

Fondsbørsmeddelelse nr. 13/2013

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

28. oktober 2013

Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro planlægger fusion

Bestyrelserne i Sparekassen Himmerland A/S ("Sparekassen Himmerland") og i Sparekassen Hobro har på eget initiativ indgået en sammenlægningsaftale om at søge fusion mellem de to sparekasser med Sparekassen Himmerland som det efter fusionen fortsættende pengeinstitut. Hensigten med fusionen er at skabe et endnu stærkere og fremtidssikret pengeinstitut med lokal forankring i områderne Himmerland, Fjerritslev og Mariagerfjord og med gode vækstmuligheder i såvel Aalborg som Aarhus-områderne samt via de nuværende fjernservice afdelinger. Navnet på det nye pengeinstitut bliver Jutlander Bank A/S ("Jutlander Bank").

Både Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro har dybe rødder i lokalsamfundene, hvor de har stærke positioner indenfor både privat- og erhvervskundesegmentet. Sparekassen Himmerland beskæftiger 263 medarbejdere, og Sparekassen Hobro beskæftiger 175 medarbejdere.

De to pengeinstitutters samlede udlån og garantier har en passende fordeling med ca. 40% til private kunder og 60 % til erhvervskunder, hvor der er en fornuftig spredning, idet den største eksponering mod en enkeltbranche udgør ca. 17 %.

Jutlander Bank vil pr. 30. september 2013 (proforma) have en egenkapital i niveauet DKK 2,4 mia. og en solvens i niveauet 17,4 %. Jutlander Bank vil på denne baggrund have et stærkt fundament for den fremtidige drift og vækstmuligheder, herunder mulighed for at medvirke aktivt i en fortsat konsolidering indenfor sektoren.

Det fusionerede pengeinstituts nøgletal vil alle ligge indenfor Finanstilsynets grænseværdier i tilsynsdiamanten.

Formålet med fusionen

Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro har søgt sammen af lyst. Primært med henblik på at opnå fordele for såvel kunderne som aktionærerne og garanterne, idet fusionen forventes at skabe et stærkere pengeinstitut både indtjenings- og kapitalmæssigt. Endvidere deler pengeinstitutterne de samme grundlæggende værdier og ønsker at bevare et stærkt lokalt pengeinstitut, der kan fastholde og tiltrække medarbejdere med høje faglige kompetencer og engagement, og som kan tilbyde et komplet service- og produktudbud. Medvirkende til ønsket om fusion har ligeledes været de stigende administrative og økonomiske byrder, der følger af øgede rapporteringskrav og tilsyn for danske pengeinstitutter.

Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro har begge en mere end 140-årig historie som lokalt pengeinstitut. Ledelserne i de to institutter vurderer, at man har meget sammenfaldende værdier og holdninger, hvorfor værdigrundlaget for det nye pengeinstitut hviler på parternes historiske fundamenter.

Det overordnede værdigrundlag vil derfor fortsat være baseret på lokal nærhed, hvor kunderne kan være trygge ved, at den personlige rådgivning er til kundernes fordel.

Selv om Jutlander Bank bliver blandt de større pengeinstitutter i Danmark, er det fortsat ønsket at være den stærke lokalbank tillige med en tilstedeværelse i de to nære storbyer Aalborg og Aarhus, hvor der som følge af samfundsudviklingen er gode vækstmuligheder.

Jutlander Bank – 25 filialer og 438 medarbejdere

Navnet på det fusionerede pengeinstitut bliver Jutlander Bank, og de to fusionerende pengeinstitutter har i dag tilsammen 19 filialer i lokalområdet samt 3 i Aalborg og 3 i Aarhus. Med udgangspunkt i det fusionerede pengeinstituts værdigrundlag, herunder hensynet til både nærhed og til at kunne tilbyde et tilstrækkeligt serviceudbud, vil den fremadrettede filialstruktur blive vurderet efter fusionens gennemførelse.

Sparekassen Himmerlands nuværende hovedsæde i Aars bliver Jutlander Banks hovedsæde, hvor bestyrelse og direktion primært vil have sæde. Alle kundevendte funktioner i de nuværende hovedsæder i henholdsvis Aars og Hobro fortsætter uændrede. I Hobro placeres endvidere en række stabsfunktioner omfattende IT, Backoffice Privat, Procesoptimering samt medarbejdere fra Pensions- og Formueafdelingen og fra Investeringsafdelingen. Det fusionerede pengeinstitut vil således have to centrale afdelinger i Aars og Hobro med hver 80 – 100 medarbejdere.

Medarbejdere i Sparekassen Hobro vil som udgangspunkt overgå til ansættelse i det fusionerede pengeinstitut på uændrede vilkår og med uændret anciennitet. Dog vil enkelte medarbejdere i det nye pengeinstitut af hensyn til den fremtidige organisation og forretningsgrundlag skulle påregne at få deres stillinger nedlagt eller omlagt med lavere løntrin til følge. Det er forventningen, at fusionen og samfundsudviklingen på sigt vil indebære behov for medarbejderreduktioner som følge af gennemførelsen af de rationaliseringer, der skal effektueres for at realisere de med fusionen forventede synergier. Disse medarbejderreduktioner vil så vidt muligt søges gennemført ved naturlig afgang og tilbud om frivillige fratrædelsesordninger.

