

List of Signatures

Page 1/1



Fælles fusionsplan og -redegørelse af 30. september 2025.pdf

Name	Method	Signed at
Henrik Higham Schlüter	MitID	2025-09-30 20:55 GMT+02
Lone Reumert Hornstrup	MitID	2025-09-30 20:54 GMT+02
Bo Skouby Rosendahl	MitID	2025-09-30 20:54 GMT+02
Bo Rønholt	MitID	2025-09-30 20:54 GMT+02
Michael Peter Holm	MitID	2025-09-30 20:54 GMT+02
Louise Andersen	MitID	2025-09-30 21:05 GMT+02
Rikke Jakobsen	MitID	2025-09-30 20:58 GMT+02
Jens Christian Skifter	MitID	2025-09-30 20:56 GMT+02
Flemming Bisgaard Nielsen	MitID	2025-09-30 20:56 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Fælles fusionsplan og -redegørelse

Middelfart Sparekasse | Nordfyns Bank

Gorrissen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
2 af 10

Denne fælles fusionsplan og -redegørelse er i henhold til selskabslovens §§ 237 og 238 udarbejdet af bestyrelserne i:

Middelfart Sparekasse
CVR-nr. 24 74 48 17
Havnegade 21
5500 Middelfart
(i det følgende benævnt "Middelfart")

og

Aktieselskabet Nordfyns Bank
CVR-nr. 64 86 52 18
Dannebrogsgade 1
5000 Odense C
(i det følgende benævnt "Nordfyns")

(i det følgende hver for sig benævnt "Part" og samlet benævnt "Parterne")

med henblik på gennemførelsen af en fusion af de to pengeinstitutter i henhold til bekendtgørelse nr. 2196 af 23. november 2021 om fusioner af andelskasser, sparekasser og aktieselskaber, som har tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed ("Bekendtgørelsen"), hvilket indebærer, at der gennemføres en uegentlig fusion i henhold til selskabslovens kapitel 15.

1 Baggrund og begrundelse

- 1.1 Middelfart er en garantsparekasse med hovedsæde i Middelfart. Middelfart har 16 filialer beliggende på Fyn, Jylland og i København. Middelfart har cirka 412 medarbejdere på fuld tid. Middelfart havde pr. 31. december 2024 cirka 99.000 kunder med et samlet indlån på DKK 14.745 mio. samt puljeindlån på DKK 3.265,2 mio. og et samlet udlån efter nedskrivninger på DKK 8.158,9 mio. Middelfart havde pr. samme dato en egenkapital på DKK 2.998,6 mio., hvoraf DKK 1.390,1 mio. udgjordes af garantkapital, fordelt på 23.521 garantier.
- 1.2 Nordfyns er et børsnoteret aktieselskab med hovedsæde i Odense. Nordfyns har 7 filialer og 3 erhvervscentre beliggende på Fyn. Nordfyns havde pr. 31. marts 2025 cirka 26.000 kunder med et samlet indlån på DKK 3.419,2 mio. samt puljeindlån på DKK 1.018,1 mio. og et samlet udlån efter nedskrivninger på DKK 1.803,1 mio. Nordfyns havde pr. samme dato en egenkapital på DKK 777,5 mio., hvoraf aktiekapitalen udgjorde nominelt DKK 33 mio. (fordelt på 1.650.000 aktier á nominelt DKK 20).
- 1.3 Aktierne i Nordfyns er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S ("Nasdaq"). Middelfart er storaktionær i Nordfyns og besidder over 30 % aktiekapitalen. Den resterende del af aktiekapitalen i Nordfyns er fordelt på cirka 6.400 aktionærer, hvoraf Fynske Bank A/S og Alex Gundersen Tobacco Company Holding ApS hver er storaktionærer, idet Parterne forventer, at Middelfart erhverver disse storaktionærbeholdninger (ca. 10,05 % af aktierne i Nordfyns) umiddelbart efter Aftalens indgåelse. Cirka 37,15 % af aktierne ligger i depot i Nordfyns, og ca. 39 aktionærer (der samlet besidder ca. 16.777 aktier) har bopæl i udlandet. Ca. 1,64 % af aktierne er ikke navnenoteret.

