

Fusionsredegørelse

Aktieselskabet Nordfyns Bank

Fynske Bank A/S
(CVR-nr. 25802888)
Centrumpladsen 19
5700 Svendborg
("Fynske Bank")

og

Aktieselskabet Nordfyns Bank
(CVR-nr. 64865218)
Dannebrogsgade 1
5000 Odense C
("Nordfyns Bank")

har til hensigt at gennemføre en fusion mellem Fynske Bank og Nordfyns Bank ("Institutterne") med Fynske Bank som det fortsættende selskab og Nordfyns Bank som det ophørende selskab i henhold til selskabslovens kapitel 15 ("Fusionen"). Bestyrelsen i henholdsvis Fynske Bank og Nordfyns Bank har på den baggrund i forening udarbejdet en fælles fusionsplan ("Fusionsplanen") i overensstemmelse med selskabslovens § 237, der fastsætter vilkårene for den selskabsretlige implementering af den påtænkte fusion, og bestyrelsen i Nordfyns Bank har udarbejdet denne fusionsredegørelse ("Fusionsredegørelsen") i overensstemmelse med selskabslovens § 238.

1. Oplysninger om Institutterne

1.1 Nordfyns Bank

1.1.1 Nordfyns Bank er et dansk pengeinstitut, der hovedsageligt driver bankforretning på Fyn og i og omkring Fredericia, Vejle og Kolding. Forud for Fusionen udgør Nordfyns Banks aktiekapital nominelt kr. 33.000.000, fordelt på aktier à nominelt kr. 20. Nordfyns Banks aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

1.2 Fynske Bank

1.2.1 Fynske Bank er et dansk pengeinstitut, der hovedsageligt driver bankforretning på Fyn og i og omkring Aarhus, Fredericia og Kolding. Forud for Fusionen udgør Fynske Banks aktiekapital nominelt kr. 75.810.000, fordelt på aktier à nominelt kr. 10. Fynske Banks aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen.

2. Årsagerne til Fusionen

2.1 Med henblik på at gennemføre Fusionen har bestyrelsen i henholdsvis Nordfyns Bank og Fynske Bank i dag udarbejdet og underskrevet Fusionsplanen. Fusionsplanen tager afsæt i et gensidigt ønske fra bestyrelsen i henholdsvis Nordfyns Bank og Fynske Bank om at sammenlægge

Institutterne med det formål at skabe et større og stærkere pengeinstitut, der er lokalt forankret på Fyn. Det er Institutternes forventning, at Fusionen vil skabe værdi for såvel kunder, medarbejdere, aktionærer, samarbejdspartnere og de lokale nærmiljøer, hvor henholdsvis Nordfyns Bank og Fynske Bank i dag har aktiviteter.

- 2.2 Ved registrering af Fusionens gennemførelse i Erhvervsstyrelsens it-system vil Nordfyns Bank blive anset for opløst uden likvidation ved overdragelse af sine aktiviteter, herunder alle sine aktiver og passiver, til Fynske Bank.

3. Fusionens gennemførelse

- 3.1 Fynske Bank vil efter Fusionen være det fortsættende selskab, og Nordfyns Bank vil som led i gennemførelsen af Fusionen blive opløst uden likvidation ved overdragelse af sine aktiviteter, herunder alle sine aktiver og passiver, til Fynske Bank. Som følger heraf vil aktierne i Nordfyns Bank blive annulleret og automatisk slettet fra handel på Nasdaq Copenhagen.
- 3.2 I henhold til Fusionsplanen er gennemførelsen af Fusionen 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 (som defineret nedenfor) 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 i overensstemmelse med Fusionsplanen.
- 3.3 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.
- 3.4 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.
- 3.5 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 3.2.

4. Fusionsvederlag

4.1 Generelt

- 4.1.1 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 Aktiefractioner i henhold til punkt 4.4 og kontant betaling til Begrænsede Aktionærer i henhold til punkt 4.5.

4.2 Vederlagsaktier

- 4.2.1 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").
- 4.2.2 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.

4.3 Ombytningsforhold

- 4.3.1 Som led i Fusionen vil aktionærerne i Nordfyns Bank ombytte 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.

4.4 Afregning af Aktiefractioner

- 4.4.1 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 en Vederlagsaktie, dvs. en beholdning af Vederlagsaktier, der ikke udgør et helt antal Vederlagsaktier ("Aktiefractioner"), 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.
- 4.4.2 Aktiefractionerne 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).
- 4.4.3 Den kontante betaling for afregningen af Aktiefractioner vil blive udbetalt til de relevante aktionærer i Nordfyns Bank i forbindelse med afviklingen af Fusionen.

