



Udstedelse og optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S af 4.435.722 nye aktier à nominelt DKK 10 hver i Fynske Bank A/S i forbindelse med fusion mellem Fynske Bank A/S og Aktieselskabet Nordfyns Bank

Dette dokument ("Fritagelsesdokumentet") er udarbejdet i forbindelse med (i) udstedelse og tildeling af 4.435.722 nye aktier à nominelt DKK 10 hver ("Vederlagsaktier") i Fynske Bank A/S, CVR-nr. 25 80 28 88, ("Fynske Bank" og sammen med dets datterselskaber, "Fynske Bank Koncernen") til aktionærerne i Aktieselskabet Nordfyns Bank, CVR-nr. 64 86 52 18, ("Nordfyns Bank" og sammen med dets datterselskaber, "Nordfyns Bank Koncernen") i forbindelse med en påtænkt skattefri fusion ("Fusionen") mellem Fynske Bank og Nordfyns Bank (sammen "Bankerne"), og (ii) optagelse til handel og officiel notering på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S ("Nasdaq Copenhagen") af 4.435.722 Vederlagsaktier, der udstedes og allokeres i forbindelse med Fusionen. Gennemførelse af Fusionen er betinget af opfyldelse af visse betingelser, som beskrevet i afsnit 5.3 ("Betingelser for Fusionen").

Den 6. maj 2025 indgik bestyrelsen i Fynske Bank ("Fynske Bank Bestyrelsen") og bestyrelsen i Nordfyns Bank ("Nordfyns Bank Bestyrelsen") en aftale om Fusionen ("Fusionsaftalen") og underskrev samme dato en fælles fusionsplan ("Fusionsplanen"), hvorefter samtlige aktiver og passiver i Nordfyns Bank overdrages til Fynske Bank i forbindelse med Fusionen i henhold til dansk ret og lovbekendtgørelse nr. 331 af 20. marts 2025 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer ("Selskabsloven") med Fynske Bank som det fortsættende selskab ("Fusionsbanken") og Nordfyns Bank som det ophørende selskab. Som fusionsvederlag tildeles aktionærerne i Nordfyns Bank i alt 4.435.722 Vederlagsaktier. For yderligere detaljer om Fusionens vilkår og betingelser henvises til afsnit 5 ("Beskrivelse af Fusionen") og afsnit 8 ("Aftaler, der indgås som led i Fusionen").

Fynske Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Bestyrelsen påtænker på datoen for dette Fritagelsesdokument at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling i henholdsvis Fynske Bank og i Nordfyns Bank, som begge planlægges afholdt den 18. juni 2025 med henblik på at vedtage Fusionen som beskrevet i blandt andet Fusionsplanen og dette Fritagelsesdokument.

Fusionen forventes gennemført den 1. juli 2025 ("Gennemførelsesdatoen"). Den forventede Gennemførelsesdato er ikke bindende og er underlagt visse usikkerheder, og den reelle dato for gennemførelsen af Fusionen kan være tidligere eller senere end forventet. I forbindelse med gennemførelse og afvikling af Fusionen vil Nordfyns Bank opløses uden likvidation ved overdragelse af Nordfyns Banks aktiver og forpligtelser som helhed til Fynske Bank i henhold til Selskabslovens kapitel 15. Aktierne i Nordfyns Bank vil i forbindelse med Fusionens gennemførelse blive afregistreret fra de relevante konti hos Euronext (VP Securities) (som defineret i Fritagelsesdokumentet) og ophøre med at eksistere og blive slettet fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. For yderligere detaljer om Fusionens vilkår og betingelser henvises til afsnit 5 ("Beskrivelse af Fusionen").

Som fusionsvederlag i Fusionen vil aktionærerne i Nordfyns Bank pr. aktie à nominelt DKK 20 i Nordfyns Bank modtage 2,7 Vederlagsaktier à nominelt 10 kr. Som fusionsvederlag vil Fynske Bank alene udstede og levere hele Vederlagsaktier med en pålydende nominal værdi på 10 kr. I det omfang ombytningen af aktier i Nordfyns Bank til Vederlagsaktier giver en aktionær i Nordfyns Bank ret til at modtage en fraktion af Vederlagsaktierne, dvs. en beholdning af Vederlagsaktier, der ikke udgør et helt antal Vederlagsaktier ("Aktiefraktioner"), skal antallet af Vederlagsaktier rundes ned til nærmeste hele Vederlagsaktie. Aktiefraktionerne vil blive afregnet kontant baseret på en pris pr. aktie svarende til lukkekursen for aktierne i Fynske Bank på Nasdaq Copenhagen på den første handelsdag efter registreringen af Fusionen hos Erhvervsstyrelsen (eller en anden dato i afviklingsperioden, der fastsættes af Fynske Bank og kommunikerer i en selskabsmeddelelse). Når Fusionen er gennemført, vil de nuværende aktionærer i Nordfyns Bank besidde ca. 37% af den samlede aktiekapital i Fusionsbanken, og de nuværende aktionærer i Fynske Bank vil besidde ca. 63% af den samlede aktiekapital i Fusionsbanken.

Fonden for Fynske Bank, Sydbank A/S og Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS, der alle er storaktionærer i Fynske Bank og som ejer henholdsvis ca. 44,97%, 20% og 10,1% af aktierne i Fynske Bank, har på visse betingelser afgivet bindende og uigenkaldelige tilsagn om at stemme for Fusionen på den kommende ekstraordinære generalforsamling i Fynske Bank. Ligeledes har ledelsesmedlemmer i Bankerne, på visse betingelser, afgivet bindende og uigenkaldelige tilsagn om at stemme for Fusionen på de kommende ekstraordinære generalforsamlinger i Bankerne.

Nogle vilkår og betingelser for Fusionen, som beskrevet i dette Fritagelsesdokument, er underlagt visse begrænsninger og restriktioner. Aktionærerne i henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank opfordres til at læse Fusionsdokumenterne (som defineret heri) sammen med dette Fritagelsesdokument, inklusive bilag, i deres helhed, før de træffer nogen beslutning om de forhold, der er beskrevet deri. Beskrivelsen af vilkårene og betingelserne for Fusionen som beskrevet i Fritagelsesdokumentet suppleres i sin helhed af beskrivelsen af Fusionen i Fusionsdokumenterne.

Aktionærerne i henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank rådes til at undersøge alle risici og juridiske forhold, der er beskrevet i dette Fritagelsesdokument, i forbindelse med deres stemmeafgivelse i relation til Fusionen på Fynske Banks generalforsamling og Nordfyns Banks generalforsamling, herunder for så vidt angår tildeling og allokering af Vederlagsaktierne. Aktionærerne i henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank bør således læse dette Fritagelsesdokument og de dokumenter, der er integreret ved henvisning heri, i deres helhed og især afsnit 2 ("Risikofaktorer") for en opstilling af visse risici og andre faktorer, der bør overvejes i forbindelse med en beslutning om at stemme for Fusionen eller investere i Vederlagsaktierne.

Vederlagsaktierne vil blive søgt optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen med første handelsdag snarest muligt efter Gennemførelsesdatoen med samme ISIN-kode som de eksisterende aktier i Fynske Bank (DK0060520377) under symbolet "FYNKBK". Med henblik på optagelse til handel og officiel notering af Vederlagsaktierne vil Fynske Bank indsende en ansøgning til Nasdaq Copenhagen herom, som er betinget af gennemførelse af Fusionen.

Modtagere af dette Fritagelsesdokument gøres opmærksomme på, at Fritagelsesdokumentet ikke udgør et prospekt efter Prospektforordningen (som defineret i Fritagelsesdokumentet), og Fritagelsesdokumentet har ikke været underlagt revision eller godkendelse af Finanstilsynet, jf. artikel 20 i Prospektforordningen. Dette Fritagelsesdokument er blevet udarbejdet med henblik på overholdelse af dansk lovgivning. Modtagere af dette Fritagelsesdokument gøres endvidere opmærksomme på, at Fritagelsesdokumentet ikke er underlagt reglerne om prospekttillæg indeholdt i Prospektforordningen, og derfor er hverken Fynske Bank eller Nordfyns Bank forpligtet til, og hverken Fynske Bank eller Nordfyns Bank forventer, at offentliggøre noget tilføjelse til dette Fritagelsesdokument i tilfælde af, at der opstår en væsentlig ny omstændighed, eller at der konstateres en væsentlig fejl eller væsentlig unøjagtighed i de oplysninger, der er inkluderet i dette Fritagelsesdokument. Derfor må modtagere af dette Fritagelsesdokument under ingen omstændigheder antage, at oplysningerne i dette Fritagelsesdokument er nøjagtige på nogen anden dato end datoen for dette Fritagelsesdokument.

Ingen person er autoriseret eller bemyndiget til at give nogen oplysninger eller fremsætte nogen erklæringer på vegne af Fynske Bank eller Nordfyns Bank, bortset fra dem, der er indeholdt i dette Fritagelsesdokument og Fusionsdokumenterne (som defineret i Fritagelsesdokumentet), og hvis sådanne oplysninger eller erklæringer gives eller fremsættes, må de ikke anses for at være autoriseret eller verificeret af Fynske Bank og/eller Nordfyns Bank. Enhver distribution af dette Fritagelsesdokument kan under ingen omstændigheder fortolkes som, at der ikke har været nogen ændring i Fynske Bank Koncernens og/eller Nordfyns Bank Koncernens forhold siden datoen for dette Fritagelsesdokument, eller at oplysningerne heri er korrekte på noget tidspunkt efter datoen for dette Fritagelsesdokument.

Dette Fritagelsesdokument er kun udarbejdet på dansk og underlagt dansk lovgivning.

Datoen for dette Fritagelsesdokument er 20. maj 2025

VIGTIG INFORMATION

Som meddelt den 6. maj 2025 har bestyrelsen i henholdsvis Fynske Bank, CVR-nr. 25 80 28 88 og Nordfyns Bank, CVR-nr. 64 86 52 18 indgået en aftale om Fusion af de to Banker. Ved Fusionen overdrages samtlige aktiver og passiver i Nordfyns Bank til Fynske Bank. Fusionen gennemføres som en skattefri fusion med Fynske Bank som den fortsættende bank. Nordfyns Bank ophører som selvstændig juridisk enhed fra Gennemførelsestidspunktet.

Dette Fritagelsesdokument er udarbejdet i henhold til undtagelserne i artikel 1, stk. 4, litra (g) og artikel 1, stk. 5 litra (f) i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af direktiv 2003/71/EØF (i det følgende "**Prospektforordningen**") samt i overensstemmelse med kravene i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2021/528 af 16. december 2020 (den "**Delegerede Fritagelsesdokumentforordning**").

Fritagelsesdokumentet udgør ikke et prospekt efter Prospektforordningen, og Fritagelsesdokumentet har ikke været underlagt revision eller godkendelse af Finanstilsynet, jf. artikel 20 i Prospektforordningen. Dette Fritagelsesdokument er blevet udarbejdet med henblik på overholdelse af dansk lovgivning. Oplysninger inkluderet i Fritagelsesdokumentet er muligvis ikke de samme som dem, der ville være inkluderet, hvis Fritagelsesdokumentet var blevet udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningen i en anden jurisdiktion end Danmark.

Der er i forbindelse med udarbejdelsen af Fritagelsesdokumentet ikke gennemført en ekstern gennemgang af eller indhentet anden bekræftelse på de i Fritagelsesdokumentet indeholdte oplysninger, ligesom der ikke er gennemført en verifikationsproces.

Fusionen gennemføres i henhold til dansk lovgivning.

Oplysningerne i Fritagelsesdokumentet gælder pr. datoen for Fritagelsesdokumentet, medmindre andet udtrykkeligt er angivet. Udlevering af Fritagelsesdokumentet på et hvilket som helst tidspunkt kan ikke betragtes som en indeståelse for, at der ikke sker ændringer i Bankernes eller Fusionsbankens virksomhed eller forhold efter datoen for Fritagelsesdokumentet, eller at oplysningerne i Fritagelsesdokumentet er korrekte på et hvilket som helst tidspunkt efter datoen for Fritagelsesdokumentet. Ændringer i oplysningerne i Fritagelsesdokumentet, som indtræder mellem tidspunktet for offentliggørelse af Fritagelsesdokumentet og Vederlagsaktiernes første handelsdag, og som kan påvirke værdiansættelsen af enten Bankernes aktier eller aktierne i Fusionsbanken, vil blive offentliggjort som selskabsmeddelelse via Nasdaq Copenhagen.

Aktionærerne bør ved beslutningen vedrørende Fusionen tage udgangspunkt i deres selvstændige vurdering af Fusionsplanen baseret på oplysningerne i Fritagelsesdokumentet og vilkårene for Fusionen som beskrevet i Fusionsplanen, herunder det juridiske grundlag for Fusionen og konsekvenserne af Fusionen, hvilket også omfatter skattemæssige konsekvenser for den enkelte aktionær.

Det er ikke tilladt at give oplysninger om eller fremsætte erklæringer vedrørende Fusionen, der ikke er indeholdt i Fritagelsesdokumentet, og sådanne oplysninger/erklæringer kan i så fald ikke betragtes

som godkendt af Bankerne, der ligeledes ikke påtager sig noget ansvar for sådanne oplysninger eller erklæringer.

Fritagelsesdokumentet indeholder fremadrettede udsagn om Fynske Banks (herunder som Fusionsbanken) og Nordfyns Banks finansielle stilling, driftsresultat og virksomhed. Med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger er alle udsagn fremadrettede eller kan anses for at være fremadrettede udsagn.

Disse udsagn er baseret på aktuelle forventninger og indebærer risici og usikkerhed, fordi de vedrører begivenheder og afhænger af omstændigheder, der måske eller måske ikke indtræffer i fremtiden. Der er en række faktorer, som kan medføre, at de faktiske resultater eller udviklingen afviger væsentligt fra dem, der direkte eller indirekte skabes gennem de fremadrettede udsagn. Hver af de antagelser, der ligger til grund for fremadrettede udsagn, kan vise sig at være unøjagtige eller ukorrekte, og det er derfor ikke sikkert, at de resultater, der forventes i fremadrettede udsagn, faktisk opnås.

Intet i et Fritagelsesdokument skal fortolkes som en bekræftelse af, at Fusionen vil blive gennemført, eller af omfanget af Fusionen eller prisen på Vederlagsaktierne. Modtagere af Fritagelsesdokumentet opfordres kraftigt til ikke at lægge utilbørlig vægt på nogen af ovenstående udsagn. Der er ingen garanti for, at de mål og forventninger, der er beskrevet heri, vil blive realiseret eller vise sig at være korrekte. Da disse udsagn er baseret på antagelser og/eller skøn og er underlagt risici og usikkerheder, kan de faktiske resultater eller udfald afvige væsentligt fra dem, der er beskrevet ovenfor.

På grund af afrundinger kan der forekomme afvigelser mellem de i Fritagelsesdokumentet anførte tal og tal i offentliggjorte finansielle rapporter eller andre offentliggjorte meddelelser fra Bankerne. Ligeledes kan der i anden sammenhæng være foretaget relevante afrundinger i Fritagelsesdokumentet. Henvisninger til "DKK" i Fritagelsesdokumentet er til danske kroner.

Udviklingen i Fynske Banks og/eller Fusionsbankens aktiviteter kan afvige fra markedsudviklingen som beskrevet i Fritagelsesdokumentet. Bankerne påtager sig ikke nogen forpligtelser til at ajourføre de pågældende oplysninger.

Begrænsede jurisdiktioner

Udlevering af Fritagelsesdokumentet og udbud eller salg af Vederlagsaktierne er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov og/eller begrænset af andre restriktioner. Fritagelsesdokumentet udgør ikke en opfordring til at sælge eller til at tilbyde at købe Vederlagsaktierne eller en del heraf i nogen jurisdiktion til nogen person, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring ("**Begrænsede Jurisdiktioner**"). Personer bosiddende uden for Danmark, der kommer i besiddelse af Fritagelsesdokumentet, forudsættes af Bankerne selv at indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger.

Fritagelsesdokumentet må ikke anvendes, distribueres, videresendes, gengives eller på anden måde gøres tilgængelig, og Vederlagsaktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien, Singapore, Hong Kong, Japan, New Zealand, Jersey, Thailand eller Mexico eller i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan anvendelse eller distribution eller et sådant udbud, et sådant salg eller en anden udnyttelse er tilladt

i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Bankerne kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Herunder gælder ligeledes, at Vederlagsaktierne ikke er, og ikke vil blive, registreret i henhold til "U.S. Securities Act" eller i henhold til værdipapirlovgivningen i nogen delstat eller anden jurisdiktion i USA. Fritagelsesdokumentet er således ikke adresseret til eller rettet mod personer i nogen jurisdiktion, hvor modtagelsen deraf ikke ville være i overensstemmelse med værdipapir- eller anden lovgivning eller forordninger i den pågældende jurisdiktion, eller hvor det vil kræve en registrering, godkendelse eller indsendelse til en regulatorisk myndighed, som ikke udtrykkeligt er angivet i Fritagelsesdokumentet. Personer, der modtager Fritagelsesdokumentet og/eller kommer i besiddelse af Fritagelsesdokumentet, skal iagttage og overholde alle sådanne restriktioner og skaffe nødvendige tilladelser, godkendelser eller samtykker. Hverken Fynske Bank eller Nordfyns Bank, eller nogen af deres respektive tilknyttede selskaber eller nogen person, der handler som agent for eller på anden måde repræsenterer Fynske Bank eller Nordfyns Bank, accepterer nogen form for ansvar for nogen overtrædelse af sådanne restriktioner af nogen person.

Oplysningerne i Fritagelsesdokumentet er ikke anbefalet af nogen amerikansk føderal eller statslig værdipapirskommission eller nogen tilsynsmyndighed i USA. Enhver oplysning om det modsatte udgør et strafbart forhold i USA.

Der fremsættes ikke et offentligt udbud af Vederlagsaktier i USA. Aktionærer og investorer i USA kan være udelukket fra at modtage Vederlagsaktier.

Der vil ikke være nogen deltagelse i opfordring, udbud eller salg af Vederlagsaktier i eller rettet mod USA, og der vil ikke være nogen deltagelse i aktiviteter vedrørende Vederlagsaktierne i eller rettet mod USA.

For så vidt angår medlemsstaterne i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, bortset fra Danmark, er Fritagelsesdokumentet kun stilet til og rettet mod investorer i medlemsstater i Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der opfylder kriterierne for en undtagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt.

For så vidt angår Storbritannien er ingen værdipapirer, som Fynske Bank har udstedt, blevet udbudt, og de vil ikke blive udbudt, til offentligheden i Storbritannien, medmindre der offentliggøres et prospekt vedrørende Vederlagsaktierne, som er blevet godkendt af Financial Conduct Authority i Storbritannien i overensstemmelse med forordning (EU) 2017/1129, idet den udgør en del af den nationale lovgivning i medfør af European Union (Withdrawal) Act 2018, ("UK Prospektforordning") og Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"), bortset fra at Vederlagsaktierne til enhver tid kan udbydes til offentligheden i Storbritannien i henhold til følgende undtagelser i UK Prospektforordning: (a) til en juridisk enhed, der er en kvalificeret investor som defineret i § 2 i UK Prospektforordning, (b) til færre end 150 fysiske eller juridiske personer (bortset fra kvalificerede investorer som defineret i § 2 i UK Prospektforordning), eller (c) efter andre omstændigheder, der er omfattet af § 86 i FSMA, forudsat at et sådant udbud af Vederlagsaktier ikke kræver, at Fynske Bank eller den finansielle rådgiver offentliggør et prospekt i henhold til § 85 i FSMA eller artikel 3 i UK Prospektforordning eller et prospektillæg i henhold til artikel 23 i UK Prospektforordning.

I Storbritannien distribueres Fritagelsesdokumentet på basis af, at en given transaktion vil falde ind under artikel 62 i den britiske FSMA, i forhold til hvilken, reguleringen i kapitel 21 i FSMA ikke finder anvendelse.

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
1 ANSVARSERKLÆRINGER	9
1.1 Personer med ansvar for udarbejdelse af Fritagelsesdokumentet	9
1.2 Ansvarserklæring – Fynske Bank A/S	10
1.3 Ansvarserklæring – Aktieselskabet Nordfyns Bank	12
1.4 Ekspertudtagelse eller -rapporter	13
1.5 Tredjemandsoplysninger	13
1.6 Lovgivningsmæssig erklæring	13
2 RISIKOFAKTORER	14
2.1 Risici forbundet med Fusionen (risici ved selve transaktionen)	15
2.2 Risici knyttet til aktierne i Fusionsbanken	19
3 OPLYSNINGER OM DE FUSIONERENDE BANKER	21
3.1 Generelle oplysninger	21
3.2 Forretningsoversigt	23
3.3 Væsentlige ændringer med indvirkning på driften og aktiviteter siden udgangen af perioden for de senest offentliggjorte årsrapporter	23
3.4 Væsentligste markeder og forretningsområder	24
3.5 Medarbejdere	27
3.6 Større aktionærer	27
4 REGNSKABER	28
4.1 Fynske Bank	28
4.2 Nordfyns Bank	29
4.3 Offentliggjorte regnskaber (årsregnskaber og halvårsregnskaber) for de seneste 12 måneder	29
4.4 Væsentlige ændringer i den finansielle stilling siden udgangen af seneste regnskabsperiode	30
4.5 Væsentlige igangværende og fremtidige investeringer	30
4.6 Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning	31
4.7 Ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken	32
4.8 Ledelserklæring vedrørende proforma regnskabsoplysninger	40
4.9 Uafhængig revisors erklæring om opstilling af ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger i Fritagelsesdokumentet	42
4.10 Rets- og voldgiftssager samt oplysninger om myndighedsprocesser	45
4.11 Resumé af offentliggjorte selskabsmeddelelser i henhold til Markedsmisbrugsforordningen	46
5 BESKRIVELSE AF FUSIONEN	48
5.1 Formål med Fusionen	48
5.2 Fusionsbankens idégrundlag, vision og strategi	49
5.3 Betingelser for Fusionen	49
5.4 Overordnet struktur for Fusionen	50
5.5 Proces for Fusionen	51

5.6	Forventet tidsplan for Fusionen	52
5.7	Vederlag for aktierne i Nordfyns Bank	52
5.8	Fysiske og juridiske personers interesse i Fusionen	55
5.9	Aktiebesiddelser efter Gennemførelsesdatoen	56
6	OPTAGELSE TIL HANDEL	58
6.1	Erklæring om driftskapital	58
6.2	Vederlagsaktierne	58
6.3	Aftaler om optagelse til handel og omsætning	59
6.4	Udvanding	59
6.5	Rådgivere	60
7	FUSIONENS VIRKNINGER FOR FUSIONSANKEN	62
7.1	Strategi og mål	62
7.2	Væsentlige kontrakter, der påvirkes af Fusionen	62
7.3	Frasalg af aktiver og aflysning af planlagte og udmeldte investeringer som følge af Fusionen	63
7.4	Aktiepost umiddelbart efter Fusionen	63
8	AFTALER, DER INDGÅS SOM LED I FUSIONEN	64
8.1	Fusionsaftale	64
8.2	Aftaler med Bankernes ledelse	64
8.3	Aftaler om forhåndstilsagn	64
8.4	Aftale om frivillig ordning vedrørende medarbejderrepræsentationen	65
9	LEDELSESFORHOLD	66
9.1	Den nuværende ledelse i Fynske Bank	66
9.2	Den nuværende ledelse i Nordfyns Bank	67
9.3	Ledelsesforhold i Fusionsbanken	68
9.4	Vederlag og goder til bestyrelse og direktion i Fusionsbanken	73
9.5	Lån og sikkerhedsstillelser	73
9.6	Oplysning om interessekonflikter i ledelsen i Fusionsbanken	73
9.7	Ledelsens aktiebesiddelser før Fusionens gennemførelse	74
10	RESULTATFORVENTNINGER	77
11	SKATTEMÆSSIGE FORHOLD	78
11.1	Indledning	78
11.2	Skattemæssige forhold i forbindelse med Fusionen	78
12	ØVRIGE OPLYSNINGER OM FUSIONSANKEN	82
12.1	Regnskabsår og regnskabsrapportering	82
12.2	Elektronisk kommunikation	82
12.3	Revisorer	82
12.4	Aktieudstedende bank	82
12.5	Ejerbogsfører	83
12.6	Udgifter forbundet med Fusionen	83
13	DOKUMENTER DER INTEGRERES VED HENVISNING	84

13.1	Dokumenter integreret ved henvisning af Fynske Bank	84
13.2	Dokumenter integreret ved henvisning af Nordfyns Bank	84
14	TILGÆNGELIGE DOKUMENTER	85
14.1	Fynske Bank	85
14.2	Nordfyns Bank	85
15	DEFINITIONER	86

1 ANSVARSERKLÆRINGER

1.1 Personer med ansvar for udarbejdelse af Fritagelsesdokumentet

1.1.1 Fynske Bank, CVR-nr.: 25 80 28 88, Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg er i overensstemmelse med dansk ret ansvarlig for oplysningerne i samtlige afsnit i Fritagelsesdokumentet med undtagelse af oplysningerne i de afsnit, som Nordfyns Bank i henhold til pkt. 1.1.2 nedenfor er ansvarlig for.

