



Vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen afgivet af uafhængig revisor

Til garanterne og repræsentantskaberne i Sparekassen Djursland, CVR-nr. 70 55 81 14 og Langå Sparekasse, CVR-nr. 17 20 06 15

Indledning

Bestyrelserne i Sparekassen Djursland og Langå Sparekasse har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til selskabslovens § 37, stk. 1, jf. § 241 i medfør af bekendtgørelse nr. 1368 af 21. december 2012 om fusion af sparekasser i forbindelse med fusionen af Sparekassen Djursland og Langå Sparekasse med virkning fra fusionsdatoen jf. fusionsplanens punkt 5 og med Sparekassen Djursland som fortsættende sparekasse. Vi har accepteret opgaven og udarbejdet denne udtalelse om fusionsplanen i henhold til selskabslovens § 241.

Sparekasserne fusioneres på vilkår, der er fastsat af bestyrelserne. Bestyrelserne har ansvaret for de fastsatte vilkår, herunder at vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse er rimeligt og sagligt begrundet.

Det er vores opgave som vurderingsmænd at udtale os om fusionsplanen, herunder hvorvidt vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse er rimeligt og sagligt begrundet.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Sparekassen Djursland og Langå Sparekasse har den 29. juni 2020 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fælles fusionsplan om fusion af sparekasserne Sparekassen Djursland og Langå Sparekasse med Sparekassen Djursland som den fortsættende sparekasse, ligesom bestyrelserne har udarbejdet en fælles fusionsredegørelse. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i den ophørende sparekasse, Langå Sparekasse, til den fortsættende sparekasse, Sparekassen Djursland.

Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2020, fra hvilket tidspunkt den ophørende sparekasses, Langå Sparekasse, aktiver og passiver samt øvrige rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt anses for overgået til den fortsættende sparekasse, Sparekassen Djursland. Retsvirkningerne af fusionen indtræder, når fusionen er vedtaget af repræsentantskaberne i sparekasserne, og når samtlige betingelser for fusionen er opfyldte jf. den fælles fusionsplan.

Vederlaget for garantkapitalen i den ophørende sparekasse

I henhold til fusionsplanen vil garanterne i Langå Sparekassen i forbindelse med fusionen modtage garantkapital i Sparekassen Djursland, således at DKK 1.000 garantkapital i Langå Sparekasse, giver DKK 1.000 garantkapital i Sparekassen Djursland. Fastsættelsen af vederlaget er endeligt.

Der henvises til fusionsplanens punkt 6 for en yderligere beskrivelse af vederlæggelsen.

Fastlæggelse af vederlaget

Vederlaget for garantkapitalen i Langå Sparekasse, er fastlagt ved forhandling mellem de fusionerede sparekassers bestyrelser og har omfattet følgende forhold:

1. Sparekassernes bogførte værdier og egenkapital (indre værdi)
2. Sparekassernes historiske resultater korrigerede for ikke tilbagevendende indtægter og omkostninger
3. Forventninger til fremtidig indtjening
4. Forventede synergier og besparelser ved sammenlægning af sparekasserne
5. Øvrige forhold, der normalt indgår ved fastsættelsen af vederlaget

Værdierne er af bestyrelserne fastsat med udgangspunkt i bestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen for kreditinstitutter med de fornødne tilpasninger til dagsværdier. Værdiansættelsen til dagsværdi er i



væsentligt omfang baseret på vurdering af markedsrelateret data og forhold, der hviler på subjektive forventninger og skøn. Der er således iboende risici for, at ikke alle forudsætninger opfyldes, og der kan indtræffe uforudsete begivenheder og hændelser, som medfører væsentlige afvigelser fra det forventede. Dette kan medføre væsentlige ændringer i de opgjorte værdier.

Bestyrelserne vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig, og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.

Der har ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen og fusionsredegørelsen i henhold til selskabslovens § 241 samt af sparekassernes aktiver og forpligtelser, der fremgår af årsregnskabet pr. 31. december 2019 for henholdsvis Sparekassen Djursland og Langå Sparekasse.

Ved vurdering af om vederlaget for garantkapitalen i Langå Sparekasse er rimeligt og sagligt begrundet har vi foretaget følgende handlinger:


1. Gennemgang og vurdering af om de anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne
2. Gennemgang og vurdering af de forudsætninger der ligger til grund for værdiansættelsen
3. Drøftet centrale data som ligger til grund for værdiansættelsen med ledelserne i sparekasserne, herunder
 - a. Forventninger til den fremtidige indtjening
 - b. Forventede synergier og besparelser ved sammenlægning af sparekasserne
4. Sammenholdt de bogførte egenkapitaler i henhold til sparekassernes regnskabsmateriale pr. 31. december 2019
5. Drøftet sparekassernes økonomiske udvikling siden 31. december 2019 med ledelserne i de to sparekasser
6. Drøftet regnskabsoplysningerne og de øvrige forudsætninger og forhold, der sædvanligvis indgår ved fastsættelse af vederlaget med ledelsen i Sparekassen Djursland med henblik på at vurdere, om bytteforholdet kan anses for rimeligt og sagligt begrundet.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlaget for garantkapitalen i Langå Sparekasse, der er fastsat ved forhandling mellem Sparekassen Djurslands bestyrelse og Langå Sparekasses bestyrelse, er rimeligt og sagligt begrundet.

Herning, den 29. juni 2020
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


H.C. Krogh
statsautoriseret revisor