Gorrißen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
3 af 10

- Nordfyns besidder nominelt DKK 142.800 egne aktier (svarende til 7.140 aktier á nominelt DKK 20).
- 1.4 Den 30. september 2025 offentliggjorde Parterne, at de planlægger at fusionere med Middelfart som det fortsættende pengeinstitut ("Fusionen"). Ved Fusionen opløses Nordfyns uden likvidation ved overdragelse af samtlige aktiver og passiver til Middelfart. Nordfyns aktier afregistreres samtidig på Nasdaq Copenhagen.
- 1.5 Fusionen gennemføres ("Fusionsdagen"), når følgende betingelser for Fusionen er opfyldt:
- a. Middelfarts repræsentantskab har vedtaget Fusionen,
 - b. Nordfyns generalforsamling har vedtaget Fusionen,
 - c. Finanstilsynet har meddelt tilladelse til Fusionen i henhold til FIL § 204, og
 - d. Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen har meddelt tilladelse i henhold til konkurrencelovgivningen på vilkår, der er tilfredsstillende for Middelfart og Nordfyns.
- 1.6 Senest 4 uger forud for vedtagelsen af Fusionen, jf. afsnit 1.5 a og b, udarbejder og offentliggør Middelfart og Nordfyns hver især en mellembalance, som stilles til rådighed for henholdsvis repræsentantskabet i Middelfart og generalforsamlingen i Nordfyns.
- 2 Navne og binavne**
- 2.1 Middelfart driver virksomhed under følgende registrerede binavne: Fanø Sparekasse.
- 2.2 Nordfyns driver virksomhed under følgende registrerede binavne: Aktieselskabet Bøge Bank, Aktieselskabet Brenderup Bank, Aktieselskabet Kerteminde Bank, Aktieselskabet Otterup Bank, Aktieselskabet Sønderød Bank.
- 2.3 Efter Fusionen vil det fusionerede institut fortsætte under navnet Middelfart Sparekasse (det "Fusionerede Institut") samt dets nuværende binavne, mens Nordfyns navn og binavne optages som nye binavne.
- 3 Pengeinstitutets hjemsted**
- 3.1 Middelfart har hjemsted på adressen Havnegade 21, 5500 Middelfart, mens Nordfyns har hjemsted på adressen Dannebrogsgade 1, 5000 Odense C.
- 3.2 Efter Fusionen vil det Fusionerede Institut have hjemsted på adressen Havnegade 21, 5500 Middelfart.
- 4 Vederlag og ombytningsforhold**
- 4.1 Parterne er blevet enige om et vederlag på DKK 620 pr. aktie á nominelt DKK 20 i Nordfyns. Vederlaget erlægges i garantkapital i det Fusionerede Institut samt et konstant udligningsbeløb, såfremt vederlaget ikke er deleligt med DKK 1.000.
- 4.2 Størrelsen af vederlaget er fastsat til det tilbud, som Middelfart fremsatte mandag den 11. august 2025, og som er blevet forhøjet ved forhandlinger efterfølgende. Middelfart

Gorissen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
4 af 10

- har i vurderingen lagt vægt på institutternes bogførte værdier, de udmeldte resultatforventninger (således som disse fremgår af institutternes seneste årsrapporter samt efterfølgende opjusteringer), de med Fusionen forventede synergieffekter, den på Nasdaq Copenhagen A/S noterede kurs for Nordfyns aktier samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering.
- 4.3 Garantkapital i Middelfart kan alene besiddes i beløb, der er delelige med DKK 1.000. De af Nordfyns aktionærer, der ved gennemførelsen af ombytningen fra aktier til garantkapital ville modtage mindre end DKK 1.000 garantkapital, vil derfor blive kontantindløst. Endvidere vil de af Nordfyns aktionærer, der ville komme i besiddelse af et "skævt" beløb garantkapital på mere end DKK 1.000, i tillæg til garantkapital modtage et kontant udligningsbeløb. Eksempelvis vil vederlaget for 40 aktier være DKK 24.000 garantkapital og DKK 800 i kontant udligningsbeløb.
- 4.4 Ombytningen fra aktier til garantkapital påtænkes igangsat to-tre hverdage efter Fusionsdagen. For så vidt angår aktionærer med depot i Middelfart eller Nordfyns, konverteres aktierne automatisk til garantkapital. For så vidt angår aktionærer, der ikke har et depot i Middelfart eller Nordfyns, konverteres aktierne ikke automatisk, idet hverken Nordfyns eller Middelfart er i besiddelse af de nødvendige oplysninger på kunderne, herunder den fornødne anti-hvidvaskdokumentation.
- 4.5 Middelfart vil på Fusionsdagen oprette en lukket samlekonto, hvorpå der indestår et beløb svarende til størrelsen af den garantkapital, der skal ydes i vederlag til de aktionærer, der hverken har et depot i Middelfart eller Nordfyns. Baseret på aktionærernes aktiebesiddelser pr. 30. juni 2025, forventes samlekontoen at udgøre cirka DKK 324 mio. Sådanne aktionærer vil 3-5 hverdage efter Fusionsdagen – via VP-systemet – blive anmodet om inden for 5 hverdage at rette henvendelse til det Fusionerede Institut med henblik på kundeoprettelse og efterfølgende modtagelse af garantkapital.
- 4.6 Efter gennemførelse af konverteringen fra aktier til garantkapital, skal de såkaldte spidser udlignes kontant, jf. ovenfor i pkt. 4.3. Udligningen vil pr. aktionær udgøre under DKK 1.000. Spidserne vil blive udbetalt kontant til den enkelte aktionærs udbyttekonto, som er tilknyttet de respektive aktionærers VP-depot. Dette gælder også for de aktionærer, der hverken har depot i Nordfyns eller Middelfart, og som fremkommer med de i pkt. 4.5 anførte oplysninger, og derfor modtager garantkapital.
- 4.7 Der er i Nordfyns cirka 6.400 aktionærer. Disse besidder i gennemsnit spidser til en værdi af DKK 500. Der forventes således udbetalt cirka DKK 3,2 mio. i kontant udligning ("spidser"). Ud af de 1,65 mio. stk. aktier, som Nordfyns har udstedt, var der medio 2025 cirka 515.375 stk., der lå i depot hos Middelfart og cirka 612.977 stk., der lå i depot hos Nordfyns. Der var således cirka 521.648 stk. aktier, der ikke lå i depot i Nordfyns eller Middelfart.
- 4.8 Efter Fusionen vil der være et antal aktionærer, der ikke automatisk er blevet konverteret til garanter, og som (1) henvender sig, men ikke ønsker at blive oprettet som kunde i det Fusionerede Institut, (2) ikke responderer på anmodningen om at fremkomme med de for oprettelsen som kunde nødvendige oplysninger, eller (3) ønsker at blive oprettet som kunde, men hvor der ikke kan tilvejebringes behørig dokumentation for

