

Fusionsredegørelse for Fynske Bank A/S

1 Baggrund og begrundelse for fusionen

- 1.1 Bestyrelsen i Fynske Bank A/S har i forbindelse med udarbejdelse af fusionsplanen for en påtænkt fusion mellem Fynske Bank A/S ("**Fynske Bank**") og Aktieselskabet Nordfyns Bank ("**Nordfyns Bank**") med Fynske Bank som det fortsættende selskab og Nordfyns Bank som det ophørende selskab i henhold til selskabslovens kapitel 15 ("**Fusionen**") udarbejdet denne fusionsredegørelse.
- 1.2 Baggrunden og begrundelsen for Fusionen er at sammenlægge aktiviteterne i Fynske Bank og Nordfyns Bank med henblik på at skabe et større og stærkere pengeinstitut, 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.
- 1.3 Fynske Bank har på nuværende tidspunkt en aktiekapital på nominelt DKK 75.810.000, fordelt på aktier á nominelt DKK 10. Nordfyns Bank har på nuværende tidspunkt en aktiekapital på nominelt DKK 33.000.000, fordelt på aktier á nominelt DKK 20. Både Fynske Banks og Nordfyns Banks aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

2 Fusionens gennemførelse

- 2.1 Fusionen skal vedtages på en ekstraordinær generalforsamling i henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank. De ekstraordinære generalforsamlinger påtænkes afholdt medio/ultimo juni. Aktionærerne i Fynske Bank vil modtage en indkaldelse til den ekstraordinære generalforsamling tidligst 5 uger og senest 3 uger inden datoen for den ekstraordinære generalforsamlings afholdelse.
- 2.2 I henhold til fusionsplanen er gennemførelsen af Fusionen betinget af:
 1. at Fusionen er vedtaget af generalforsamlingen i henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank,
 2. at Finanstilsynet har godkendt Fusionen i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed,
 3. at Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har godkendt Fusionen i henhold til gældende lovgivning om fusionskontrol,
 4. at Vederlagsaktierne (som defineret i pkt. 3.2.1) er godkendt til optagelse til handel og officiel notering af Nasdaq Copenhagen, og

5. 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 i overensstemmelse med fusionsplanen.
- 2.3 Fusionen får retsvirkning, når betingelserne i selskabslovens § 250 samt ovenstående betingelser er opfyldt, og endelig registrering af Fusionen hos Erhvervsstyrelsen foretages således, når disse betingelser er opfyldt. Ansøgningen om registrering af Fusionen kan til enhver tid tilbagekaldes forud for den endelige registrering af Fusionen hos Erhvervsstyrelsen.
 - 2.4 Fusionen gennemføres med selskabsretlig regnskabsmæssig virkning pr. den 1. januar 2025, hvor Nordfyns Banks aktiver og passiver samt øvrige rettigheder og forpligtelser anses for overgået til Fynske Bank.
 - 2.5 Den regnskabsmæssige effekt af Fusionen indregnes i henhold til regnskabsreglerne fra det tidspunkt, hvor Fusionen i henhold til selskabslovens § 250 har retsvirkning, og de øvrige betingelser for Fusionens gennemførelse er opfyldt, jf. punkt 2.2.

3 Fusionsvederlag

3.1 Generelt

- 3.1.1 I forbindelse med Fusionen vil alle aktier i Nordfyns Bank blive annulleret og slettet fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen. Som vederlag vil aktionærerne i Nordfyns Bank modtage nye aktier i Fynske Bank, idet der dog kan ske kontant betaling af Aktiefraktioner i henhold til punkt 3.4 og kontant betaling til Begrænsede Aktionærer i henhold til punkt 3.5.

