



Fusionsplan- og redegørelse

Fusion af Sparekassen Danmark og Totalbanken A/S



Denne fælles fusionsplan og -redegørelse er udarbejdet af bestyrelserne i Sparekassen Danmark, CVR-nr. 64 80 68 15 ("Sparekassen") og Totalbanken A/S, CVR-nr. 10 34 98 18 ("Totalbanken") med henblik på gennemførelse af en fusion af de to pengeinstitutter i henhold til bekendtgørelse nr. 2196 af 23. november 2021 om fusion af en sparekasse med et aktieselskab, som har tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed ("Bekendtgørelsen"), jf. kapitel 15 i selskabsloven med Sparekassen som det fortsættende institut og Totalbanken som det ophørende institut ("Fusionen").

1 Pengeinstitutternes navne

1.1 Pengeinstitutternes navne er før Fusionen:

Sparekassen Danmark, CVR-nr. 64 80 68 15 og

Totalbanken A/S, CVR-nr. 10 34 98 18.

1.2 Sparekassen Danmark driver tillige virksomhed under følgende registrerede binavne:

Sparekassen Jutlander

Sparekassen Vendsyssel

1.3 Det fortsættende instituts navn skal efter Fusionen være Sparekassen Danmark. Binavnene skal fortsat være Sparekassen Jutlander og Sparekassen Vendsyssel.

2 Pengeinstitutternes hjemsted

2.1 Sparekassen har hjemsted på adressen Østergade 15, 9760 Vrå.

2.2 Totalbanken har hjemsted på adressen Bredgade 95, 5560 Aarup.

2.3 Efter Fusionen vil det fortsættende institut have hjemsted på adressen Østergade 15, 9760 Vrå.

3 Pengeinstitutternes baggrund

3.1 Sparekassen Danmark:

Sparekassen driver pengeinstitutvirksomhed samt anden virksomhed, der er accessorisk hertil. Sparekassens garantkapital udgjorde pr. 30. april 2023 cirka DKK 6,7 mia. fordelt i garantindsud á minimum DKK 1.000. Sparekassen er en selvejende institution. Hverken stiftere, garanter eller andre deltagere er ejere af sparekassens formue eller overskud.

3.2 Totalbanken:

Totalbanken driver pengeinstitutvirksomhed samt anden ifølge pengeinstitutlovgivningen tilladt virksomhed. Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 65.333.320 fordelt i aktier á DKK 20. Selskabets aktier er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.



4 Baggrund for Fusionen

- 4.1 Sparekassen og Totalbanken deler værdier og grundlæggende principper for drift af et sundt pengeinstitut. Tilfredse kunder og udvikling af lokalområderne vægtes højt, uden at der bliver gået på kompromis med rentabiliteten for at opretholde et højt, langsigtet kvalitets- og serviceniveau samt et godt kapitalmæssigt fundament, der giver handlefrihed og tryghed for alle interessenter.
- 4.2 Hensigten med Fusionen er at skabe et større lokalt funderet pengeinstitut, og fusionen forventes at skabe værdi for såvel kunder (herunder nye og kommende garanter), medarbejdere, partnere og lokale foreninger.

5 Betingelser

- 5.1 Fusionen skal vedtages af generalforsamlingen i Totalbanken og af repræsentantskabet i Sparekassen.
- 5.2 Fusionens gennemførelse er betinget af Finanstilsynets godkendelse i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed.
- 5.3 Fusionens gennemførelse er endvidere betinget af, at der opnås godkendelse af konkurrencemyndighederne på vilkår, der er tilfredsstillende for de fusionerende institutters bestyrelser.