Gorrißen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
5 af 10

kundeforholdet. Disse aktionærer kan ikke blive oprettet som kunder, og en endelig ombytning til garantkapital vil således ikke kunne finde sted.

- 4.9 For så vidt angår (1), vil disse aktionærer få at vide, at de vil blive kontantindløst ved udbetaling til deres udbyttekonto hurtigst muligt og uden forudgående oprettelse af en konto med garantkapital. For så vidt angår (2) og (3), vil disse cirka 5 hverdage efter udløbet af den i afsnit 4.5 anførte frist så vidt muligt blive kontantindløst ved udbetaling til deres udbyttekonto uden oprettelse af en konto med garantkapital.
- 4.10 Parternes bestyrelser har vurderet, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig, og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget til aktionærerne i Nordfyns.
- 4.11 EY Godkendt Revisionspartnerselskab vil i henhold til selskabslovens § 241 udarbejde en vurderingsmandsudtalelse om Fusionen, hvori det konkluderes, at fusionsvederlaget – i betragtning af omstændighederne for Fusionen – er rimeligt og sagligt begrundet.

5 Garantkapital og -rente

- 5.1 Aktionærerne i Nordfyns, der har aktierne liggende i depot i Middelfart eller Nordfyns, får automatisk ombyttet aktier til garantkapital, og den modtagne garantkapital vil fra ombytningsdagen blive forrentet i henhold til det Fusionerede Instituts almindelige regler herom.
- 5.2 Aktionærer, der ikke automatisk får ombyttet aktier til garantkapital, men som inden den i pkt. 4.5 foreskrevne frist har fremsat anmodning om at blive oprettet som kunde og dermed anmodet om at få ombyttet deres aktier til garantkapital, vil fra det tidspunkt, hvor disse aktionærer bliver noteret som garanter, få forrentet deres garantkapital i henhold til det Fusionerede Instituts almindelige regler herom.
- 5.3 Omvendt vil øvrige aktionærer, der kontantindløses uden først at være garanter, jf. pkt. 4.84.8 til 4.9, ikke modtage forrentning.
- 5.4 Aktionærerne i Nordfyns, der bliver garanter i det Fusionerede Institut, vil efter gennemførelsen af ombytningen til garantkapital have mulighed for at indløse deres garantkapital i det Fusionerede Institut inden for den ramme for indløsning af garantkapital, som det Fusionerede Institut indhenter hos Finanstilsynet samtidig med indhentelse af § 204-godkendelsen indeholdende tilladelse til gennemførelse af Fusionen. Indløsningen af garantkapital vil ske på samme måde og på samme vilkår, som garanterne i det Fusionerede Institut kan indløse deres garantkapital, hvilket blandt andet indebærer, at opsagt garantkapital pr. den 25. i måneden udbetales senest den 14. i den efterfølgende måned med de begrænsninger, der gælder for indløsning af garantkapital.
- 5.5 Middelfart vil i forbindelse med ansøgningen om tilladelse til Fusionen sikre en tilstrækkelig ramme til indløsning af garantkapital, således at alle aktionærer, som ønsker at modtage et kontant vederlag, kan få dette.

