

# SPAR NORD OG SPARBANK OFFENTLIGGØR FUSIONSPLAN

Investor- og analytikerbriefing 11. oktober 2012

## DISCLAIMER

Oplysningerne i denne præsentation er ikke et tilbud om at sælge eller en anmodning om et tilbud om at købe værdipapirer i Spar Nord Bank A/S eller Sparbank A/S, ligesom de heri nævnte værdipapirer ikke må sælges i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud, anmodning om tilbud eller salg ville være ulovlig uden forudgående registrering, dispensation fra registreringskravet eller forbehold i henhold til værdipapirlovgivningen i denne jurisdiktion.

Investorer må ikke acceptere tilbud om at købe eller erhverve værdipapirer i Spar Nord Bank A/S eller Sparbank A/S på baggrund af oplysninger indeholdt i denne præsentation. Investorer må ikke basere deres beslutning om, hvorvidt de ønsker at stemme for eller imod den foreslåede fusion på Spar Nord Bank A/S eller Sparbank A/S' generalforsamling på oplysninger der er indeholdt i denne præsentation, men skal basere en sådan beslutning på grundlag af de oplysninger, der er indeholdt i den af Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S offentliggjorte fælles fusionsplan og selskabsmeddelelse vedrørende fusionen.

Visse udsagn i denne præsentation er baseret på ledelsens opfattelse, antagelser og oplysninger, som i øjeblikket er til rådighed. Udsagn om Spar Nord's fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi, planer og fremtidige mål er med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "forudser", "fortsætter" eller lignende udtryk.

En række forskellige faktorer kan bevirke, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra de fremadrettede udsagn i præsentationen, herunder, men ikke begrænset til, de økonomiske konjunkturer, ændrede konkurrenceforhold, udviklingen på de finansielle markeder, ekstraordinære begivenheder som for eksempel naturkatastrofer eller terrorangreb samt ændringer i lovgivningen eller retspraksis.

Læs afsnittet "Risici" i årsrapporten eller på [www.sparnord.dk](http://www.sparnord.dk) for en gennemgang af nogle af de faktorer, som vil kunne påvirke koncernens resultater eller banksektoren.

Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende antagelse viser sig at være forkert, kan Spar Nord's faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i præsentationen.

Spar Nord er ikke forpligtet til at opdatere nogen af de fremadrettede udsagn eller til at tilpasse sådanne udsagn til faktiske resultater, medmindre dette følger af lovgivningens krav herom.

# OFFENTLIGGØRELSE AF FUSIONSDOKUMENTER

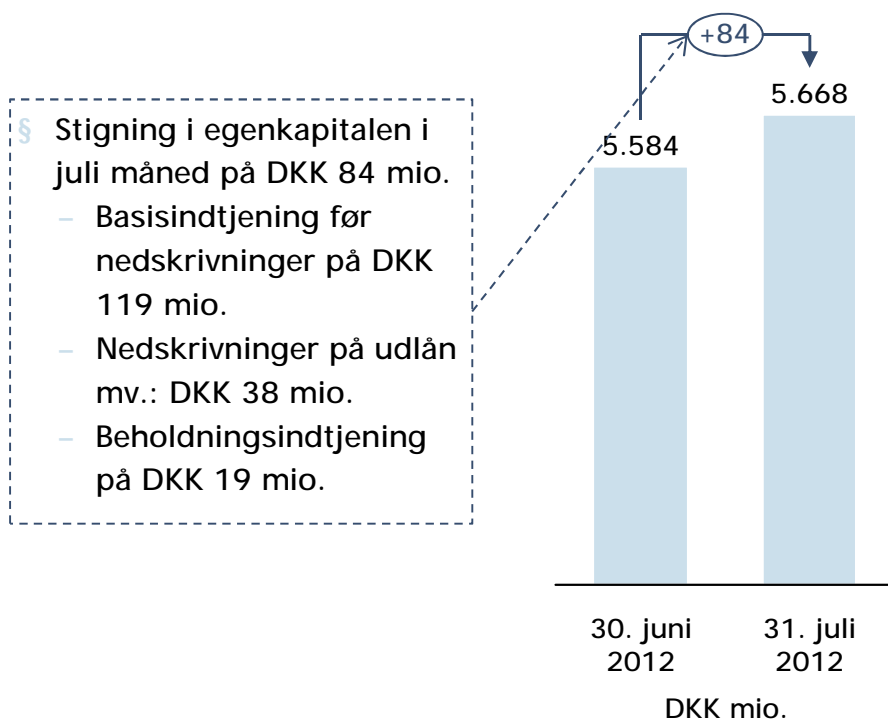
Offentliggjorte dokumenter den 11. oktober 2012

- 1 Fusionsmeddelelse
- 2 Fusionsredegørelse fra bestyrelsen i Spar Nord
- 3 Fusionsredegørelse fra bestyrelsen i Sparbank
- 4 Fusionsplan i henhold til selskabslovens kapitel 15
- 5 Vurderingsmændenes erklæring om kreditorernes stilling i henhold til selskabslovens § 242
- 6 Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen i henhold til selskabslovens § 241
- 7 Mellembalance pr. 31. juli 2012 for Spar Nord
- 8 Mellembalance pr. 31. juli 2012 for Sparbank

