

Nasdaq Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Selskabsmeddelelse nr. 10/2020

Skive, den 23. september 2020

Fusion mellem Salling Bank A/S og Sparekassen Vendsyssel

Bestyrelserne i Salling Bank A/S ("Banken") og Sparekassen Vendsyssel ("Sparekassen") har indgået aftale om at søge en fusion mellem de to pengeinstitutter med Sparekassen som det fortsættende pengeinstitut.

Hensigten med fusionen er at skabe et større og stærkere lokalt funderet pengeinstitut med en ledende markedsposition i Nordjylland og området omkring Limfjorden, Skive og Mariagerfjord.

Fusionen indstilles til godkendelse på en ekstraordinær generalforsamling i Banken og et ekstraordinært repræsentantskabsmøde i Sparekassen. Bankens bestyrelse anbefaler, at alle aktionærer stemmer for fusionen ved den ekstraordinære generalforsamling. Bestyrelsen har fået forhåndstilsagn fra de tre største aktionærer i Banken, der repræsenterer ca. 48% af Bankens aktiekapital, som alle har tilkendegivet, at de vil stemme for fusionen.

Der er mellem bestyrelserne i Banken og Sparekassen opnået enighed om et bytteforhold, hvor aktionærerne i Banken modtager 325 kr. garantkapital i Sparekassen for hver aktie i Banken á nominelt 100 kr., hvilket svarer til en implicit værdi af Banken på ca. 425 mio. kr. Dette udgør en merbetaling på ca. 102% i forhold til lukkekursen den 22. september 2020.

Baggrund for fusionen

Fusionen forventes at skabe et større, stærkere og mere velkapitaliseret pengeinstitut samt give mulighed for at optimere driften gennem realisering af synergier. Det fusionerede pengeinstitut forventes at være bedre rustet til at imødekomme de stigende administrative og omkostningstunge byrder for finanssektoren.

Ved en fusion af Banken og Sparekassen opnås en konsolideret position blandt Danmarks ti største pengeinstitutter målt på udlån. Fusionen forventes derfor at medføre, at det fusionerede pengeinstitut vil stå stærkere i konkurrencen om kunderne i de markedsområder, hvori Banken og Sparekassen opererer.

Det fusionerede pengeinstitut

Det fusionerede pengeinstitut forventes at have en samlet balance på ca. 30 mia. kr. efter fusionens gennemførelse. Den forventede NEP-kapitalprocent forventes at udgøre 25,1% per 31. december 2020. Med et individuelt solvensbehov estimeret til 10,7% medfører dette en forventet solvensmæssig overdækning på 14,4%-point før bufferkrav og NEP-tillæg.

Det fusionerede pengeinstitut fortsætter under navnet "Sparekassen Vendsyssel" og vil få hovedkontor i Sparekassens eksisterende hovedkontor i Vrå.

I forlængelse af fusionen er det hensigten, at Sparekassens afdelinger i Skive, Vinderup og Lem lægges sammen med Bankens afdelinger i Skive og Vinderup med Bankens afdelinger som de fortsættende afdelinger. Bankens øvrige afdelinger i Nykøbing Mors og Viborg bevares, som vil indgå i en ny region benævnt region Skive. Bankens eksisterende hovedkontor forventes omdannet til regionshovedkontor for region Skive, der i alt vil have ni afdelinger.

Sparekassen garanterer, at ingen medarbejdere i Banken vil blive opsagt i de første 12 måneder efter gennemførelsen af fusionen. Det er hensigten, at bevare så mange arbejdspladser som muligt i Skive, herunder placere administrative funktioner i Bankens hovedkontor i Skive i forbindelse med dettes omdannelse til regionshovedkontor.

Efter fusionen vil det fusionerede pengeinstitut have i alt 41 afdelinger, primært placeret i Vendsyssel samt omkring Limfjorden, Skive og Mariager Fjord. Desuden vil det fusionerede pengeinstitut have to afdelinger i København.

