen agter at acceptere Købstilbuddet. Der findes ingen udstedte aktieoptioner.

Bestyrelsen modtager ikke nogen betaling eller noget særskilt vederlag i forbindelse med fremsættelsen eller gennemførelsen af Købstilbuddet. Direktionens ansættelseskontrakter indeholder visse fratrædelsesvilkår, som vil kunne blive udløst efter en gennemførelse af Købstilbuddet.

## 6. SAMMENFATNING

På baggrund af Købstilbuddets fordele og ulemper og de øvrige forhold, der er beskrevet i denne redegørelse, har Bestyrelsen enstemmigt besluttet at anbefale aktionærerne at acceptere Købstilbuddet.

Næstved, den 21. november 2013  
Bestyrelsen i DiBa Bank A/S

## LISTE OVER AKTIEPOSTER MV. EJET AF MEDLEMMER AF BANKENS BESTYRELSE OG DIREKTION

Medlemmerne af Bestyrelsen og direktionen samt disses nærtstående ejer følgende Aktier i DiBa:

<b>Navn</b>	<b>Antal Aktier</b>
<b>Bestyrelse</b>	
Frank Møller Nielsen	670
Henrik Meding	390
Michael Frederiksen	2.035
Anders Lorentzen	465
Karsten Bjerregaard	100
Charlotte Galvit	935
Claus Winther	8.125
Christian Bring	25.474
Keld Askær	120
<b>Direktion</b>	
Jesper Lund Wimmer	90

Medlemmerne af Bestyrelsen og direktionen ejer ikke aktieoptioner i DiBa.