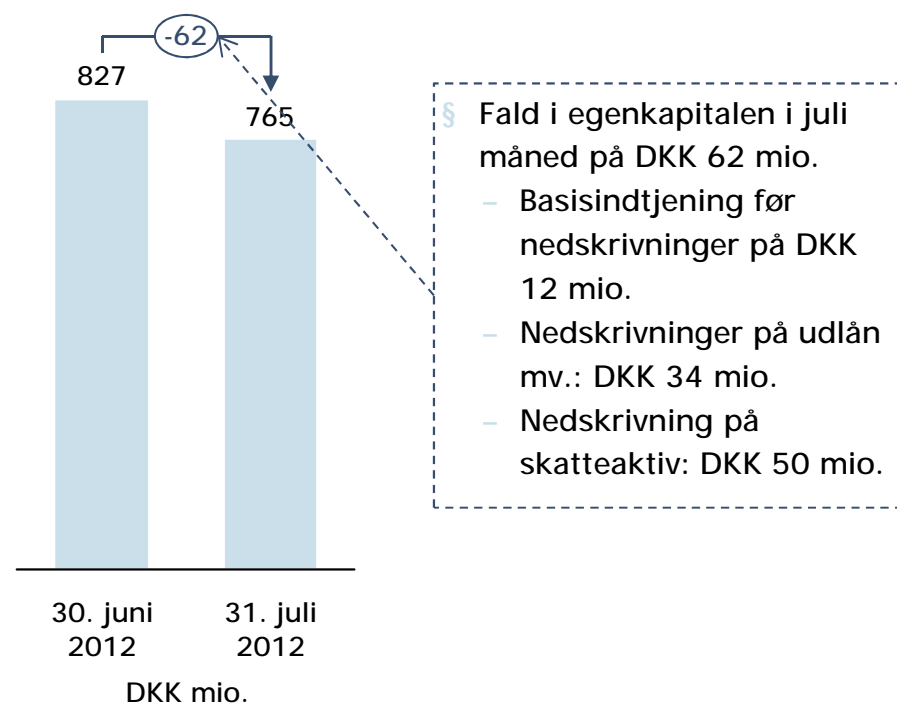
## MELLEMBALANCE PR 31. JULI 2012

"Hvis fusionsplanen er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som kapitalselskabets seneste årsrapport vedrører, skal der for det pågældende kapitalselskab ... udarbejdes en mellembalance. Mellembalancen skal være revideret" ... "Mellembalancen ... må ikke have en opgørelsesdato, der ligger mere end 3 måneder forud for underskrivelsen af fusionsplanen", jf. selskabsloven § 239.

### Egenkapital for Spar Nord



### Egenkapital for Sparbank



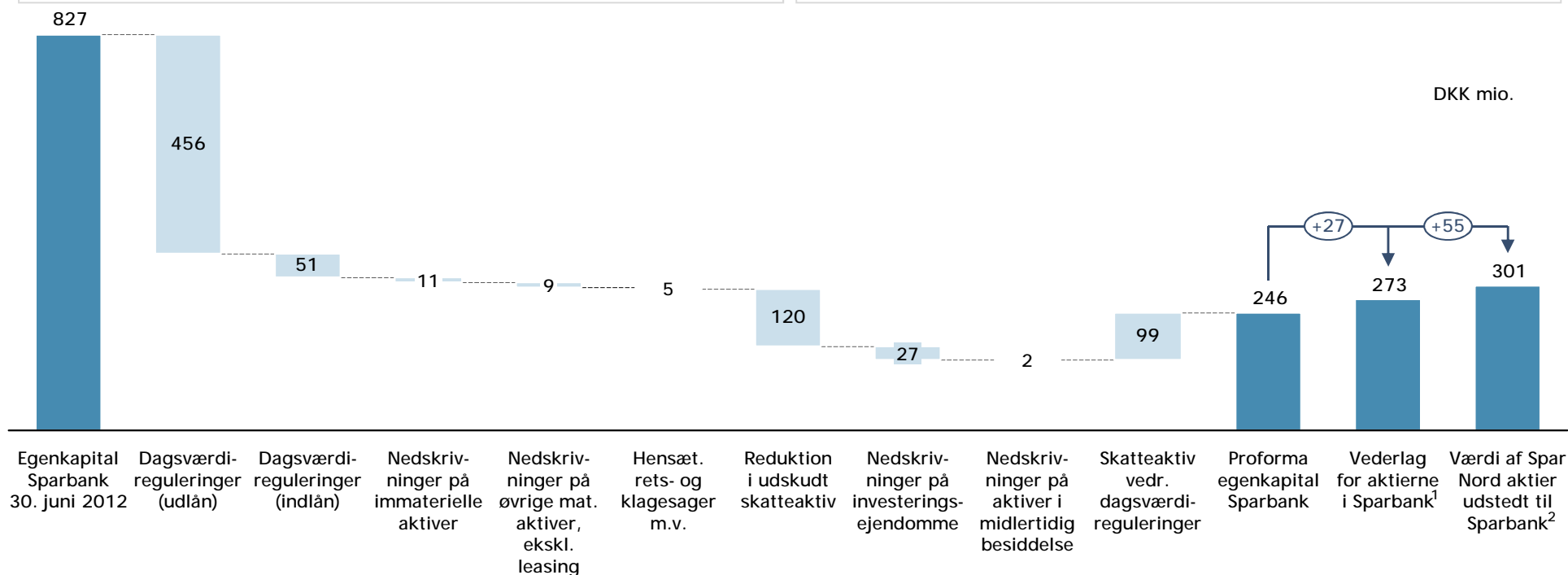
# PROFORMA REGNSKAB PR. 30. JUNI 2012

## Proforma regnskab

"I tilfælde af væsentlige bruttoændringer skal der gives en beskrivelse af, hvordan transaktionen kan have påvirket udsteders aktiver og passiver samt indtjening, såfremt transaktionen var blevet gennemført ved begyndelsen af den opgivne periode eller på den opgivne dato", jf. prospektforordningen.

