

Uafhængig revisors udtalelse om fusionsplanen

Til Erhvervsstyrelsen og kapitalejerne/garanterne i de fusionerende institutter

I forbindelse med den foreslåede fusion af Sparekassen Danmark, CVR-nr. 64806815 og Totalbanken A/S, CVR-nr. 10349818 med Sparekassen Danmark som det fortsættende institut, har bestyrelsen i Totalbanken A/S udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 37, stk. 1 til at udarbejde en udtalelse om fusionsplanen i henhold til selskabslovens § 241, stk. 4 indeholdende en erklæring om, hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut er rimeligt og sagligt begrundet.

Ved "rimeligt og sagligt begrundet" forstås i denne erklæringsopgave, at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut Totalbanken A/S er opgjort på baggrund af anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Vores konklusion udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet for at opfylde kravet i selskabslovens § 241 og kan ikke anvendes til andre formål.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Sparekassen Danmark og Totalbanken A/S har den 27.06.2023 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fælles fusionsplan og -redegørelse om fusion af institutterne Sparekassen Danmark og Totalbanken A/S med Sparekassen Danmark som det fortsættende institut. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende institut, Totalbanken A/S, til det fortsættende institut, Sparekassen Danmark.

Fusionen gennemføres regnskabsmæssigt ved anvendelse af overtagelsesmetoden.

Fusionen forventes at ske som en skattepligtig fusion i henhold til lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver mv. (fusionsskatteloven).

Vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut

I henhold til fusionsplanen vederlægges kapitalejerne i Totalbanken A/S således, at hver kapitalandel på nominelt 20 kr. i Totalbanken A/S ombyttes med 233 kr. garantkapital i det fortsættende institut, Sparekassen Danmark. Samtlige aktier i Totalbanken A/S annulleres som følge af fusionen.

Bytteforholdet er af bestyrelserne i de fusionerende institutter fastsat på grundlag af forhandlinger mellem bestyrelserne i Sparekassen Danmark og Totalbanken A/S på baggrund af institutternes bogførte værdier, de udmeldte resultatforventninger, de i fusionen forventede synergieffekter, den på Nasdaq Copenhagen A/S noterede kurs for Totalbanken A/S' aktier samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering.

I henhold til fusionsredegørelsen udarbejdet af bestyrelserne i de fusionerende institutter har der ikke været særlige vanskeligheder forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelene i institutterne.

Bestyrelsernes ansvar

Bestyrelserne i de fusionerende institutter har ansvaret for de fastsatte vilkår ved fusionen, herunder at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut er rimeligt og sagligt begrundet, og har udtalt sig herom i fusionsplanen og i fusionsredegørelsen.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabslovens § 241, stk. 4.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000, Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger, og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af vederlaget har vi taget stilling til, om de af bestyrelserne anvendte værdiansættelsesmetoder er hensigtsmæssige og i overensstemmelse med almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimeligt grundlag for værdiansættelsen. Vi har efterprøvet, om værdiansættelsen er udarbejdet på grundlag af disse metoder og forudsætninger, ligesom vi har efterprøvet de anvendte data og udførte beregninger, samt foretaget analyser af værdiansættelsesmultipler for Totalbanken A/S og for en gruppe af sammenlignelige danske banker og sparekasser.

Vores vurdering er baseret på fusionsplanen, fusionsredegørelsen, de reviderede årsregnskaber for de fusionerende institutter for regnskabsåret 2022, kapitalplanen med fremskrivninger udarbejdet for det fortsættende institut efter fusionen, samt oplysninger fra institutternes bestyrelser og advokater. Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af bestyrelserne anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af institutternes værdi og fastsættelsen af bytteforholdet er hensigtsmæssig. På den baggrund er det vores opfattelse, at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut Totalbanken A/S er rimeligt og sagligt begrundet.

København, den 27.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556



Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40824



Jens Ringbæk
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne27735