Bytteforhold og fairness opinion

Såfremt fusionen gennemføres, vil de aktier, som aktionærer i Banken ejer, blive ombyttet til garantkapital i Sparekassen, således hver aktie i Banken á nominelt 100 kr. ombyttes til 325 kr. garantkapital i Sparekassen.

Ombytningsforholdet mellem aktier og garantkapital er fastsat på grundlag af forhandlinger mellem bestyrelserne i Banken og Sparekassen og med udgangspunkt i de pågældende pengeinstitutters bogførte værdier og resultatforventninger, således som disse fremgår af pengeinstitutternes seneste årsrapporter og halvårsrapporter, samt de forventede synergieffekter, de på Nasdaq Copenhagen A/S noterede kurser for Bankens aktier samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering.

Som led i vurderingen af vederlaget har bestyrelsen i Banken modtaget en fairness opinion fra sin finansielle rådgiver, ABG Sundal Collier, der konkluderer, med de forudsætninger og begrænsninger, der sædvanligt ligger i sådanne vurderinger, at bytteforholdet er fair for Bankens aktionærer ud fra et finansielt synspunkt.

Ledelse

I forbindelse med fusionen udvides bestyrelsen i Sparekassen med et medlem, idet det er aftalt, at Bankens nuværende bestyrelsesformand Per Albæk indtræder i Sparekassens bestyrelse, der herefter vil bestå af 13 medlemmer indtil 1. april 2021, hvor bestyrelsen igen reduceres til 12 medlemmer. Per Albæk vil første gang være på valg på det ordinære repræsentantskabsmøde i 2022.

Det er endvidere aftalt at oprette en observatørpost i Sparekassens bestyrelse, der besættes af en nuværende medarbejder i Banken. Observatørposten bortfalder den 1. april 2022.

Der er i forbindelse med aftalen om fusion indgået fratrædelsesaftale med bankdirektør Peter Vinther Christensen om, at han fratræder som led i en gennemførelse af fusionen, og direktionen i det fortsættende pengeinstitut vil således bestå af administrerende direktør Vagn Hansen og direktør Jan Skov.

Betingelser for fusionen

Gennemførelse af fusionen er betinget af, at (i) der opnås godkendelse til gennemførelse af fusionen fra Finanstilsynet i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed, (ii) der opnås godkendelse til gennemførelse af fusionen fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, (iii) der er sket orientering i henhold til § 206, stk. 1 i lov om finansiel virksomhed og den i medfør heraf fastsatte frist er udløbet og (iv) fusionen vedtages af såvel generalforsamlingen i Banken som repræsentantskabet i Sparekassen.

Tidsplan

Det er forventningen, at der opnås godkendelse fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen medio oktober 2020. Desuden er det forventningen, at der afholdes ekstraordinært repræsentantskabsmøde i Sparekassen den 22. oktober 2020 og ekstraordinær generalforsamling i Banken den 27. oktober 2020. Herefter forventes fusionen godkendt af Finanstilsynet den 28. oktober 2020, hvorefter fusionen registreres samme dag. Sidste handelsdag for Bankens aktier på Nasdaq Copenhagen A/S forventes at være den 28. oktober 2020.

Sparekassens eventuelle erhvervelse af aktier i Banken

Sparekassen har forbeholdt sig ret til at erhverve aktier i Banken i perioden frem til fusionens endelige gennemførelse.

Udvalgte regnskabstal

I bilag 1 findes en oversigt over udvalgte regnskabstal for Banken og Sparekassen.

Rådgivere

ABG Sundal Collier er af Banken engageret som finansiel rådgiver og Kromann Reumert som juridisk rådgiver i forbindelse med fusionen.

Fusionsdokumenter mv.

Fusionsplan, fusionsredegørelse samt øvrige dokumenter i forbindelse med fusionen vil efter offentliggørelse være tilgængelige på Bankens hjemmeside www.sallingbank.dk, hvor ligeledes Bankens selskabsmeddelelser kan ses.

Henvendelser

Eventuelle spørgsmål til meddelelsen bedes rettet til bestyrelsesformand Per Albæk, telefonnr. +45 23 99 40 62, eller bankdirektør Peter Vinther Christensen, telefonnr. 96 44 62 00.

