

Den uafhængige revisors erklæring om fusionsplanen

Til Erhvervsstyrelsen og kapitalejerne i Fynske Bank A/S, CVR-nr. 25 80 28 88, og Aktieselskabet Nordfyns Bank, CVR-nr. 64 86 52 18

Indledning

I forbindelse med fusionen af Fynske Bank A/S og Aktieselskabet Nordfyns Bank med Fynske Bank A/S som fortsættende selskab har bestyrelserne i Fynske Bank A/S og Aktieselskabet Nordfyns Bank udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 37, stk. 1, med henblik på at udtale os om fusionsplanen, herunder hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabslovens § 241, stk. 4.

Fusionsplanen er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 241.

Ved "rimeligt og sagligt begrundet" forstås i denne erklæringsopgave, at kapitalandelene i det ophørende selskab, Aktieselskabet Nordfyns Bank, er værdiansat ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

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

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Fynske Bank A/S og Aktieselskabet Nordfyns Bank har den 6. maj 2025 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fælles fusionsplan om fusion af selskaberne Fynske Bank A/S og Aktieselskabet Nordfyns Bank med Fynske Bank A/S som det fortsættende selskab.

Ved fusionen overdrages samtlige aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab, Aktieselskabet Nordfyns Bank, til det fortsættende selskab, Fynske Bank A/S. Fusionen gennemføres regnskabsmæssigt ved anvendelse af overtagelsesmetoden og vil have regnskabsmæssig virkning pr. den dato, hvor samtlige betingelser for fusionen er opfyldt, jf. fusionsplanen.

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion i henhold til lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. (fusionsskatteloven).

Vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab

I henhold til fusionsplanen vederlægges kapitalejerne i Aktieselskabet Nordfyns Bank således, at hver kapitalandel på nominelt 20 kr. i Aktieselskabet Nordfyns Bank ombyttes med 2,7 kapitalandele på nominelt 10 kr. i Fynske Bank A/S, der tilvejebringes ved en udvidelse af aktiekapitalen i Fynske Bank A/S på i alt 44.357.220 kr. Der henvises til beskrivelsen af vederlaget i den fælles fusionsplan punkt 5.

Bytteforholdet er af bestyrelserne i de fusionerende selskaber fastsat på grundlag af vurderede dagsværdier for selskaberne, hvor forhandlingerne mellem ledelserne, har taget udgangspunkt i seneste årsrapporter, resultatprognoser, aktuelle markedskapitalisering, den løbende relative markedskapitalisering mellem selskaberne, fordeling af potentielle synergieffekter mellem selskaberne og deres aktionærer samt øvrige forhold, der sædvanligvis tages i betragtning ved fastsættelsen af et fusionsvederlag i henhold til beskrivelsen i fusionsredegørelserne. Det er bestyrelsernes vurdering, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig samt at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.

Værdiansættelse til dagsværdi er i væsentligt omfang baseret på subjektive forventninger og skøn. Der er således iboende risici for, at ikke alle forventninger opfyldes, og der kan indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, som medfører væsentlige afvigelser fra det forventede. Dette kan medføre væsentlige ændringer i de opgjorte værdier. I henhold til fusionsredegørelserne udarbejdet af bestyrelserne i Fynske Bank A/S og Aktieselskabet Nordfyns Bank har der ikke været særlige vanskeligheder forbundet med værdiansættelsen af kapitalandelene i selskaberne og dermed ikke for vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab.

Ledelsens ansvar

Bestyrelserne har ansvaret for, at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet.

Vi har udført vores undersøgelser 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.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrige 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 selskabernes værdi har vi taget stilling til, om de anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimeligt grundlag for værdiansættelserne. Vores arbejde har bl.a. omfattet en gennemgang af den fælles fusionsplan og de respektive fusionsredegørelser. Selskabernes aktiver og forpligtelser fremgår af årsrapporterne pr. 31. december 2024 for henholdsvis Fynske Bank A/S og Aktieselskabet Nordfyns Bank. Årsrapporterne, der er forsynet med revisionspåtegninger uden modificeret konklusioner, har indgået i grundlaget for vores arbejde. Vi har endvidere foretaget en vurdering af vederlaget sammenholdt med selskabernes noterede aktiekurser og gennemgået de eksterne vurderingsrapporter fra de af ledelserne udpegede vurderingseksperter og vurderet de væsentlige forudsætninger, der er lagt til grund herfor.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende selskab, Aktieselskabet Nordfyns Bank, er rimeligt og sagligt begrundet.

Aarhus, den 6. maj 2025

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804



Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor
mne32748



Anders Hoberg Hedegaard
statsaut. revisor
mne45895