1.1.2 Nordfyns Bank, CVR-nr.: 64 86 52 18, Dannebrogsgade 1, 5000 Odense C, er i overensstemmelse med dansk ret alene ansvarlig for oplysningerne i følgende afsnit i Fritagelsesdokumentet: 1.3 ("*Ansvarserklæring – Aktieselskabet Nordfyns Bank*"), 3.1.2 ("*Generelle oplysninger - Nordfyns Bank*"), 3.2.2 ("*Forretningsoversigt - Nordfyns Banks hovedaktiviteter*"), 3.3.2 ("*Væsentlige ændringer med indvirkning på driften og aktiviteter siden udgangen af perioden for de senest offentliggjorte årsrapporter - Nordfyns Bank*"), 3.4.2 ("*Væsentligste markeder og forretningsområder - Nordfyns Bank*"), 3.5.2 ("*Medarbejdere - Nordfyns Bank*"), 3.6.2 ("*Større aktionærer - Nordfyns Bank*"), 4.2 ("*Regnskaber - Nordfyns Bank*"), 4.3.2 ("*Offentliggjorte regnskaber (årsregnskaber og halvårsregnskaber) for de seneste 12 måneder - Nordfyns Bank*"), 4.4.2 ("*Væsentlige ændringer i den finansielle stilling siden udgangen af seneste regnskabsperiode - Nordfyns Bank*"), 4.5.2 ("*Væsentlige igangværende og fremtidige investeringer - Nordfyns Bank*"), 4.6.2 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning - Nordfyns Bank*"), 4.10.2 ("*Rets- og voldgiftssager samt oplysninger om myndighedsprocesser - Nordfyns Bank*"), 4.11.2 ("*Resumé af offentliggjorte selskabsmeddelelser i henhold til Markedsmisbrugsforordningen - Nordfyns Bank*"), 5.8.2 ("*Fysiske og juridiske personers interesse i Fusionen - Nordfyns Bank*"), 6.1.2 ("*Erklæring om driftskapital - Nordfyns Bank*"), 9.2 ("*Den nuværende ledelse i Nordfyns Bank*"), 9.5.2 ("*Lån og sikkerhedsstillelser - Fynske Bank*"), 9.7.2 ("*Ledelsens aktiebesiddelser før Fusionens gennemførelse - Nordfyns Bank*"), 13.2 ("*Dokumenter integreret ved henvisning af Nordfyns Bank*"), og 14.2 ("*Tilgængelige dokumenter - Nordfyns Bank*"), samt øvrige oplysninger, der specifikt omhandler Nordfyns Bank, som fremgår af følgende afsnit i Fritagelsesdokumentet: 3.4.3 ("*Fusionsbanken*"), 5.1 ("*Formål med Fusionen*"), 5.4 ("*Overordnet struktur for Fusionen*"), 5.7 ("*Vederlag for aktierne i Nordfyns Bank*"), 5.9 ("*Aktiebesiddelser efter Gennemførelsesdatoen*"), 7.1 ("*Strategi og mål*") og 7.2 ("*Væsentlige kontrakter, der påvirkes af Fusionen*").

1.2 Ansvarserklæring – Fynske Bank A/S

Vi erklærer herved, i vores egenskab som medlemmer af Fynske Bank Bestyrelsen og Fynske Bank Direktionen, der har ansvar for Fritagelsesdokumentet, at oplysningerne i Fritagelsesdokumentet, som vi er ansvarlige for som angivet i afsnit 1.1 ("*Personer med ansvar for udarbejdelse af Fritagelsesdokumentet*") efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger i Fritagelsesdokumentet, som kan påvirke dets indhold.

Fritagelsesdokumentet er udarbejdet i henhold til undtagelserne i artikel 1, stk. 4, litra (g) og artikel 1, stk. 5 litra (f) i Prospektforordningen samt i overensstemmelse med kravene i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2021/528 af 16. december 2020. Fritagelsesdokumentet udgør ikke et prospekt i henhold til Prospektforordningen og har ikke været underlagt kontrol og godkendelse af den relevante kompetente myndighed i henhold til artikel 20 i Prospektforordningen.

20. maj 2025

Fynske Bank A/S

Bestyrelsen

Peter Cederfeld de Simonsen
Formand

Henning Peter Moritzen
Næstformand

Niels Peter Nøddeskov-Fink

Dorte Bak Himmelstrup

Bjarne Toftlund

Dorthe Fink Gundersen

Conni Pilegaard Løgtholdt
Medarbejderrepræsentant

Steffen Grønbech Jakobsen
Medarbejderrepræsentant

Louise Andersen
Medarbejderrepræsentant

Direktionen

Henning Dam

Administrerende direktør

Peter Cederfeld de Simonsen: Adm. direktør

Henning Peter Moritzen: Partner, advokat

Niels Peter Nøddeskou-Fink: Erhvervsmægler, indehaver

Dorte Bak Himmelstrup: Direktør

Bjarne Toftlund: Direktør

Dorthe Fink Gundersen: Direktør

Conni Pilegaard Løgtholdt Kunderådgiver

Steffen Grønbech Jakobsen: Kunderådgiver

Louise Andersen: Erhvervsrådgiver

1.3 Ansvarserklæring – Aktieselskabet Nordfyns Bank

Vi erklærer herved, at vi i vores egenskab som medlemmer af Nordfyns Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Direktionen, der har ansvar for Fritagelsesdokumentet, at oplysningerne i Fritagelsesdokumentet, som vi er ansvarlige for som angivet i afsnit 1.1.2 ("*Personer med ansvar for udarbejdelse af Fritagelsesdokumentet*") efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger i Fritagelsesdokumentet, som kan påvirke dets indhold.

Fritagelsesdokumentet er udarbejdet i henhold til undtagelserne i artikel 1, stk. 4, litra (g) og artikel 1, stk. 5 litra (f) i Prospektforordningen samt i overensstemmelse med kravene i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2021/528 af 16. december 2020. Fritagelsesdokumentet udgør ikke et prospekt i henhold til Prospektforordningen og har ikke været underlagt kontrol og godkendelse af den relevante kompetente myndighed i henhold til artikel 20 i Prospektforordningen.

20. maj 2025

Aktieselskabets Nordfyns Bank

Bestyrelsen

Per Maegaard Jensen
Formand

Per Poulsen
Næstformand

Anders Quistgaard

Pia Hafstrøm Bøg

Johannes Lukmann Riddersholm

Torben Lervad Andersen

Direktionen

Holger Bruun
Administrerende direktør

Per Maegaard Jensen: Guldsmid

Per Poulsen: Teknisk direktør

Anders Quistgaard: Advokat

Pia Hafstrøm Bøg: Director Group Finance

Johannes Lukmann Riddersholm: Filialdirektør, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Torben Lervad Andersen: Filialdirektør, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

1.4 Ekspertudtagelse eller -rapporter

Fritagelsesdokumentet indeholder ikke ekspertudtalelser eller -rapporter.

1.5 Tredjemandsoplysninger

Fritagelsesdokumentet indeholder ikke oplysninger, som stammer fra tredjemand.

1.6 Lovgivningsmæssig erklæring

Der henvises til erklæring herom fra Fynske Bank som angivet i afsnit 1.2 ("*Ansvarserklæring – Fynske Bank A/S*") og erklæring herom fra Nordfyns Bank som angivet i afsnit 1.3 ("*Ansvars-erklæring – Aktieselskabet Nordfyns Bank*").

2 RISIKOFAKTORER

Enhver investering i aktierne i Fusionsbanken, herunder modtagelse af Vederlagsaktier som vederlag, og/eller en vedtagelse af Fusionen fra aktionærene i Bankerne, vil være behæftet med en række risici og involverer en høj grad af økonomisk risiko. Fusionsbankens aktiviteter vil som andre virksomheders aktiviteter være behæftet med risici. Dette afsnit beskriver de risikofaktorer, der anses som væsentlige i relation til Fusionen og aktierne i Fusionsbanken, herunder vedrørende Vederlagsaktierne, og bør sammen med de øvrige oplysninger i Fritagelsesdokumentet overvejes omhyggeligt af aktionærer i Bankerne inden afstemningerne om Fusionens vedtagelse på de respektive generalforsamlinger i Bankerne.

Bankerne har derudover offentliggjort detaljerede informationer om risici, kapitaldækningsstruktur, kapitaldækning, risikostyring mv. i form af risikorapporter. De seneste risikorapporter vedrører regnskabsåret 2024 og suppleres af risikorapporttillæg udarbejdet efter hvert efterfølgende kvartal. Bankernes risikorapporter og de kvartalsvise tillæg hertil er tilgængelige på Bankernes hjemmesider og udgør ikke en del af dette Fritagelsesdokument. Årsrapporterne for 2024 indeholder også en beskrivelse af Bankernes overordnede risici. Risikorapporteringen opfylder kravene i særligt lovbekendtgørelse nr. 1013 af 21. august 2024 om finansiell virksomhed med senere ændringer (i det følgende "**Lov om Finansiell Virksomhed**") samt Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012 med senere ændringer og bekendtgørelse nr. 295 af 27. marts 2014 om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov med senere ændringer.

Hvis nogle af de risici, der er beskrevet i dette afsnit, faktisk indtræffer, kan det have en væsentligt negativ indvirkning på Fusionsbankens virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i Fusionsbanken. Kursen på aktierne i Fusionsbanken kan falde, og en aktionær kan miste hele eller en del af værdien af aktierne i Fusionsbanken. De beskrevne risici er ikke de eneste, som er relevante for Fusionsbanken og/eller Bankerne. De bør tages som udtryk for de risikofaktorer, som Bankernes ledelser pr. datoen for Fritagelsesdokumentet vurderer er væsentlige for Fusionsbanken i relation til Fusionen og aktierne i Fusionsbanken, herunder Vederlagsaktierne. Yderligere risici og usikkerhedsmomenter, som Bankernes ledelser i øjeblikket ikke kender til eller på nuværende tidspunkt betragter som uvæsentlige, kan også have en væsentligt negativ indvirkning på Fusionsbankens virksomhed, resultat og finansielle stilling samt værdien af aktierne i Fusionsbanken.

Risikofaktorerne, som knytter sig til Bankernes og Fusionsbankens virksomhed, resultat og finansielle stilling, gennemførelsen af Fusionen og værdien af aktierne i Fusionsbanken, er i overensstemmelse med den Delegerede Fritagelsesdokumentforordning nedenfor opdelt i følgende kategorier:

- Risici forbundet med Fusionen
- Risici knyttet til aktierne i Fusionsbanken

Risikofaktorerne beskrevet i hvert delafsnit er anført i prioriteret rækkefølge efter deres væsentlighed, hvori der er taget højde for den potentielle negative indvirkning, hvis risikofaktoren skulle materialisere sig samt sandsynligheden for, at den forekommer. Det er kun i et vist omfang muligt at kvantificere væsentligheden af de enkelte risikofaktorer for Fusionsbanken, idet hver af de nævnte risikofaktorer kan indtræde i større eller mindre omfang.

2.1 Risici forbundet med Fusionen (risici ved selve transaktionen)

2.1.1 Gennemførelse af Fusionen er betinget af en række forhold, og hvis Fusionen ikke gennemføres, kan det have en række negative indvirkninger på hver af Bankerne

Fusionen kan først gennemføres, når den er vedtaget af Bankernes ekstraordinære generalforsamlinger, og når de nødvendige tilladelser fra henholdsvis Finanstilsynet og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen til Fusionens gennemførelse er opnået.

Bankernes bestyrelser vil den 20. maj 2025 indkalde til ekstraordinære generalforsamlinger til afholdelse den 18. juni 2025 med henblik på vedtagelse af Fusionen.

I Fynske Bank kan Fusionen vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Ingen aktionær kan dog for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 20% af Fynske Banks til enhver tid værende stemmeberettigede aktiekapital. Storaktionærer i Fynske Bank, der samlet besidder ca. 75% af aktiekapitalen, har afgivet et uigenkaldeligt og betinget tilsagn om at ville stemme for Fusionen. Risikoen for, at der ikke kan opnås det fornødne fremmøde og flertal på generalforsamlingen i Fynske Bank for Fusionen, vurderes derfor ikke høj.

I Nordfyns Bank kræver vedtagelse af Fusionen i henhold til vedtægterne et kvalificeret flertal (2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den repræsenterede aktiekapital) på den ekstraordinære generalforsamling. For Nordfyns Bank gælder desuden, at mindst halvdelen af aktiekapitalen i Nordfyns Bank skal være repræsenteret med stemmeret på den ekstraordinære generalforsamling. Hvis der på generalforsamlingen ikke er repræsenteret mindst halvdelen af aktiekapitalen med stemmeret, men forslaget om Fusionen i øvrigt vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, så kan Nordfyns Bank Bestyrelsen inden 14 dage efter den første generalforsamling indkalde til en ny ekstraordinær generalforsamling, på hvilken forslaget om Fusionen kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse. I henhold til Nordfyns Banks vedtægter kan en aktionær maksimalt afgive 20 stemmer.

Bestyrelses- og direktionsmedlemmer i Nordfyns Bank, der ejer aktier i Nordfyns Bank, har på visse betingelser uigenkaldeligt afgivet tilsagn om at stemme for Fusionen på den ekstraordinære generalforsamling (og om nødvendigt en supplerende ekstraordinær generalforsamling) samt til at undlade at afhænde sine aktier eller disponere over disse på en sådan måde, at ledelsesmedlemmet ikke vil være i stand til at deltage i og stemme på den ekstraordinære generalforsamling. Hvis der inden Fusionens vedtagelse fremsættes et overtagelsestilbud på Nordfyns Banks aktier, der anses for mere økonomisk attraktivt for ledelsesmedlemmer i

Nordfyns Bank, der har afgivet forhåndstilsagn om at stemme for Fusionen, frigøres de pågældende ledelsesmedlemmer for deres forhåndstilsagn. Se nærmere i afsnit 8.3 ("*Aftaler om forhåndstilsagn*").

Grundet stemmeløftet forudsætter det en bred opbakning til Fusionen på den ekstraordinære generalforsamling i Nordfyns Bank for, at det fornødne flertal opnås, og der er således behov for at mobilisere en væsentlig del af aktiekapitalen i Nordfyns Banks til at møde op på den ekstraordinære generalforsamling (og om nødvendigt en supplerende ekstraordinær generalforsamling) og stemme for Fusionen.

Selvom Fynske Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Bestyrelsen vil anbefale aktionærerne i Fynske Bank henholdsvis Nordfyns Bank at stemme for Fusionen på de respektive generalforsamlinger (og selvom der er modtaget forhåndstilsagn, som omtalt ovenfor), er den selskabsretlige vedtagelse af Fusionen i sidste ende betinget af en tilstrækkelig stor tilslutning blandt aktionærerne i de to Banker. Bankerne kan ikke redegøre for sandsynligheden for, at en sådan tilslutning opnås, da forholdet i et vist omfang er uden for deres kontrol.

Hvis forslaget om Fusionen trækkes tilbage eller ikke vedtages, kan Bankerne stå over for flere negative konsekvenser og risici, herunder:

- Aktionærer i Bankerne risikerer at lide et tab, såfremt aflysningen af Fusionen påvirker aktiekursen på aktierne i Bankerne negativt, herunder eksempelvis hvis et eller begge af Bankernes aktiekurser har været påvirket af, eller er steget efter (og som følge af), Fusionens offentliggørelse.
- Bankerne kan opleve negative reaktioner fra deres respektive kunder, medarbejdere og øvrige interessenter.
- Bankernes respektive ledelser har dedikeret betydelig tid og ressourcer til overvejelse, forhandling og implementering af Fusionen, som kan have afledt opmærksomheden fra andre gavnlige muligheder for hver Bank.
- Bankerne har begge pådraget sig visse omkostninger og udgifter i forbindelse med Fusionen, som skal betales uanset om Fusionen gennemføres eller ej.

Hvis Fusionen trækkes tilbage eller ikke vedtages, vil Bankerne dog i så fald kunne fortsætte som hidtil som selvstændige pengeinstitutter.

2.1.2 Fusionsbanken kan muligvis ikke realisere alle de forventede fordele og omkostningssynergier ved Fusionen

Fusionsbanken kan muligvis ikke realisere alle de forventede fordele og omkostningssynergier ved Fusionen, som i høj grad afhænger af rettidig og succesfuld integration af Nordfyns Bank i Fusionsbanken. Bankerne har ikke stor erfaring med integrationsprojekter af denne type, der stiller krav til både den forretningsmæssige, tekniske og kulturelle integration. Integrationen kan tage længere tid end forventet, vise sig at være dyrere end forventet og/eller, der kan

opstå ukendte vanskeligheder i forbindelse med integrationen. Den teknologiske integration vil på sigt medføre en overgang til samme datacentral, hvor Bankerne i dag benytter forskellige datacentraler, idet Fynske Bank benytter sig af BEC og Nordfyns Bank benytter sig af Bank-data. Overgangen til fælles datacentral kan vise sig at være dyrere, mere ressourcekrævende og tage længere tid end forventet. Ligeledes kan den begrænsede due diligence, der er udført på de to Banker forud for Fusionen, vise sig ikke at have afsløret alle de risici, som kan påvirke realiseringen af de forventede fordele og synergier eller de kan resultere i uforudsete vanskeligheder og omkostninger ved integrationen. Endvidere kan Fusionsbankens ledelse og resourcer blive afledt fra kerneforretningsaktiviteter på grund af personale, der skal bidrage til integrationsprocessen, hvilket kan påvirke grundlaget for vurderingen af de opnåelige fordele og synergier. Uforudsete tab af kunder eller medarbejdere på grund af Fusionen eller på grund af opståede integrationsproblemer, der påvirker kunderne eller medarbejderne negativt samt uventede dis-synergier kan ligeledes påvirke realiseringen heraf. Selvom Bankerne mener, at de forventede fordele og omkostningssynergier ved Fusionen bygger på et realistisk scenario på tidspunktet for dette Fritagelsesdokument, kan der ikke gives nogen garanti for, at disse forventede fordele og synergier eller værdien heraf eller tidspunktet herfor, vil blive opnået efter Fusionen. Blandt andet af de specifikke årsager, der er fremhævet her. Enhver manglende realisering af de forventede fordele og synergier kan således påvirke Fusionsbankens forventninger til de årlige forventede synergier som beskrevet i afsnit 5.1 ("*Formål med Fusionen*"). Derudover kan enhver manglende realisering af de forventede fordele og synergier medføre en væsentlig negativ effekt på Fusionsbankens pengestrømme, forretning, økonomi, driftsresultater og fremtidsudsigter samt på aktiekursen på Fusionsbankens aktier.

2.1.3 Der kan i forbindelse med myndighedsgodkendelser af Fusionen blive pålagt uventede betingelser for Fusions gennemførelse

Fusionen er underlagt krav om godkendelse fra Finanstilsynet og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Disse kan i forbindelse med godkendelsesprocessen pålægge uventede betingelser for gennemførelsen af Fusionen, kræve ændring i vilkår for Fusionen eller stille yderligere krav til Fusionen herunder eksempelvis betingelser for ledelsesstrukturen i Fusionsbanken eller til Fusionsbankens kapitalforhold. Derudover har Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen beføjelse til at pålægge specifikke adfærdsmæssige forpligtelser eller opstille betingelser om frasalg af aktiviteter, f.eks. filialer, for opnåelse af godkendelse. Selvom Bankerne anser risikoen for ikke at opnå de nødvendige regulatoriske godkendelser som mindre sandsynlig kan enhver sådan juridisk eller regulatorisk betingelse, ændring, krav, begrænsning eller omkostning væsentligt ændre den økonomiske begrundelse for Fusionen herunder begrænse Fusionsbankens evne til at opnå de forventede omkostnings- og kapital synergier.

2.1.4 Det aftalte vederlagsforhold er fast og kan ikke efterreguleres

Fusionsaftalen giver ikke adgang til at justere det aftalte bytteforhold, hvorefter aktionærerne i Nordfyns Bank for hver aktie à nominelt DKK 20 i Nordfyns Bank modtager 2,7 nye aktier à nominelt DKK 10 i Fynske Bank. Der kan således ikke ske efterregulering af vederlaget selv i tilfælde hvor det ene institut måtte opleve en væsentlig negativ ændring i værdien herunder i aktiekursen inden Gennemførelsesdatoen, hvilket kan skyldes en række faktorer, herunder

deres respektive forretninger, drift og udsigter, markedsf forhold, økonomiske og finansielle forhold, geopolitiske begivenheder og spændinger, regulatoriske forhold og udviklingen i øvrige forhold og omstændigheder, hvoraf mange ligger uden for Bankernes kontrol. Der kan heller ikke ske efterregulering af vederlaget såfremt myndighederne pålægger yderligere krav, begrænsninger eller omkostninger i forbindelse med godkendelsen af Fusionen eller af en hvilken som helst anden årsag, der påvirker værdien af en af Bankerne.

2.1.5 Fusionsbankens reelle finansielle stilling og resultat kan afvige væsentligt fra de ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger, der indgår i dette Fritagelsesdokument

For illustrative og vejledende formål indeholder dette Fritagelsesdokument sammenstillede ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken. Proforma regnskabsoplysningerne er ikke reviderede og er baseret på en hypotetisk og estimeret situation, som ikke afspejler Fusionsbankens reelle finansielle stilling og resultat. De ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken præsenteres således kun til illustrativt formål for at illustrere én effekt af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført på et tidligere tidspunkt. Proforma resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 er udarbejdet for at vise effekterne af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført den 1. januar 2024. Proforma balancen opgjort pr. den 31. december 2024 er udarbejdet for at vise én effekt af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført den 31. december 2024. Proforma regnskabsoplysningerne er ikke reviderede og fremlægges kun til orientering.

Proforma regnskabsoplysningerne indeholder visse vurderinger, forudsætninger og skøn foretaget af Fynske Bank og er muligvis ikke en akkurat indikation på, hvad Fynske Banks finansielle stilling eller driftsresultater ville have været, hvis Fusionen var blevet gennemført på de angivne datoer.

Der er en risiko for, at de antagelser, der er anvendt i proforma regnskabsoplysningerne, ikke vil vise sig at være korrekte, og at den endelige indvirkning af Fusionen på Fynske Banks finansielle oplysninger på ikrafttrædelsesdatoen kan afvige væsentligt fra de proforma-justeringer, der er afspejlet i proforma regnskabsoplysningerne. Den hypotetiske finansielle stilling og driftsresultater, der er inkluderet i proforma regnskabsoplysningerne, er ikke nødvendigvis vejledende for, hvordan den faktiske finansielle stilling og driftsresultater ville have været, hvis Fusionen var gennemført på de angivne datoer. Aktionærer og investorer bør således ikke basere deres beslutninger på disse proforma regnskabsoplysninger, idet der er en væsentlig risiko for, at proforma regnskabsoplysningerne kan afvige materielt fra Fusionsbankens faktiske regnskabsoplysninger.

Der henvises til afsnit 4.7 ("*Proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken*").

2.1.6 Fusionsbanken er afhængig af at kunne tiltrække eller fastholde kvalificerede medarbejdere

Fusionsbanken forventes i høj grad at være afhængig af dets evne til at tiltrække, uddanne, fastholde og motivere kvalificerede ledere og medarbejdere. En kompetent og tilstrækkelig medarbejderstab, herunder på ledelsesniveau, er en væsentlig forudsætning for

Fusionsbankens succes og fremtidige resultater. I forbindelse med integrationen af Bankerne kan nuværende medarbejdere opleve usikkerhed eller utilfredshed omkring deres fremtidige rolle i Fusionsbanken. Hvis medarbejdere og særligt ledende medarbejdere opsiges deres stilling på baggrund heraf, og ikke på kort sigt kan erstattes af anden kvalificeret arbejdskraft, kan det påvirke Fusionsbanken negativt. Det vil særligt kunne påvirke negativt i forhold til nøglemedarbejdere, hvor viden og kompetencer er samlet hos få personer. Selvom Bankerne, som led i overvejelserne omkring Fusionen, har været meget opmærksomme på dette aspekt herunder i forhold til beslutningen om, at Fusionsbanken får hovedsæde i Odense samt at alle medarbejdere får plads i Fusionsbanken, vil det kunne påvirke Fusionsbankens konkurrenceevne samt mulighed for at eksekvere på strategien for Fusionsbanken negativt, hvis Fusionsbanken således ikke formår at tiltrække, uddanne, fastholde og motivere kvalificerede ledere og medarbejdere. Dette vil ultimativt kunne have en negativ påvirkning på Fusionsbankens resultat, finansielle stilling samt værdien på aktierne i Fusionsbanken.

2.2 Risici knyttet til aktierne i Fusionsbanken

2.2.1 Betydningen af den høje andel af storaktionærer i Fusionsbanken

Forudsat at der ikke sker ændringer i de offentliggjorte aktiebesiddelser i Bankerne inden Gennemførelsesdatoen, forventes Fusionsbanken pr. Gennemførelsesdatoen af have fire storaktionærer, der tilsammen besidder mindst ca. 54,7% af den samlede aktiekapital i Fusionsbanken.

Fonden for Fynske Bank forventes at blive den største aktionær med en ejerandel på ca. 28,3% af den samlede aktiekapital. Sydbank A/S forventes at besidde ca. 12,6% af den samlede aktiekapital og Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS forventes at besidde ca. 6,31% af den samlede aktiekapital i Fusionsbanken. Dertil kommer, at Sparekassen Sjælland-Fyn A/S forventes at besidde mindst 7,41% af den samlede aktiekapital i Fusionsbanken. De nævnte storaktionærer kan indirekte besidde yderligere aktier, f.eks. via aktieposter i andre aktionærer i Bankerne.

Der er en risiko for, at øvrige aktionærer med mindre ejerandele kan få begrænset indflydelse som følge af koncentrationen af aktier i Fusionsbanken hos de større aktionærer, og det kan ikke afvises, at de større aktionærers interesser ikke er sammenfaldende med de øvrige aktionærers interesser, herunder i forbindelse med afstemninger på generalforsamlinger. Det forhold, at fire aktionærer tilsammen besidder 54,7% af aktierne, kan reducere likviditeten i aktierne i Fusionsbanken, ligesom markedskursen på aktierne i Fusionsbanken kan blive negativt påvirket af koncentrationen af aktierne hos en række store aktionærer.