3.2 Vederlagsaktier

- 3.2.1 Med henblik på at tilvejebringe fusionsvederlaget til aktionærerne i Nordfyns Bank vil aktiekapitalen i Fynske Bank i forbindelse med Fusionen blive forhøjet med et nominelt beløb på 44.357.220 kr. svarende til udstedelsen af i alt 4.435.722 nye aktier á nominelt 10 kr. ("**Vederlagsaktierne**").
- 3.2.2 Vederlagsaktierne vil have samme rettigheder som de øvrige aktier i Fynske Bank pr. datoen for registreringen af Fusionens gennemførelse i Erhvervsstyrelsens IT-system og skal udstedes via Euronext Securities Copenhagen samt optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

3.3 Ombytningsforhold

- 3.3.1 Som led i Fusionen vil aktionærerne i Nordfyns Bank få ombyttet deres respektive aktiebeholdninger i Nordfyns Bank til Vederlagsaktier i et ombytningsforhold, hvor 1 aktie á nominelt 20 kr. i Nordfyns Bank ombyttes til 2,7 Vederlagsaktier á nominelt 10 kr.

3.4 Afregning af Aktiefraktioner

- 3.4.1 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 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 skal modtage (for hver enkelt konto, der føres af Euronext Securities Copenhagen), rundes ned til nærmeste hele Vederlagsaktie.
- 3.4.2 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 kommunikeres i en selskabsmeddelelse).
- 3.4.3 Den kontante betaling for afregningen af Aktiefraktioner vil blive udbetalt til de relevante aktionærer i Nordfyns Bank i forbindelse med afviklingen af Fusionen.
- 3.4.4 Fynske Bank vil i forbindelse med afregningen af Aktiefraktioner ikke eje Vederlagsaktier svarende til Aktiefraktionerne. Aktiefraktioner vil ikke blive optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.

3.5 Begrænsede Aktionærer

- 3.5.1 I det omfang en aktionær i Nordfyns Bank er forhindret i at modtage den pågældende aktionærs Vederlagsaktier på grund af gældende ufravigelig lovgivning i det land, hvor den pågældende aktionær er bosiddende, herunder begrænsninger som følge af juridiske krav for Fynske 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 denne Begrænsede Aktionær, sælges af en afviklingsagent, der udpeges af Fynske Bank. Det kontante provenu (i kr.) fra salget af en Begrænset Aktionærs Vederlagsaktie(r) skal derefter hurtigst muligt betales til den pågældende Begrænsede Aktionær i stedet for levering af Vederlagsaktierne.
- 3.5.2 Fynske Bank vil ikke i forbindelse med salget af Begrænsede Aktionærers Vederlagsaktier blive ejer af disse Vederlagsaktier.

3.6 Fastsættelse af fusionsvederlaget

- 3.6.1 Fusionsvederlaget er blevet fastlagt gennem forhandlinger mellem bestyrelsen i henholdsvis Nordfyns Bank og Fynske Bank.
- 3.6.2 Ved fastsættelsen af et fusionsvederlag, der anses for rimeligt, har bestyrelsen i Fynske Bank taget højde for en række forskellige faktorer. Bestyrelsen har i den sammenhæng primært taget udgangspunkt i de respektive bankers seneste årsrapporter, resultatprognoser, aktuelle markeds kapitalisering, 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. Bestyrelsen i Fynske Bank har også overvejet en række yderligere anerkendte metoder og fremgangsmåder for fastsættelse af et rimeligt fusionsvederlag.