6 Tidspunktet for Fusionen

- 6.1 Fusionen gennemføres med selskabsretlig regnskabsmæssig virkning pr. den 1. januar 2023, fra hvilket tidspunkt det ophørende selskabs aktiver og passiver samt øvrige rettigheder og forpligtelser anses for overgået til det fortsættende institut. Den regnskabsmæssige effekt af Fusionen indregnes iht. regnskabsreglerne pr. Fusionsdagen (som defineret nedenfor).
- 6.2 Retsvirkningerne af Fusionen indtræder, når Fusionen er vedtaget i begge de fusionerende institutter, og når de øvrige betingelser i punkt 5 ovenfor samt selskabslovens § 250, jf. Bekendtgørelsens § 2, stk. 1, er opfyldt ("Fusionsdagen").

7 Vederlag

- 7.1 Samtlige aktier i Totalbanken annulleres som følge af Fusionen. Som vederlag for de annullerede aktier modtager aktionærerne i Totalbanken garantkapital i det fortsættende institut, således at 1 aktie á nominelt DKK 20 ombyttes med DKK 233 garantkapital. I henhold til vedtægterne for det fusionerede institut tegnes garantkapital i beløb af DKK 1.000. De af Totalbankens aktionærer, der – som led i Fusionen – kommer i besiddelse af mindre end DKK 1.000 garantkapital, det vil sige aktionærer, der ejer mindre end 5 aktier, vil derfor blive kontantindløst, mens de af Totalbankens aktionærer, der kommer i besiddelse af et "skævt" beløb garantkapital på over DKK 1.000, i tillæg til garantkapitalen vil modtage et kontant udligningsbeløb på den enkelte aktionærs udbyttekonto, som er tilknyttet den enkelte aktionærs VP-depot. Eksempelvis vil 10 aktier udløse DKK 2.000 i garantkapital og DKK 330 i kontant udligningsbeløb.
- 7.2 Vederlaget til aktionærerne er i Totalbanken fastsat efter forhandlinger mellem bestyrelserne i Sparekassen og Totalbanken på baggrund af institutternes bogførte værdier, de udmeldte resultatforventninger (således som disse fremgår af institutternes seneste



årsrapporter samt efterfølgende opjusteringer), de med Fusionen forventede synergieffekter, den på Nasdaq Copenhagen A/S noterede kurs for Totalbankens aktier samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering.

- 7.3 Aktionærerne vil ved gennemførelse af Fusionen afstå deres aktier i Totalbanken, og aktionærerne kan derfor være skattepligtige af en eventuel gevinst.
- 7.4 Såvel Sparekassens bestyrelse som Totalbankens bestyrelse finder vederlaget rimeligt ud fra en vurdering af institutternes seneste årsrapporter, forventninger til fremtidig indtjeningssevne samt forventede omkostningssynergieffekter. Bestyrelserne har ved vurderingen taget hensyn til de erfaringer og den positive udvikling, som Sparekassen har oplevet ved tidligere gennemførte sammenlægninger med andre pengeinstitutter.
- 7.5 Det er bestyrelsernes vurdering, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig, samt at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.
- 7.6 Der henvises i øvrigt til de af vurderingsmændene i henhold til selskabslovens § 241, stk. 1, jf. Bekendtgørelsens § 2, stk. 1, afgivne udtalelser om rimeligheden og sagligheden af vederlaget til aktionærerne i Totalbanken.

8 Tidspunkt for ret til forrentning af garantkapitalen

- 8.1 Aktionærer, der inden Fusionen er kunder i enten Sparekassen eller Totalbanken, får automatisk ombyttet aktier til garantkapital, og den modtagne garantkapital vil fra ombytningstidspunktet blive forrentet i henhold til det fusionerede instituts almindelige regler herom.
- 8.2 Aktionærer, der ikke inden Fusionen er kunder i enten Sparekassen eller Totalbanken, skal henvende sig til det fortsættende institut inden 6 uger fra Fusionsdagen for at få ombyttet aktier til garantkapital, og den garantkapital, som disse aktionærer modtager, vil fra det tidspunkt, hvor disse aktionærer bliver noteret som garantier, blive forrentet i henhold til det fusionerede instituts almindelige regler herom.
- 8.3 Aktionærer, der kontantindløses uden først at være garantier, vil ikke modtage forrentning. Dette gælder både for de aktionærer, som aktivt anmoder om at blive kontantindløst, og for de aktionærer, som ikke reagerer inden for 6-ugers fristen.