2.2.2 Markedsudsving og begrænset likviditet i aktien i Fusionsbanken

Kursen på aktierne i Fusionsbanken kan udvise betydelige udsving. Disse udsving kan være relaterede til specifikke forhold for Fusionsbanken såsom ændrede forventninger til fremtiden, ledelsesforhold, udsving i Fusionsbankens resultater, ændring i ejerstruktur, udstedelser af nye aktier, Finanstilsynsreaktioner eller andet. Visse af disse udsving kan dog også være

udenfor Fusionsbankens kontrol, og er ikke nødvendigvis forbundet med Fusionsbankens forhold, men kan være relaterede til generelle markedsforhold eller specifikke forhold for den finansielle sektor. Markedet for Bankernes aktier er derudover kendetegnet ved lav likviditet og deraf følgende risiko for ineffektiv prisdannelse. Specifikt er der i forbindelse med Fusionen risiko for, at der kan opstå et salgspress på aktierne i Fusionsbanken, hvilket vil kunne påvirke likviditeten og prisdannelsen i aktien negativt. Der er således ikke sikkerhed for, at prisdannelsen fremover vil være effektiv eller at der vil være et likvidt marked for aktierne i Fusionsbanken. Dette kan få en væsentlig negativ indvirkning på afkastet af en investering i Fusionsbanken.

2.2.3 Hvis Fusionen ikke gennemføres, kan det påvirke kursen på Bankernes aktie negativt

Hvis forslaget om Fusionen ikke vedtages på de ekstraordinære generalforsamlinger, der vil blive indkaldt til af henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank til afholdelse den 18. juni 2025, eller hvis de nødvendige regulatoriske tilladelser og godkendelser fra Finanstilsynet og/eller Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen ikke opnås, kan nuværende aktionærer i begge Banker risikere at lide et tab, såfremt den manglende gennemførelse af Fusionen påvirker aktiekursen negativt i en eller begge af Bankerne, eller såfremt det påvirker fremtidsudsigterne for en eller begge af Bankerne negativt. Det samme gælder aktionærer der har købt sig ind i en af Bankerne med henblik på at blive aktionær i Fusionsbanken.

2.2.4 Begrænsninger i adgangen til at betale udbytte

Fusionsbankens mulighed for at udbetale udbytte vil være begrænset af indtjeningen og kapitalforholdene. Bestyrelsens mulighed for at foreslå udbytte til vedtagelse på en generalforsamling vil være begrænset, hvis kapitalforholdene er udfordrede. Hvis Fusionsbanken kommer i en situation, hvor der må iværksættes genopretningstiltag, herunder eventuelt med henblik på at bringe kapitalprocenten op over det individuelle solvensbehov, vil det med overvejende sandsynlighed indebære, at der ikke vil blive udbetalt udbytte til aktionærerne.

3 OPLYSNINGER OM DE FUSIONERENDE BANKER

3.1 Generelle oplysninger

3.1.1 Fynske Bank

Fynske Banks navn er Fynske Bank A/S.

Fynske Bank driver tillige virksomhed under binavnene:

- Assens Bank A/S
- Børkop Bank A/S
- Fredericia Bank A/S
- Glamsbjerg Bank A/S
- Haarby Bank A/S
- Kolding Bank A/S
- Lokal-Sparekassen, Svendborg A/S
- Middelfart Bank A/S
- Sparekassen for Svendborg og Omegn A/S
- Svendborg Sparekasse A/S
- Vestfyns Bank A/S

Fynske Banks hjemsted er Svendborg Kommune.

Fynske Banks blev grundlagt i 1852 i Svendborg, oprindeligt under navnet Sparekassen for Svendborg og omegn. I 2013 fusionerede sparekassen med Vestfyns Bank og blev til Fynske Bank.

Fynske Banks CVR-nr. er 25 80 28 88. Fynske Banks LEI-kode er: 213800JF3JFF6MMR2P36.

Navn, hovedkontor, telefonnummer og hjemmeside for Fynske Bank er følgende:

Fynske Bank A/S
Centrumpladsen 19
5700 Svendborg
Danmark
Telefon: +45 6221 3322
Hjemmeside: www.fynskebank.dk

Oplysningerne på Fynske Banks hjemmeside er ikke en del af Fritagelsesdokumentet, medmindre oplysningerne udtrykkeligt er integreret ved henvisning i Fritagelsesdokumentet.

Fynske Bank har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive pengeinstitutvirksomhed, herunder værdipapirhandel i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed. Fynske Bank har også tilladelse fra Finanstilsynet til at udøve forsikringsformidling i henhold til lov om forsikringsformidling. Fynske Bank er omfattet af Lov om Finansiell Virksomhed med dertilhørende bekendtgørelser.

Leasing Fyn A/S, som Fynske Bank er medejer af, er registreret i Finanstilsynets Hvidvaskregister i henhold til Hvidvaskloven.

Aktierne i Fynske Bank er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Som følge heraf er Fynske Bank omfattet af regler for børsnoterede virksomheder, herunder blandt andet Kapitalmarkedsloven, Markedsmisbrugsforordningen og Nasdaq-reglerne. Der henvises til afsnit 6.2 ("*Vederlagsaktierne*") (om oplysninger herom, herunder optagelse til handel og officiel notering af Vederlagsaktierne).

3.1.2 Nordfyns Bank

Nordfyns Banks navn er Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Nordfyns Bank driver tillige virksomhed under binavnene:

- Aktieselskabet Bogense Bank
- Aktieselskabet Brenderup Bank
- Aktieselskabet Kerteminde Bank
- Aktieselskabet Otterup Bank
- Aktieselskabet Sønderød Bank

Nordfyns Banks hjemsted er Odense Kommune.

Nordfyns Bank blev grundlagt i 1897 i Bogense, oprindeligt under navnet Bogense Bank og skiftede i 1985 navn til Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Nordfyns Banks CVR-nr. er 64 86 52 18. Nordfyns Banks LEI-kode er: 549300BWB2IW0OL3GQ06.

Navn, hovedkontor, telefonnummer og hjemmeside for Nordfyns Bank er følgende:

Aktieselskabet Nordfyns Bank
Dannebrogsgade 1
5000 Odense C
Danmark
Telefon: +45 5948 9300
Hjemmeside: www.nordfynsbank.dk

Oplysningerne på Nordfyns Banks hjemmeside er ikke en del af Fritagelsesdokumentet, medmindre oplysningerne udtrykkeligt er integreret ved henvisning i Fritagelsesdokumentet.

Nordfyns Bank har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive pengeinstitutvirksomhed, herunder værdipapirhandel i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed. Nordfyns Bank har også tilladelse fra Finanstilsynet til at udøve forsikringsformidling i henhold til lov om forsikringsformidling. Nordfyns Bank er omfattet af Lov om Finansiell Virksomhed med dertilhørende bekendtgørelser. Nordfyns Banks helejede datterselskab, Nordfyns Finans, er registreret i Finanstilsynets Hvidvaskregister i henhold til Hvidvaskloven.

Aktierne i Nordfyns Bank er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Som følge heraf er Nordfyns Bank omfattet af regler for børsnoterede virksomheder, herunder blandt andet Kapitalmarkedsloven, Markedsmisbrugsforordningen og Nasdaq-reglerne.

3.2 Forretningsoversigt

3.2.1 Fynske Banks hovedaktiviteter

Fynske Bank er en lokal full-service detailbank med privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder som primære målgrupper.

Fynske Banks primære forretningsmæssige aktivitet er bankdrift, herunder almindelig bankforretning, som består af indlån, udlån, garantistillelser, handel med værdipapir og valuta samt rådgivning vedrørende finansiering, pension, investering og bolighandel. Gennem medejerskabet i Leasing Fyn A/S udbydes produkter inden for finansiel leasing rettet mod erhvervslivet i hele landet.

For en gennemgang af Fynske Bank Koncernens hovedaktiviteter i 2024 henvises til "*Ledelsesberetning*" i Fynske Bank Koncernens årsrapport for 2024, der er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

3.2.2 Nordfyns Banks hovedaktiviteter

Nordfyns Banks hovedaktiviteter er at udbyde traditionelle bankprodukter og dermed beslægtede finansielle produkter, herunder ind- og udlån, garantistillelse, værdipapirhandel og betalingsformidling. Gennem Nordfyns Banks 100% ejede datterselskab, Nordfyns Finans, udbydes leasing af aktiver til erhvervskunder.

For en gennemgang af Nordfyns Bank Koncernens hovedaktiviteter i 2024 henvises til "*Ledelsesberetning*" i Nordfyns Bank Koncernens årsrapport for 2024, der er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

3.3 Væsentlige ændringer med indvirkning på driften og aktiviteter siden udgangen af perioden for de senest offentliggjorte årsrapporter

3.3.1 Fynske Bank

For en gennemgang af væsentlige ændringer med indvirkning på Fynske Bank Koncernens drift og hovedaktiviteter siden den 31. december 2024 henvises til Fynske Bank Koncernens ikke-reviderede periodemeddelelse for 1. kvartal 2025, der er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

Bortset fra Fusionen, forudsat dens gennemførelse, er der ikke siden 31. marts 2025 indtrådt væsentlige ændringer med indvirkning på Fynske Bank Koncernens drift og hovedaktiviteter.

3.3.2 Nordfyns Bank

For en gennemgang af væsentlige ændringer med indvirkning på Nordfyns Bank Koncernens drift og hovedaktiviteter siden den 31. december 2024 henvises til Nordfyns Bank Koncernens ikke-reviderede kvartalsrapport for 1. kvartal 2025, der er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

Bortset fra Fusionen, forudsat dens gennemførelse, er der ikke siden 31. marts 2025 indtrådt væsentlige ændringer med indvirkning på Nordfyns Bank Koncernens drift og hovedaktiviteter.

3.4 Væsentligste markeder og forretningsområder

I det følgende gives en kort beskrivelse af Bankernes respektive forretningsområder, herunder deres geografiske markeder, med udgangspunkt i henholdsvis Fynske Bank Koncernens årsrapport for 2024 og Nordfyns Bank Koncernens årsrapport for 2024. Endvidere gives en beskrivelse af det forventede forretningsområde for Fusionsbanken, herunder Fusionsbankens geografiske marked og udvalgte proforma oplysninger om Fusionsbanken, herunder oplysninger om Fusionsbankens branchefordeling af eksponeringer, boniteten af eksponeringerne og forretningsomfang.

3.4.1 Fynske Bank

Geografisk marked

Fynske Banks primære markedsområde er Fyn og Østjylland, hvor Østjylland defineres som kommunerne Haderslev, Fredericia, Kolding, Vejle, Hedensted, Horsens, Odder, Skanderborg, Favrskov og Aarhus.

Fynske Bank har hovedsæde i Svendborg. Banken har 4 erhvervscentre, ét i hver region, som banken er opdelt i. Derudover 11 filialer fordelt på Fyn og Østjylland. Fynske Banks primære fokus er at tiltrække og fastholde kunder fra bankens geografiske marked. Desuden har Fynske Bank stabsfunktioner i Odense.

Forretningsområder

Fynske Bank leverer finansielle produkter, rådgivning og beslægtede services til private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder på Fyn og i Østjylland med det formål at skabe udvikling, øget finansiell bevidsthed og et økonomisk afkast til lokalsamfundet, kunder, medarbejdere og ejere. Fynske Bank tilbyder således et bredt sortiment af produkter inden for indlån, udlån, garantistillelser, handel med værdipapirer og valuta samt rådgivning vedrørende finansiering, pension, investering og bolighandel. Desuden tilbyder Fynske Bank produkter inden for finansiell leasing rettet mod erhvervslivet gennem medejerskabet i Leasing Fyn A/S.

Fynske Bank Koncernens resultat efter skat for 2024 udgjorde DKK 124,0 mio. mod DKK mio. 157,2 i 2023. Fynske Bank Koncernens basisindtægter opgøres som henholdsvis netto rente-

og gebyrindtægter, kursreguleringer og andre driftsindtægter. De konsoliderede netto rente- og gebyrindtægter for Fynske Bank Koncernen udgjorde i 2024 DKK 437,4 mio. mod DKK 408,5 mio. i 2023. Kursreguleringer i 2024 udgjorde DKK 51,8 mio. mod DKK 56,1 mio. i 2023, og andre driftsindtægter udgjorde DKK 9,4 mio. mod DKK 12,8 mio. i 2023.

For yderligere detaljer vedrørende Fynske Banks og Fynske Bank Koncernens indtjening henvises til "*Resultatopgørelse*" i Fynske Bank Koncernens årsrapport for 2024, som er integreret ved henvisning.

3.4.2 Nordfyns Bank

Geografisk marked

Nordfyns Bank har defineret Fyn samt Fredericia, Vejle og Kolding kommune som markedsområde. Nordfyns Finans har hele Danmark som markedsområde.

Nordfyns Bank har hovedkontor i Odense. Derudover har Nordfyns Bank tre erhvervscentre, der samlet set dækker Nordfyns Banks markedsområde, samt otte filialer, som tilbyder personlig og individuel rådgivning af privatkunder.

Forretningsområder

Nordfyns Banks beskæftiger sig med bankdrift og bankforretninger fordelt på forskellige områder, herunder blandt andet ind- og udlån, garantistillelse, betalingsformidling samt formidling af realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter. Nordfyns Bank ejer endvidere unoterede aktier i sektorejede selskaber. Nordfyns Bank placerer desuden midler i obligationer og aktier. Nordfyns Banks helejede datterselskab, Nordfyns Finans, udbyder leasing af aktiver til erhvervskunder.

De konsoliderede netto rente- og gebyrindtægter for Nordfyns Bank Koncernen var i 2024 på DKK 270,97 mio. mod DKK 269,60 mio. i 2023. Årets resultat efter skat for Nordfyns Bank Koncernen var i 2024 på DKK 82,97 mio. mod DKK 110,27 mio. i 2023.

For yderligere detaljer vedrørende Nordfyns Banks og Nordfyns Bank Koncernens indtjening henvises til "*Resultatopgørelse*" i Nordfyns Bank Koncernens årsrapport for 2024, som er integreret ved henvisning.

3.4.3 Fusionsbanken

Geografisk marked

Fusionsbankens primære markedsområde vil være Fyn og Østjylland, hvor Østjylland er defineret som kommunerne: Haderslev, Fredericia, Kolding, Vejle, Hedensted, Horsens, Odder, Skanderborg, Favrskov og Aarhus.

Fusionsbankens hovedkontor placeres i Odense, og Fusionsbanken vil have i alt 19 filialer fordelt på Fyn og i Østjylland.

Forretningsområder

Fusionsbankens primære forretningsområde vil være traditionel bankdrift for både privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder. Bankens hovedaktiviteter omfatter indlån, udlån, garantistillelser, handel med værdipapirer og valuta samt rådgivning vedrørende finansiering, pension, investering og bolighandel. Det er således forventningen, at Fusionsbanken vil være en full-service detailbank, hvor det tilstræbes at opfylde alle de finansielle behov, som kunderne måtte have, gennem et omfattende udvalg af produkter og tjenester kombineret med troværdig, forståelig og redelig rådgivning. Fusionsbanken vil have særlige kompetencer inden for finansiering af små og mellemstore virksomheder, særligt indenfor brancherne fast ejendom og transport.

Gennem medejerskab i Leasing Fyn A/S og Nordfyns Finans vil banken tilbyde finansiell leasing rettet mod erhvervslivet i hele Danmark.

Forretningsomfang

Tabellen nedenfor viser proforma opgørelse af Fusionsbankens forretningsomfang.

Opgørelsen tager udgangspunkt i en proforma opgørelse, såfremt Fusionen var gennemført den 1. januar 2024 for den ikke reviderede proforma resultatopgørelse og pr. 31. december 2024 for den ikke-reviderede proforma balance.

Proforma forretningsomfang	Fynske Bank (DKKm)	Nordfyns Bank (DKKm)	Proforma-justeringer (DKKm)	Fusionsbanken (DKKm)
Udlån	4.106	1.771	-12	5.865
Garantier*	1.085	439	-	1.524
Indlån	7.204	3.412	-	10.616
Puljer	847	1.023	-	1.870
Depotmidler*	6.753	2.044	-	8.797
Total	19.995	8.689	-12	28.672
Formidlede realkreditlån*	11.274	7.282		18.556
Forretningsomfang i alt	31.269	15.971	-12	47.228

*Garantier, Depotmidler og Formidlede realkreditlån er ikke omfattet af proforma regnskabsoplysninger, og der er derfor ikke foretaget estimerede proforma-justeringer hertil

Der henvises i øvrigt til afsnit 4.7.2 ("Ikke-revideret proforma resultatopgørelse for 1. januar 2024 til 31. december 2024") og afsnit 4.7.3 ("Ikke-revideret proforma balance pr. 31. december 2024") samt afsnit 4.7.1 ("Metode for udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger").

3.5 Medarbejdere

3.5.1 Fynske Bank

Fynske Bank Koncernen har i perioden 1. januar 2025 til 31. marts 2025 i gennemsnit haft 208 ansatte. Der er ikke ansatte i datterselskaberne. Direktionen for Leasing Fyn Svendborg A/S stilles til rådighed af Leasing Fyn A/S.

3.5.2 Nordfyns Bank

Nordfyns Bank Koncernen har i perioden 1. januar 2025 til 31. marts 2025 i gennemsnit haft 120,8 ansatte, fordelt på gennemsnitligt 108,3 medarbejdere i Nordfyns Bank og gennemsnitligt 12,5 medarbejdere i Nordfyns Finans.

3.6 Større aktionærer

3.6.1 Fynske Bank

Fynske Banks største aktionær er Fonden for Fynske Bank, CVR-nr. 26 19 27 81, som har meddelt Fynske Bank, at det ejer 44,97% af aktierne i Fynske Bank, som, baseret på stemmeretsbegrænsninger i vedtægterne for Fynske Bank, giver ret til 20% af stemmerettighederne ved Fynske Banks generalforsamlinger. Derudover har Sydbank A/S, CVR-nr. 12 62 65 09, meddelt Fynske Bank, at det ejer 20% af aktierne i Fynske Bank, som giver ret til tilsvarende 20% af stemmerettighederne ved Fynske Banks generalforsamlinger. Afslutningsvist har Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS, CVR-nr. 25 60 37 37 meddelt, at det ejer 10,01% af aktierne i Fynske Bank, som giver ret til tilsvarende 10,1% af stemmerettighederne ved Fynske Banks generalforsamlinger.

3.6.2 Nordfyns Bank

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S, CVR-nr. 36 53 21 30, har meddelt Nordfyns Bank, at det ejer over 20% af Nordfyns Banks aktiekapital. Ejerandelen giver 20 stemmer ved Nordfyns Banks generalforsamlinger.

4 REGNSKABER

Nedenfor opsummeres de historiske finansielle oplysninger, der er inkluderet i dette Fritagelsesdokument, herunder som integreret ved henvisning.

Udover Fynske Bank Koncernens årsrapport for 2024 samt periodemeddelelse for 1. kvartal 2025 og Nordfyns Bank Koncernens årsrapport for 2024 samt kvartalsrapport for 1. kvartal 2025 indeholder dette Fritagelsesdokument sammenstillede ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken. Proforma regnskabsoplysningerne er ikke revideret og er baseret på en hypotetisk og estimeret situation, som ikke afspejler Fusionsbankens reelle finansielle stilling og resultat. De ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken præsenteres således kun til illustrativt formål for at illustrere én effekt af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført på et tidligere tidspunkt. Proforma resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 er udarbejdet for at vise effekterne af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført den 1. januar 2024. Proforma balancen opgjort pr. den 31. december 2024 er udarbejdet for at vise én effekt af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført den 31. december 2024. For yderligere oplysninger, se afsnit 4.7 ("*Ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken*").

4.1 Fynske Bank

Introduktion

Fynske Bank Koncernens regnskab for 2024 er aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU. Fynske Banks årsregnskab for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Regnskabsbekendtgørelsen samt de af Finanstilsynet udstedte vejledninger.

Fynske Bank Koncernens regnskab for 2024 er revideret af dets generalforsamlingsvalgte revisor, EY Godkendt Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Michael Laursen, mne26804, og Anders Hoberg Hedegaard, mne45895. Fynske Bank Koncernens regnskab er forsynet med en revisionspåtegning, som er uden forbehold og uden fremhævelser. Revisionspåtegningen er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

Ovennævnte revisorer er medlemmer af FSR – danske revisorer og certificerede af Finanstilsynet til at påtage årsrapporter for pengeinstitutter.

Fynske Bank Koncernens periodemeddelelse for 1. kvartal 2025 for regnskabsperioden 1. januar 2025 til 31. marts 2025 har hverken været underlagt revision eller review af Fynske Banks uafhængige revisor.

4.2 Nordfyns Bank

Introduktion

Nordfyns Bank Koncernens regnskab for 2024 er aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU. Nordfyns Banks årsregnskab for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed, herunder Regnskabsbekendtgørelsen samt de af Finanstilsynet udstedte vejledninger.

Nordfyns Bank Koncernens regnskab for 2024 er revideret af dets generalforsamlingsvalgte revisor, EY Godkendt Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Michael Laursen, mne26804 og Kenneth Skov Hansen, mne32748. Nordfyns Bank Koncernens regnskab er forsynet med en revisionspåtegning, som er uden forbehold og uden fremhævelser. Revisionspåtegningen er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

Ovennævnte revisorer er medlemmer af FSR – danske revisorer og certificerede af Finanstilsynet til at påtegne årsrapporter for pengeinstitutter.

Nordfyns Bank Koncernens kvartalsrapport for 1. kvartal 2025 for regnskabsperioden 1. januar 2025 til 31. marts 2025 har hverken været underlagt revision eller review af Nordfyns Banks uafhængige revisor.

4.3 Offentliggjorte regnskaber (årsregnskaber og halvårsregnskaber) for de seneste 12 måneder

4.3.1 Fynske Bank

Fynske Bank har i de seneste 12 måneder forud for Fritagelsesdokumentet offentliggjort følgende årsrapporter og halvårsrapporter:

Dato	Meddelelse
27. februar 2025	Fynske Bank Koncernens årsrapport 2024
28. august 2024	Fynske Bank Koncernens halvårsrapport 2024

4.3.2 Nordfyns Bank

Nordfyns Bank har i de seneste 12 måneder forud for Fritagelsesdokumentet offentliggjort følgende årsrapporter og halvårsrapporter:

Dato	Meddelelse
25. februar 2025	Nordfyns Bank Koncernens årsrapport 2024
29. august 2024	Nordfyns Bank Koncernens halvårsrapport 2024

4.4 Væsentlige ændringer i den finansielle stilling siden udgangen af seneste regnskabsperiode

4.4.1 Fynske Bank

For en gennemgang af væsentlige ændringer i Fynske Bank Koncernens finansielle stilling siden den 31. december 2024 til og med den 31. marts 2025 henvises til Fynske Bank Koncernens periodemeddelelse for 1. kvartal 2025, der er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

Der er ikke siden 31. marts 2025 indtrådt væsentlige ændringer i Fynske Bank Koncernens finansielle stilling.

4.4.2 Nordfyns Bank

For en gennemgang af væsentlige ændringer i Nordfyns Bank Koncernens finansielle stilling siden den 31. december 2024 til og med den 31. marts 2025 henvises til Nordfyns Bank Koncernens kvartalsrapport for 1. kvartal 2025, der er integreret ved henvisning. Se nærmere under afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*"). Siden den 31. marts 2025 har Nordfyns Bank meddelt, at dens SNP-udstedelser for i alt DKK 25 mio. indfries pr. 18. juni 2025.

Der er derudover ikke siden 31. marts 2025 indtrådt væsentlige ændringer i Nordfyns Bank Koncernens finansielle stilling.

4.5 Væsentlige igangværende og fremtidige investeringer

I det følgende gives en kort beskrivelse af Bankernes væsentligste investeringer siden datoen for Bankernes senest offentliggjorte respektive regnskaber samt igangværende investeringer pr. datoen for Fritagelsesdokumentet, herunder investeringer, hvortil Bankerne har givet fast tilsagn, samt de forventede finansieringskilder i relation hertil.

4.5.1 Fynske Bank

Fynske Bank har på nuværende tidspunkt ikke foretaget væsentlige investeringer i 2025 og har ikke igangværende væsentlige investeringer og har ikke planlagt væsentlige fremtidige investeringer, som Fynske Bank Ledelsen har forpligtet sig til at gennemføre, udover hvad der følger af almindelig drift og vedligeholdelse.

4.5.2 Nordfyns Bank

Nordfyns Bank har på nuværende tidspunkt ikke foretaget væsentlige investeringer i 2025 og har ikke igangværende væsentlige investeringer og har ikke planlagt væsentlige fremtidige investeringer, som Nordfyns Bank Ledelsen har forpligtet sig til at gennemføre, udover hvad der følger af almindelig drift og vedligeholdelse.

4.6 Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning

4.6.1 Fynske Bank

Krydsreferencetabel

Fynske Bank Koncernens ikke-reviderede periodemeddelelse for 1. kvartal 2025 samt årsrapport for 2024 er i overensstemmelse med tabellen nedenfor integreret ved henvisning i Fritagelsesdokumentet. Kun de nedenfor henviste sidetal i periodemeddelelsen for 1. kvartal 2025 henholdsvis årsrapporten for 2024 er integreret ved henvisning. Den ikke-reviderede periodemeddelelse for 1. kvartal 2025 og årsrapporten for 2024 kan ses og downloades fra Fynske Banks hjemmeside: <https://www.fynskebank.dk/om-fynske-bank/investor-relations/regnskab>. Den ikke-reviderede periodemeddelelse for 1. kvartal 2025 og årsrapporten for 2024 er også tilgængelig på Fynske Banks hjemmeside: www.fynskebank.dk/fusion samt på Nordfyns Banks hjemmeside: <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/fs>.

