



Fusionsredegørelse

Fusion af Sparekassen Vendsyssel og Salling Bank A/S



Side 2

Denne fælles fusionsredegørelse er udarbejdet af bestyrelserne i Sparekassen Vendsyssel, CVR-nr. 64 80 68 15 ("Sparekassen Vendsyssel") og Salling Bank A/S, CVR-nr. 37 76 04 12 ("Salling Bank").

I tilslutning til den af bestyrelserne i Sparekassen Vendsyssel og Salling Bank udarbejdede fusionsplan for fusionen mellem Sparekassen Vendsyssel og Salling Bank med Sparekassen Vendsyssel som det fortsættende institut og Salling Bank som det ophørende selskab, har bestyrelserne i Sparekassen Vendsyssel og Salling Bank udarbejdet denne fælles fusionsredegørelse.

Redegørelsen er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 238, stk. 1, jf. bekendtgørelse nr. 954 af 26. september 2012 om fusion af en sparekasse med et aktieselskab, som har tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed ("Bekendtgørelsen").

1 Pengeinstitutternes baggrund

1.1 Sparekassens Vendsyssel:

Sparekassen Vendsyssel driver pengeinstitutvirksomhed samt anden virksomhed, der er accessorisk hertil. Sparekassens garantkapital udgør pr. 30. juni 2020 cirka DKK 2,2 mia. fordelt i garantindskud á minimum DKK 1.000. Sparekassen Vendsyssel er en selvejende institution. Hverken stiftere, garanter eller andre deltagere er ejere af sparekassens formue eller overskud.

1.2 Salling Bank:

Salling Bank driver bankvirksomhed samt anden ifølge pengeinstitutlovgivningen tilladt virksomhed. Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 131.000.000 fordelt i aktier á DKK 100. Selskabets aktier er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Selskabets storaktionærer er Olav W. Hansen A/S (CVR-nr. 17 69 78 46), der ejer 27,10 % af aktierne, Spar Vest Fonden (CVR-nr. 13 90 97 76), der ejer 11,04 % af aktierne og Danske Andelskassers Bank A/S (CVR-nr. 31 84 32 19), der ejer 10,00 % af aktierne. Salling Bank ejer selv ca. 0,1 % af aktierne.

2 Baggrund for fusionen

2.1 Sparekassen Vendsyssel og Salling Bank deler værdier og grundlæggende principper for drift af et sundt pengeinstitut. Tilfredse kunder og udvikling af lokalområderne vægtes højest, uden at der bliver gået på kompromis med rentabiliteten for at opretholde et højt, langsigtet kvalitets- og serviceniveau samt et godt kapitalmæssigt fundament, der giver handlefrihed og tryghed for alle interessenter.

2.2 Hensigten med fusionen er at skabe et større og stærkere lokalt funderet pengeinstitut med en ledende markedsposition i Nordjylland og området omkring Limfjorden, Skive og Mariager Fjord, og fusionen forventes at skabe værdi for såvel kunder (herunder nye og kommende garanter), medarbejdere, partnere og lokale foreninger.

3 Fusionens gennemførelse

3.1 Ved fusionens gennemførelse bliver Sparekassen Vendsyssel det fortsættende institut, mens Salling Bank ophører. Om de nærmere betingelser og vilkår for fusionens gennemførelse henvises til fusionsplanen.



Side 3

3.2 Fusionen vil blive gennemført som en skattepligtig fusion, hvorfor der udløses beskatning i Salling Bank og hos aktionærerne.

4 Vederlaget

4.1 Samtlige eksisterende aktier i Salling Bank annulleres som følge af fusionen. Som vederlag for de annullerede aktier modtager aktionærerne i Salling Bank garantkapital i Sparekassen Vendsyssel, således at 1 aktie ombyttes med DKK 325 garantkapital. For hver aktie á DKK 100 i Salling Bank modtager aktionærerne i dette selskab således DKK 325 garantkapital i Sparekassen Vendsyssel. I henhold til Sparekassen Vendsyssels vedtægter punkt 2.1 optages garantkapital ved konvertering af aktier i forbindelse med en sammenlægning med Sparekassen Vendsyssel i beløb af DKK 1.000, hvorfor de fleste aktionærer vil modtage en kontant udligningssum. Aktionærer, der ejer færre end 4 aktier, vil blive indløst kontant og som det fremgår af fusionsplanens punkt 6.4 til 6.8, kan der tillige i visse tilfælde være aktionærer, der ikke har depot i Salling Bank eller Sparekassen Vendsyssel, der bliver kontantindløst.

4.2 Bytteforholdet er fastsat på grundlag af forhandlinger mellem bestyrelserne i Sparekassen Vendsyssel og Salling Bank og med udgangspunkt i institutternes bogførte værdier, resultatforventninger således som disse fremgår af institutternes seneste årsrapporter og halvårsrapporter, samt de forventede synergieffekter, de på Nasdaq Copenhagen A/S noterede kurser for Salling Banks aktier samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering.

4.3 Sparekassen Vendsyssels bestyrelse finder bytteforholdet rimeligt ud fra en vurdering af institutternes seneste årsrapporter, forventninger til fremtidig indtjeningssevne, besparelser ved refinansiering af den hybride kernekapital i det fortsættende institut samt forventede omkostningssynergieffekter. Bestyrelsen har ved vurderingen taget hensyn til de erfaringer som Sparekassen Vendsyssel har haft ved de tidligere gennemførte sammenlægninger med andre pengeinstitutter.