## Værdiansættelse i forbindelse med købsprisallokering

"The amount for which an asset could be exchanged, or a liability settled, between knowledgeable, willing parties in an arm's length transaction", jf. IFRS 3



Note: Den viste opgørelse er foreløbig og vil kunne ændres.

Note<sup>1</sup>: Vederlag for aktierne i Sparbank er beregnet på baggrund af børskurs DKK 24 pr. aktie (børskursen er fastlagt ud fra et vægtet gennemsnit af børskurs pr. 30. juni (DKK 20,7 pr. aktie) og 12. september 2012 (DKK 27,4 pr. aktie). Endelig fastsættelse af vederlag for aktierne i Sparbank og dermed goodwill foretages til Spar Nords børskurs pr. Fusionsdatoen.

Note<sup>2</sup>: Betaling for Sparbanks aktiekapital er beregnet på baggrund af aktiekursen DKK 26,4 pr. aktie af 1. oktober 2012

# PROFORMA BALANCE

## Proforma aktiver 30. juni 2012

DKK mio.	Spar Nord	Sparbank	Proforma regulering	Proforma
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	761,9	214,6		976,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.742,4	345,1	-94,3	3.993,2
- Udlån, bankaktiviteter	28.894,9	7.866,2	-899,0	35.862,1
- Udlån, reverserforretninger	556,0	0,0		556,0
- Udlån, leasingaktiviteter	4.944,1	0,0	443,2	5.387,3
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>34.395,0</b>	<b>7.866,2</b>	<b>-455,8</b>	<b>41.805,4</b>
Obligationer til dagsværdi	16.710,9	3.855,5		20.566,4
Aktier mv.	1.052,1	314,8	-214,2	1.152,7
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	781,7	0,0	214,2	995,9
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.386,2	0,0		6.386,2
Immaterielle aktiver	129,3	40,5	16,2	186,0
- Investeringsejendomme	49,0	163,5	-27,0	185,5
- Domicilejendomme	445,6	0,0	176,9	622,5
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>494,6</b>	<b>163,5</b>	<b>149,9</b>	<b>808,0</b>
- Operationelle leasingaktiver	325,2	0,0		325,2
- Øvrige materielle aktiver	134,9	67,4	-9,1	193,2
<b>Øvrige materielle aktiver i alt</b>	<b>460,1</b>	<b>67,4</b>	<b>-9,1</b>	<b>518,4</b>
Aktuelle skatteaktiver	5,2	1,5		6,7
Udskudte skatteaktiver	0,0	221,8	-221,8	0,0
Aktiver i midlertidig besiddelse	74,1	19,1	-1,6	91,6
Andre aktiver	2.332,1	255,2		2.587,3
Periodeafgrænsningsposter	99,7	9,7		109,4
<b>Aktiver i alt</b>	<b>67.425,3</b>	<b>13.374,9</b>	<b>-616,5</b>	<b>80.183,7</b>

Interne mellemværende mellem Spar Nord og Sparbank.

DKK -445,4 mio. kan henføres til nedskrivninger/dagsværdireguleringer på udlån og DKK -10,4 mio. til dagsværdiregulering af fastforrentede udlån. Herudover vedrører DKK -443,2 mio. en præsentationsmæssig udskillelse leasingaktiviteter (udlån) til særskilt linje idet leasingaktiviteter betragtes som en ophørende aktivitet.

Præsentationsmæssig udskillelse af leasingaktiviteter (udlån) jf. ovenstående.

Aktierne i SDC reklassificeres til "associerede virksomheder mv.".

Nedskrivningen på DKK -11,0 mio. vedrører goodwill, kunderelationer og IT-software i Sparbank. Hertil kommer DKK 27,2 mio. i goodwill ved overtagelse af Sparbank (kunderelationer).

Nedskrivning af investeringsejendommene i Skive Erhvervsinvest og Sparbank.

Overtagessummen for Sparbanks domicilejendomme, som ejes af Spar Vest Fonden og overtages i forbindelse med gennemførelsen af fusionen.

Nedskrivning af øvrige materielle aktiver, ekskl. operationelle leasingaktiver til dagsværdi.

DKK -120,1 mio. henføres til at fusionen er skattefri, hvorved en del af Sparbanks skatteaktiv ikke længere har værdi. De resterende DKK -101,7 mio. vedrører en reklassifikation til hensættelser til udskudt skat.

Nedskrivning til dagsværdi i Sparbank.

Note: Den viste opgørelse er foreløbig og vil kunne ændres.