Krydsreferencetabel med henvisning til sidetal	Fynske Bank Koncernens periodemeddelelse 1. kvartal 2025	Fynske Bank Koncernens årsrapport for 2024
Hovedtal og nøgletal	2	5
Ledelsesberetning	2-5	6-24
Resultatopgørelse	6	25
Balance	7	26
Egenkapitalopgørelse	7	27
Pengestrømsopgørelse	-	28
Noter	8-13	29-86
Ledelsens påtegning	-	87
Den uafhængige revisors revisorpåtegning	-	88-93

4.6.2 Nordfyns Bank

Krydsreferencetabel

Nordfyns Bank Koncernens ikke-reviderede kvartalsrapport for 1. kvartal 2025 samt årsrapport for 2024 er i overensstemmelse med tabellen nedenfor integreret ved henvisning i Fritagelsesdokumentet. Kun de nedenfor henviste sidetal i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2025 henholdsvis årsrapporten for 2024 er integreret ved henvisning. Den ikke-reviderede kvartalsrapport for 1. kvartal 2025 og årsrapporten for 2024 kan ses og downloades fra Nordfyns Banks hjemmeside: <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/regnskab/>. Den ikke-reviderede kvartalsrapport for 1. kvartal 2025 og årsrapporten for 2024 er også tilgængelig på Nordfyns Banks hjemmeside: <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/fs> samt på Fynske Banks hjemmeside: www.fynskebank.dk/fusion.

Krydsreferencetabel med henvisning til sidetal	Nordfyns Bank Koncernens kvartalsrapport 1. kvartal 2025	Nordfyns Bank Koncernens årsrapport for 2024
Hovedtal og nøgletal	3	3
Ledelsesberetning	4-5	4-14
Resultatopgørelse	6	15
Balance	7	16-17
Egenkapitalopgørelse	8	18-19
Pengestrømsopgørelse	9	20
Noter	10-20	21-80
Ledelsens påtegning	21	82
Den uafhængige revisors revisorpåtegning	-	83-86

4.7 Ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken

For illustrative og vejledende formål er der nedenfor sammenstillet ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken. Proforma regnskabsoplysningerne er ikke revideret og er baseret på en hypotetisk og estimeret situation, som ikke afspejler Fusionsbankens reelle finansielle stilling og resultat. De ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken præsenteres således kun til illustrativt formål for at illustrere én effekt af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført på et tidligere tidspunkt. Proforma resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 er udarbejdet for at vise effekterne af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført den 1. januar 2024. Proforma balancen opgjort pr. den 31. december 2024 er udarbejdet for at vise én effekt af Fusionen, som hvis Fusionen var gennemført den 31. december 2024. Proforma regnskabsoplysningerne er ikke reviderede og fremlægges til orientering.

Proforma regnskabsoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med afsnit 5 i den Delegerede Fritagelsesdokumentforordning.

Fynske Bank har ved udarbejdelsen af proforma regnskabsoplysninger ikke identificeret væsentlige forskelle i den anvendte regnskabspraksis, som historisk har været anvendt af Fynske Bank og Nordfyns Bank, som den fremgår af henholdsvis Fynske Bank Koncernens og Nordfyns Bank Koncernens årsregnskaber for 2024. Proforma regnskabsoplysningerne er dermed udarbejdet på et grundlag, der i al væsentlighed er vurderet konsistent med Fynske Banks anvendte regnskabspraksis baseret på IFRS Accounting Standards som godkendt af EU. Proforma regnskabsoplysningerne bør læses sammen med de historiske finansielle oplysninger for Fynske Bank og Nordfyns Bank.

Anvendt regnskabspraksis for Fusionsbanken vil være uændret i forhold til anvendt regnskabspraksis for Fynske Bank.

Proforma regnskabsoplysningerne indeholder visse vurderinger, forudsætninger og skøn foretaget af Fynske Bank og er muligvis ikke en akkurat indikation på, hvad Fynske Banks finansielle stilling eller driftsresultater ville have været, hvis Fusionen var blevet gennemført på de angivne datoer.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at de antagelser, der er anvendt i proforma regnskabsoplysningerne, vil være korrekte, og den endelige indvirkning af Fusionen på Fynske Banks finansielle oplysninger på ikrafttrædelsesdatoen kan afvige væsentligt fra de proforma-justeringer, der er afspejlet i proforma regnskabsoplysningerne. Den hypotetiske finansielle stilling og driftsresultater, der er inkluderet i Proforma regnskabsoplysningerne, er ikke nødvendigvis vejledende for, hvordan den faktiske finansielle stilling og driftsresultater ville have været, hvis Fusionen var gennemført på de angivne datoer. Proforma regnskabsoplysningerne er ikke og skal ikke betragtes som værende en fremskrivning af hverken Fynske Banks driftsresultater eller finansielle stilling på nogen fremtidig dato.

Proforma regnskabsoplysningerne reflekterer hverken eventuelle fremtidige omkostningsbesparelser, potentielle eller forventede synergier eller potentielle fremtidige integrationsomkostninger, der er forventede eller potentielt kan opstå i forbindelse med eller som resultat af Fusionen.

4.7.1 Metode for udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger

Proforma regnskabsoplysninger er udarbejdet ved sammenlægning af balancerne pr. 31. december 2024 samt resultatopgørelserne for perioden 1. januar – 31. december 2024 for henholdsvis Fynske Bank Koncernen og Nordfyns Bank Koncernen samt proforma-justeringer foretaget med henblik på illustrativt at reflektere effekten af, at Fusionen for så vidt angår resultatopgørelsen var gennemført 1. januar 2024, og for så vidt angår balancen 31. december 2024.

Anvendte regnskabsoplysninger for Fynske Bank Koncernen og Nordfyns Bank Koncernen er baseret på offentliggjorte og reviderede årsrapporter for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024.

Det er ved udarbejdelsen af proforma regnskabsoplysningerne forudsat, at Fusionen er sket ved udstedelse af 4.435.722 Vederlagsaktier til ombytning af 1.642.860 aktier i Nordfyns Bank efter et bytteforhold på 2,7.

Den endelige købspris vil blive fastlagt pr. tidspunktet, hvor alle betingelserne for gennemførelsen af Fusionen er opfyldt baseret på Fynske Banks aktiekurs på tidspunktet, hvor alle betingelserne for gennemførelsen af Fusionen er opfyldt. Den foreløbige estimerede købesum er baseret på lukkekursen pr. 9. maj 2025 for Vederlagsaktierne, der udstedes til Nordfyns Banks aktionærer.

Det følger af IFRS 3 "Virksomhedssammenslutninger", at Fynske Bank Koncernen skal behandle Fusionen ud fra den såkaldte overtagelsesmetode, hvorefter samtlige aktiver og forpligtelser i Nordfyns Bank, skal opgøres til dagsværdi på det tidspunkt, hvor Fynske Bank

opnår kontrol. Der er foretaget justeringer som beskrevet i noterne til proforma regnskabsoplysningerne, som foruden dagsværdireguleringer efter IFRS 3 omfatter de forventede egenkapitalbevægelser, der vil finde anvendelse ved overtagelsen.

Ved udarbejdelsen af proforma regnskabsoplysningerne er der opgjort foreløbige estimerede dagsværdier på identificerbare aktiver købt og forpligtelser overtaget pr. 31. december 2024. Den endelige goodwill eller negativ goodwill (badwill) kan væsentligt afvige fra, hvad der er estimeret til brug for proforma regnskabsoplysningerne.

Den foreløbige estimerede købesum medfører en negativ goodwill (badwill) på DKK 80.683.034. Negativ goodwill (badwill) vil ændre sig fra dag til dag som følge af ændringer i købesummen foranlediget af ændringer i Fynske Banks aktiekurs frem mod tidspunktet for Fusionens gennemførelse, som illustreret i afsnit 4.7.4 ("*Estimeret proforma købesumsallokering*").

4.7.2 Ikke-revideret proforma resultatopgørelse for 1. januar 2024 til 31. december 2024

	Fynske Bank	Nordfyns Bank	Proforma-justeringer	Proforma regnskabsoplysninger	Notehenvisning
	Historiske regnskabsoplysninger (DKK 1.000)			Proforma regnskabsoplysninger (DKK 1.000)	
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	388.608	161.452	36.424	586.484	a), b)
Andre renteindtægter	0	34.424	-34.424	-	a)
Renteudgifter	84.557	40.425	260	125.242	c)
Netto renteindtægter	304.051	155.451	1.740	461.242	
Udbytte af aktier m.v.	16.479	11.606		28.085	
Gebyrer og provisionsindtægter	134.260	112.138		246.398	
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	17.376	8.222		25.598	
Netto rente- og gebyrindtægter	437.414	270.973	1.740	710.127	
Kursreguleringer	51.820	31.171		82.991	
Andre driftsindtægter	9.446	6.426	80.683	96.555	d)
Udgifter til personale og administration	318.060	185.405		503.465	e), l)
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver ..	5.799	16.251	2.010	24.060	f)
Andre driftsudgifter	1.730	371		2.101	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	14.567	-10.712		3.855	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5.921	17		5.938	
Resultat før skat	164.445	117.272	80.413	362.130	
Skat	40.479	34.298	-70	74.707	g)
Årets resultat	123.966	82.974	80.483	287.423	

Noter til ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024

Note	Beskrivelse af proforma-justeringer	Beløb (DKK)
a)	Andre renteindtægter har historisk i Nordfyns Banks regnskab været klassificeret separat i resultatopgørelsen. Reklassifikationen sker som følge af ensretning til Fynske Bank. Justeringen har ingen resultateffekt.	34.424
b)	Justering af amortiserede renteindtægter som følge af estimerede dagsværdier opgjort i forbindelse med fusionen, hvis dagsværdireguleringen var indregnet pr. 1. januar 2024, se Note h) nedenfor, estimeret amortisering over en gennemsnitlig restløbetid på 6 år. Reguleringen er af tilbagevendende karakter.	2.000
c)	Justering af renteudgifter som følge af estimerede dagsværdier opgjort i forbindelse med fusionen, hvis dagsværdireguleringen var indregnet pr. 1. januar 2024, se Note j) og Note m) nedenfor, estimeret lineær amortisering over forventet restløbetid. Reguleringen er af tilbagevendende karakter.	260
d)	Regulering som følge af Negativ Goodwill (Badwill) i forbindelse med Fusionen er opgjort til brug for Proforma regnskabsoplysninger på baggrund af de estimerede dagsværdier af de overtagne aktiver og forpligtelser samt den opgjorte købesum. Der henvises til afsnit 4.7.4 ("Estimeret proforma købesumsalokering"). Reguleringen er af ikke tilbagevendende karakter.	80.683
e)	Der er ikke foretaget proforma-justeringer i de ikke-reviderede Proforma regnskabsoplysninger for udtrædelses- og konverteringsomkostninger i relation til datacentral, idet der på tidspunktet for udarbejdelsen af proforma regnskabsoplysninger endnu ikke er truffet beslutning/valg af den fremtidige datacentral. Det har derfor ikke været muligt at opgøre sådanne omkostninger på et tilstrækkeligt og pålideligt grundlag. Se ligeledes afsnit 7.2.1 ("Bankcentralaftaler med BEC og Bankdata").	
	Transaktionsomkostninger jf. Note k) vil i forbindelse med gennemførelse af Fusionen indregnes i resultatopgørelsen.	
f)	Regulering i af- og nedskrivninger som følge af merværdier opgjort i forbindelse med fusionen, hvis merværdierne var indregnet pr. 1. januar 2024, se note i) nedenfor, baseret på en estimeret levetid på 10 år. Reguleringen er af tilbagevendende karakter.	2.010
g)	Skatteeffekten af proforma-justeringer, svarende til 26% af den indregnede regulering på henholdsvis Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode, Renteudgifter og Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver. Reguleringen er af tilbagevendende karakter.	-70

4.7.3 Ikke-revideret proforma balance pr. 31. december 2024

	Fynske Bank	Nordfyns Bank	Proforma-justeringer	Proforma regnskabsoplysninger	Notehenvisning
	Historiske regnskabsoplysninger (DKK 1.000)			Proforma regnskabsoplysninger (DKK 1.000)	
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	736.055	828.268		1.564.323	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	113.158	37.714		150.872	
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ...	4.106.151	1.771.057	-12.000	5.865.208	h)
Obligationer til dagsværdi	3.378.197	1.541.144		4.919.341	
Aktier m.v.	330.725	194.388		525.113	
	54.233	372		54.605	
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Aktiver tilknyttet puljeordninger	846.694	1.022.621		1.869.315	
Immaterielle aktiver	0	2.632	20.100	22.732	i)
Grunde og bygninger i alt	75.469	56.517		131.986	
Investerings ejendomme	20.129	0		20.129	
Domicilejendomme	55.340	56.517		111.857	
Øvrige materielle aktiver	3.244	11.339		14.583	
Aktuelle skatteaktiver	3.533	1.195		4.728	
Andre aktiver	146.164	50.373		196.537	
Periodeafgrænsningsposter	10.155	3.759		13.914	
Aktiver i alt	9.803.778	5.521.379	8.100	15.333.257	

	Fynske Bank	Nordfyns Bank	Proforma-justeringer	Proforma regnskabsoplysninger	Notehenvisning
	Historiske regnskabsoplysninger (DKK 1.000)		Proforma regnskabsoplysninger (DKK 1.000)		
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	199.554	0		199.554	
Indlån og anden gæld	7.203.781	3.412.132		10.615.913	
Indlån i puljeordninger	846.694	1.022.621		1.869.315	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	0	79.699	1.041	80.740	j)
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0		0	
Andre passiver	59.791	160.287	35.250	255.328	k)
Periodeafgrænsningsposter	17.118	19		17.137	
Hensatte forpligtelser	46.417	33.891	1.485	81.793	l)
Gæld i alt	8.373.355	4.708.649	37.776	13.119.781	
Efterstillede kapitalindskud	0	29.788	1.681	31.469	m)
Egenkapital					
Aktiekapital	75.810	33.000	11.357	120.167	n)
Overkurs ved emission	0	0	612.130	612.130	o)
Opskrivningshenlæggelser	3.718	3.320	-3.320	3.718	p)
Reserve for sikringsinstrumenter	-610	0		-610	
Overført resultat	1.310.596	675.172	-651.189	1.334.579	o)
Foreslået udbytte	40.909	21.450		62.359	
Aktionærer	1.430.423	732.942	-31.022	2.132.343	
Indehavere af hybrid kernekapital	0	50.000	-335	49.665	q)
Egenkapital i alt	1.430.423	782.942	-31.357	2.182.008	
Passiver i alt	9.803.778	5.521.379	8.100	15.333.257	

Noter til ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for resultatopgørelsen for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024

Note	Beskrivelse af proforma-justeringer	Beløb (DKK 1.000)
h)	Reflekterer dagsværdiregulering på udlånsportefølje opstået som forskelsbeløb mellem den bogførte værdi og estimerede dagsværdi	-12.000
i)	Justering som følge af indregning af kunderelationer som identificerbart immaterielt aktiv. Kunderelationer er indregnet til estimeret dagsværdi pr. 31. december 2024 og afskrives over en skønnet levetid på 10 år i overensstemmelse med Fynske Banks forventede regnskabspraksis.	20.100
j)	Reflekterer dagsværdiregulering på udstedte obligationer opstået som forskelsbeløb mellem den bogførte værdi og estimerede dagsværdi.	1.041
k)	Estimerede transaktionsomkostninger ved kapitalforhøjelse DKK 35.250.000 Der er ikke foretaget justering i proforma resultatopgørelse som følge af, at såfremt transaktionen var gennemført pr. 1. januar 2024, ville sådanne omkostninger allerede være afholdt forud for gennemførelsen og således ikke påvirke resultat for perioden 1. januar til 31. december.	35.250
l)	Justering af skatteforpligtigelse som følge af dagsværdireguleringer jf. Note h), i), j), m) og q), samlet regulering af på udskudt skat udgør DKK 1.485.000.	1.485
m)	Reflekterer dagsværdiregulering på Efterstillede kapitalindskud opstået som forskelsbeløb mellem den bogførte værdi og estimerede dagsværdi.	1.681
n)	I forbindelse med gennemførelsen af Fusionen annulleres Nordfyns Banks beholdning af egne aktier 7.140 stk. á nominelt DKK 20. og ombyttes derfor ikke. Nominelt DKK 142.800. Annullering af historiske Nordfyns Bank aktier 1.642.860 stk. á nominelt DKK 20. Nominelt 32.857.200. Udstedelse af Vederlagsaktier: 4.435.722 stk. á nominelt DKK 10. Nominelt DKK 44.357.220 Se afsnit 4.7.4 ("Estimeret proforma købesumsallokering").	11.357
	<u>Overkurs ved emission (612.129.636)</u> Estimeret købesum DKK 656.486.856. Udstedelse af Vederlagsaktier DKK -44.357.220. Se afsnit 4.7.4 ("Estimeret proforma købesumsallokering").	612.130
o)	<u>Overført resultat (-651.188.636)</u> Estimerede dagsværdireguleringer som følge af Fusionen DKK 4.228.000 Frigivelse af opskrivingshenlæggelse i forbindelse med Fusionen, jf. Note p), DKK 3.320.000 Annullering af Nordfyns Banks aktier og udstedelse af Vederlagsaktier, jf. Note n), DKK -11.357.000. Estimerede transaktionsomkostninger, jf. Note k), DKK -35.250.000 Overkurs ved emission, jf. ovenstående, DKK -612.129.636	-651.189
p)	Regulering som følge af frigivelse af opskrivingshenlæggelse i forbindelse med Fusionen.	-3.320
q)	Reflekterer dagsværdi regulering på Hybrid kernekapital opstået som forskelsbeløb mellem den bogførte værdi og estimerede dagsværdi.	-335

4.7.4 Estimeret proforma købesumsallokering

For de ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger er det antaget, at:

- Nordfyns Banks beholdning af egne aktier vil blive annulleret inden Fusionens gennemførelse i Euronext (VP Securities).
- Det er ved udarbejdelsen af proforma regnskabsoplysningerne forudsat, at Fusionen er sket ved udstedelse af 4.435.722 Vederlagsaktier til 100% ombytning af 1.642.860 aktier i Nordfyns Bank efter et bytteforhold på 2,7. Den endelige købspris vil blive fastlagt pr. tidspunktet, hvor alle betingelserne for gennemførelsen af Fusionen er opfyldt baseret på Fynske Banks aktiekurs på tidspunktet, hvor alle betingelserne for gennemførelsen af Fusionen er opfyldt. Den foreløbige estimerede købesum er baseret på lukkekursen pr. 9. maj 2025 for Vederlagsaktier, der udstedes til Nordfyns Banks aktionærer.

Proforma-justeringer foretaget med henblik på at illustrere estimerede dagsværdier af identificerbare aktiver og overtagne forpligtelser samt negativ goodwill er foreløbige og baseret på

tilgængelig information og visse forudsætninger, som Fynske Bank anser for rimelige under de givne omstændigheder, som beskrevet ovenfor. Den endelige fastsættelse af dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser vil være baseret på de faktiske aktiver og forpligtelser i Nordfyns Bank, som eksisterede på tidspunktet, hvor alle betingelserne for gennemførelsen af Fusionen opfyldes, og kan derfor ikke fastlægges endeligt før dette tidspunkt, og kan afvige væsentligt fra de beløb, der præsenteres her.

Den ved Fusionen estimerede proforma negative goodwill (badwill) kan henføres til den pris-sætning, der ligger til grund for ombytningsforholdet mellem aktierne i Fynske Bank og Nordfyns Bank, sammenholdt med den estimerede proforma regnskabsmæssige dagsværdi af Nordfyns Banks nettoaktiver. Forud for fusionen oversteg den regnskabsmæssige dagsværdi af Nordfyns Banks nettoaktiver ligeledes Nordfyns Banks børsværdi, hvilket ikke er usædvanligt i banksektoren.

	(DKK 1.000)
Estimeret købesum.....	656.487
Dagsværdi af Nordfyns Bank aktiver.....	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	828.268
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	37.714
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	1.759.057
Obligationer til dagsværdi.....	1.541.144
Aktier m.v.....	194.388
Kapitalandele i associerede virksomheder.....	372
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.022.621
Immaterielle aktiver.....	22.732
Domicilejendomme.....	56.517
Øvrige materielle aktiver.....	11.339
Aktuelle skatteaktiver.....	1.195
Andre aktiver.....	50.373
Periodeafgrænsningsposter.....	3.759
Totale aktiver.....	5.529.479
Indlån og anden gæld.....	3.412.132
Indlån i puljeordninger.....	1.022.621
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	80.740
Andre passiver.....	160.287
Periodeafgrænsningsposter.....	19
Hensatte forpligtelser.....	35.376
Efterstillede kapitalindskud.....	31.469
Indehavere af hybrid kernekapital.....	49.665
Totale forpligtelser.....	4.792.309
Dagsværdi af totale aktiver og forpligtelser overtaget (nettoaktiver)	737.170
Proforma negativ goodwill/badwill	80.683

I proforma regnskabsoplysninger er forudsat en købesum baseret på lukkekursen på Fynske Bank aktien pr. 9. maj 2025. Nedenstående tabel viser med en følsomhedsanalyse, hvordan en ændring i aktiekursen kan påvirke den samlede købesum og den regnskabsmæssige

negative goodwill (badwill). Nettoaktivernes estimerede dagsværdi samt bytteforholdet er antaget uændret i alle scenarier.

Det faktiske beløb af negativ goodwill/badwill afhænger af prisen på Fynske Banks aktier og dagsværdien af nettoaktiverne ved gennemførelsen af Fusionen. Beløbet af negativ goodwill/badwill vil ændre sig én til én med ændringer i købesumsallokeringen, forårsaget af ændringer i prisen på aktierne, som angivet i sensitivitetsanalyse-tabellen nedenfor, forudsat at dagsværdien af nettoaktiverne er den samme som anvendt til den foreløbige proforma købesumsallokering ovenfor.

Køb af Nordfyns Bank – Kurs 148,0		
Antal aktier	#	1.642.860
Aktiekurs	DKK	384,0
Nuværende market cap	DKK	630.858.240
Bytteforhold	Ratio	2,7x
Nordfyns aktier i samlet selskab	#	4.435.722
Aktiekurs Fynske Bank	DKK	148,0
Købesum	DKK	656.486.856
Nettoaktiver (ekskl. Good/badwill)	DKK	737.169.890
Goodwill (Badwill)	DKK	-80.683.034

Variabel aktiepris Fynske Bank	Kurs 134,1	Kurs 152,0	Kurs 160
Antal aktier	1.642.860	1.642.860	1.642.860
Aktiekurs	384,0	384,0	384,0
Nuværende market cap	630.858.240	630.858.240	630.858.240
Bytteforhold	2,7x	2,7x	2,7x
Nordfyns aktier i samlet selskab	4.435.722	4.435.722	4.435.722
Aktiekurs Fyns	134,1	152,0	160,0
Købesum	594.830.320	674.229.744	709.715.520
Nettoaktiver (ekskl. Goodwill)	737.169.890	737.169.890	737.169.890
Goodwill (Badwill)	-142.339.570	-62.940.146	-27.454.370

4.8 Ledelseserklæring vedrørende proforma regnskabsoplysninger

Ledelsen for Fynske Bank præsenterer hermed proforma regnskabsoplysninger, der er opstillet i overensstemmelse med afsnit 4.7.1 ("*Metode for udarbejdelse af proforma regnskabsoplysninger*").

Proforma regnskabsoplysninger illustrerer en indvirkning på Fynske Bank Koncernens resultat for perioden 1. januar – 31. december 2024 og aktiver, passiver og finansiel stilling pr. 31. december 2024, såfremt Fusionen var gennemført, og Nordfyns Bank Koncernen var sammenlagt med Fynske Bank Koncernen pr. 1. januar 2024 for så vidt angår resultatopgørelsen og pr. 31. december 2024 for så vidt angår balancen. Proforma regnskabsoplysninger, der alene er udarbejdet til brug for dette Fritagelsesdokument, er ikke reviderede.

Proforma regnskabsoplysninger er udarbejdet ved sammenlægning af balancerne pr. 31. december 2024 samt resultatopgørelserne for perioden 1. januar – 31. december 2024 for henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank, samt proforma-justeringer foretaget med henblik på

illustrativt at reflektere én effekt af, at Fusionen for så vidt angår resultatopgørelsen var gennemført 1. januar 2024 og for så vidt angår balancen 31. december 2024.

Det er Ledelsens vurdering, at de præsenterede proforma regnskabsoplysninger er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis og på det beskrevne grundlag, samt at dette grundlag er konsistent med Fynske Bank Koncernens regnskabspraksis.

Opmærksomheden henledes på, at proforma regnskabsoplysningerne udelukkende afspejler en illustrativ opgørelse af de nævnte forhold. De faktiske fremtidige regnskaber kan blive væsentligt forskellige herfra.