- 3.6.3 På baggrund af ovenstående er bestyrelsen i Fynske Bank af den opfattelse, at de metoder og fremgangsmåder, der er anvendt til at fastsætte fusionsvederlaget, er hensigtsmæssige. Det er på den baggrund Fynske Banks bestyrelses opfattelse, at Fusionen er fordelagtig for Fynske Bank og dens aktionærer, og at det samlede fusionsvederlag er rimeligt fra et økonomisk perspektiv.
- 3.6.4 Bestyrelsen i Fynske Bank bekræfter i den sammenhæng, at der ikke har været særlige vanskeligheder i forbindelse med fastsættelsen af fusionsvederlaget.
- 3.7 Fairness opinion fra Deloitte
 - 3.7.1 Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ("**Deloitte**") har afgivet en såkaldt *fairness opinion* til bestyrelsen i Fynske Bank, som angiver, at det aftalte ombytningsforhold angivet i pkt. 3.3 (og baseret på og med forbehold for de faktorer og antagelser, der er angivet i Deloitte's *fairness opinion*) er fair for aktionærerne i Fynske Bank fra et finansielt perspektiv. Den fulde ordlyd af Deloitte's *fairness opinion*, der er dateret 6. maj 2025, kan læses på www.fynskebank.dk/fusion. Deloitte's *fairness opinion* indeholder de antagelser, procedurer, overvejelser og begrænsninger, der har dannet grundlag for den analyse, der er foretaget i forbindelse med Deloitte's *fairness opinion*.
 - 3.7.2 Deloitte har som finansiell rådgiver rådgivet Fynske Banks bestyrelse i forbindelse med Fusionen. Deloitte's *fairness opinion* er alene udarbejdet for at oplyse og understøtte bestyrelsen i Fynske Bank i forbindelse med dens overvejelser om Fusionen. Deloitte's *fairness opinion* er ikke en anbefaling til aktionærerne i Fynske Bank om, hvordan aktionærerne skal stemme i relation til Fusionen på en generalforsamling i Fynske Bank eller i relation til noget andet spørgsmål, og den udgør heller ikke en erklæring fra en vurderingsmand i medfør af selskabslovens § 241.
- 3.8 Vurderingsmandsudtalelse om Fusionen
 - 3.8.1 EY Godkendt Revisionspartnerselskab har i henhold til selskabslovens § 241 udarbejdet en vurderingsmandsudtalelse om Fusionen, hvori det konkluderes, at fusionsvederlaget er – i betragtning af omstændighederne for Fusionen – rimeligt og sagligt begrundet.

Underskriftside følger på næste side

Underskriftside – Fusionsredegørelse for Fynske Bank A/S

Dato: 6. maj 2025

Bestyrelsen

Peter Cederfeld de Simonsen
Bestyrelsesformand

Henning Peter Moritzen
Næstformand

Dorthe Fink Gundersen

Dorte Bak Himmelstrup

Niels Peter Nøddeskou-Fink

Bjarne Toftlund

Louise Andersen

Conni Pilegaard Løgtholdt

Steffen Grønbech Jakobsen

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Conni Pilegaard Løgtholdt

Underskriver

Serienummer: ea7fef24-943b-4548-b061-be24be81a34a

IP: 80.62.xxx.xxx

2025-05-06 05:43:53 UTC



Steffen Grønbech Jakobsen

Underskriver

Serienummer: fc370ea0-2df1-41e1-9f90-00d6a1bbe683

IP: 80.199.xxx.xxx

2025-05-06 05:43:57 UTC



Dorte Himmelstrup

Underskriver

Serienummer: 6cefd330-fc8f-4079-afdb-cd1a6fb7d5bd

IP: 85.27.xxx.xxx

2025-05-06 05:44:32 UTC



Peter Cederfeld de Simonsen

Underskriver

Serienummer: 9bc6a50b-3d19-4dab-8ab2-f2ed0bae8628

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-05-06 05:46:01 UTC



Bjarne Toftlund

Underskriver

Serienummer: 1703ea11-fe1f-4c75-a380-9da005ffa3a4

IP: 82.134.xxx.xxx

2025-05-06 05:46:03 UTC



Louise Andersen

Underskriver

Serienummer: 147ad820-139d-4a72-b7b7-bfd2c6d4e849

IP: 86.52.xxx.xxx

2025-05-06 05:46:04 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Dorthe Fink Gundersen

Underskriver

Serienummer: dgu@agtobco.dk

IP: 80.208.xxx.xxx

2025-05-06 05:47:04 UTC

UD6

Niels Peter Nøddeskou-Fink

Underskriver

Serienummer: 97acb286-5160-4147-ae00-f67f77bc32cf

IP: 62.243.xxx.xxx

2025-05-06 05:47:35 UTC



Henning Peter Moritzen

Underskriver

Serienummer: efb0bea3-3626-4eb6-8518-b836ce493f50

IP: 85.27.xxx.xxx

2025-05-06 05:48:34 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl med brug af certifikat og tidsstempel fra en kvalificeret tillidstjenesteudbyder.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskriveres digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.