# PROFORMA BALANCE

## Proforma passiver 30. juni 2012

DKK mio.	Spar Nord	Sparbank	Proforma regulering	Proforma	
<b>Gæld</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.488,6	152,6	-94,3	7.546,9	Interne mellemværende mellem Spar Nord og Sparbank.
Indlån og anden gæld	31.613,0	7.925,0	50,5	39.588,5	Dagsværdiregulering af fastforrentede indlån i Sparbank.
Indlån i puljeordninger	6.386,2	0,0		6.386,2	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.009,7	3.098,1		11.107,8	
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.848,6	0,0		1.848,6	
Aktuelle skatteforpligtelser	4,9	0,0		4,9	
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0,0	0,4		0,4	Overtagelsessummen (DKK 176,9 mio.) for Sparbanks domicilejendomme, som ejes af Spar Vest Fonden og overtages i forbindelse med gennemførelsen af fusionen samt DKK 1,0 mio. vedrørende omkostninger til aktiekapitaludvidelsen.
Andre passiver	4.176,8	384,3	177,9	4.739,0	
Periodeafgrænsningsposter	43,7	11,4		55,1	
<b>Gæld i alt</b>	<b>59.571,5</b>	<b>11.571,8</b>	<b>134,1</b>	<b>71.277,4</b>	DKK -98,8 mio. kan henføres til skat af dagsværdireguleringer, mens de -101,7 mio. kr. vedrører en reklassifikation fra udskudte skatteaktiver.
Hensættelser til udskudt skat	404,2	0,0	-200,5	203,7	
Hensættelser til tab på garantier	3,1	17,7		20,8	
Andre hensatte forpligtelser	55,9	7,8	4,5	68,2	
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>463,2</b>	<b>25,5</b>	<b>-196,0</b>	<b>292,7</b>	Hensættelser til tab på rets-, ankenævns- og klagesager i Sparbank.
Efterstillede kapitalindskud	1.806,3	950,6		2.756,9	
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>61.841,0</b>	<b>12.547,9</b>	<b>-61,9</b>	<b>74.327,0</b>	
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital	1.141,4	120,5	-6,4	1.255,5	Eliminering af aktiekapital i Sparbank på -120,5 mio. kr. og kapitaludvidelse i forbindelse med fusionen med i alt 114,1 mio. kr.
Opskrivningshenslæggelser	80,0	0,0		80,0	
Reserve for pengestrømsafdækning	0,0	-11,1	11,1	0,0	
<b>Akkumulerede værdiændringer i alt</b>	<b>80,0</b>	<b>-11,1</b>	<b>11,1</b>	<b>80,0</b>	Realisering af reserve for pengestrømsafdækning i Sparbank ved fusionen.
Lovpligtige reserver	471,3	0,0		471,3	
Andre reserver i alt	471,3	0,0	0,0	471,3	
Overført overskud eller underskud	3.891,6	717,6	-559,3	4.049,9	
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>5.584,3</b>	<b>827,0</b>	<b>-554,6</b>	<b>5.856,7</b>	Eliminering af overført overskud i Sparbank samt omkostninger og overkurs i forbindelse med kapitaludvidelsen.
<b>Passiver i alt</b>	<b>67.425,3</b>	<b>13.374,9</b>	<b>-616,5</b>	<b>80.183,7</b>	

Note: Den viste opgørelse er foreløbig og vil kunne ændres.

# UDLÅN OG GARANTIER

Udlån og garantier før nedskrivninger fordelt på brancher pr. 30. juni 2012

DKK mio.	Spar Nord		Sparbank		Sammenlagt	
	30. juni 2012		30. juni 2012		30. juni 2012	
Offentlige myndigheder	1.391	3%	1	0%	1.392	3%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.903	12%	484	4%	5.387	10%
Industri og råstofudvinding	1.504	4%	706	6%	2.210	4%
Energiforsyning	1.587	4%	95	1%	1.683	3%
Bygge- og anlæg	1.724	4%	505	5%	2.229	4%
Handel	3.430	8%	627	6%	4.057	8%
Transport, hoteller og restauranter	2.202	5%	262	2%	2.464	5%
Information og kommunikation	146	0%	116	1%	262	0%
Finansiering og forsikring	1.780	4%	318	3%	2.098	4%
Fast ejendom	4.420	11%	2.079	19%	6.499	12%
Øvrige erhverv	3.035	7%	1.003	9%	4.038	8%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>26.122</b>	<b>63%</b>	<b>6.196</b>	<b>56%</b>	<b>32.317</b>	<b>61%</b>
Privatkunder i alt	15.528	37%	4.954	44%	20.481	39%
<b>I alt</b>	<b>41.650</b>	<b>100%</b>	<b>11.149</b>	<b>100%</b>	<b>52.799</b>	<b>100%</b>