20. maj 2025

Fynske Bank A/S

Bestyrelsen

Peter Cederfeld de Simonsen
Formand

Henning Peter Moritzen
Næstformand

Niels Peter Nøddeskou-Fink

Dorte Bak Himmelstrup

Bjarne Toftlund

Dorthe Fink Gundersen

Conni Pilegaard Løgtholdt
Medarbejderrepræsentant

Steffen Grønbech Jakobsen
Medarbejderrepræsentant

Louise Andersen
Medarbejderrepræsentant

Direktionen

Henning Dam
Administrerende direktør

4.9 Uafhængig revisors erklæring om opstilling af ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger i Fritagelsesdokumentet

Til kapitalejerne i Fynske Bank A/S & Aktieselskabet Nordfyns Bank

Vi har fået som opgave at afgive erklæring om opstilling af ikke-reviderede konsoliderede proforma regnskabsoplysninger for Fynske Bank A/S ("Fynske Bank" og sammen med dennes konsoliderede datterselskaber "Fynske Bank Koncernen") af den registrerede direktion og bestyrelse ("Fynske Bank Ledelsen"). Proforma regnskabsoplysninger samt beskrevne grundlag og relaterede noter fremgår af afsnit 4.7 ("*Ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken*") i fritagelsesdokumentet dateret 20. maj 2025 ("Fritagelsesdokument") bestående af:

- Ikke-revideret proforma resultatopgørelse for Fynske Bank Koncernen for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024, udarbejdet som hvis Fusionen var blevet gennemført den 1. januar 2024, og
- Ikke-revideret proforma balance pr. 31. december 2024 for Fynske Bank Koncernen, udarbejdet som hvis Fusionen var gennemført 31. december 2024.

Vi har undersøgt, hvorvidt proforma regnskabsoplysninger for Fynske Bank er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt hvorvidt grundlaget er konsistent med Fynske Banks anvendte regnskabspraksis. De relevante kriterier, som Ledelsen i Fynske Bank har anvendt ved opstillingen, herunder indsamlingen, af proforma regnskabsoplysninger, er angivet i afsnit 5 i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) nr. 2021/528 (den "Delegerede Fritagelsesdokumentforordning") som beskrevet i afsnit 4.7 ("*Ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken*") i Fritagelsesdokumentet ("Relevante Kriterier").

Proforma regnskabsoplysninger er opstillet, herunder indsamlet, af Fynske Bank Ledelsen for at illustrere én indvirkning på Fynske Banks resultat for perioden 1. januar – 31. december 2024 og aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 af Fynske Banks forventede fusion med Aktieselskabet Nordfyns Bank ("Nordfyns Bank" og sammen med dennes konsoliderede datterselskab "Nordfyn Bank Koncernen") med Fynske Bank A/S som det fortsættende institut (som beskrevet i Fusionsaftalen og Fusionsplanen begge dateret 6. maj 2025), såfremt Fusionen var gennemført pr. 1. januar 2024 for resultatopgørelsen henholdsvis 31. december 2024 for balancen.

Som led i denne proces har Fynske Bank Ledelsen uddraget oplysninger fra henholdsvis Fynske Banks koncernregnskab og Nordfyns Banks koncernregnskab for perioden 1. januar 2024 til 31. december 2024 som aflagt i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU. De pågældende koncernregnskaber er offentliggjorte og reviderede.

Ved "opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis" forstås i denne erklæringsopgave, at proforma finansielle oplysninger givet egenarten af tilgængelige data er indsamlet, klassificeret, opsummeret samt præsenteret på passende vis på det grundlag, der er beskrevet i

Fritagelsesdokumentet, afsnit 4.7 ("*Ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken*"). Ved "*grundlaget er konsistent med selskabets anvendte regnskabspraksis*" forstås i denne erklæringsopgave, at det beskrevne foreliggende grundlag for proforma finansielle oplysninger, hvor det er relevant og muligt, for så vidt angår indregning og måling (efter eventuelle nødvendige reguleringer) er udarbejdet konsistent med den regnskabspraksis, der fremgår af Fynske Banks koncernregnskab for 2024.

Proforma regnskabsoplysninger med tilhørende erklæringer er alene udarbejdet til brug for Fynske Banks Fritagelsesdokument, der udarbejdes i henhold til den Delegerede Fritagelsesdokumentforordning. Som følge heraf kan proforma regnskabsoplysninger være uegnet til andre formål.

Fynske Bank Ledelsens ansvar for ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger

Fynske Bank Ledelsen har ansvaret for at opstille, herunder indsamle, proforma regnskabsoplysninger på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag samt at sikre, at dette grundlag er konsistent med Fynske Banks anvendte regnskabspraksis, og at proforma regnskabsoplysninger i øvrigt opfylder relevante kriterier.

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

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 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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion som krævet i henhold til den Delegerede Fritagelsesdokumentforordning om, hvorvidt proforma regnskabsoplysningerne er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt at dette grundlag er konsistent med Fynske Banks anvendte regnskabspraksis.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver med sikkerhed (ISAE) 3420, *Erklæringsopgaver med sikkerhed om opstilling af proforma finansielle oplysninger indeholdt i et prospekt*, som udarbejdet og godkendt af International Auditing and Assurance Standards Board samt yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Denne standard kræver, at revisor planlægger og udfører handlinger for at opnå en høj grad af sikkerhed for, om proforma finansielle oplysninger i alle væsentlige henseender er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt at dette grundlag, på det foreliggende grundlag, er konsistent med Fynske Banks anvendte regnskabspraksis.

Vi har i forbindelse med denne opgave ikke ansvaret for at opdatere eller genudstede erklæringer eller konklusioner om historiske regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysninger, og har under udførelsen af opgaven ikke udført revision eller review af de regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysninger.

Formålet med proforma regnskabsoplysninger indeholdt i et Fritagelsesdokument er alene at illustrere én indvirkning af en betydelig begivenhed eller transaktion på Fynske Bank Koncernens ikke-justerede finansielle oplysninger, som om begivenheden var indtruffet, eller transaktionen var gennemført på et tidligere tidspunkt valgt til brug ved illustreringen. Vi giver således ingen sikkerhed for, at det faktiske resultat af begivenheden eller transaktionen den 1. januar 2024 henholdsvis den 31. december 2024 ville have været som angivet.

En erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed, hvor der skal afgives erklæring om, hvorvidt proforma regnskabsoplysninger i alle væsentlige henseender er opstillet, herunder indsamlet, på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt hvorvidt grundlaget er konsistent med Fynske Banks anvendte regnskabspraksis, omfatter udførelse af handlinger for at vurdere, om de relevante kriterier, som ledelsen har anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne, giver et rimeligt grundlag for at præsentere de betydelige indvirkninger, som kan henføres direkte til begivenheden eller transaktionen, samt opnået tilstrækkeligt og egnet bevis for, om:

- de tilknyttede proforma justeringer på passende vis afspejler disse kriterier;
- og proforma regnskabsoplysningerne afspejler den korrekte anvendelse af disse justeringer til de ikke-justerede finansielle oplysninger,
- og proforma regnskabsoplysningerne er opstillet på et grundlag der er konsistent med Fynske Banks anvendte regnskabspraksis.

De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering under hensyntagen til revisors forståelse af arten af Fynske Bank, den begivenhed eller transaktion, for hvilken proforma regnskabsoplysningerne er opstillet, og andre relevante omstændigheder ved opgaven.

Opgaven omfatter også stillingtagen til den samlede præsentation af proforma regnskabsoplysninger.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de gengivne proforma regnskabsoplysninger i alle væsentlige henseender er opstillet, herunder indsamlet på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, samt at dette grundlag er konsistent med Fynske Bank koncernens anvendte regnskabspraksis.

Aarhus, 20. maj 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Anders Hoberg Hedegaard
statsaut. revisor
mne45895

4.10 Rets- og voldgiftssager samt oplysninger om myndighedsprocesser

I dette afsnit oplyses om eventuelle rets-, voldgifts- og myndighedsprocesser, som Bankerne har været involveret i de seneste 12 måneder, og som har eller har haft væsentlig indvirkning på Bankernes finansielle position eller rentabilitet.

4.10.1 Fynske Bank

Fynske Bank er i sin daglige drift eksponeret mod en risiko for at blive involveret i tvister med kunder, kreditorer eller myndigheder. Sådanne tvister vil typisk bestå i omstødsessager, tvangsfuldbyrdsessager, inkassosager og tvister om Fynske Banks rådgivning. Tilsvarende risici består for de øvrige selskaber i Fynske Bank Koncernen.

Der er verserende sager, som dog er uvæsentlige og dermed ikke udgør nogen væsentlig økonomisk risiko.

Fynske Bank er underlagt Finanstilsynets tilsyn. Som følge heraf foretager Finanstilsynet fra tid til anden inspektioner i Fynske Bank for at påse bankens overholdelse af relevant lovgivning.

4.10.2 Nordfyns Bank

Nordfyns Bank er ligeledes eksponeret mod en risiko for at blive involveret i tvister med kunder, kreditorer eller myndigheder. Sådanne tvister vil typisk bestå i omstødsessager, tvangsfuldbyrdsessager, inkassosager og tvister om Nordfyns Banks rådgivning. Tilsvarende risici består for Nordfyns Finans.

Der er verserende sager, som dog er uvæsentlige og dermed ikke udgør nogen væsentlig økonomisk risiko.

Nordfyns Bank er underlagt Finanstilsynets tilsyn. Som følge heraf foretager Finanstilsynet fra tid til anden inspektioner i Nordfyns Bank for at påse bankens overholdelse af relevant lovgivning, herunder Hvidvaskloven og anden relevant lovgivning. Samme forhold gør sig i al væsentlighed også gældende for Nordfyns Finans.

4.11 Resumé af offentliggjorte selskabsmeddelelser i henhold til Markedsmisbrugsforordningen

I det følgende gives en kort gennemgang af oplysninger offentliggjort af de respektive Banker i henhold til Markedsmisbrugsforordningen i løbet af de seneste 12 måneder forud for offentliggørelsen af Fritagelsesdokumentet. Oplysningerne er tilgængelige på Bankernes hjemmesider.

4.11.1 Fynske Bank

I de seneste 12 måneder har Fynske Bank offentliggjort følgende oplysninger i henhold til Markedsmisbrugsforordningen:

Offentliggjorte oplysninger i relation til Fusionen

1. Den 6. maj 2025 offentliggjorde Fynske Bank, at Fynske Bank har indgået en aftale med Nordfyns Bank om Fusionen.

Offentliggjorte oplysninger om intern viden

1. Den 30. januar 2025 offentliggjorde Fynske Bank, at forventningerne til årets resultat før skat i 2024 præciseres til DKK ca. 164 mio., samt at der forventes at opnås et resultat før skat i 2025 i niveauet DKK 85 –115 mio.

4.11.2 Nordfyns Bank

I de seneste 12 måneder har Nordfyns Bank offentliggjort følgende oplysninger i henhold til Markedsmisbrugsforordningen:

Offentliggjorte oplysninger i relation til Fusionen

1. Den 6. maj 2025 offentliggjorde Nordfyns Bank, at Nordfyns Bank har indgået en aftale med Fynske Bank om Fusionen.

Offentliggjorte oplysninger om intern viden

1. Den 22. april 2025 offentliggjorde Nordfyns Bank, at Nordfyns Bank på baggrund af Finanstilsynets tilladelse vil indfri ikke-foranstillet seniorgæld for DKK 25 mio. den 18. juni 2025.
2. Den 5. februar 2025 offentliggjorde Nordfyns Bank, at Nordfyns Bank havde indgået aftale om udstedelse af kapitalbeviser for DKK 35 mio. med status som supplerende kapital (Tier 2).
3. Den 12. december 2024 offentliggjorde Nordfyns Bank, at der forventes at opnås et resultat før skat i 2025 i niveauet DKK 55 – 85 mio.

4. Den 21. oktober 2024 offentliggjorde Nordfyns Bank en præcisering af forventningerne for 2024 til et resultat før skat i niveauet DKK 110 – 130 mio.
5. Den 8. oktober 2024 offentliggjorde Nordfyns Bank en opjustering af forventningerne til 2024 til et resultat før skat i niveauet DKK 100 – 130 mio.
6. Den 11. juli 2024 offentliggjorde Nordfyns Bank en opjustering af forventningerne til 2024 til et resultat før skat i niveauet DKK 85 – 115 mio. fra tidligere udmeldte forventninger om et resultat før skat i niveauet DKK 70 – 100 mio.

5 BESKRIVELSE AF FUSIONEN

5.1 Formål med Fusionen

Formålet med Fusionen er at skabe et stærkt fynsk bankalternativ forankret på Fyn og i Østjylland. De to fusionerende Banker er rodfastet i det samme, lokale værdigrundlag, hvilket skaber et stærkt fundament for sammenlægningen. Fusionsbanken får via Fusionen mulighed for at støtte op omkring lokalsamfundet på Fyn og i Østjylland, fokusere på en kundenær betjeningsmodel og langvarige kunderelationer med høj kundeloyalitet. Fusionen har baggrund i et fælles ønske fra Fynske Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Bestyrelsen om en ligeværdig fusion.

Fusionsbanken får en balance på 15,3 mia. kr. og en samlet arbejdende kapital på 14,8 mia. kr. og bliver den største Gruppe 3 bank i Danmark. Fusionen forventes at skabe værdi for både aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund. Baseret på 19 filialer vil den sammenlagte bank fortsat være tæt på de lokalsamfund, som man i dagligdagen er en aktiv del af.

Fusionens fortsættende bank vil være Fynske Bank, hvis navn og logo også bliver navn og logo for Fusionsbanken.

Kunderne tilbydes en bredere vifte af services og produkter og får adgang til mere specialiseret rådgivning samtidig med, at der skabes en attraktiv, videnstung og innovativ arbejdsplads med gode udviklingsmuligheder.

Samtidig vil sammenlægningen øge den finansielle styrke og skabe et robust udbyttepotentiale.

De to fusionerende Banker har et stærkt geografisk match, idet Bankerne kun i begrænset omfang har afdelinger i samme byer.

Alle medarbejdere i Bankerne fortsætter i Fusionsbanken, som får omkring 350 medarbejdere. Det er dermed ikke hensigten at afskedige medarbejdere som led i Fusionen.

Med Fusionen opnås større skala og dermed bedre muligheder for at udvikle og tilbyde nye services og produkter til kunderne. Ligeledes opnås væsentlige synergieffekter, bl.a. som følge af fælles hovedkontor, fælles funktioner, lavere omkostninger til datacentral og personaleomkostninger gennem naturlig afgang over de kommende år. Fusionen forventes således at medføre samlede synergier på ca. 68 mio. kr. årligt før skat. Synergierne svarer til ca. 13% af Fusionsbankens samlede omkostningsbase. Synergierne relaterer sig primært til stordriftsfordele på det eksisterende forretningsgrundlag samt sammenlægning af de to fusionerende Bankers operationelle platforme.

Det er Fynske Bank Bestyrelsens og Nordfyns Banks Bestyrelsens vurdering, at Fusionsbanken vil have gode forudsætninger for yderligere vækst og geografisk ekspansion blandt andet på baggrund af disse synergier.

Fusionsbanken får hovedsæde i Odense, i første omgang i Dannebrogsgade, hvor Nordfyns Bank i dag har hovedsæde. Parterne vil sammen finde et nyt samlet hovedsæde. Derfor fastholdes i første omgang både Nordfyns Banks hovedsæde og Fynske Banks Kunde- og Kompetencecenter i Cortex Park i Odense, hvor en række stabsfunktioner også sidder i dag. Den geografiske placering af det nye hovedsæde forventes at understøtte rekrutteringsmulighederne for Fusionsbanken.

Fusionen vil øge adgangen til kapital og likviditet i aktien gennem henholdsvis øget skala og en forøgelse af andelen af aktiekapitalen, der handles frit på Nasdaq Copenhagen (*free float*), som i dette Fritagelsesdokument defineres som de aktier, der ikke er ejet af Fonden For Fynske Bank, som ejer 44,97% af aktiekapitalen i Fynske Bank før Fusionen. Med Fusionen vil *free float* i Fusionsbanken udgøre ca. 72% af aktiekapitalen. Det svarer til en stigning på ca. 16,6 procentpoint relativt til det nuværende niveau i Fynske Bank.

5.2 Fusionsbankens idégrundlag, vision og strategi

Fusionsbanken har en ambition om at være fynboernes foretrukne bank.

Fusionsbanken vil bygge på et lokalforankret værdigrundlag, der støtter udviklingen og skaber værdi i lokalsamfundet. Fusionsbanken ønsker at levere værdifuld kundeservice og konkurrencedygtige produkter, med afsæt i dyb kundeindsigt og nærhed til kunderne. Dette skal opnås igennem en kundenær betjeningsmodel bygget på langvarige kunderelationer.

Det er Fusionsbankens vision at skabe vækst gennem levering af solide finansielle produkter. Desuden ønsker Fusionsbanken at være en attraktiv og udviklende arbejdsplads, med fagligt dygtige medarbejdere, hvorfor kompetenceudvikling for både ledelse og medarbejdere er et strategisk fokusområde.

5.3 Betingelser for Fusionen

Gennemførelsen af Fusionen er betinget af:

- a) At Fusionen er vedtaget af generalforsamlingen i henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank;
- b) At Finanstilsynet har godkendt Fusionen i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed;
- c) At Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har godkendt Fusionen i henhold til gældende lovgivning om fusionskontrol;

- d) At Vederlagsaktierne er godkendt til optagelse til handel og officiel notering af Nasdaq Copenhagen; og
- e) At der – med undtagelse af gældende lovgivning om fusionskontrol – ikke siden datoen for Fusionsplanen er vedtaget lovgivning, regler eller anden regulering eller truffet en afgørelse af en kompetent domstol eller tilsynsmyndighed, som forhindrer gennemførelsen af Fusionen.

Fusionen får retsvirkning, når betingelserne efter selskabslovens § 250 samt ovenstående betingelser er opfyldt, og endelig registrering af Fusionen hos Erhvervsstyrelsen foretages således først, når disse betingelser er opfyldt. Ansøgningen om registrering af Fusionen kan til enhver tid tilbagekaldes forud for den endelige registrering af Fusionen hos Erhvervsstyrelsen.

5.4 Overordnet struktur for Fusionen

Ved Fusionen overdrages samtlige aktiviteter, aktiver og passiver i Nordfyns Bank til Fynske Bank som den fortsættende bank (universalsuccession) i henhold til selskabslovens regler. Som konsekvens af Fusionens gennemførelse vil Nordfyns Bank ophøre med at eksistere uden at der gennemføres en likvidation.

Fusionen gennemføres efter selskabsloven med selskabsretlig regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2025, idet det reelle regnskabsmæssige tidspunkt for overdragelsen af Nordfyns Banks aktiver og passiver vil være på Gennemførelsesdatoen. Sammenlægningen sker efter overtagelsesmetoden, således at Nordfyns Banks aktiviteter, aktiver og passiver bliver opgjort til dagsværdi på det tidspunkt, hvor betingelserne for Fusionen er opfyldt.

Fynske Bank Bestyrelsen vil den 20. maj 2025 indkalde til ekstraordinær generalforsamling i Fynske Bank til vedtagelse af Fusionen den 18. juni 2025.

Nordfyns Bank Bestyrelsen vil ligeledes den 20. maj 2025 indkalde til ekstraordinær generalforsamling i Nordfyns Bank til vedtagelse af Fusionen den 18. juni 2025.

I Fynske Bank er det en betingelse for vedtagelse, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital. Hvis ikke mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen med stemmeret, men forslaget dog har opnået mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, kan forslaget vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet uden hensyn til, hvor stor en del af aktiekapitalen, der er repræsenteret. Aktionærerne i Fynske Bank er desuden omfattet af et stemmeloft på 20% af Fynske Banks stemmeberettigede aktiekapital, jf. § 9 i Fynske Banks vedtægter, der begrænser aktionærernes stemmeret.

I Nordfyns Bank kræver vedtagelse af Fusionen i henhold til vedtægterne et kvalificeret flertal (2/3 af de afgivne stemmer såvel som af den repræsenterede aktiekapital) på den ekstraordinære generalforsamling. For Nordfyns Bank gælder desuden, at mindst halvdelen af aktiekapitalen i Nordfyns Bank skal være repræsenteret med stemmeret på den ekstraordinære generalforsamling. Hvis der på generalforsamlingen ikke er repræsenteret mindst halvdelen af aktiekapitalen med stemmeret, men forslaget om Fusionen i øvrigt vedtages med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, så kan Nordfyns Bank Bestyrelsen inden 14 dage efter den første generalforsamling indkalde til en ny ekstraordinær generalforsamling, på hvilken forslaget om Fusionen kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse. I henhold til Nordfyns Banks vedtægter kan en aktionær maksimalt afgive 20 stemmer.

Aktiekapitalen i Fynske Bank udgør pr. datoen for dette Fritagelsesdokument nominelt DKK 75.810.000 fordelt på aktier á nominelt DKK 10. Aktierne er fuldt indbetalte. Aktiekapitalen i Nordfyns Bank udgør nominelt DKK 33.000.000 fordelt på aktier á nominelt DKK 20,00. Aktierne er fuldt indbetalte.

Den nominelle aktiekapital i Fynske Bank, som Fusionsbanken, bliver i forbindelse med gennemførelsen af Fusionen DKK 120.167.220 fordelt på aktier á nominelt DKK 10.

I forbindelse med Fusionen har EY Godkendt Revisionspartnerselskab som uafhængige, sagkyndige vurderingsmænd i medfør af Selskabslovens §§ 240-242 afgivet en erklæring om Fusionsplanen, herunder at modydelsen for aktierne i Nordfyns Bank er rimelig og saglig begrundet i henhold til Selskabsloven § 241 (i det følgende "Vurderingsmandserklæring om Fusionsplanen"). Desuden har EY Godkendt Revisionspartnerselskab afgivet en erklæring om kreditorernes stilling i Nordfyns Bank og Fynske Bank i henhold til Selskabslovens § 242 (i det følgende "Kreditorerklæringen").

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion. Der vil blive tilbageholdt udbytteskat af de kontante vederlag i overensstemmelse med dansk ret. For nærmere oplysninger om de skattemæssige forhold af Fusionen henvises til afsnit 11 ("*Skattemæssige forhold*").

5.5 Proces for Fusionen

Såfremt Fusionen gennemføres, forventes Vederlagsaktierne at blive optaget til handel snarest muligt efter registrering af Fusionen i Erhvervsstyrelsens IT-system. Efter Fusionens registrering i Erhvervsstyrelsens IT-system vil Vederlagsaktierne blive udstedt til de tidligere aktionærer i Nordfyns Bank via registrering i Euronext (VP Securities).

5.6 Forventet tidsplan for Fusionen

Begivenhed	Dato
Dato for selskabsretlig regnskabsmæssig virkning for Fusionen	1. januar 2025
Bankernes indgåelse af Fusionsaftalen og offentliggørelse herom	6. maj 2025
Underskrivelse og offentliggørelse af Fusionsplanen	6. maj 2025
Offentliggørelse af dette Fritagelsesdokument	20. maj 2025
Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Fynske Bank	20. maj 2025
Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Nordfyns Bank	20. maj 2025
Ekstraordinær generalforsamling og forventet vedtagelse af Fusionen i Fynske Bank	18. juni 2025
Ekstraordinær generalforsamling og forventet vedtagelse af Fusionen i Nordfyns Bank	18. juni 2025
Forventet seneste dato for modtagelse af godkendelse fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen	30. juni 2025
Forventet modtagelse af godkendelse til sammenlægning af Bankerne fra Finanstilsynet	1. juli 2025
Forventet gennemførelse af Fusionen ved endelig registrering i Erhvervsstyrelsens IT-system (herunder opløsning af Nordfyns Bank)	1. juli 2025
Forventet sidste handelsdag for aktierne i Nordfyns Bank på Nasdaq Copenhagen	3. juli 2025
Forventet første handelsdag for Vederlagsaktierne på Nasdaq Copenhagen	4. juli 2025
Forventet afvikling af Fusionen ved ombytning af aktierne i Nordfyns Bank med Vederlagsaktierne og levering af Vederlagsaktierne til aktionærernes i Nordfyns Banks depoter i Euronext (VP Securities)	7. juli 2025

Den forventede tidsplan ovenfor kan ændre sig. De forventede tidspunkter for Fusionens gennemførelse og afvikling er ikke bindende og er betinget af bl.a. tidspunkterne for opnåelse af relevante myndighedsgodkendelser som Fusionen er betinget af, samt Fusionens eventuelle endelige vedtagelse på generalforsamlinger i begge Banker, som er uden for Bankernes kontrol. I tilfælde af ændringer til tidsplanen og/eller når eller hvis der foreligger en endelig dato for gennemførelse og afvikling af Fusionen, vil dette blive offentliggjort af Fynske Bank i en selskabsmeddelelse.

5.7 Vederlag for aktierne i Nordfyns Bank

5.7.1 Modtagerne af Vederlagsaktier

Modtagerne af Vederlagsaktier er aktionærerne i Nordfyns Bank, der er registreret i Nordfyns Banks ejerbog hos Euronext (VP Securities) på det tidspunkt, hvor aktieombytningen finder sted.

5.7.2 Ombytningsforhold

Fusionen gennemføres efter et bytteforhold, hvor aktionærene i Nordfyns Bank modtager 4.435.722 Vederlagsaktier.

Som led i Fusionen vil aktionærene i Nordfyns Bank få ombyttet deres respektive aktiebeholdninger i Nordfyns Bank til Vederlagsaktier i et ombytningsforhold, hvor én (1) aktie á nominelt 20 kr. i Nordfyns Bank ombyttes til 2,7 Vederlagsaktier á nominelt 10 kr. ("**Ombytningsforholdet**").

Som fusionsvederlag vil Fynske Bank alene udstede og levere hele Vederlagsaktier med en pålydende nominel værdi på 10 kr. I det omfang ombytningen af aktier i Nordfyns Bank til Vederlagsaktier i overensstemmelse med Ombytningsforholdet giver en aktionær i Nordfyns Bank ret til at modtage en fraktion af en Vederlagsaktie, dvs. en beholdning af Vederlagsaktier, der ikke udgør et helt antal Vederlagsaktier ("**Aktiefraktioner**"), skal antallet af Vederlagsaktier, som denne aktionær har ret til at modtage (for hver enkelt konto, der føres af Euronext (VP Securities), rundes ned til nærmeste hele Vederlagsaktie. Aktionærer i Nordfyns Bank, der bliver indehavere af Aktiefraktioner, vil i stedet for modtage en kontantudligningssum.