4.4 På baggrund af Sallings Banks bestyrelses vurdering af institutternes seneste årsrapporter og halvårsrapporter, forventninger til fremtiden, besparelser ved refinansiering af den hybride kernekapital i det fortsættende pengeinstitut og forventede omkostningssynergieffekter, finder Salling Banks bestyrelse bytteforholdet rimeligt. Til vurdering af vederlaget har Salling Banks bestyrelse endvidere anmodet sin finansielle rådgiver i forbindelse med fusionen, ABG Sundal Collier, om at vurdere bytteforholdet. ABG Sundal Collier har med de forudsætninger og begrænsninger, der sædvanligt ligger i sådanne vurderinger, vurderet, at bytteforholdet er fair for Salling Banks aktionærer ud fra et finansielt synspunkt.

4.5 Det er bestyrelsernes vurdering, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig, samt at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.

4.6 Der henvises i øvrigt til de af vurderingsmændene i henhold til selskabslovens § 241, stk. 1, jf. Bekendtgørelsen § 2, stk. 1, afgivne udtalelser om rimeligheden og sagligheden af vederlaget til aktionærerne i Salling Bank.



5 Mellembalance

- 5.1 I overensstemmelse med selskabslovens § 239, stk. 1, jf. Bekendtgørelsen § 2, stk. 1, er der i Sparekassen Vendsyssel udarbejdet en revideret mellembalance pr. 30. juni 2020, som er gjort tilgængelig for garantanterne og aktionærerne.
- 5.2 I overensstemmelse med selskabslovens § 239, stk. 1, jf. Bekendtgørelsen § 2, stk. 1, er der i Salling Bank udarbejdet en revideret mellembalance pr. 30. juni 2020, som er gjort tilgængelig for aktionærerne og garantanterne.
- 5.3 Mellembalancen for Sparekassen Vendsyssel er godkendt på bestyrelsesmøde den 22. september 2020. Mellembalancen er revideret af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.
- 5.4 Mellembalancen for Salling Bank er godkendt på bestyrelsesmøde den 23. september 2020. Mellembalancen er revideret af Pricewaterhousecoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

6 Dokumenter til eftersyn

- 6.1 De selskabsretlige fusionsdokumenter, der ifølge bestemmelserne i selskabslovens kapitel 15, jf. Bekendtgørelsens § 2, stk. 1, skal udarbejdes før fusionen, vil i henhold til selskabslovens § 245, stk. 6, senest 4 uger før der skal træffes beslutning om gennemførelse af fusionen, blive stillet vederlagsfrit til rådighed for aktionærerne på institutternes kontorer samt på de respektive hjemmesider.

7 Vedtagelse

- 7.1 Beslutningen om fusion træffes i Salling Bank af generalforsamlingen.
- 7.2 Beslutningen om fusion træffes i Sparekassen Vendsyssel af repræsentantskabet.



Side 5

Den 22. september 2020

I bestyrelsen for Sparekassen Vendsyssel



Birte Dyrberg
Bestyrelsesformand



Ole Selch Bak



Søren Vad Sørensen
Næstformand for bestyrelsen




Martin Kristian Valbirk



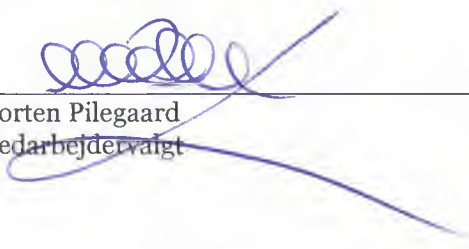
Inge Marie Møller Ernst




Henrik Steen



Helle Stokbro Sørensen
Medarbejdervalgt



Morten Pilegaard
Medarbejdervalgt



Mogens Nedergaard



Jens Rasmussen



Bo Bojer
Medarbejdervalgt



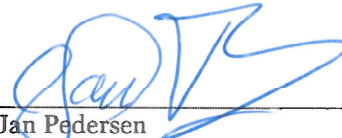
Steffen Dahl
Medarbejdervalgt

Den 23. september 2020

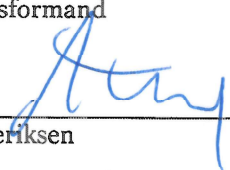
I bestyrelsen for Salling Bank A/S



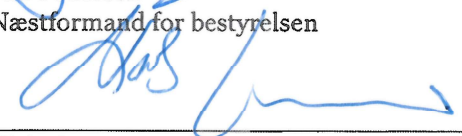
Per Albæk
Bestyrelsesformand



Jan Pedersen
Næstformand for bestyrelsen



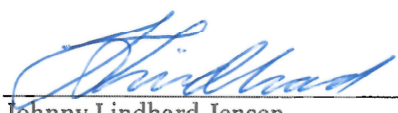
Keld Frederiksen



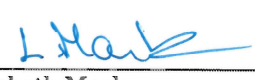
Niels Jørgen Jacobsen




Ian Pedersen



Johnny Lindhard Jensen
Medarbejdervalgt



Lisbeth Mark
Medarbejdervalgt



Torben Langerskov
Medarbejdervalgt