## § Udlån og garantier:

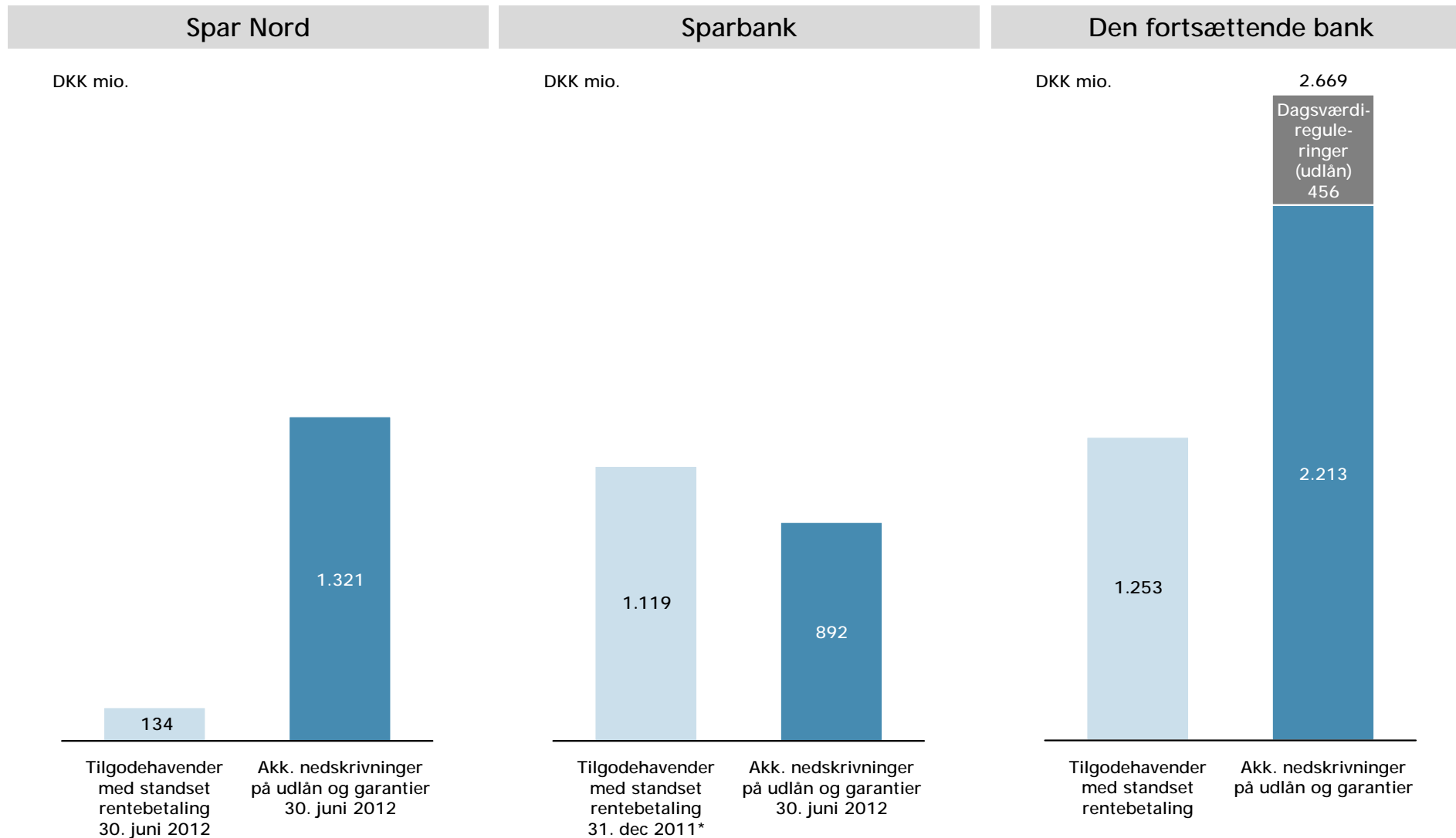
- Spar Nord: DKK 41.650 mio.
- Sparbank: DKK 11.149 mio.
- Den fortsættende bank: DKK 52.799 mio.

§ Ændring af den fusionerede banks risikoprofil med relativ mindre vægt på landbrug og større vægt på fast ejendom.

§ Med de foretagne dagsværdireguleringer fremstår risikoprofilen stort set uforandret.