Aktiefraktionerne vil blive afregnet kontant baseret på en pris pr. aktie svarende til lukkekursen for aktierne i Fynske Bank på Nasdaq Copenhagen på den første handelsdag efter registreringen af Fusionen hos Erhvervsstyrelsen (eller en anden dato i afviklingsperioden, der fastsættes af Fynske Bank og kommunikerer i en selskabsmeddelelse).

Nordfyns Bank er ikke berettiget til at modtage Vederlagsaktier for Nordfyns Banks beholdning af egne aktier. Fusionsbanken vil annullere denne beholdning af egne aktier umiddelbart efter Gennemførelsestidspunktet og inden Fusionens gennemførelse i Euronext (VP Securities).

Fusionsvederlaget til aktionærene i Nordfyns Bank afspejler en kontantværdi pr. aktie i Nordfyns Bank på 378,3 kr. baseret på lukkekursen på aktierne i Fynske Bank d. 5. maj 2025.

Fusionsvederlaget til aktionærene i Nordfyns Bank afspejler en præmie på:

- 15,2% i forhold til lukkekursen for aktierne i henholdsvis Nordfyns Bank og Fynske Bank på Nasdaq Copenhagen den 5. maj 2025.
- 21,1% i forhold til den gennemsnitsvægtede handelskurs for aktierne i Nordfyns Bank på Nasdaq Copenhagen i perioden 7. april 2025 til 5. maj 2025, begge dage inklusive.

Fusionen indebærer et betydeligt synergipotential og dermed værdiskabelse for både Fynske Bank og Nordfyns Bank aktionærer. Som følge heraf kan Nordfyns Bank aktionærer forvente

en stigning i indtjening pr. aktie på ca. 26% som følge af budpræmien og realisering af syner-gier¹.

Der henvises til afsnit 11.2.4 ("*Fusionens skattemæssige konsekvenser for aktionærene i Nordfyns Bank*") for en beskrivelse af de skattemæssige forhold relateret til Vederlagsaktierne og Fusionen.

5.7.3 Begrænsede Aktionærer

I det omfang en aktionær i Nordfyns Bank er forhindret i at modtage den pågældende aktio-nærs Vederlagsaktier på grund af gældende ufravigelig lovgivning i det land, hvor den pågæl-dende aktionær er bosiddende, herunder begrænsninger som følge af juridiske krav for Fyn-ske Bank eller Nordfyns Bank om at foretage visse dispositioner i det pågældende land, som potentielt kan medføre risiko for erstatningsansvar og/eller strafansvar for ledelsen i Fynske Bank og/eller ledelsen i Nordfyns Bank (hver en "**Begrænset Aktionær**"), kan Fynske Bank foranledige, at Vederlagsaktier, der kan henføres til en Begrænset Aktionær, sælges af Nor-dea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, der er udpeget af Fynske Bank som afviklingsagent. Salget heraf vil blive gennemført hurtigst muligt efter Fusionens gennemførelse. Det kontante provenu (i kr.) fra salget af en Begrænset Aktionærs Vederlagsaktier skal derefter hurtigst muligt betales til den pågældende Begrænsede Aktionær i stedet for levering af Vederlagsak-tier.

Fynske Bank vil ikke i forbindelse med salget af Begrænsede Aktionærers Vederlagsaktier blive ejer af disse Vederlagsaktier.

Der henvises til beskrivelsen af Begrænsede Jurisdiktioner under afsnittet om "Begrænsede jurisdiktioner" i afsnittet "Vigtig information" i indledningen af Fritagelsesdokumentet.

5.7.4 Betingede modydelser i forbindelse med Fusionen

Udover betingelserne for Fusionen som beskrevet i dette afsnit 5 ("*Beskrivelse af Fusionen*"), er der ikke knyttet særskilte betingelser til modydelser i form af Vederlagsaktierne.

5.7.5 Værdiansættelsesmetoder

Fusionsvederlaget er blevet fastlagt gennem forhandlinger mellem bestyrelsen i henholdsvis Nordfyns Bank og Fynske Bank.

Ved fastsættelsen af et fusionsvederlag der anses for rimeligt, er der blevet taget højde for en række forskellige faktorer. I den sammenhæng er der primært taget udgangspunkt i de re-spektive Bankers seneste årsrapporter, resultatprognoser, aktuelle markedskapitalisering,

¹ De 26% udtrykker stigning i resultat før skat pr. Nordfyns Bank aktie omregnet til Fynske Bank aktier baseret på det aftalte bytteforhold. Resultat før skat er beregnet på midtpunktet af bankernes udmeldte forventninger til regn-skabsåret 2025 tillagt fuldt indfasede synergier.

den løbende relative markeds kapitalisering mellem Bankerne, fordelingen af potentielle synergieffekter mellem bankerne og deres aktionærer samt øvrige forhold, der sædvanligvis tages i betragtning ved fastsættelsen af et fusionsvederlag. Ligeledes er der blevet taget højde for en række yderligere anerkendte metoder og fremgangsmåder for fastsættelse af et rimeligt fusionsvederlag som nærmere beskrevet nedenfor.

Fynske Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Bestyrelsen har vurderet, at de metoder og fremgangsmåder, der er anvendt til at fastsætte fusionsvederlaget, er hensigtsmæssige. Det er på den baggrund Fynske Bank Bestyrelsens og Nordfyns Bank Bestyrelsens opfattelse, at Fusionen er fordelagtigt for Bankerne og deres aktionærer, og at det samlede fusionsvederlag er rimeligt fra et økonomisk perspektiv.

Fynske Bank Bestyrelsen har i forbindelse med Fusionen indhentet en udtalelse i form af en fairness opinion fra dets finansielle rådgiver, Deloitte Statsautoriserede Revisionspartnerselskab (Corporate Finance), med en vurdering af, at Ombytningsforholdet er fair for aktionærene i Fynske Bank ud fra et finansielt perspektiv pr. datoen for udtalelsen, 6. maj 2025. Udtalelsen er udarbejdet på baggrund af drøftelser med Fynske Bank Bestyrelsen om dets vurdering af bl.a. Fynske Banks forretningsaktiviteter, økonomiske stilling, kapitalbehov og planer og generelle fremtidsudsigter, herunder det strategiske rationale bag Fusionen, samt gennemgang af en række dokumenter relateret til Fynske Bank. Udtalelsen er derudover udarbejdet på baggrund af en række sædvanlige antagelser og forudsætninger og udelukkende leveret til bistand for Fynske Bank Bestyrelsen i forbindelse med dens behandling af Fusionen.

Nordfyns Bank Bestyrelsen har ligeledes i forbindelse med Fusionen indhentet en udtalelse i form af en fairness opinion fra dets finansielle rådgiver, Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, med en vurdering af, at Ombytningsforholdet er fair for aktionærene i Nordfyns Bank ud fra et finansielt perspektiv pr. datoen for udtalelsen, 5. maj 2025. Udtalelsen er udarbejdet på baggrund af sædvanlige værdiansættelsesmetoder, som Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland har anset for nødvendige eller passende til formålet med dets vurdering, samt gennemgang af en række dokumenter relateret til Nordfyns Bank. Udtalelsen er derudover udarbejdet på baggrund af en række sædvanlige antagelser og forudsætninger og udelukkende leveret til bistand for Nordfyns Bank Bestyrelsen i forbindelse med dens behandling af Fusionen.

5.8 Fysiske og juridiske personers interesse i Fusionen

5.8.1 Fynske Bank

Medlemmer af Fynske Bank Bestyrelsen og Fynske Bank Direktionen vil være aktionærer i Fusionsbanken. Se nærmere under afsnit 9.7 ("*Ledelsens aktiebesiddelser før Fusionens gennemførelse*").

I henhold til Fusionsaftalen skal bestyrelsen i Fusionsbanken efter Fusionens gennemførelse bestå af 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer, hvor de eksisterende medlemmer af bestyrelsen i Fynske Bank vil udgøre 5 af bestyrelsesmedlemmerne i Fusionsbanken, herunder

Peter Cederfeld de Simonsen (formand), Niels Peter Nøddeskov-Fink, Dorte Bak Himmelstrup, Bjarne Toftlund og Dorthe Fink Gundersen.

I tillæg til ovenstående henvises til afsnit 8.3 ("*Aftaler om forhåndstilsagn*").

Fynske Bank er ikke bekendt med andre mulige interessekonflikter i Fynske Bank Ledelsen forbindelse med Fusionen. Der henvises til afsnit 9.6 ("*Oplysning om interessekonflikter i ledelsen i Fusionsbanken*") for en beskrivelse af interessekonflikter i ledelsen i Fusionsbanken.

5.8.2 Nordfyns Bank

Medlemmer af Nordfyns Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Direktionen vil være aktionærer i Fusionsbanken. Se nærmere under afsnit 9.7 ("*Ledelsens aktiebesiddelser før Fusionens gennemførelse*"). I forbindelse med Fusionens gennemførelse vil der blive indgået aftale i form af opdatering af den eksisterende direktørkontrakt mellem Fusionsbanken og administrerende direktør i Nordfyns Bank, Holger Bruun, som indtræder i direktionen i Fusionsbanken.

I henhold til Fusionsaftalen skal bestyrelsen i Fusionsbanken efter Fusionens gennemførelse bestå af 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer, hvor de eksisterende medlemmer af bestyrelsen i Nordfyns Bank vil udgøre 3 af bestyrelsesmedlemmerne i Fusionsbanken, herunder Per Maegaard Jensen (formand for bestyrelsen i Nordfyns Bank), som vil blive udpeget som næstformand for bestyrelsen i Fusionsbanken, Pia Hafstrøm Bøg og Anders Quistgaard.

I tillæg til ovenstående henvises til afsnit 8.3 ("*Aftaler om forhåndstilsagn*").

Nordfyns Bank er ikke bekendt med andre mulige interessekonflikter i forbindelse med Fusionen. Der henvises til afsnit 9.6 ("*Oplysning om interessekonflikter i ledelsen i Fusionsbanken*").

5.9 Aktiebesiddelser efter Gennemførelsesdatoen

Under forudsætning af at Fusionen gennemføres som foreslået, forventes følgende aktionærer at besidde mindst 5% af den nominelle aktiekapital og stemmerettighederne i Fusionsbanken:

Ejerskab	Før Fusionen		Efter Fusionen	
% af udstedte aktier	Fynske Bank	Nordfyns Bank	Fusionsbanken	Total
Fonden for Fynske Bank	44,97%		28,33%	28,33%
Sydbank A/S	20,00%		12,60%	12,60%
Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS	10,01%		6,31%	6,31%
Sparekassen Sjælland-Fyn ²		Mellem 20,01-24,99 %	Mellem 7,41–9,27 %	Mellem 7,41–9,27

Ejerforholdene efter Gennemførelsesdatoen er beregnet på baggrund af en nominel aktiekapital på DKK 120.167.220 og er angivet med forbehold for eventuelle dispositioner, som ovennævnte aktionærer samt øvrige investorer måtte have foretaget eller foretager forud for Gennemførelsesdatoen.

Fonden for Fynske Bank, Sydbank A/S og Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS har tilkendegivet over for Bankerne, at de vil stemme for Fusionen på de ekstraordinære generalforsamlinger den 18. juni 2025.

Hverken Fynske Bank Ledelsen eller Nordfyns Bank Ledelsen har kendskab til, at Bankerne ejes eller kontrolleres direkte eller indirekte af andre, udover hvad der fremgår ovenfor. Ligeledes har hverken Fynske Bank Ledelsen eller Nordfyns Bank Ledelsen kendskab til aftaler, som senere kan medføre, at andre overtager kontrollen med Bankerne eller Fusionsbanken.

På baggrund af den nuværende beholdning af egne aktier i Fynske Bank vil Fusionsbanken eje 726 stk. egne aktier svarende til nominelt DKK 7.260 og 0,01% af aktiekapitalen, når Fusionen er gennemført.

² Sparekassen Sjælland-Fyn har meddelt, at instituttet ejer over 20% af aktiekapitalen i Nordfyns Bank. De angivne ejerandele repræsenterer således det interval, hvor Sparekassen Sjælland-Fyns ejerandel kan befinde sig. Den næste flagningsgrænse er 25%.

6 OPTAGELSE TIL HANDEL

6.1 Erklæring om driftskapital

6.1.1 Fynske Bank

Fynske Bank Ledelsen vurderer, at Fynske Banks driftskapital pr. datoen for Fritagelsesdokumentet er tilstrækkelig til at dække Fynske Banks nuværende behov.

6.1.2 Nordfyns Bank

Ved gennemførelse af Fusionen vil Nordfyns Bank blive opløst uden likvidation ved overdragelse af Nordfyns Banks aktiver og forpligtelser som helhed til Fynske Bank. Nordfyns Bank Ledelsen vurderer, at Nordfyns Banks driftskapital pr. datoen for Fritagelsesdokumentet er tilstrækkelig til at dække Nordfyns Banks nuværende behov og i alle tilfælde indtil den forventede gennemførelse af Fusionen.

6.2 Vederlagsaktierne

6.2.1 Type, klasse, beløb og valuta for Vederlagsaktierne

Vederlagsaktierne har samme rettigheder og tilhører samme klasse som de eksisterende aktier i Fynske Bank. Da ingen eksisterende aktier i Fynske Bank er tillagt særlige rettigheder, vil ingen aktier således være tildelt særlige rettigheder i Fusionsbanken på Gennemførelsesdatoen. I henhold til Udkast til Vedtægter for Fusionsbanken kan ingen aktionær dog for sit eget vedkommende afgive stemmer for mere end 20% af Fusionsbankens til enhver tid værende stemmeberettigede aktiekapital.

Vederlagsaktierne vil blive udstedt med samme ISIN-kode som de eksisterende aktier i Fynske Bank (DK0060520377).

Der henvises til afsnit 5.7 ("*Vederlag for aktierne i Nordfyns Bank*") for yderligere detaljer om Vederlagsaktierne.

6.2.2 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser

Som led i Fusionen vil der blive foretaget en kapitalforhøjelse i Fynske Bank ved udstedelse af det nødvendige antal Vederlagsaktier til brug for ombytningen af aktier som en del af vederlaget til de nuværende aktionærer i Nordfyns Bank. Kapitalforhøjelsen forventes vedtaget af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den repræsenterede aktiekapital på Fynske Banks ekstraordinære generalforsamling den 18. juni 2025.

6.2.3 Omsættelighed

Vederlagsaktierne er omsætningspapirer.

Der gælder ingen omsættelighedsbegrænsninger i forhold Vederlagsaktierne.

6.2.4 Offentlige overtagelsestilbud

Fynske Bank har ikke modtaget nogen offentlige overtagelsestilbud vedrørende Fynske Banks aktier fra tredjemand i løbet af det seneste regnskabsår eller, pr. datoen for dette Fritagelsesdokument, i løbet af det nuværende regnskabsår.

6.3 Aftaler om optagelse til handel og omsætning

6.3.1 Optagelse til handel på Nasdaq Copenhagen

Vederlagsaktierne vil blive søgt optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen snarest muligt efter registrering af Fusionens gennemførelse i Erhvervsstyrelsens it-system. Se nærmere i afsnit 5.6 ("*Forventet tidsplan for Fusionen*"). Vederlagsaktierne vil have samme ISIN-kode som de eksisterende aktier i Fynske Bank (DK0060520377) og handles under symbolet "FYNKBK".

6.3.2 Regulerede markeder

Fynske Banks eksisterende aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen med ISIN-kode DK0060520377 under symbolet "FYNKBK".

6.3.3 Likviditetsformidlere

Der er ikke indgået aftaler med likviditetsformidlere i forbindelse med Fusionen eller udstedelsen af Vederlagsaktierne.

6.3.4 Lock-up aftaler

Der er ikke indgået lock-up aftaler i forbindelse med Fusionen eller udstedelsen af Vederlagsaktierne.

6.4 Udvanding

Når Fusionen er gennemført, vil de nuværende aktionærer i Nordfyns Bank besidde ca. 37% af den samlede aktiekapital i Fusionsbanken, og de nuværende aktionærer Fynske Bank vil besidde ca. 63% af den samlede aktiekapital i Fusionsbanken. Der er ikke taget højde for eventuelle aktionærer, som måtte eje aktier i begge banker.

Oversigt over antal aktier, antal stemmer, aktiekapital og egenkapital pr. aktie før og efter Fusionen i Fynske Bank:

	Før Fusionen	Efter Fusionen
Antal aktier	7.581.000	12.016.722
Antal stemmer*	7.581.000	12.016.722
Aktiekapital (DKK)	75.810.000	120.167.220
Aktionærernes egenkapital pr. aktie (pr. 31. december 2024)	Ca. DKK 18,9	Ca. DKK 17,1

*) Indeholdt 726 egne kapitalandele, som ikke kan udøve stemmeret på generalforsamlinger.

Aktionærernes egenkapital i Fynske Bank pr. 31. december 2024 udgjorde ca. DKK 1.430 mio. Pr. 31. december 2024 udgjorde Fynske Banks nominelle aktiekapital DKK 75.810.000 fordelt på 7.581.000 aktier af nominelt DKK 10 hver. Dette svarer til en egenkapital pr. eksisterende aktie i Fynske Bank på DKK 18,9.

Egenkapitalen pr. eksisterende aktie er beregnet ved at dividere egenkapitalen med det samlede antal eksisterende aktier.

I forbindelse med Fusionen forøges aktionærernes egenkapital med ca. DKK 702 mio. fra ca. DKK 1.430 mio. til ca. DKK 2.132 mio., med proforma reguleringer på ca. negativ DKK 31 mio. Se nærmere om proforma regnskabsoplysninger, herunder metode for opgørelse af proforma regnskabsoplysninger i afsnit 4.7 ("*Ikke-reviderede proforma regnskabsoplysninger for Fusionsbanken*"). I forbindelse med Fusionen forhøjes Fynske Banks nominelle aktiekapital med DKK 44.357.220 fra nominelt DKK 75.810.000 til nominelt DKK 120.167.220. Dette ville svare til en egenkapital pr. aktie i Fusionsbanken på DKK 17,1 efter Fusionens gennemførelse, såfremt Fusionen var gennemført den 31. december 2024.

Samlet set svarer det til et fald i egenkapital pr. aktie på 9,5%, svarende til DKK 1,8 i forhold til de eksisterende aktier i Fynske Bank, baseret på proforma regnskabsoplysninger pr. 31. december 2024.

6.5 Rådgivere

6.5.1 Juridisk rådgiver for Fynske Bank i forbindelse med Fusionen

Accura Advokatpartnerselskab
Alexandriagade 8
2150 Nordhavn
CVR-nr. 33 03 90 18

6.5.2 Finansiell rådgiver for Fynske Bank i forbindelse med Fusionen

Deloitte Statsautoriserede Revisionspartnerselskab (Corporate Finance)
Weidekampsgade 6
2300 København S
CVR-nr. 33 96 35 56

6.5.3 Juridisk rådgiver for Nordfyns Bank i forbindelse med Fusionen

Bech-Bruun Advokatpartnerselskab
Gdanskgade 18
2150 Nordhavn
CVR-nr. 38 53 80 71

6.5.4 Finansiell rådgiver for Nordfyns Bank i forbindelse med Fusionen

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland
Grønjordsvej 10
2300 København S
CVR-nr. 25 99 21 80

7 FUSIONENS VIRKNINGER FOR FUSIONSBANKEN

7.1 Strategi og mål

Den overordnede strategi og målet for Fusionen er at sammenlægge aktiviteterne i Fynske Bank og Nordfyns Bank med henblik på at skabe en større og stærkere bank, der er lokalt forankret på Fyn. Det er Fynske Banks og Nordfyns Banks forventning, at Fusionen vil skabe værdi for såvel kunder, medarbejdere, aktionærer, samarbejdspartnere og de lokale nærmiljøer, hvor henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank i dag har aktiviteter

For yderligere detaljer herom henvises til afsnit 5.1 ("*Formål med Fusionen*").

7.2 Væsentlige kontrakter, der påvirkes af Fusionen

I forbindelse med Fusionen vil Fusionsbanken indtræde i samtlige af Nordfyns Banks kontrakter ved sædvanlig universalsuccession gældende for fusioner i henhold til Selskabsloven. Det er Bankernes vurdering, at Bankernes nuværende væsentlige kontrakter ikke påvirkes negativt af Fusionens gennemførelse, jf. dog pkt. 7.2.1 ("*Bankcentralaftaler med BEC og Bankdata*") vedrørende Bankernes bankcentraler, idet det blandt andet bemærkes, at der i ikke-uvæsentlig grad er sammenfald mellem Bankernes respektive væsentlige samarbejdspartnere og leverandører.

Nedenfor oplistes dog en række væsentlige kontraktparter, som Bankerne har indgået væsentlige kontrakter med, og som Fusionsbanken vil være, eller blive, part i pr. Gennemførelsesdatoen.

7.2.1 Bankcentralaftaler med BEC og Bankdata

Bankerne anvender hver sin bankcentral i dag, henholdsvis Bankdata og BEC. Aftalerne og vedtægterne for begge bankcentraler indeholder foranstaltninger i form af eksklusivitet, krav om minimumskøb og vilkår om medlemskab mv., der som udgangspunkt forhindrer, at der samtidig kan anvendes andre IT-løsninger, herunder andre bankcentralløsninger. Der skal således fremover anvendes én fælles bankcentralløsning for Fusionsbanken, og i den forbindelse forestår der en integration af IT-miljøerne (herunder migrering af data og integrationer mm.) fra den bankcentral, der ikke længere skal anvendes, til den bankcentral, der fremover skal anvendes.

Fusionsbanken vil således være nødsaget til enten at opsige aftalen med Bankdata eller BEC, hvilket umiddelbart vil medføre, at Fusionsbanken skal betale en udtrædelsesgodtgørelse til enten Bankdata eller BEC.

Hertil bemærkes det, at såfremt aftalen med Bankdata opsiges, så vil Nordfyns Banks (og dermed Fusionsbankens) telefoniaftale med TDC A/S også skulle opsiges eller genforhandles, da denne er indgået af Bankdata. Bankdata kan opsiges rammeaftalen med TDC A/S med seks måneders varsel.

7.2.2 Advisense (tidligere The Financial Compliance Group)

Nordfyns Bank har indgået en aftale med Advisense, der bistår Nordfyns Bank med risikostyringsfunktioner, herunder risikovurderinger. Aftalen indeholder en bestemmelse, hvorefter Advisense kan opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis der fremkommer oplysninger, der i væsentlig grad afviger fra de betingelser, hvorunder Advisense har accepteret opgaven. Fusionen kan udløse denne bestemmelse. Fusionsbanken vil afklare nødvendigheden af at fortsætte aftalen og foretage nødvendige foranstaltninger for det tilfælde, at der indikationer på aftalens opsigelse af Advisense.

7.2.3 Banksektoraftaler

Både Fynske Bank og Nordfyns Bank har bl.a. indgået samarbejdsaftaler med banksektorselskaberne i) BankInvest, ii) DLR Kredit, iii) SparInvest, iv) LetPension og v) PRAS, hvor samarbejdet indebærer, at Bankerne ejer kapitalandele i disse sektorselskaber (eller i sektorselskabernes moderselskaber).

I forbindelse med Fusionen vil Nordfyns Banks kapitalandele i disse sektorselskaber blive overdraget til Fusionsbanken. I henhold til ejeraftalerne for sektorselskaberne og/eller sektorselskabernes vedtægter, kræver enhver overgang af kapitalandele, herunder ved fusion, dog det relevante sektorselskabs bestyrelses samtykke.

Det er Bankernes hensigt at anmode om sådanne samtykker, og det er forventningen, at sådanne samtykker gives uden komplikationer, da Fynske Bank som nævnt tillige samarbejder med og er kapitalejer i ovenstående sektorselskaber.

7.3 **Frasalg af aktiver og aflysning af planlagte og udmeldte investeringer som følge af Fusionen**

Der er ikke pr. datoen for Fritagelsesdokumentet planlagt eller truffet beslutning om frasalgs eller aflysning af udmeldte investeringer som følge af Fusionen.

7.4 **Aktiepost umiddelbart efter Fusionen**

Der henvises til afsnit 9.7 ("*Ledelsens aktiebesiddelser før Fusionens gennemførelse*") og afsnit 9.8 ("*Aktiebesiddelser efter Gennemførelsesdatoen*").

8 AFTALER, DER INDGÅS SOM LED I FUSIONEN

8.1 Fusionsaftale

Udover Fusionsdokumenterne har Bankerne den 6. maj 2025 indgået Fusionsaftalen. Fusionsaftalen indeholder vilkår om, at Bankerne forpligter sig til at søge Fusionen gennemført, at Bankerne ikke må udstede nye aktier, udlodde udbytte eller foretage andre aktive dispositioner, der kan have en væsentlig negativ påvirkning på aktiekursen. Bankerne har i Fusionsaftalen også aftalt vilkår om beskyttelse af begge Bankers medarbejdere samt rammerne for Fusionsbankens organisation og ledelse samt repræsentantskab. Dette er til dels også beskrevet i Fusionsplanen. Endvidere indeholder aftalen bestemmelser om, at såfremt afhjælpningsforanstaltninger, i forbindelse med opnåelse af en myndighedsgodkendelse, vil medføre en væsentlig negativ økonomisk effekt på Fusionsbankens værdi og forretningsmæssige udsigter, så er Fynske Bank ikke forpligtet til at foretage en sådan afhjælpningsforanstaltning. Derudover indeholder de væsentligste vilkår i Fusionsaftalen ikke afvigelser fra de oplysninger, der er givet i Fusionsplanen og Fusionsredegørelsen fra henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank samt i dette Fritagelsesdokument.