Med venlig hilsen

Salling Bank A/S



Peter Vinther Christensen
Bankdirektør

Bilag 1 – hoved- og nøgletal

Nedenfor findes en femårsoversigt over udvalgte hoved- og nøgletal for Banken og Sparekassen:



Salling Bank					
Hoved- og nøgletal (mio. kr.)					
Perioden 2015 til 2019					
	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Resultatopgørelsen:</i>					
Netto renteindtægter	114	111	106	103	97
Gebyrer og provisionsindtægter mv., netto	62	61	63	59	73
Netto rente- og gebyrindtægter	176	172	169	162	170
Kursreguleringer	8	10	8	17	20
Andre driftsindtægter	0	0	3	0	1
Udgifter til personale og administration	-116	-114	-123	-129	-134
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3	-3	-3	-3	-2
Andre driftsudgifter	-5	0	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-18	-18	-7	-10	-17
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	0	0	0	0	0
Resultat før skat	42	47	47	37	38
Skat	-10	-10	-9	-5	-6
Resultat efter skat	32	37	38	32	32
<i>Balancen:</i>					
Udlån	1.871	1.910	1.806	1.925	1.756
Beholdning af værdipapirer	545	649	751	798	246
Materielle aktiver	41	39	38	36	35
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	85	84	0	0	19
Indlån inkl. puljer	2.357	2.503	3.013	3.191	3.495
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	266	293	448	452	467
Balancesum	2.883	3.052	3.731	3.850	4.251
<i>Nøgletal:</i>					
Kapitalprocent	15,5%	15,8%	22,4%	16,8%	20,5%
Kernekapitalprocent	15,5%	15,8%	22,4%	16,8%	20,5%
Egenkapitalforrentning før skat	10,5%	11,2%	9,1%	7,0%	7,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	8,0%	8,9%	7,4%	6,1%	6,0%
Udlånsvækst	2,3%	2,1%	-5,5%	6,6%	-8,8%
Nedskrivningsprocent	0,7%	0,6%	0,2%	0,3%	0,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,4%	6,0%	4,0%	5,1%	5,6%

Sparekassen Vendsyssel (koncern)
Hoved- og nøgletal (mio. kr.)

Perioden 2015 til 2019

	2015	2016	2017	2018	2019
<i>Resultatopgørelsen:</i>					
Netto renteindtægter	632	596	618	680	643
Gebyrer og provisionsindtægter mv., netto	275	275	345	382	495
Netto rente- og gebyrindtægter	907	871	963	1.062	1.139
Kursreguleringer	21	74	96	43	240
Andre driftsindtægter	6	8	7	148	12
Udgifter til personale og administration	-425	-446	-497	-615	-635
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-25	-15	-19	-20	-30
Andre driftsudgifter	-28	-2	-2	-1	-2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-332	-255	-159	-181	-135
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	12	22	20	17	17
Resultat før skat	137	258	411	453	606
Skat	-24	-39	-65	-90	-81
Resultat efter skat	112	218	346	363	525
<i>Balancen:</i>					
Udlån	10.566	10.822	11.877	13.935	14.227
Beholdning af værdipapirer	2.308	3.029	3.185	3.488	4.845
Materielle aktiver	254	281	322	467	644
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47	71	42	48	70
Indlån inkl. puljer	12.298	13.418	15.498	18.236	20.072
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	2.298	2.560	3.015	3.423	4.080
Balancesum	15.940	17.340	19.702	22.863	25.405
<i>Nøgletal:</i>					
Kapitalprocent	16,8%	20,2%	20,2%	19,5%	21,6%
Kernekapitalprocent	15,3%	16,0%	17,3%	17,4%	19,7%
Egenkapitalforrentning før skat	5,9%	10,5%	14,7%	14,1%	15,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	4,9%	8,9%	12,3%	11,3%	13,8%
Udlånsvækst	0,9%	2,4%	9,7%	18,3%	2,3%
Nedskrivningsprocent	2,2%	1,6%	0,9%	0,8%	0,6%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	10,3%	9,8%	8,9%	8,2%	7,7%