# AKKUMULEREDE NEDSKRIVNINGER OG NULRENTE UDLÅN

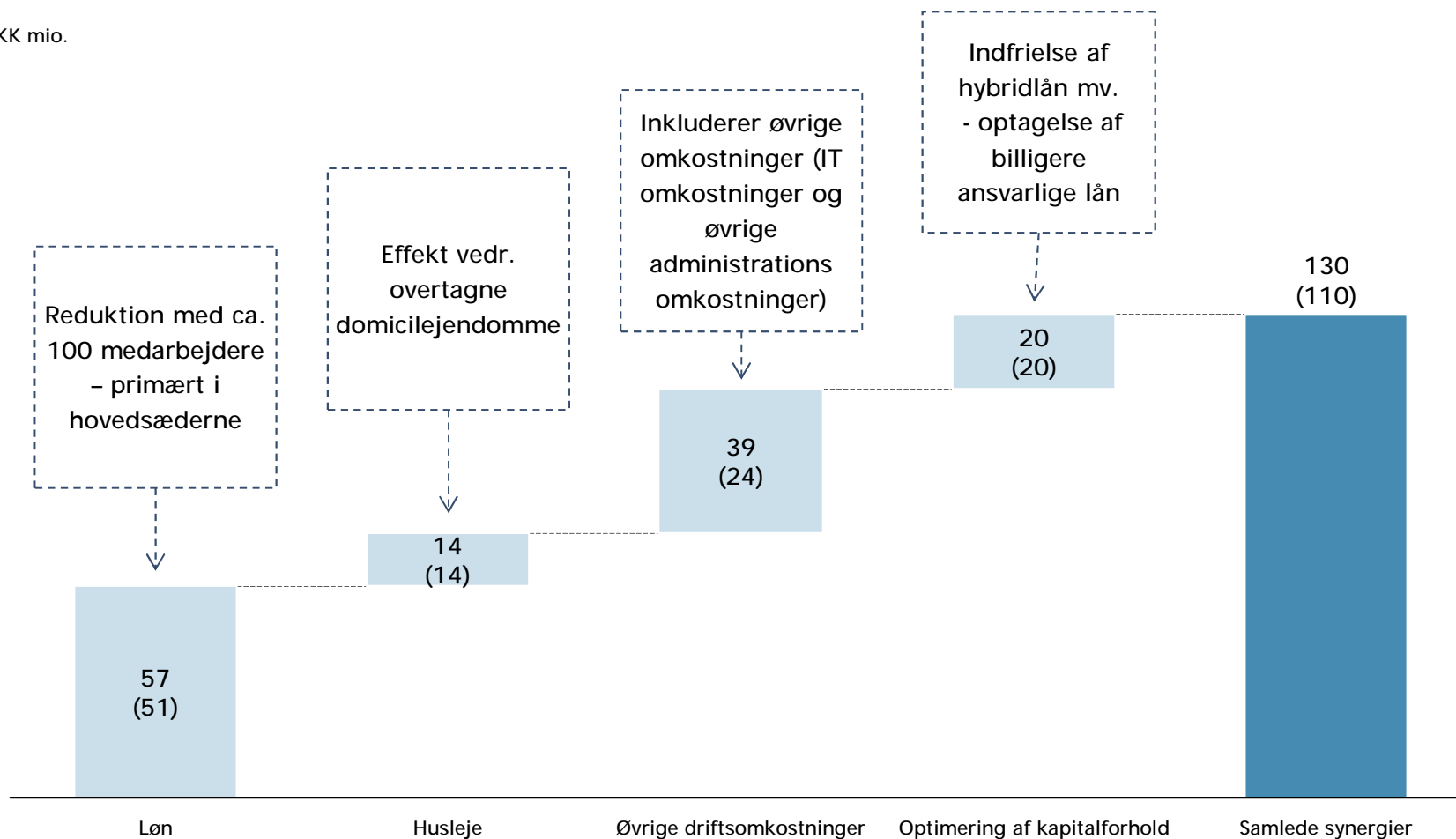


\* Note: Data ikke offentliggjort pr. 30. juni 2012.

# SYNERGIER

## Forventede synergier forbundet med fusionen

DKK mio.



Note: Tal i parentes angiver effekt af synergier i 2013. Resterende synergier får effekt i 2014

# EJENDOMME

## Geografisk placering for ejendomme overtaget fra Spar Vest Fonden



BBR 2.480 m<sup>2</sup>  
Nykøbing M.