Ledelsesforhold

Det er mellem bestyrelserne aftalt, at direktionen i Jutlander Bank kommer til at bestå af Sparekassen Himmerlands direktør Poul Damgaard og Sparekassen Hobros direktør Per Sønderup som sideordnede bankdirektører. I forbindelse med fusionen udnævnes Sparekassen Himmerlands nuværende økonomidirektør Lisa Frost Sørensen og Sparekassen Himmerlands nuværende underdirektør Lars Thomsen til vicedirektører, mens Carsten Brandt Andersen fra Sparekassen Hobro udnævnes til underdirektør med ansvar for områdecener Hobro. Nuværende underdirektør og kreditdirektør i Sparekassen Himmerland Allan Holbæk Thomsen fortsætter med ansvaret for kreditområdet.

Når Poul Damgaard vælger at gå pension, indtræder Lisa Frost Sørensen og Lars Thomsen i direktionen som bankdirektører, og Per Sønderup bliver på dette tidspunkt ordførende direktør.

Det er endvidere aftalt, at Sparekassen Himmerlands bestyrelsesformand Finn Hovalt Mathiasen indstilles til formand for bestyrelsen i det fusionerede pengeinstitut, og at Sparekassen Hobros bestyrelsesformand Hans Jørgen Nielsen indstilles til næstformand. Bestyrelsen vil i øvrigt bestå af Poul Østergaard Mortensen, Lars Tolborg, Kaj Kragelund, Hanne Nørkjær Nielsen, Bent Bjørn, Helle Aagaard Simonsen og Svend Madsen. Der vil endvidere blive valgt et medlem med ledelsesmæssig erfaring fra finansiel virksomhed.

Bestyrelsen vil fortsat bestå af medlemmer valgt af eller udpeget af repræsentantskabet samt 3 medarbejdervalgte medlemmer fra Sparekassen Himmerland og 3 medarbejdervalgte fra Sparekassen Hobro.

De nuværende repræsentantskaber i Sparekassen Himmerland og Sparekassen Hobro vil tilsammen i en overgangsperiode udgøre repræsentantskabet i det fusionerede pengeinstitut. Repræsentantskabet vil blive valgt dels på generalforsamlingen og dels på aktionærmøder. Endvidere vil Fonden for Sparekassen Himmerland og en ny fond i Hobro have mulighed for at udpege i alt 5 medlemmer til repræsentantskabet.

Fusionen og bytteforhold

Fusionen gennemføres med Sparekassen Himmerland som det efter fusionen fortsættende pengeinstitut. Til brug for vederlæggelse dels af garantterne i Sparekassen Hobro og dels for reserverne i Sparekassen Hobro forhøjes aktiekapitalen i Sparekassen Himmerland i forbindelse med fusionen.

Parterne er nået til enighed om at fastsætte bytteforholdet på basis af egenkapitalen i de to pengeinstitutter pr. 30. september 2013, og parterne har – forud for indgåelsen af aftalen om at søge fusion mellem de to pengeinstitutter – bl.a. foretaget en gennemgang af hinandens væsentlige kreditengagementer. Dagsværdireguleringer som måtte følge af de regnskabsmæssige krav til udarbejdelse af overtagelsesbalancen for Sparekassen Hobro vil ikke have indflydelse på bytteforholdet.

I forbindelse med fusionen vil det blive foreslået at ændre det generelle stemmeloft i Jutlander Bank til 5 %.

Vederlag for garantkapital

Sparekassen Hobro er i dag en garantsparekasse med ca. 12.700. garantter og en garantkapital på DKK 264 mio. Fusionen sker ved, at garantternes garantindskud konverteres til nye aktier i Sparekassen Himmerland, hvor hver DKK 150 garantkapital konverteres til en ny aktie á nominelt DKK 10. Konverteringskursen er fastsat med udgangspunkt i et vægtet gennemsnit af børskursen på Sparekassen Himmerland-aktien i perioden 11. – 24. oktober 2013. Garantterne kan dog vælge at lade sig kontantindfri senest den 21. november 2013, såfremt de ikke ønsker deres garantkapital konverteret.

Den garantkapital, der konverteres til aktier, vil blive forrentet indtil udgangen af 2013, mens garantkapital, der hæves, vil blive forrentet frem til tidspunktet for udbetalingen. Renter tilskrives og udbetales efter fusionens gennemførelse.

Yderligere information om konsekvenserne af fusionen vil tilgå garantterne primo november 2013.