8.2 Aftaler med Bankernes ledelse

I forbindelse med Fusionens gennemførelse vil der blive indgået aftale, i form af opdatering af den eksisterende direktørkontrakt, imellem Fusionsbanken og administrerende direktør i Nordfyns Bank, Holger Bruun, som indtræder i direktionen i Fusionsbanken.

8.3 Aftaler om forhåndstilsagn

Fonden for Fynske Bank, Sydbank A/S og Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS, der alle er storaktionærer i Fynske Bank, og som ejer henholdsvis ca. 44,97%, 20% og 10,1% af aktierne i Fynske Bank, har afgivet bindende og uigenkaldelige tilsagn om at stemme for Fusionen på den kommende ekstraordinære generalforsamling i Fynske Bank.

Bestyrelses- og direktionsmedlemmer i Fynske Bank, som ejer aktier i Fynske Bank, har ligeledes afgivet bindende og uigenkaldelige tilsagn om at stemme for Fusionen på den ekstraordinære generalforsamling (og om nødvendigt en supplerende ekstraordinær generalforsamling).

Det følger af forhåndstilsagnene med ovenstående aktionærer og ledelsesmedlemmer i Fynske Bank, at disse ikke er forpligtede til at stemme for Fusionens gennemførelse, hvis Fynske Bank Bestyrelsen på enhver ekstraordinær generalforsamling udtrykkelig fraråder aktionærerne at stemme for Fusionen. Ligeledes har de pågældende aktionærer og ledelsesmedlemmer forpligtet sig til i en nærmere angivet periode ikke at sælge, tilbyde at sælge eller indgå aftale om at sælge eller overdrage stemmeretten på aktier i Fynske Bank hverken direkte eller indirekte.

Bestyrelses- og direktionsmedlemmer i Nordfyns Bank, der ejer aktier i Nordfyns Bank, har ligeledes på visse betingelser uigenkaldeligt afgivet tilsagn om at stemme for Fusionen på den

ekstraordinære generalforsamling (og om nødvendigt en supplerende ekstraordinær generalforsamling) samt til at undlade at afhænde sine aktier eller disponere over disse på en sådan måde, at ledelsesmedlemmet ikke vil være i stand til at deltage i og stemme på den ekstraordinære generalforsamling. Hvis Nordfyns Bank Bestyrelsen på enhver ekstraordinær generalforsamling udtrykkelig fraråder aktionærerne at stemme for Fusionen, eller hvis der inden Fusionens vedtagelse fremsættes et overtagelsestilbud på Nordfyns Banks aktier, der anses for mere økonomisk attraktivt for ledelsesmedlemmer i Nordfyns Bank, der har afgivet forhåndstilsagn om at stemme for Fusionen, frigøres de pågældende ledelsesmedlemmer fra deres forhåndstilsagn.

8.4 Aftale om frivillig ordning vedrørende medarbejderrepræsentationen

Som led i Fusionen vil der blive søgt etableret en frivillig ordning vedrørende de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, således at der mellem de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i henholdsvis Fynske Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Bestyrelsen udpeges 4 personer som medlemmer til bestyrelsen i Fusionsbanken, som vil indtræde på den ordinære generalforsamling i Fusionsbanken i 2026, idet virkningen af en sådan frivillig ordning først vil kunne træde i kraft i forbindelse med den ordinære generalforsamling i Fusionsbanken i 2026. Den frivillige ordning indebærer også, at de 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer reduceres til 3 på den ordinære generalforsamling i Fusionsbanken i 2027.

Indtil virkningen af en frivillige ordning træder i kraft, vil både de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i Fynske Bank Bestyrelsen og de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i Nordfyns Bank Bestyrelsen fungere som observatører i Fusionsbankens bestyrelse, forudsat at Fusionsbanken opnår Finanstilsynets accept af sådanne observatørhverv. Hvis de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i såvel Fynske Bank Bestyrelsen som i Nordfyns Bank Bestyrelsen tildeles hvervet som observatør i Fusionsbankens bestyrelse, skal observatørerne være berettiget til at deltage, tale og stille spørgsmål (idet de dog ikke vil have stemmeret) på bestyrelsesmøderne og have ret til samme vederlag som de repræsentantskabsvalgte medlemmer af Fusionsbankens bestyrelse i henhold til en sædvanlig aftale for bestyrelsesobservatører, som de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer skal indgå med Fusionsbanken. Ligeledes vil observatørerne nyde samme ansættelsesretlige beskyttelse som medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

I tilfælde af at den frivillige ordning ikke etableres, skal Fusionsbanken foranledige, at de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i Nordfyns Bank Bestyrelsen vil fungere som observatører i Fusionsbankens bestyrelse, forudsat at Fusionsbanken opnår Finanstilsynets accept af sådanne observatørhverv.

9 LEDELSESFORHOLD

9.1 Den nuværende ledelse i Fynske Bank

9.1.1 Bestyrelse

Navn	Position	Indtrådt	Udvalgsposter
Peter Cederfeld de Simonsen	Formand	2013	Revisionsudvalg, Risiko-udvalg, Nomineringsudvalg, Aflønningsudvalg
Henning Peter Moritzen	Næstformand	2018	Revisionsudvalg, Risiko-udvalg
Niels Peter Nøddeskou-Fink	Bestyrelsesmedlem	2017	Risikoudvalg
Dorte Bak Himmelstrup	Bestyrelsesmedlem	2023	Aflønningsudvalg
Bjarne Toftlund	Bestyrelsesmedlem	2025	Revisionsudvalg
Dorthe Fink Gundersen	Bestyrelsesmedlem	2024	Nomineringsudvalg
Conni Pilegaard Løgtholdt	Bestyrelsesmedlem	2025	Aflønningsudvalg
Steffen Grønbech Jakobsen	Bestyrelsesmedlem	2025	Risikoudvalg
Louise Andersen	Bestyrelsesmedlem	2017	

9.1.2 Repræsentantskab

Fynske Banks repræsentantskab vælges på bankens ordinære generalforsamling. Valgbare til repræsentantskabet er aktionærer, der opfylder lovgivningens almindelige bestemmelser for at blive medlem af et pengeinstituts bestyrelse. Det enkelte medlem kan længst sidde i repræsentantskabet til første ordinære generalforsamling efter udløbet af det år, hvori vedkommende er fyldt 70 år. Tilsvarende aldersgrænse gælder for medlemmer af Fynske Bank Bestyrelsen.

Fynske Banks repræsentantskab består af 37 medlemmer. Repræsentantskabet kan maksimalt have 40 medlemmer og skal minimum bestå af 10 medlemmer. Det enkelte medlem vælges for en periode på 4 år. Genvalg kan finde sted.

Repræsentantskabets opgaver består i at vælge medlemmer til Fynske Bank Bestyrelse samt at indstille forslag til bestyrelsens vederlag for igangværende regnskabsår. Herudover træffer repræsentantskabet beslutning om indstilling af Fynske Bank Bestyrelsens forslag til generalforsamlingen om ændring af vedtægterne.

9.1.3 Direktion

Navn	Position	Indtrådt
Henning Dam	Administrerende direktør	2023 (medlem af direktionen siden 2022)

9.2 Den nuværende ledelse i Nordfyns Bank

9.2.1 Bestyrelse

Navn	Position	Indtrådt	Udvalgsposter
Per Maegaard Jensen	Formand	2007	Revisionsudvalg, Risiko-udvalg (formand), Nominerings- og aflønningsudvalg (formand)
Per Poulsen	Næstformand	2018	Revisionsudvalg, Risiko-udvalg, Nominerings- og aflønningsudvalg
Pia Hafstrøm Bøg	Bestyrelsesmedlem	2021	Revisionsudvalg (formand), Risikoudvalg, Nominerings- og aflønningsudvalg
Anders Quistgaard	Bestyrelsesmedlem	2024	Revisionsudvalg, Risiko-udvalg, Nominerings- og aflønningsudvalg
Johannes Lukmann Riddersholm	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	2020	Revisionsudvalg, Risiko-udvalg, Nominerings- og aflønningsudvalg
Torben Lervad Andersen	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	2020	Revisionsudvalg, Risiko-udvalg, Nominerings- og aflønningsudvalg

9.2.2 Repræsentantskab

Repræsentantskabet i Nordfyns Bank vælger medlemmer i Nordfyns Bank Bestyrelsen. Repræsentantskabet i Nordfyns Bank består af 28 medlemmer og er inddelt i de 6 geografiske områder: Bogense, Otterup, Sønderød, Odense, Kerteminde og Middelbart. Repræsentantskabet har Jens Gantriis som formand og Jens Erik Steinfeldt Laursen som næstformand. Medlemmerne af repræsentantskabet vælges på den ordinære generalforsamling blandt bankens aktionærer for 4 år ad gangen.

9.2.3 Direktion

Navn	Position	Indtrådt
Holger Bruun	Administrerende direktør	2009

9.3 Ledelsesforhold i Fusionsbanken

9.3.1 Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er Fusionsbankens øverste myndighed. Det er generalforsamlingen, der træffer beslutning om blandt andet vedtægtsændringer og udlodning af udbytte efter indstilling fra Fusionsbankens bestyrelse. De juridiske rammer for generalforsamlingen er fastsat i Selskabsloven og i Fusionsbankens vedtægter.

Udkast til Vedtægter for Fusionsbanken er integreret ved henvisning. Der henvises til afsnit 13.1.1 ("*Dokumenter integreret ved henvisning af Fynske Bank - Fusionsdokumenter*").

9.3.2 Repræsentantskabet

Repræsentantskabet i Fusionsbanken skal pr. Gennemførelsestidspunktet bestå af samtlige medlemmer af begge Bankers repræsentantskaber i overensstemmelse med Udkast til Vedtægter og beskrivelsen af repræsentantskabet på Gennemførelsestidspunktet som det vil blive beskrevet i indkaldelsen til den ekstraordinære generalforsamling i Fynske Bank. Dermed skal der på den ekstraordinære generalforsamling (og en eventuel supplerende generalforsamling, hvis nødvendigt) i Fynske Bank vælges 28 nye medlemmer til Fusionsbankens repræsentantskab, der udgør medlemmer af Nordfyns Banks repræsentantskab på tidspunktet for den pågældende ekstraordinære generalforsamling (eller et mindre antal, hvis repræsentantskabet i Nordfyns Bank på det pågældende tidspunkt består af færre end 28 medlemmer, eller hvis et eller flere medlemmer ikke ønsker at opstille til valg til repræsentantskabet i Fusionsbanken). Valgperioderne for disse op til 28 nye repræsentantskabsmedlemmer skal ske med en fordeling, der forholdsmæssigt svarer til valgperioderne for medlemmerne af Fynske Banks repræsentantskab pr. 6. maj 2025, således:

- at 3 medlemmer vælges for en periode indtil Fusionsbankens ordinære generalforsamling i 2026,
- 5 medlemmer vælges for en periode indtil Fusionsbankens ordinære generalforsamling i 2027,
- 7 medlemmer vælges for en periode indtil Fusionsbankens ordinære generalforsamling i 2028, og
- 13 medlemmer vælges for en periode indtil Fusionsbankens ordinære generalforsamling i 2029;

idet fordelingen skal justeres efter samme forholdsmæssige fordeling, hvis der skal ske valg af færre end 28 medlemmer til Fusionsbankens repræsentantskab blandt repræsentantskabsmedlemmerne i Nordfyns Bank.

9.3.3 Bestyrelsen

Ifølge Udkast til Vedtægter skal Fusionsbankens bestyrelse bestå af 6-8 medlemmer valgt af repræsentantskabet samt de yderligere medlemmer, som lovgivningen eller en frivillig medarbejderrepræsentation måtte foreskrive. Antallet af repræsentantskabs- eller generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer umiddelbart efter Fusionen skal være 8, idet tallet skal reduceres således at bestyrelsen består af 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer senest i 2027. For de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vil der blive søgt etableret en frivillig ordning vedrørende de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, således at der mellem de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i henholdsvis Fynske Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Bestyrelsen udpeges 4 som medlemmer til bestyrelsen i Fusionsbanken, som vil indtræde på den ordinære generalforsamling i Fusionsbanken i 2026. Der henvises i den forbindelse særskilt til afsnit 8.4 ("*Aftale om frivillig ordning vedrørende medarbejderrepræsentationen*").

De repræsentantskabs- eller generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år, medmindre det sker i forbindelse med Fusionen, hvor en kortere periode kan fastsættes. Hvert år afgang 2 medlemmer, idet 4 medlemmer afgang i 2027, hvor der vælges 2 nye medlemmer. Genvalg kan finde sted.

Fynske Bank har udpeget Peter Cederfeld de Simonsen (formand), Niels Peter Nøddeskou-Fink, Dorte Bak Himmelstrup, Bjarne Toftlund og Dorthe Fink Gundersen, som allerede er medlemmer af Fynske Bank bestyrelsen, og Nordfyns Bank har udpeget Per Maegaard Jensen, Pia Hafstrøm Bøg og Anders Quistgaard. Per Maegaard Jensen (næstformand) og Pia Hafstrøm Bøg vælges for en periode på 2 år, så deres valgperioder udløber ved det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027, og Anders Quistgaard vælges for en periode på 1 år, så hans valgperiode udløber ved det ordinære repræsentantskabsmøde i 2026.

De af Nordfyns Bank udpegede repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges ind i Fusionsbankens bestyrelse på den ekstraordinære generalforsamling i Fynske Bank (eller på den Supplerende Generalforsamling), hvor Fusionen skal vedtages, med virkning fra Gennemførelsestidspunktet og i henhold til bestemmelserne i Fynske Banks Udkast til Nye Vedtægter. Nuværende bestyrelsesmedlem i Fynske Bank Henning Peter Moritzen har påtaget sig at udtræde af Fynske Bank Bestyrelsen fra Gennemførelsestidspunktet.

Den nuværende struktur i Fynske Bank Bestyrelsen indebærer, at der afgang og bliver valgt 2 repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer hvert år, og den struktur ønsker Bankerne som udgangspunkt at fortsætte. Grundet den af Bankerne ønskede reduktion af antallet af bestyrelsesmedlemmer, er det derfor i forbindelse med Fusionen aftalt, at der på det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027 fratræder 4 medlemmer og vælges 2 nye medlemmer.

9.3.4 Biografier for den forventede bestyrelse i Fusionsbanken

Peter Cederfeld de Simonsen (født 1960)

Peter Cederfeld de Simonsen har været medlem af bestyrelsen i Fynske Bank siden 2013, hvor han samtidig blev valgt som bestyrelsesformand.

Peter Cederfeld de Simonsen er uddannet cand.agro fra den Kgl. Veterinær- og Landbohøjskole og har en HD i Finansiering og Kreditvæsen.

Peter Cederfeld de Simonsen har erhvervserfaring fra blandt andet sine mangeårige stillinger indenfor kreditsektoren, herunder som fuldmægtig i Kreditforeningen Danmark fra 1985, senere som kontorchef og fra 1996 til 2002 som regionsdirektør. Efter Realkredit Danmarks fusion med Danske Bank fik han stilling som chefrådgiver i Realdania. Fra 2003 har han arbejdet som administrerende direktør i datterselskabet Realdania By & Byg A/S.

Dorte Bak Himmelstrup (født 1968)

Dorte Bak Himmelstrup har været medlem af bestyrelsen i Fynske Bank siden 2023.

Dorte Bak Himmelstrup er uddannet indenfor økonomi, ledelse, salg, markedsføring og bestyrelsesarbejde.

Dorte Bak Himmelstrup har erhvervserfaring fra en række bestyrelsesposter, og har været den administrerende direktør i Kokkenborg ApS fra 2013 til 2020.

Niels Peter Nøddeskou-Fink (født 1966)

Niels Peter Nøddeskou-Fink har været medlem af bestyrelsen i Fynske Bank siden 2017.

Niels Peter Nøddeskou-Fink er bankuddannet og Niels Peter Nøddeskou-Fink har erhvervserfaring fra bl.a. 9 år i Svendborg Sparekasse, herunder som afdelingschef og salgs- og markedschef, som kædechef for Din Bilpartner ApS og som erhvervsmægler i Nordicals Svendborg.

Dorthe Fink Gundersen (født 1984)

Dorthe Fink Gundersen har været medlem af bestyrelsen i Fynske Bank siden 2024.

Dorthe Fink Gundersen er uddannet jurist (cand.jur) fra Københavns Universitet og har erhvervserfaring fra blandt andet Lett Advokatfirma og har i mere end 13 år arbejdet med investeringer, bestyrelsesarbejde og jura i Gundersen Family Office.

Bjarne Toftlund (født 1963)

Bjarne Toftlund har været medlem af bestyrelsen i Fynske Bank siden 2025.

Bjarne Toftlund har en cand.merc.aud fra Syddansk Universitet, er statsautoriseret revisor og har taget en bestyrelsesuddannelse på CBS.

Bjarne Toftlund har erhvervserfaring fra den finansielle sektor, herunder mere end 30 års erfaring fra GF Forsikring, hvor han var økonomichef i mere end 5 år og adm. direktør i mere end 8 år. Bjarne Toftlund har desuden en række relevante bestyrelsesposter, herunder bestyrelsesmedlem i SparInvest i mere end 20 år og den Jyske Sparekasse i mere end 7 år, og begge steder som formand for revisions- og risikoudvalg.

Per Maegaard Jensen (født 1969)

Per Maegaard Jensen har været medlem af bestyrelsen i Nordfyns Bank siden 2007 og som bestyrelsesformand siden 2018.

Per Maegaard Jensen er uddannet guldsmed.

Per Maegaard Jensen har erhvervserfaring som direktør (siden 2016) og bestyrelsesmedlem (siden 2006) i Nordfyns Erhvervsselskab A/S og en række andre bestyrelsesposter. Han har desuden været selvstændig i mere end 25 år.

Pia Hafstrøm Bøg (født 1977)

Pia Hafstrøm Bøg har været medlem af bestyrelsen i Nordfyns Bank siden 2021.

Pia Hafstrøm Bøg har en HD i regnskab og økonomistyring samt en cand.merc.aud fra Syddansk Universitet.

Pia Hafstrøm Bøg har erhvervserfaring fra både EY og KPMG som revisor, og som controller/intern revision i en række private virksomheder, herunder mere end 4 års erfaring fra GF Forsikring, og er i dag Director Group Finance i Global Wind Service A/S.

Anders Quistgaard (født 1981)

Anders Quistgaard har været medlem af bestyrelsen i Nordfyns bank siden 2024.

Anders Quistgaard er uddannet jurist (cand.jur) fra Syddansk Universitet og advokat (H).

Anders Quistgaard har erhvervserfaring som advokatfuldmægtig og advokat i en række advokatfirmaer, og var indehaver af sit eget advokatkontor fra 2014-2022, og fra 2022 partner i advokatfirmaet Mazanti-Andersen. Anders Quistgaard beskæftiger sig primært med selskabsret og fast ejendom, har desuden undervist som ekstern lektor på Syddansk Universitet.

9.3.5 Bestyrelsesudvalg

Straks efter Gennemførelsestidspunktet afholder den nye bestyrelse i Fusionsbanken et bestyrelsesmøde, hvor nedenstående bestyrelsesudvalg sammensættes:

- 1) Aflønningsudvalget
- 2) Nomineringsudvalget
- 3) Revisionsudvalget
- 4) Risikoudvalget

9.3.6 Direktionen i Fusionsbanken

I henhold til Udkast til Vedtægter for Fusionsbanken ansætter bestyrelsen i Fusionsbanken direktionen, der består af 1-4 medlemmer. Den daglige ledelse af Fusionsbanken varetages af direktionen inden for de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Direktionen deltager uden stemmeret i bestyrelsens møder.

Det er mellem Bankerne aftalt, at Holger Bruun indtræder pr. Gennemførelsestidspunktet i direktionen i Fusionsbanken, hvorefter direktionen vil bestå af Henning Dam som administrerende bankdirektør og Holger Bruun som bankdirektør. Sammen vil de udgøre den samlede direktion i Fusionsbanken.

Den kommende nye, samlede direktion i Fusionsbanken anses for afgørende for bl.a. at kunne realisere de forventede synergier i Fusionsbanken.

9.3.7 Biografier for direktionen i Fusionsbanken

Henning Dam (født 1969)

Henning Dam tiltrådte Fynske Bank som bankdirektør i 2022 og som adm. direktør den 22. marts 2023.

Henning Dam har en CBA fra CBS/SIMI og har arbejdet i banksektoren i mere end 30 år, herunder som filialdirektør i Danske Bank (Esbjerg), Områdedirektør Erhverv og senere bankdirektør i Sydbank og tidligere som adm. direktør i Frøs Sparekasse.

Holger Bruun (født 1958)

Holger Bruun tiltrådte Nordfyns Bank som adm. direktør den 25. august 2009.

Holger Bruun har en finansiel videreuddannelse og har arbejdet i banksektoren i mere end 47 år, herunder i flere ledende stillinger i Danske Bank gennem 20 år, og som filialdirektør i Den Jyske Sparekasse (Grindsted), og senere underdirektør samme sted. Udover finansiel erhvervserfaring har han også mere end 14 års bestyrelseserfaring som bestyrelsesformand i Nordfyns Finans.

9.4 Vederlag og goder til bestyrelse og direktion i Fusionsbanken

Fynske Banks eksisterende vederlagspolitik vil være gældende for Fusionsbanken indtil den måtte blive ændret på en generalforsamling. Vederlagspolitikken kan findes på Fynske Banks hjemmeside www.fynskebank.dk under investor relations - politik og holdning. Fynske Banks hjemmeside udgør ikke en del af Fritagelsesdokumentet.

9.5 Lån og sikkerhedsstillelser

9.5.1 Fynske Bank

Bestyrelsen og direktionen i Fynske Bank har tilsammen lån og sikkerhedsstillelser i Fynske Bank som angivet på nedenfor pr. 31. december 2024:

(TDKK)	Udlån og lånetil-sagn	Garantier	Modtagne sikkerheder
Bestyrelse	14.775	82	9.429
Direktion	1.500	0	1.400
Associerede virksomheder*	70.000	0	0

*Inklusiv Fonden for Fynske Bank

9.5.2 Nordfyns Bank

Bestyrelsen og direktionen i Nordfyns Bank har tilsammen lån og sikkerhedsstillelser i Nordfyns Bank som angivet på nedenfor pr. 31. december 2024:

(TDKK)	Udlån og lånetil-sagn	Garantier	Modtagne sikkerheder
Bestyrelse	4.293	106	606
Direktion	23	0	0
Associerede virksomheder	0	0	0

9.6 Oplysning om interessekonflikter i ledelsen i Fusionsbanken

Der foreligger ingen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af bestyrelsen og direktionen over for Fusionsbanken, herunder private interesser og/eller øvrige forpligtelser bortset fra, hvad der fremgår af dette afsnit. Fusionsbanken har endvidere engagementer med virksomheder, hvor bestyrelsesmedlemmer i Fusionsbanken besidder ledelsesposter som beskrevet i afsnit 9.5 ("*Lån og sikkerhedsstillelser*").

For fysiske og juridiske personers interesse i Fusionen henvises til afsnit 5.8 ("*Fysiske og juridiske personers interesse i Fusionen*").

Med undtagelse af det nedenfor anførte er ingen af de forventede medlemmer af bestyrelsen og direktionen i Fusionsbanken medlem af ledelsen hos større aktionærer, leverandører eller øvrige samarbejdspartnere. Bankerne har udarbejdet interne retningslinjer for håndtering af interessekonflikter.

Navn	Ledelsespost i Fusionsbanken	Supplerende ledelsespost	Kommentar
Dorte Bak Himmelstrup	Bestyrelsesmedlem	Bestyrelsesmedlem i Fonden for Fynske Bank	Fonden for Fynske Bank er storaktionær i Fynske Bank og forventes at besidde en ejerandel på 28,33% af Fusionsbanken
Dorthe Fink Gundersen	Bestyrelsesmedlem	Medejer af og medlem af bestyrelsen i Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS	Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS er aktionær i Fynske Bank og forventes at besidde en ejerandel på 6,31% af Fusionsbanken

Efter Fusionens gennemførelse vil yderligere et bestyrelsesmedlem i Fusionsbanken skulle udpeges til bestyrelsen for Fonden for Fynske Bank.

9.7 Ledelsens aktiebesiddelser før Fusionens gennemførelse

9.7.1 Fynske Bank

Pr. datoen for Fusionsaftalens indgåelse den 6. maj 2025 besad medlemmerne af Fynske Bank Bestyrelsen henholdsvis den administrerende direktør i Fynske Bank Direktionen nedenstående antal aktier i hver af Nordfyns Bank og Fynske Bank. Oplistet er endvidere det antal aktier, som ledelsesmedlemmerne på baggrund af aktiebesiddelserne i Bankerne ville have været i besiddelse af, såfremt fusionen var gennemført den 6. maj 2025. Tallene inkluderer besiddelser af nærtstående til ledelsen.

Navn	Titel	Nordfyns Bank	Fynske Bank	Fusionsbanken
Peter Cederfeld de Simonsen	Bestyrelsesformand	0	385	385
Henning Peter Moritzen	Bestyrelsesmedlem	0	3.070	3.070
Niels Peter Nødde-skou-Fink	Bestyrelsesmedlem	0	998	998
Dorte Bak Himmels-trup	Bestyrelsesmedlem	0	575	575
Bjarne Toftlund	Bestyrelsesmedlem	0	360	360
Dorthe Fink Gundersen*	Bestyrelsesmedlem	0	1.562	1.562
Conni Pilegaard Løgtholdt	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	0	100	100
Steffen Grønbech Jakobsen	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	0	0	0
Louise Andersen	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	0	110	110
Henning Dam	Direktør	0	1.975	1.975

*Derudover ejer Dorthe Fink Gundersen 49% af Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS, der ejer 758.900 aktier i Fynske Bank.