9 Afnotering af aktier på Nasdaq Copenhagen A/S

- 9.1 Aktierne i Totalbanken er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. Som følge af Fusionen vil Totalbankens aktier blive afnoteret fra Nasdaq Copenhagen A/S.

10 Aktionærer og kreditorer med særlige rettigheder

- 10.1 Ingen aktionærer eller kreditorer i det ophørende selskab har særlige rettigheder.

11 Særlige fordele for bestyrelsen og direktion

- 11.1 Ivan Sløk, der er direktør i Totalbanken, er i henhold til sin direktørkontrakt som følge af Fusionen berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 18 måneders vederlag samt løn i en opsigelsesperiode på 12 måneder. Det er med direktør Ivan Sløk aftalt, at han indtræder i Sparekassen Danmarks direktion, og at han giver afkald på udbetaling af fratrædelsesgodtgørelsen på fusionstidspunktet, mod at han i en



periode på 12 måneder efter Fusionens gennemførelse kan kræve sig opsagt og stillet på samme måde som ved opsigelse i forbindelse med Fusionen.

- 11.2 Der gives ikke herudover særlige fordele til medlemmerne af Totalbankens eller Sparekassens ledelse i forbindelse med Fusionen.

12 Dokumenter til eftersyn

- 12.1 De selskabsretlige fusionsdokumenter, der ifølge bestemmelserne i selskabslovens kapitel 15, jf. Bekendtgørelsens § 2, stk. 1, skal udarbejdes før Fusionen, vil i henhold til selskabslovens § 245, stk. 6, senest 4 uger før der skal træffes beslutning om gennemførelse af Fusionen, blive stillet vederlagsfrit til rådighed for aktionærerne på pengeinstitutternes kontorer samt hjemmesider.
- 12.2 Sparekassen og Totalbanken har besluttet, at PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd skal udarbejde erklæringen om kreditorernes stilling til kreditorerne i begge institutter.



[Underskriftsside til fusionsplan og -redegørelse]

Den 27/6 2023

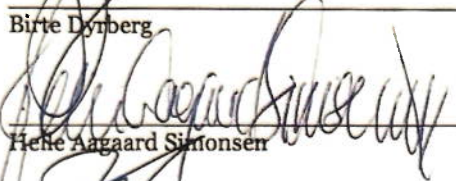
I bestyrelsen for Sparekassen Danmark:



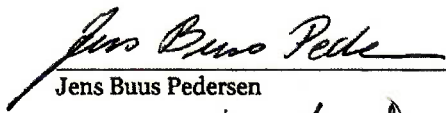
Birte Dyrberg




Finn Hovalt Mathiassen



Helle Aagaard Simonsen



Jens Buus Pedersen



Søren Vad Sørensen



Inge Marie Møller Ernst



Preben Randbæk



Troels Bülow-Olsen




Thomas Frisgaard



Per Albæk



Per Nøesgaard




Martin Kristian Valbirk



Henrik Sørensen



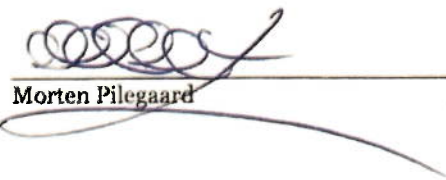
Bo Bojer




Helle Stokbro Sørensen



Jacob Engelsted Christensen



Morten Pilegaard



Tina Sondrup Andersen



[Underskriftsside til fusionsplan og -redegørelse]

Den 27/6 2023


I bestyrelsen for Totalbanken A/S:


Claus Andersen Moltrup


Jan Thorsø


Jens Jacob Dühr


Claus Lyngbakke-Hellesø


Christian Rischer


John Eric Rath Petersen


Gitte Stentebjerg


Steen Utoft Andersen