BBR 120 m<sup>2</sup>  
Jebjerg



BBR 120 m<sup>2</sup>  
Breum



BBR 346 m<sup>2</sup>  
Roslev



BBR 197 m<sup>2</sup>  
Spøttrup



BBR 8.068 m<sup>2</sup>  
Skive



BBR 108 m<sup>2</sup>  
Højslev



BBR 542 m<sup>2</sup>  
Højslev



BBR 145 m<sup>2</sup>  
Stoholm Jyll



BBR 199 m<sup>2</sup>  
Haderup



BBR 390 m<sup>2</sup>  
Randers



BBR 245 m<sup>2</sup>  
Randers



BBR 795 m<sup>2</sup>  
Aarhus



BBR 191m<sup>2</sup>  
Højbjerg



BBR 960 m<sup>2</sup>  
København

## Kommentarer

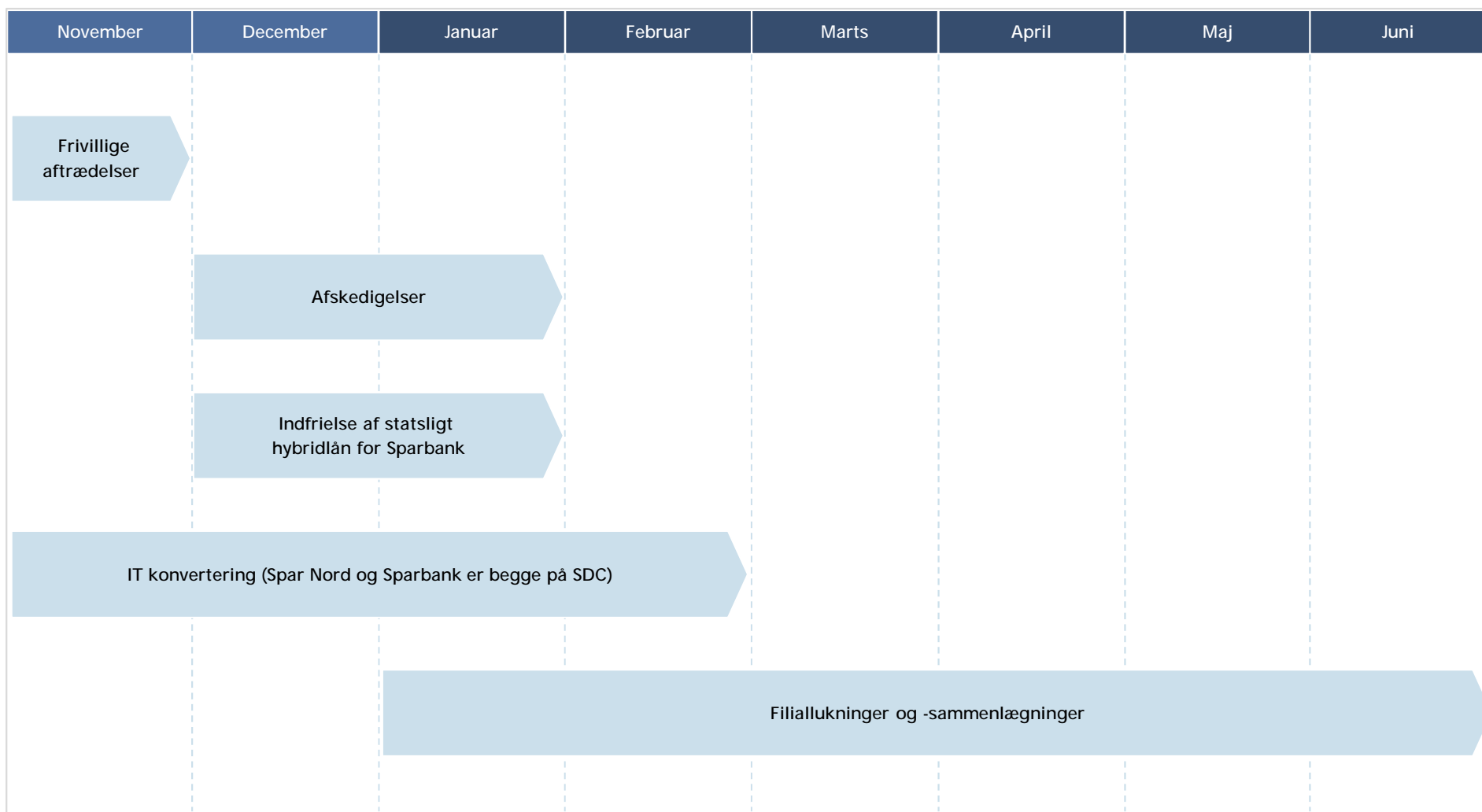
- § Spar Nord foretrækker generelt at eje de ejendomme hvori vi har aktiviteter
- § Købet af Sparbanks hovedkontor sker for at komme ud af en lang og dyr lejekontrakt
- § Købsprisen for ejendommene afspejler normaliseret husleje i det område som ejendommene ligger i, og et markedsbaseret afkastkrav
- § Spar Nord er blevet bistået af en ekstern ejendomsmægler
- § Købesummen for ejendommene udgør DKK 176.928.000
- § Forrentningsprocenten for de overtagne ejendomme er indenfor intervallet 5,75-9% afhængig af ejendommens beliggenhed

## Årlig besparelse

	DKK mio.
Sparet husleje	20,4
Renter	-3,5
Afskrivninger	-3,4
<b>Årlig besparelse</b>	<b>13,5</b>

# SYNERGIER

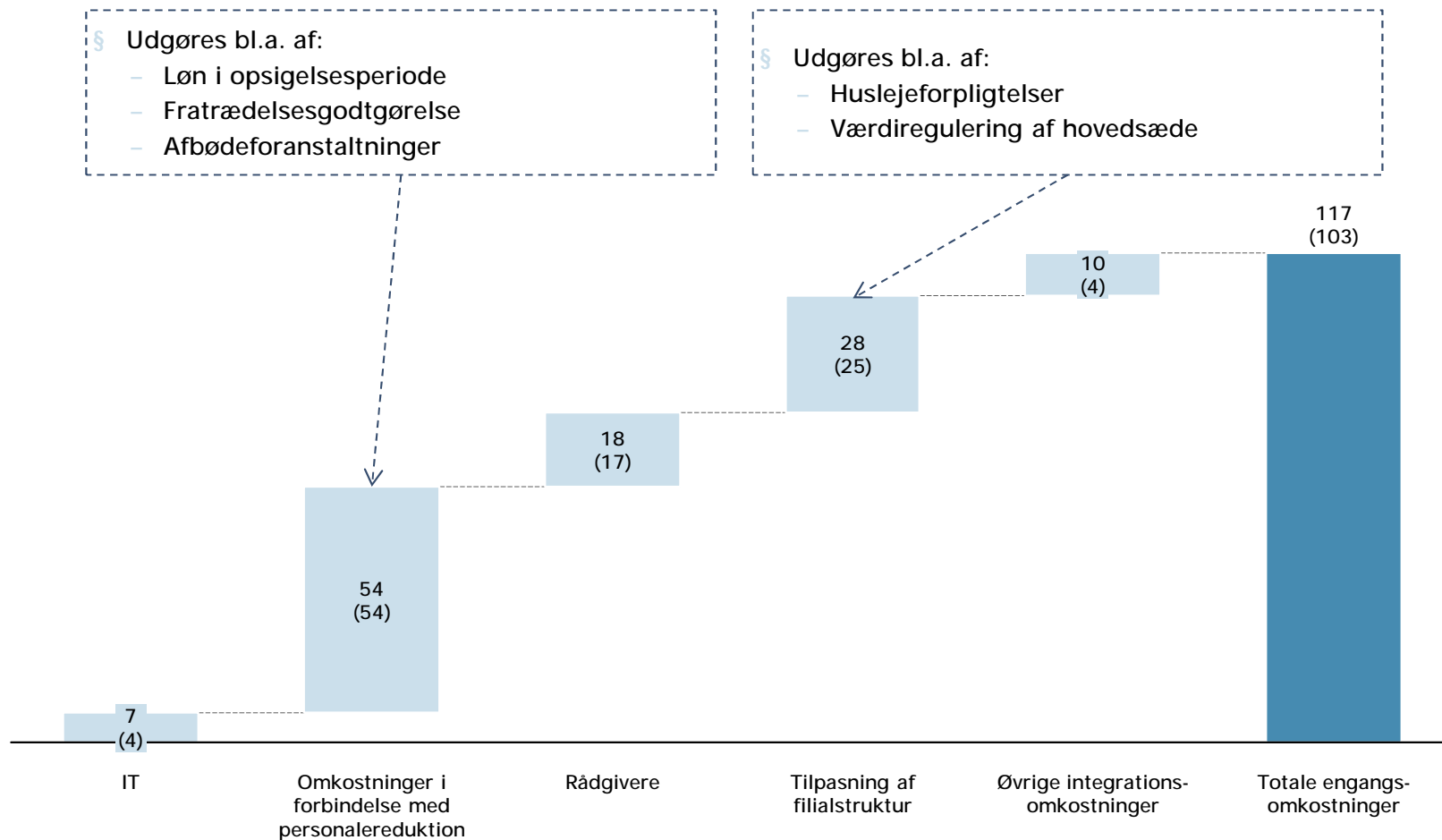
## Forventet tidsplan for implementering af synergifremmende tiltag