9.7.2 Nordfyns Bank

Pr. tidspunktet for Fusionsaftalens indgåelse den 6. maj 2025 besad medlemmerne af Nordfyns Bank Bestyrelsen henholdsvis den administrerende direktør i Nordfyns Bank Direktionen nedenstående antal aktier i hver af Nordfyns Bank og Fynske Bank. Oplistet er endvidere det antal aktier, som ledelsesmedlemmerne på baggrund af aktiebesiddelserne i Bankerne ville have været i besiddelse af, såfremt fusionen var gennemført den 6. maj 2025. Tallene inkluderer besiddelser af nærtstående til ledelsen.

Navn	Titel	Nordfyns Bank	Fynske Bank	Fusionsbanken
Per Maegaard Jensen	Bestyrelsesformand	7.960	0	21.492
Per Poulsen	Bestyrelsesmedlem	769	0	2.076
Pia Hafstrøm Bøgg	Bestyrelsesmedlem	100	0	270
Anders Quistgaard	Bestyrelsesmedlem	10	0	27
Johannes Lukmann Riddersholm	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	1.501	0	4.052
Torben Lervad Andersen	Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem	609	0	1.644
Holger Bruun	Direktør	1.085	0	2.929

10 RESULTATFORVENTNINGER

For så vidt angår resultatforventninger til 2025 henvises til tidligere udmeldte forventninger for henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank, som disse senest er bekræftet i Fynske Bank Koncernens årsrapport for 2024 henholdsvis Nordfyns Bank Koncernens årsrapport for 2024. Der er ikke foretaget ændringer i de udmeldte forventninger efter offentliggørelsen heraf. Der foreligger ikke resultatforventninger til 2025 for Fusionsbanken.

11 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

11.1 Indledning

I det følgende gives der et sammendrag af visse væsentlige danske skattemæssige konsekvenser, som Fusionen forventes at kunne få for selskabsaktionærer, der er fuldt skattepligtige i Danmark, for personlige aktionærer, der er fuldt skattepligtige i Danmark, samt for Bankerne. De generelle skatteregler for erhvervelse, besiddelse eller salg af aktier i Bankerne eller om sondringen mellem hjemmehørende og ikke-hjemmehørende personer og selskaber mv. beskrives ikke.

Sammendraget er kun til generel oplysning og hverken udgør eller tilsigter at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning. Sammenraget er således ikke en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold eller konsekvenser, der indtræder eller vil kunne indtræde, som følge af Fusionen, og aktionærer bør rådføre sig med egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at deltage i Fusionen og/eller erhverve, besidde eller afhænde aktier i Bankerne forud for eller efter Fusionen, herunder i lyset af egne særlige forhold og eventuel virkning af skattelovgivning uden for Danmark.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, der udøver næring ved køb og salg af aktier og ej heller for udenlandske aktionærer med aktier tilknyttet dansk fast driftssted. Sammenraget beskriver heller ikke de skattemæssige konsekvenser for blandt andet forsikringsselskaber, livsforsikringsselskaber, pensionskasser og -selskaber eller investeringsselskaber og investeringsforeninger. Sammenraget behandler ikke de tilfælde, hvor aktier erhverves på baggrund af tegningsretter, der er tildelt som led i et ansættelsesforhold.

Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og administrative afgørelser i Danmark pr. datoen for Fritagelsesdokumentet, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

11.2 Skattemæssige forhold i forbindelse med Fusionen

Fusionen mellem Bankerne gennemføres som en skattefri fusion med Fynske Bank som Fusionsbanken.

Som en skattefri fusion indebærer Fusionen, at Fynske Bank succederer (indtræder) i Nordfyns Banks skattemæssige position i forhold til eksisterende aktiver og passiver. Der vil således ikke ske afståelsesbeskatning af Nordfyns Banks aktiver og passiver, rettigheder og forpligtelser. Nordfyns Bank realisationsbeskattes således ikke af kapitalgevinster og genvundne afskrivninger på de aktiver, der overtages af Fynske Bank. Til gengæld indtræder Fynske Bank i Nordfyns Banks anskaffelsestidspunkter, anskaffelssummer mv. Realisationsbeskatningen udskydes således til det tidspunkt, hvor Fynske Bank afstår de pågældende aktiver.

Det er bl.a. et krav, at mindst én aktionær i Nordfyns Bank modtager mindst én aktie i Fynske Bank som vederlag førend Fusionen kan gennemføres som en skattefri fusion. Fusionen vil som udgangspunkt ikke udløse nogen skatter for aktionærene i Nordfyns Bank for så vidt angår de aktier, som aktionærene modtager som vederlag i Fusionen.

Hvis aktionærene vederlægges med både aktier og en kontant udligningssum, vil kontantvederlaget skattemæssigt blive anset for et udbytte, og der vil i udgangspunktet skulle indeholdes og indberettes udbytteskat i forbindelse med udbetalingen af kontantvederlaget efter de regler og indeholdelsesprocenter, som gælder for de enkelte aktionærer. I det omfang Fynske Bank ikke i forbindelse med Fusionen kan fastslå den korrekte indeholdelsesprocent, for eksempel for aktier ejet via omnibus- og nomineepoter, vil der ske indeholdelse med 27% i den kontante del af vederlaget for så vidt angår disse aktier.

De nærmere skatteretlige betingelser for Fusionen samt konsekvenser heraf for Bankerne gennemgås helt overordnet i afsnit 11.2.1 og 11.2.2, hvorefter der i afsnit 11.2.3, 11.2.3 og 11.2.4 gives et sammendrag af de skattemæssige konsekvenser, som Fusionen generelt forventes at kunne få for aktionærene i Bankerne.

11.2.1 Fynske Bank

Fusionen vil ikke udløse beskatning af Fynske Bank, men Fynske Bank vil ikke kunne bevare skattemæssige underskud og visse kapitaltab fra perioder før Fusionen. Fynske Bank har ikke nogen skattemæssige underskud til fremførsel. Eventuelle skattemæssige underskud i datterselskaber vil som udgangspunkt ikke blive direkte berørt af Fusionen, men underskuddene vil ikke kunne bruges i sambeskatningen af Fynske Bank efter Fusionen.

I forbindelse med Fusionen succederer Fynske Bank skattemæssigt i Nordfyns Banks skattemæssige stilling vedrørende aktiver og passiver, der eksisterede i Nordfyns Bank ved Fusionen. Fynske Bank indtræder således i Nordfyns Banks skattemæssige stilling, hvorved skatten udskydes. Fynske Bank vil dermed overtage alle Nordfyns Banks aktiver og passiver til de oprindelige skattemæssige anskaffelsessummer.

Der vil i forbindelse med Fusionen kunne ske ændringer i sammensætningen af momsfrie og momspligtige aktiviteter i Fynske Bank fremadrettet. Fusionen kan derfor have en indvirkning på størrelsen af Fynske Banks momsfradragsret og lønsumsafgiftsforpligtelse, ligesom Fusionen eventuelt kan udløse eventuelle momsreguleringsforpligtelser for Fynske Bank. Dette afhænger dog af de konkrete momsfradragsprocenter. Fynske Bank vil, i det omfang det er muligt, overtage Nordfyns Banks eventuelle momsmæssige reguleringsforpligtelser på ejendomme og øvrige driftsaktiver.

Fusionen skal ske med selskabsretlig regnskabsmæssig virkning fra den dag, hvor Fusionen gennemføres. Den skattemæssige virkningsdato for Fynske Bank forventes at være 1. januar 2025, jf. Fusionsskattelovens § 5, stk. 1.

Nordfyns Banks datterselskab, Nordfyns Finans, forventes at indtræde i Fynske Banks sambeskatning fra tidspunktet for vedtagelsen af Fusionen på de ekstraordinære

generalforsamlinger, jf. Fusionsskattelovens § 5, stk. 3. Der skal som led heri udarbejdes skattemæssige delperiodeopgørelser for perioden fra 1. januar indtil tidspunktet for vedtagelsen.

Fusionen skal indberettes til Skattestyrelsen senest en måned efter den dag, hvor Fusionen er vedtaget i begge selskaber. Ligesom Nordfyns Finans' indtræden i Fynske Banks sambeskatningskreds skal indberettes senest en måned efter indtræden er sket.

Fusionen bør som udgangspunkt ikke have negative momsmæssige konsekvenser, men bør anmeldes som en momsfri virksomhedsoverdragelse inden 8 dage efter Fusionen.

11.2.2 Nordfyns Bank

Fusionen bør ikke have nogen negative skattemæssige konsekvenser for Nordfyns Bank. Fusionen vil ikke udløse beskatning af Nordfyns Bank, men Nordfyns Bank vil ikke kunne bevare skattemæssige underskud og visse kapitaltab fra perioder før Fusionen. Nordfyns Bank har ikke nogen skattemæssige underskud til fremførsel. Eventuelle skattemæssige underskud i datterselskaber vil som udgangspunkt ikke blive direkte berørt af Fusionen, men underskuddene vil ikke kunne bruges i sambeskatningen af Fynske Bank efter Fusionen.

Det er en betingelse for at gennemføre Fusionen som en skattefri fusion, at mindst én aktionær i Nordfyns Bank modtager mindst én aktie i Fynske Bank som vederlag i Fusionen. Eksisterende ejere i Nordfyns Bank skal således vederlægges med enten aktier i Fynske Bank eller med minimum én aktie i Fynske Bank og en kontant udligningssum.

Ophør af en eventuel momsmæssig fællesregistrering i Nordfyns Bank Koncernen skal håndteres og anmeldes til Skattestyrelsen. Eventuelle momsreguleringsforpligtelser hos Nordfyns Bank bør opgøres og Fynske Banks overtagelse heraf anmeldes til Skattestyrelsen. Forventeligt vil der ikke blive udløst nogen betalbare momsreguleringsforpligtelser. Dette afhænger dog af de konkrete momsfradragsprocenter. Der skal eventuelt etableres en momsmæssig fællesregistrering efter Fusionen.

Den skattemæssige virkningsdato for Nordfyns Bank forventes at være datoen for vedtagelse af Fusionen på de ekstraordinære generalforsamlinger, jf. Fusionsskattelovens § 5, stk. 3.

11.2.3 Fusionens skattemæssige konsekvenser for de oprindelige aktionærer i Fynske Bank

Fusionen bør som udgangspunkt ikke have nogen skattemæssige konsekvenser for eksisterende aktionærer i Fynske Bank. For aktionærer, der inden Fusionen ejer mindst 10% af Fynske Bank og som i forbindelse med fusionen udvandes til mindre end 10%, kan der dog ske et skattemæssigt statusskifte af disse aktionærers aktier i Fynske Bank, så eventuelle fremtidige værdistigninger eller -fald efter Fusionen bliver beskattet efter et lagerprincip. Der sker således beskatning af eventuel gevinst eller gives (med visse begrænsninger) fradrag for et eventuelt tab, selv om aktierne i Fynske Bank ikke er solgt, og gevinsten eller tabet ikke er realiseret.

11.2.4 Fusionens skattemæssige konsekvenser for aktionærerne i Nordfyns Bank

Hvis aktionærerne i Nordfyns Bank i forbindelse med Fusionen modtager andet vederlag end aktier i Fynske Bank, fx et kontantvederlag, vil dette andet vederlag skattemæssigt blive anset for et udbytte, og der vil som udgangspunkt skulle indeholdes og indberettes udbytteskat i forbindelse med udbetalingen af kontantvederlaget efter de regler og indeholdelsesprocenter, som gælder for de enkelte aktionærer.

En selskabsaktionær, der vederlægges med aktier i Fynske Bank samt med en kontant udligningssum i forbindelse med Fusionen, vil således blive udbyttebeskattet af den kontante udligningssum, hvis den pågældende selskabsaktionær ejer mindre end 10% af aktierne i Nordfyns Bank på tidspunktet for Fusionen. Selskabsaktionærer, der udelukkende modtager aktier i Fynske Bank, bliver ikke beskattet i forbindelse med Fusionen, uanset deres ejerprocent i Nordfyns Bank. Hvis selskabsaktionæren ejer mindst 10% af aktierne i Nordfyns Bank på tidspunktet for vedtagelse af Fusionen på Bankernes ekstraordinære generalforsamlinger, jf. Fusionsskattelovens § 5, stk. 3, beskattes selskabsaktionæren ikke af den kontante udligningssum (og ej heller, ligesom for alle andre aktionærer, af en eventuel avance på aktierne).

Personlige aktionærer, der vederlægges med aktier i Fynske Bank samt med en kontant udligningssum i forbindelse med Fusionen, vil blive udbyttebeskattet af den kontante udligningssum på tidspunktet for vedtagelsen af Fusionen på Bankernes ekstraordinære generalforsamlinger, jf. Fusionsskattelovens § 5, stk. 3, uanset deres ejerprocent. Personlige aktionærer, der udelukkende vederlægges med aktier i Fynske Bank, bliver ikke beskattet i forbindelse med Fusionen.

12 ØVRIGE OPLYSNINGER OM FUSIONSbanken

12.1 Regnskabsår og regnskabsrapportering

Fusionsbankens regnskabsår følger kalenderåret. Fusionsbanken vil offentliggøre ureviderede periodemeddelelser samt ureviderede halvårsrapport og reviderede årsregnskaber.

12.2 Elektronisk kommunikation

Fusionsbanken kan kommunikere elektronisk om alle forhold til aktionærerne, jf. Udkast til Vedtægter § 17.

Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra Fusionsbanken til aktionærerne kan således fremsendes af Fusionsbanken til aktionærerne elektronisk herunder via e-mail.

Fusionsbanken er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at Fusionsbanken er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Al kommunikation fra aktionærerne til Fusionsbanken kan ske elektronisk ved e-mail til e-mailadresse post@fynske-bank.dk.

Aktionærerne kan i Fusionsbanken afdelinger få nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Sådanne oplysninger kan også tilsendes aktionæren efter dennes anmodning.

12.3 Revisorer

Fynske Banks generalforsamlingsvalgte revisorer er EY Godkendt Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Michael Laursen, mne26804, og Anders Hoberg Hede-gaard, mne45895. Nordfyns Banks revisorer er EY Godkendt Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Michael Laursen, mne26804 og Kenneth Skov Hansen, mne32748. EY Godkendt Revisionspartnerselskab fortsætter efter Fusionen som uafhængig revisor for Fusionsbanken, indtil generalforsamlingen i Fusionsbanken måtte beslutte noget andet.

12.4 Aktieudstedende bank

Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland, CVR-nr. 25 99 21 80, Grønjordsvej 10, 2300 København S, Danmark er aktieudstedende institut for Fynske Bank.

12.5 Ejerbogsfører

Fusionsbankens ejerbog føres af Computershare A/S.

12.6 Udgifter forbundet med Fusionen

De skønnede omkostninger for Fusionsbanken i forbindelse med Fusionen forventes at udgøre i alt ca. DKK 135 mio. I dette beløb indgår både skønnede direkte omkostninger på DKK 35 mio., som reflekteret i proforma balance pr. 31. december 2024 jf. afsnit 4.7.3 ("*Ikke-revideret proforma balance pr. 31. december 2024*") samt væsentlige yderligere efterfølgende omkostninger (ikke reflekteret i proforma regnskabsoplysninger) til integration herunder i forbindelse med overgang til fælles bankcentral, som beskrevet i afsnit 7.2.1 ("*Bankcentralaftaler med BEC og Bankdata*").

13 DOKUMENTER DER INTEGRERES VED HENVISNING

13.1 Dokumenter integreret ved henvisning af Fynske Bank

13.1.1 Fusionsdokumenter

Med Fritagelsesdokumentet er integreret ved henvisning:

- Fusionsplanen
- Fynske Banks Fusionsredegørelse
- Udkast til Vedtægter
- Vurderingsmandserklæring om Fusionsplanen
- Kreditorerklæringen

De selskabsretlige dokumenter og Fynske Banks årsrapport for 2024 samt Fynske Banks ikke-reviderede periodemeddelelse for 1. kvartal 2025 er tilgængelige på Fynske Banks hjemmeside: www.fynskebank.dk/fusion samt på Nordfyns Banks hjemmeside: <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/fs>.

13.1.2 Regnskabsoplysninger

Der henvises til afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

13.2 Dokumenter integreret ved henvisning af Nordfyns Bank

13.2.1 Fusionsdokumenter

Følgende dokumenter er integreret ved henvisning i dette Fritagelsesdokument af Nordfyns Bank:

- Fusionsplanen
- Nordfyns Banks Fusionsredegørelse
- Vurderingsmanderklæring om Fusionsplanen
- Kreditorerklæringen

De ovennævnte dokumenter og Nordfyns Bank Koncernens årsrapport for 2024 samt Nordfyns Bank Koncernens ikke-reviderede kvartalsrapport for 1. kvartal 2025 er tilgængelige på Nordfyns Banks hjemmeside: <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/fs> samt på Fynske Banks hjemmeside: www.fynskebank.dk/fusion.

13.2.2 Regnskabsoplysninger

Der henvises til afsnit 4.6 ("*Regnskabsoplysninger integreret ved henvisning*").

14 TILGÆNGELIGE DOKUMENTER

14.1 Fynske Bank

Kopier af følgende dokumenter kan, under visse restriktioner, besigtiges på Fynske Banks hjemmeside www.fynskebank.dk/fusion og Nordfyns Banks hjemmeside <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/fs> i de 12 måneder, der følger efter datoen for Fritagelsesdokumentet:

- Fynske Banks vedtægter
- De dokumenter, der er integreret ved henvisning under afsnit 13.2 ("*Dokumenter der integreres ved henvisning*").

Oplysningerne på Fynske Banks og Nordfyns Banks hjemmesider udgør ikke en del af dette Fritagelsesdokument og er ikke integreret ved henvisning i dette Fritagelsesdokument, medmindre det specifikt er angivet i afsnit 13 ("*Dokumenter der integreres ved henvisning*"), og er ikke blevet gennemgået eller godkendt af Finanstilsynet, medmindre det specifikt er angivet heri.

14.2 Nordfyns Bank

Kopier af følgende dokumenter kan, under visse restriktioner, besigtiges på Nordfyns Banks hjemmeside <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/fs> og Fynske Banks hjemmeside www.fynskebank.dk/fusion i de 12 måneder, der følger efter datoen for Fritagelsesdokumentet:

- Nordfyns Banks vedtægter.
- De dokumenter, Nordfyns Bank er ansvarlig for, og som er integreret ved henvisning under afsnit 13 ("*Dokumenter der integreres ved henvisning*").

Oplysningerne på Nordfyns Banks og Fynske Banks hjemmesider udgør ikke en del af dette Fritagelsesdokument og er ikke integreret ved henvisning i dette Fritagelsesdokument, medmindre det specifikt er angivet i afsnit 13 ("*Dokumenter der integreres ved henvisning*"), og er ikke blevet gennemgået eller godkendt af Finanstilsynet, medmindre det specifikt er angivet heri.

15 DEFINITIONER

Bankerne	Fynske Bank og Nordfyns Bank.
Afviklingsagenten	Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp
Aktiefraktioner	Som defineret under pkt. 5.7.2
EU	Den Europæiske Union.
Euronext (VP Securities)	VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark.
Fritagelsesdokumentet	Fritagelsesdokumentet vedrørende fusion mellem Fynske Bank og Nordfyns Bank dateret den 20. maj 2025.
Fusionen	Den forventede fusion mellem Fynske Bank og Nordfyns Bank i overensstemmelse med Fusionsdokumenterne og Fusionsaftalen.
Fusionsaftalen	Fusionsaftale indgået den 6. maj 2025 mellem Fynske Bank og Nordfyns Bank.
Fusionsbanken	Fynske Bank efter gennemførelse af Fusionen.
Fusionsdokumenterne	Fusionsdokumenterne er en samlet betegnelse for (i) Fusionsplanen, (ii) Fusionsredegørelserne (iii) Vurderingsmandserklæringen om Fusionsplanen og (iv) Kreditorerklæringen.
Fusionsplanen	Fusionsplanen indgået den 6. maj 2025 mellem Fynske Bank og Nordfyns Bank i henhold til selskabslovens § 237.
Fusionsredegørelserne	Hver af fusionsredegørelserne udstedt af Fynske Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Bestyrelsen i overensstemmelse med selskabslovens § 238 vedrørende Fusionen.
Fusionsskatteloven	Lovbekendtgørelse nr. 447 af 7. maj 2025 om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. med senere ændringer.

Fynske Bank	Fynske Bank A/S, CVR-nr. 25 80 28 88, Centrumpladsen 19, 5700 Svendborg, Danmark.
Fynske Bank Bestyrelsen	Fynske Banks til enhver tid siddende bestyrelse som registeret hos Erhvervsstyrelsen, som på datoen for Fritagelsesdokumentet består af Peter Cederfeld de Simonsen, Henning P. Moritzen, Dorte Bak Himmelstrup, Niels Peter Nøddeskou-Fink, Dorthe Fink Gundersen, Bjarne Toftlund, Louise Andersen, Conni Pi-legaard Løgtholdt og Steffen Grønbech Jakobsen
Fynske Bank Direktionen	Fynske Banks direktion som registeret hos Erhvervsstyrelsen, som pr. datoen for Fritagelsesdokumentet består af Henning Dam.
Fynske Bank Koncernen	Fynske Bank, Leasing Fyn Svendborg A/S, Ejendomsselskabet Centrumpladsen, Svendborg ApS og Ejendomsselskabet Trindholmsgade Kolding ApS.
Fynske Bank Ledelsen	Fynske Bank Bestyrelsen og Fynske Bank Direktionen.
Gennemførelsesdatoen	den forventede dato for Fusionens gennemførelse, som p.t. er 1. juli 2025.
Gennemførelsestidspunktet	den dato og det tidspunkt, hvor Fusionen er gennemført i medfør af selskabslovens § 250 og endeligt registreres i Erhvervsstyrelsens IT-system.
Hvidvaskloven	Lovbekendtgørelse nr. 807 af 21. juni 2024 om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme med senere ændringer.
IFRS	International Financial Reporting Standards som vedtaget af EU, som inkluderer IFRS Accounting Standards og IFRS Sustainability Disclosure Standards.
Kapitalmarkedsloven	Lovbekendtgørelse nr. 198 af 26. februar 2024 om kapitalmarkeder med senere ændringer.
Kreditorerklæringen	Vurderingsmandserklæringen udstedt af EY Godkendt Revisionspartnerselskab om kreditorernes stilling i Nordfyns Bank og Fynske Bank i overensstemmelse med selskabslovens § 242 og dateret den 6. maj 2025.

Lov om Finansiell Virksomhed	Lovbekendtgørelse nr. 1013 af 21. august 2024 om finansiell virksomhed med senere ændringer.
Markedsmisbrugsforordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug (forordningen om markedsmisbrug) og om ophævelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/6/EF og Kommissionens direktiv 2003/124/EF, 2003/125/EF og 2004/72/EF.
Nasdaq Copenhagen	Nasdaq Copenhagen A/S, CVR-nr. 19 04 26 77, Nikolaj Plads 6, 1067 København K.
Nasdaq-reglerne	Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares dateret 1. januar 2024, herunder tillægget (Supplement A) for Nasdaq Copenhagen dateret 1. oktober 2021.
Nordfyns Bank	Aktieselskabet Nordfyns Bank, CVR-nr. 64 86 52 18, Dannebrogsgade 1, 5000 Odense C, Danmark.
Nordfyns Bank Bestyrelsen	Nordfyns Banks til enhver tid siddende bestyrelse som registreret hos Erhvervsstyrelsen, som pr. datoen for Fritagelsesdokumentet består af Per Maegaard Jensen, Per Poulsen, Pia Hafstrøm Bøgg, Anders Quistgaard, Johannes Lukmann Riddersholm og Torben Lervad Andersen.
Nordfyns Bank Direktionen	Nordfyns Banks direktion som registreret hos Erhvervsstyrelsen, som pr. datoen for Fritagelsesdokumentet består af Holger Bruun.
Nordfyns Bank Koncernen	Nordfyns Bank og Nordfyns Finans.
Nordfyns Bank Ledelsen	Nordfyns Bank Bestyrelsen og Nordfyns Bank Direktionen.
Nordfyns Finans	Nordfyns Finans A/S, CVR-nr. 66 54 64 11, Dannebrogsgade 1, 5000 Odense C, Danmark.
Ombytningsforhold	Som defineret under pkt. 5.7.2
Prospektforordningen	Forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer

	udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked med senere ændringer.
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 516 af 17. maj 2024 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. med senere ændringer.
Selskabsloven	Lovbekendtgørelse nr. 331 af 20. marts 2025 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer.
U.S. Securities Act	U.S. Securities Act af 1933, som ændret, og de regler og forskrifter, der er udstedt i henhold hertil.
Udkast til Vedtægter	Udkast til vedtægter for Fusionsbanken.
Vederlagsaktier	4.435.722 aktier af nominelt DKK 10 hver i Fusionsbanken, der udstedes til aktionærerne i Nordfyns Bank som vederlag for aktierne i Nordfyns Bank.
Vurderingsmandserklæringen om Fusionsplanen	Vurderingsmandserklæringen udstedt af EY Godkendt Revisionspartnerselskab i overensstemmelse med selskabslovens § 241 om Fusionsplanen, herunder at modydelsen for aktierne i Nordfyns Bank er rimeligt og sagligt begrundet og dateret den 6. maj 2025.