Som led i fusionen vil der som vederlag for reserverne i Sparekassen Hobro blive stiftet en ny fond i Hobro med en grundkapital på DKK 286 mio. svarende til markedsværdien af Sparekassen Hobros reserver. Ud over vederlæggelsen med aktier til den ny fond i Hobro placeres en del af de regnskabsmæssige reserver i Sparekassen Hobro som en bunden sparekassereserve i det fusionerende institut. Såfremt hele garantkapitalen og reserverne blev konverteret til aktier ville garantierne i Sparekassen Hobro samt den ny fond i Hobro tilsammen eje ca. 40 % af aktiekapitalen i Jutlander Bank. Grundkapitalen vil udgøres af nye aktier i det fusionerede pengeinstitut samt et lån til det fusionerede pengeinstitut på DKK 10 mio. i form af hybrid kernekapital..

Der forventes indgået aftale med Finansiell Stabilitet om at kontantindløse deres garantkapital på DKK 18,6 mio. i Sparekassen Hobro og tilbagekøbe Finansiell Stabilitets 131.860 stk. aktier i Sparekassen Himmerland, således at Finansiell Stabilitet fremover ikke har ejerandele i det fusionerede pengeinstitut.

Kapitalforhold og likviditet

Det fusionerede pengeinstitut ville proforma per 30. september 2013 have en balance på ca. DKK 14,4 mia., mens egenkapitalen proforma per samme dato ville være opgjort til DKK 2,4 mia., svarende til en solvensprocent på 17,4 %. Det proforma individuelle solvensbehov ville være i niveauet 11,9 %, hvilket svarer til en solvensoverdækning på 5,5 %-point.

Kernekapitalprocenten for det fusionerede pengeinstitut forventes at være i niveauet 17,4 %.

Det fusionerede pengeinstitut planlægger i 1. kvartal 2014 at optage ny ansvarlig lånekapital til indfrielse af statslig hybrid kernekapital på DKK 146 mio. Pengeinstitutterne er endvidere enige om at undersøge mulighederne for i løbet af 2014 at styrke kapitalgrundlaget yderligere gennem en eventuel fortegningsmission med henblik på at opnå et endnu stærkere fundament til fortsat vækst.

De fusionerende pengeinstitutter vil have samlede indlån på DKK 10,7 mia., der fuldt ud kan finansiere det samlede udlån på DKK 8,6 mia.

Resultatmæssige følger af fusionen

Forretningsomfanget forventes øget som følge af fusionen, hvilket sammen med omkostningssynergierne forventes at styrke indtjeningen i det fusionerede pengeinstitut. Samlet forventes synergiene ved fusionen at være i niveauet DKK 30 – 35 mio. pr. år, når disse er fuldt implementeret, mens fusionsomkostningerne forventes at være i størrelsesordenen DKK 45 – 50 mio.

Betingelser og forhåndstilsagn

Gennemførelse af fusionen er af begge pengeinstitutter betinget af:

- at repræsentantskabet i Sparekassen Hobro godkender bestyrelsens beslutning om at fusionere,
- at generalforsamlingen i Sparekassen Himmerland godkender bestyrelsens beslutning om at fusionere,
- at bekendtgørelse om fusion af en sparekasse med et aktieselskab, som har tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed, med aktieselskabet som fortsættende pengeinstitut udstedes af Finanstilsynet i en form, der giver selskabsretlig hjemmel til den fusion, der er indgået aftale om at søge,

- at Finanstilsynet i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed giver tilladelse til fusionen,
- at fondsmyndighederne giver samtykke til Fonden for Sparekassen Himmerland beslutning om at stemme for fusionen og til at foretage de nødvendige vedtægtsændringer,
- at Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkender fusionen, og
- at Erhvervsstyrelsen vil registrere fusionen.

Fonden for Sparekassen Himmerland, som ejer 72,8% af aktierne i Sparekassen Himmerland men som i henhold til stemmeretsbegrænsningen i Sparekassen Himmerlands vedtægter maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5 % af den samlede aktiekapital, har givet bindende forhåndstilsagn om at ville stemme for fusionen.

Tidsplan

Fusionen planlægges gennemført med virkning fra årsskiftet 2013/2014. Fusionsplan og udvidet selskabsmeddelelse vedrørende fusionen forventes offentliggjort ultimo november. Der vil i forlængelse heraf blive indkaldt til ekstraordinær generalforsamling i Sparekassen Himmerland samt et ekstraordinært repræsentantskabsmøde i Sparekassen Hobro. Begge forventes afholdt primo januar 2014.

Henvendelser vedrørende denne meddelelse kan rettes til:

Sparekassen Himmerland A/S
Sparekassedirektør Poul Damgaard
Tlf.: (+45) 96 98 02 34
E-mail: pd@himmerland.dk
www.himmerland.dk

Sparekassen Hobro
Direktør Per Sønderup
Tlf.: (+45) 96 57 50 00
E-mail: ps@sparhobro.dk
www.sparhobro.dk

Med venlig hilsen

Sparekassen Himmerland A/S

Finn Hovalt Mathiasen
Bestyrelsesformand

Kaj Kragelund
Næstformand

Sparekassen Hobro

Hans Jørgen Nielsen
Bestyrelsesformand

Bent Bjørn
Næstformand