- 4.4.4 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.
- 4.5 Begrænsede Aktionærer
- 4.5.1 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.
- 4.5.2 Fynske Bank vil ikke i forbindelse med salget af Begrænsede Aktionærers Vederlagsaktier blive ejer af disse Vederlagsaktier.
- 4.6 Fastsættelse af fusionsvederlaget
- 4.6.1 Fusionsvederlaget er blevet fastlagt gennem forhandlinger mellem bestyrelsen i henholdsvis Nordfyns Bank og Fynske Bank.
- 4.6.2 Ved fastsættelsen af et fusionsvederlag, der anses for rimeligt for aktionærerne i Nordfyns Bank, har bestyrelsen i Nordfyns Bank taget højde for en række forskellige faktorer. Bestyrelsen har i den sammenhæng primært taget udgangspunkt i de respektive Institutters seneste årsrapporter, resultatprognoser, aktuelle markeds kapitalisering, den løbende relative markeds kapitalisering mellem Institutterne, fordelingen af potentielle synergieffekter mellem Institutterne og deres aktionærer samt øvrige forhold, der sædvanligvis tages i betragtning ved fastsættelsen af et fusionsvederlag. Bestyrelsen i Nordfyns Bank har også overvejet en række yderligere anerkendte metoder og fremgangsmåder for fastsættelse af et rimeligt fusionsvederlag.
- 4.6.3 På baggrund af ovenstående er bestyrelsen i Nordfyns Bank af den opfattelse, at de metoder og fremgangsmåder, der er anvendt til at fastsætte fusionsvederlaget, er hensigtsmæssige. Det er på den baggrund Nordfyns Banks bestyrelses opfattelse, at Fusionen er fordelagtig for Nordfyns Bank og dens aktionærer, og at det samlede fusionsvederlag er rimeligt fra et økonomisk perspektiv.
- 4.6.4 Bestyrelsen i Nordfyns Bank bekræfter i den sammenhæng, at der ikke har været særlige vanskeligheder i forbindelse med fastsættelsen af fusionsvederlaget.
- 4.7 Fairness opinion fra Nordea
- 4.7.1 Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland ("Nordea"), har afgivet en såkaldt *fairness opinion* til bestyrelsen i Nordfyns Bank, som angiver, at værdien af Vederlagsaktierne, der skal

betales til hver aktionær i Nordfyns Bank i henhold til Fusionen, pr. 6. maj 2025 (og baseret på og med forbehold for de faktorer og antagelser, der er angivet i Nordeas *fairness opinion*) var rimelig for den pågældende aktionær ud fra et økonomisk synspunkt. Den fulde ordlyd af Nordeas *fairness opinion*, der er dateret 6. maj 2025, kan læses på <https://nordfynsbank.dk/om-os/investor/fs>. Nordeas *fairness opinion* indeholder de antagelser, procedurer, overvejelser og begrænsninger, der har dannet grundlag for den analyse, der er foretaget i forbindelse med Nordeas *fairness opinion*.

- 4.7.2 Nordea har som finansiel rådgiver rådgivet Nordfyns Banks bestyrelse i forbindelse med Fusionen. Nordeas *fairness opinion* er alene udarbejdet for at oplyse og understøtte bestyrelsen i Nordfyns Bank i forbindelse med dens overvejelser om Fusionen. Nordeas *fairness opinion* er ikke en anbefaling til aktionærerne i Nordfyns Bank om, hvordan aktionærerne skal stemme i relation til Fusionen på en generalforsamling i Nordfyns Bank eller i relation til noget andet spørgsmål, og den udgør ikke en erklæring fra en vurderingsmand i medfør af selskabslovens § 241.
- 4.8 Vurderingsmandsudtalelser om Fusionen
- 4.8.1 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.

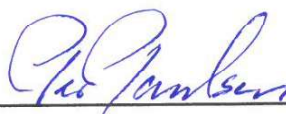
[Efterladt blank – Underskriftsside følger]

Dato: 6. maj 2025

Bestyrelsen for Aktieselskabet Nordfyns Bank:



Per Møgaard Jensen
Bestyrelsesformand



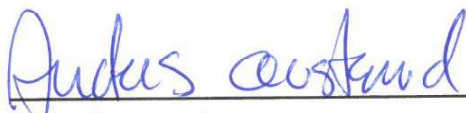
Per Poulsen
Næstformand



Pia Hafstrøm Bøg



Torben Lervad Andersen



Anders Quistgaard



Johannes Lukmann Riddersholm