

Company announcement no. 9

Spar Nord has received dispensation from the obligation to publish a tender offer to the shareholders in Danske Andelskassers Bank A/S

MAY NOT BE PUBLISHED IN OR DISTRIBUTED DIRECTLY OR INDIRECTLY TO JURISDICTIONS, WHERE THIS MESSAGE WILL CONSTITUTE BREACH OF APPLICABLE LAW OR OTHER REGULATION.

Further to Spar Nord's company announcement no. 8 published earlier this day, Spar Nord hereby announces that Spar Nord has received dispensation from the obligation to published a tender offer to the shareholders in Danske Andelskassers Bank A/S ("DAB") from the Danish Financial Supervisory Authority. As a result hereof, no tender offer regarding an offer to buy all shares in DAB will be published.

The dispensation from the obligation to publish a tender offer is attached to this company announcement.

Further information

Should you have any questions in connection with this announcement, please contact Lasse Nyby, Chief Executive Officer, at tel. +45 9634 4011, or Ole Madsen, Senior Vice President, Communication & Innovation, at tel. +45 9634 4010.

Best regards

Ole Madsen

Senior Vice President, Communication & Innovation

Spar Nord Bank A/S
Direktionen



Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg

Reg.nr. 9190
Swift spno dk 22

26.03.2019



Accura
Att.: Lars Grønkjær

26. marts 2019

Ref. nah

Sendt elektronisk til: lars.gronkjaer@accura.dk, kaare.stolt@accura.dk og ann-sofie.jarlov@accura.dk

J.nr. 6374-0015

Afgørelse om dispensation fra tilbudspligt

Accura ved Lars Grønkjær har den 26. marts 2019 anmodet om dispensation fra pligten til at offentliggøre et købstilbud til aktionæerne i Danske Andelskassers Bank A/S (DAB) på vegne af sin klient Spar Nord A/S, jf. § 4, stk. 2, jf. § 29, stk. 1, i bekendtgørelse om overtagelsestilbud

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

1. Afgørelse

Finanstilsynet vurderer, at Spar Nord A/S' beslutning om fremsættelse af et frivilligt betinget tilbud til aktionæerne i DAB omhandler et særligt tilfælde, jf. § 29, stk. 1, i bekendtgørelse om overtagelsestilbud.

Finanstilsynet dispenserer derfor fra pligten til at offentliggøre et tilbudsdocument i § 4, stk. 2, i overtagelsestilbudsbekendtgørelsen for Spar Nord A/S.

ERHVERVSMINISTERIET

2. Sagsfremstilling

Spar Nord A/S offentliggjorde den 1. marts 2019 en meddelelse om, at selskabet havde truffet beslutning om at fremsætte et betinget frivilligt tilbud om køb af alle udestående aktier i DAB. Spar Nord A/S offentliggjorde i meddelelsen, at tilbuddet ville være betinget af en række betingelser, herunder at DAB ikke udnytter bemyndigelsen i DAB's vedtægter til at udstede nye aktier.

Spar Nord A/S blev den 25. marts 2019 bekendt med, at DAB har udnyttet bemyndigelsen i DAB's vedtægter til at udstede nye aktier gennem en rettet emission.

Spar Nord A/S har den 26. marts 2019 anmodet Finanstilsynet om en dispensation fra pligten til at fremsætte et købstilbud til aktionæerne i DAB. Anmodningen er begrundet med, at det er givet, at tilbuddet ikke vil blive gennemført henset til, at betingelsen om, at DAB ikke udnytter sin bemyndigelse til at udstede nye aktier ikke vil blive opfyldt.

Spar Nord A/S har endnu ikke fået godkendt og offentliggjort tilbudsdocumentet for tilbuddet til aktionæerne i DAB.

3. Retligt grundlag

En tilbudsgivers forpligtelse til at offentliggøre, at denne har truffet beslutning om at fremsætte et frivilligt overtagelsestilbud hhv. pligt til at offentliggøre et

tilbudsdokument, følger af § 4 i bekendtgørelse om overtagelsestilbud, og har følgende ordlyd:

“§ 4. Tilbudsgiver skal hurtigst muligt, efter at tilbudsgiver har truffet beslutning om at fremsætte et frivilligt tilbud, offentliggøre en meddelelse herom, jf. § 20.

Stk. 2. Tilbudsgiver skal hurtigst muligt og senest 4 uger efter offentliggørelsen af beslutningen om fremsættelse af et frivilligt tilbud offentliggøre et tilbudsdokument, der opfylder kravene i § 10.”

Efter § 29, stk. 1, i bekendtgørelse om overtagelsestilbud kan Finanstilsynet i særlige tilfælde dispensere fra bekendtgørelsens § 4, stk. 2.

Hvad der skal forstås ved særlige tilfælde er en vurdering fra sag til sag. Finanstilsynet har tidligere givet dispensation for pligten til at offentliggøre et tilbudsdokument, hvor tilbuddet ikke kunne forventes at blive gennemført.

4. Vurdering

Finanstilsynet vurderer, at den pågældende situation omhandler et særligt tilfælde, jf. § 29, stk. 1, i bekendtgørelse om overtagelsestilbud. Spar Nord A/S opfylder dermed betingelsen for dispensation fra pligten til at offentliggøre et tilbudsdokument til aktionærerne i DAB, jf. bekendtgørelsens § 4, stk. 2.

Finanstilsynet har lagt vægt på, at der allerede inden godkendelsen og offentliggørelsen af tilbudsdokumentet er vished om, at tilbuddet ikke vil blive gennemført, fordi en af de oplyste betingelser ikke kan opfyldes, og fordi Spar Nord ikke ønsker at frafalde betingelsen.

Finanstilsynet har i forlængelse heraf vurderet, at offentliggørelse af købstilbuddet ikke vil være i aktionærernes interesse.

--o0o--

For at sikre korrekt information til markedet skal Spar Nord A/S sikre, at der sker passende offentliggørelse af information om nærværende afgørelse.

Derudover vil Finanstilsynet lægge afgørelsen på Finanstilsynets hjemmeside, jf. § 234, stk. 2, i lov om kapitalmarkeder.

Med venlig hilsen

Nanna Haahr
Fuldmægtig
Tlf.: 33 55 83 86
Mail: nah@ftnet.dk