

Til aktionærerne i bankTrelleborg A/S

Indledning

Som det fremgår af anmodning om indløsning af aktier i bankTrelleborg A/S, udarbejdet af bestyrelsen i bankTrelleborg A/S og Fonden for bankTrelleborg, jf. brev dateret 22. januar 2008, har Finanstilsynet den 21. januar 2008 i overensstemmelse med § 144 i lov om finansiel virksomhed godkendt bestyrelsen i bankTrelleborg A/S' beslutning om indløsning af minoritetsaktionærerne.

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 144, stk. 2, skal vi som generalforsamlingsvalgte revisorer fastsætte værdien af aktierne i bankTrelleborg A/S ud fra aktiernes handelsværdi.

Baggrund for værdiansættelsen

Bestyrelsen i bankTrelleborg A/S har i lyset af bankens likviditetsmæssige situation i brev af 21. januar 2008 til Finanstilsynet meddelt, at banken ikke opfylder det forhøjede solvenskrav i lov om finansiel virksomhed. Finanstilsynet har den 21. januar 2008 meddelt banken en frist til den 23. januar 2008 kl. 8.00 til på ny at opfylde solvenskravet.

Bestyrelsen i bankTrelleborg A/S har på denne baggrund vurderet, at den manglende opfyldelse af solvenskravet medfører, at bankens samlede udestående kapital skal sælges. Der blev derfor gennemført forhandlinger med Sydbank A/S, og indgået aftale med Sydbank A/S om - på visse nærmere vilkår - at overtage den udestående aktiekapital (ekskl. egne aktier) for kr. 250 mio. Fonden for bankTrelleborg har tiltrådt aftalen med Sydbank A/S om overtagelse af fondens aktier. Der forelå ikke tilbud fra andre.

Aftalen indebærer, at kursen på alle udestående aktier er 59,30 pr. aktie af nominelt kr. 20.

Bestyrelserne i bankTrelleborg A/S og i Fonden for bankTrelleborg har søgt alternative løsninger, men der har ikke været mulighed for at opnå andre aftaler, som kan sikre bankTrelleborg A/S' fortsatte eksistens, herunder navnlig under hensyn til lov om finansiel virksomheds bestemmelser om likviditetskrav samt solvensbehov.

Bestyrelsen i bankTrelleborg A/S har derfor, efter anmodning fra Fonden for bankTrelleborg, truffet beslutning om at indløse minoritetsaktionærerne i bankTrelleborg A/S i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed § 144. Finanstilsynet har godkendt bestyrelsens beslutning om tvangsindløsning af aktierne.

Det udførte arbejde

Vi har i overensstemmelse med § 144 i lov om finansiel virksomhed vurderet den fastsatte handelsværdi af aktierne i bankTrelleborg A/S.

Handelsværdien vil normalt blive fastsat ud fra en række vurderinger af sammenlignelige handler, forholdet mellem bankens nøgletal og hertil svarende markedsværdi, fremtidsudsigte m.m. Disse sædvanlige værdiansættelsesmetoder er ikke fundet relevante, da tidsfristen for opfyldelse af solvenskravet er begrænset, og da der efter ledelsens vurdering ikke forelå andre realistiske alternativer for at opnå et bindende tilbud på køb af bankens aktiekapital.

Vi har på den baggrund gennemgået vilkårene i den foreliggende aftale med Sydbank A/S, og drøftet dette med ledelsen i bankTrelleborg A/S. Fonden for bankTrelleborg har tiltrådt, at alle aktionærer modtager samme vederlag for aktierne, hvilket svarer til, at der betales kurs 59,30 pr. aktie á kr. 20.

Handelsværdien af aktierne

Vi er ikke blevet bekendt med forhold som afkræfter, at handelsværdien af aktierne i den konkrete situation udgør kurs 59,30 pr. aktie af nominelt kr. 20, svarende til den pris, som er aftalt med Sydbank A/S.

Næstved, den 22. januar 2008

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Arne Frandsen
statsautoriseret revisor