

Company announcement no. 6

# Improvement and clarification of conditional voluntary offer to the shareholders of Danske Andelskassers Bank A/S

It has come to our attention that Danske Andelskassers Bank A/S earlier today published a confidential communication from Spar Nord's Board of Directors to the board of directors of Danske Andelskassers Bank A/S. In light of this, we also publish said communication.

*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.*

Kind Regards,

**Ole Madsen**

Senior Vice President, Communication & Innovation

**Spar Nord Bank A/S**  
**Executive Board**



Spar Nord Bank A/S  
Skelagervej 15  
DK-9000 Aalborg

Sort code: 9190  
Swift spno dk 22

20.03.2019

## STRENGT FORTROLIGT

Danske Andelskassers Bank A/S  
Baneskellet 1, Hammershøj  
8830 Tjele  
Att.: Bestyrelsen

Sendt på e-mail til formand Anders Hestbech, næstformand Klaus Moltesen Ravn med kopi til adm. direktør Jan Pedersen og Danske Bank Corporate Finance att. Christian Lindholm og Christian Blinkenberg.

## Forbedring og præcisering af frivilligt betinget købstilbud

I selskabsmeddelelse nr. 4 af 1. marts. 2019 ("Meddelelsen") fra Spar Nord Bank A/S ("Spar Nord") blev det oplyst, at Spar Nord har besluttet at fremsætte et betinget frivilligt købstilbud ("Tilbuddet") om køb af alle udestående aktier i Danske Andelskassers Bank A/S ("DAB").

Som et af hovedelementerne i Meddelelsen fremgik det, at:

*"Tilbuddet vil kunne øges, såfremt Spar Nord får adgang til at gennemføre due diligence og denne due diligence ikke afdækker et yderligere (væsentligt) nedskrivningsbehov i forhold til det senest aflagte regnskab for DAB".*

Danske Bank Corporate Finance har efterfølgende som finansiel rådgiver for DAB efterspurgt en præcisering af, hvad der menes med ovenstående.

For at imødekomme dette ønske kan vi oplyse, at tilbudskursen vil blive forhøjet fra DKK 7,75 til DKK 9,00 - i en kombination af aktier og kontanter – såfremt den uafhængige finansielle rådgiver beskrevet i Meddelelsen på baggrund af konklusionerne af due diligence finder, at der ikke er behov for yderligere nedskrivninger på mere end DKK 15 millioner på DABs kundeengagementer sammenholdt med det senest aflagte regnskab for DAB.

Samtidig kan vi oplyse, at vi har besluttet at fratage vores krav om at foretage due diligence i relation til DAB på øvrige områder end kredit, bortset fra et krav om, at DAB overfor os specificerer samtlige kontraktuelle og andre forhold (udover på kreditområdet), hvor består en forpligtelse eller en eventuel forpligtelse på mere end DKK 7,5 millioner.

Da det må formodes at den uafhængige finansielle rådgiver først efter tilbudsdocumentets offentliggørelse når frem til en konklusion vedrørende nedskrivningsbehov, vil en eventuel forhøjelse af tilbudskursen som følge af den uafhængige finansielle rådgivers konklusioner skulle ske ved tillæg til tilbudsdocumentet, som skal godkendes af Finanstilsynet.

Vi gør for god ordens skyld opmærksom på, at I nu er i besiddelse af intern viden om både DAB og Spar Nord, og at Spar Nord er forpligtet til i tilbudsdocumentet i forbindelse med Tilbuddet at beskrive alle forpligtelser af relevans for Tilbuddet.

Spar Nord Bank A/S  
Direktionen



Spar Nord Bank A/S  
Skelagervej 15  
9000 Aalborg

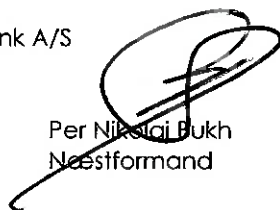
Reg.nr. 9190  
Swift spno dk 22

20.03.2019

Vi anmoder jer samtidig om at sørge for at kopiere alle medlemmer af DABs bestyrelse på nærværende skrivelse samt at tage behørigt hensyn til skrivelserns indhold i jeres ageren i relation til Tilbuddet fremover.

Venlig hilsen  
Bestyrelsen i Spar Nord Bank A/S

  
Kjeld Johannesen  
Formand

  
Per Nikolaj Bukh  
Næstformand