# ENGANGSOMKOSTNINGER

## Estimerede engangsomkostninger forbundet med fusionen

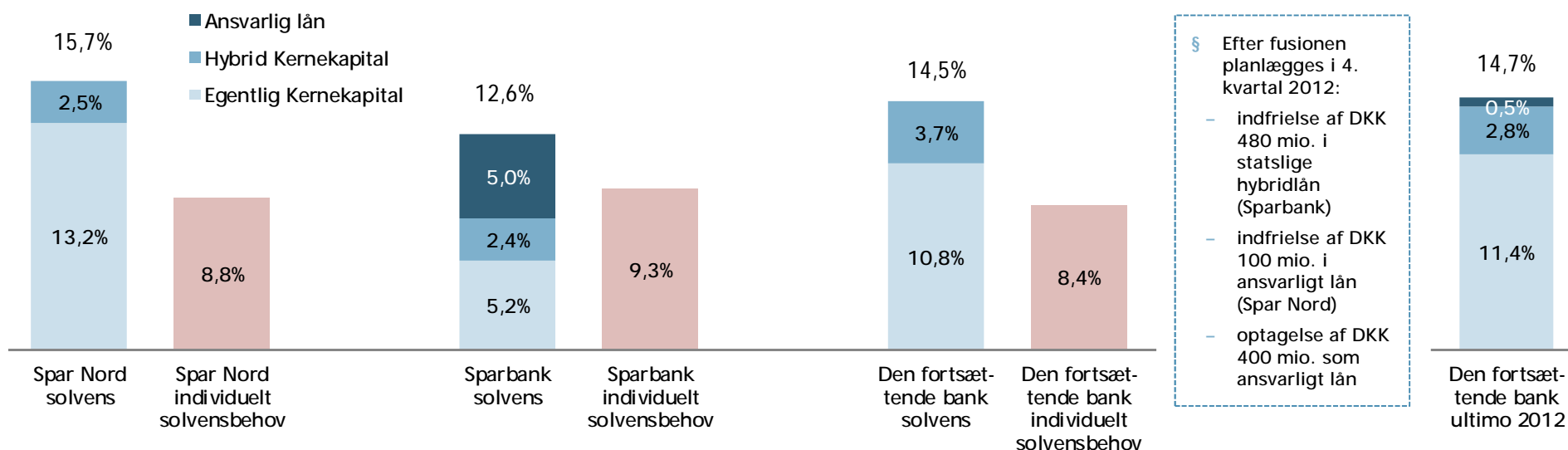
DKK mio.



Note: Tal i parentes angiver omkostninger der afholdes i 2012. Resterende omkostninger afholdes i 2013

# KAPITAL

## Proforma kapitaldækningsprocenter pr. 30. juni 2012



## Individuelt solvensbehov for den fortsættende bank

DKK mio.	Spar Nord		Sparbank		Sammenlagt		Korrektioner Basiskapital	Proforma	
	Basis-kapital	Solvens-behov	Basis-kapital	Solvens-behov	Basis-kapital	Solvens-behov		Basis-kapital	Solvens-behov
Kreditrisiko	2.756	6,8%	953	8,5%	3.709	7,2%	-301	3.408	6,7%
Markedsrisiko	770	1,9%	21	0,2%	791	1,5%	0	791	1,5%
Operationel risiko	369	0,9%	90	0,8%	459	0,9%	0	459	0,9%
Øvrige risici	-345	-0,9%	-26	-0,2%	-371	-0,7%	0	-371	-0,7%
Evt. tillæg, som skyldes lovbestemte krav	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0	0,0%
<b>Tilstrækkelig Basiskapital</b>	<b>3.550</b>	<b>8,8%</b>	<b>1.038</b>	<b>9,3%</b>	<b>4.588</b>	<b>8,9%</b>	<b>-301</b>	<b>4.287</b>	<b>8,4%</b>
Basiskapital	6.329		1.404		7.733		-314	7.419	
Kapitalbuffer	2.779		366		3.145			3.132	
Overdækningsprocent		78,3%		35,3%					73,0%

I forbindelse med fusionen foretages en dagsværdiregulering på bankudlån på DKK 456 mio., hvoraf 3/4 var solvensafdækket i Sparbank. Derfor reduceres kapitalbehovet i proforma opgørelsen med DKK 301 mio.

## FORVENTET TIDSPLAN