Gorrißen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
6 af 10

6 Repræsentantskab og valgkredse

- 6.1 Repræsentantskabet i Middelfart består af op til 50 medlemmer, mens repræsentantskabet i Nordfyns består af op til 28 medlemmer.
- 6.2 I forbindelse med Fusionen udvides repræsentantskabet, således at repræsentantskabet i det Fusionerede Institut vil bestå af op til 66 medlemmer på Fusionsdagen. Der etableres samtidig i det Fusionerede Institut en ny valgkreds 7 "*Nordfyn, Odense og Svendborg*".
- 6.3 Repræsentantskabet i Nordfyns vælger blandt sine medlemmer 16 personer, som skal indgå i repræsentantskabet for det Fusionerede Institut. Valgperioden for disse 16 nye medlemmer vil være den samme som for de eksisterende medlemmer af Middelfarts repræsentantskab.
- 6.4 Repræsentantskabsmedlemmerne fra Nordfyns placeres indtil det ordinære repræsentantskabsmøde i 2029 i den nye valgkreds 7 (uanset afdelingstilhørsforhold). Efter det ordinære repræsentantskabsmøde i 2029 placeres repræsentantskabsmedlemmerne i det Fusionerede Instituts valgkredse i overensstemmelse med deres afdelingstilhørsforhold.
- 6.5 Antallet af valgkredse og fordelingen af repræsentantskabsmedlemmer i de enkelte valgkredse fastsættes af repræsentantskabet i året forud for hvert ordinært repræsentantskabsvalg. Fordelingen sker med udgangspunkt i de enkelte afdelingers garantkapital og antal garantier.

7 Bestyrelse og bestyrelsesudvalg

- 7.1 Bestyrelsen i Middelfart består for nuværende af 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer samt 3 medarbejdervalgte medlemmer.
- 7.2 Bestyrelsen i det Fusionerede Institut vil bestå af 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 4 medarbejdervalgte medlemmer. Bestyrelsen skal, når integrationen af de to institutter er gennemført og integrationsprocessen er så langt, at der ikke længere er kulturforskelle i organisationen, vurdere, om det er hensigtsmæssigt at reducere bestyrelsen til 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer.
- 7.3 Af de 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer vælges to medlemmer blandt medlemmerne i den nuværende bestyrelse i Nordfyns. Bestyrelsen for Nordfyns vil indstille, at de nye medlemmer bliver Pia Hafstrøm Bøg og Anders Quistgaard. Pia Hafstrøm Bøgs valgperiode i det Fusionerede Institut løber indtil det ordinære repræsentantskabsmøde i 2028, og Anders Quistgaards valgperiode løber indtil det ordinære repræsentantskabsmøde 2027. De af Nordfyns udpegede repræsentantskabsvalgte medlemmer vælges ind i Middelfarts bestyrelse med virkning pr. Fusionsdagen på det ekstraordinære repræsentantskabsmøde i Middelfart, hvor Fusionen vedtages.
- 7.4 Med forbehold for vedtagelsen af en frivillig ordning om medarbejderrepræsentation, jf. punkt 7.5, vælges ét medlem til bestyrelsen i det Fusionerede Institut blandt medarbejderrepræsentanterne i Nordfyns. Dette medlems valgperiode udløber ved det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027.

Gorrißen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
7 af 10

- 7.5 Middelfart vil umiddelbart efter underskrivelse af denne fusionsplan og -redegørelse igangsætte etableringen af en frivillig ordning om medarbejderrepræsentation i det Fusionerede Institut, herunder afholde en ja/nej-afstemning blandt medarbejderne. Såfremt medarbejderne i Middelfart stemmer ja til afskaffelsen af Middelfarts nuværende legale ordning til fordel for en frivillig ordning, hvor ét medlem blandt medarbejderrepræsentanterne i Nordfyns indtræder i bestyrelsen i det Fusionerede Institut pr. Fusionsdagen, skal ordningen medtages som et særskilt punkt på dagsordenen på det ekstraordinære repræsentantskabsmøde, hvor Fusionen skal vedtages.
- 8 Direktion**
- 8.1 Direktionen i Middelfart består af administrerende direktør Martin Nørholm Baltser og direktør Jette Thoft Rosenberg.
- 8.2 Direktionen i Nordfyns består af administrerende direktør Holger Bruun.
- 8.3 Holger Bruun indtræder efter Fusionen som direktør i det Fusionerede Institut.
- 8.4 Alle direktionsmedlemmer i det Fusionerede Institut fortsætter på uændrede ansættelsesvilkår.
- 9 Beskatning**
- 9.1 Fusionen skal gennemføres som en skattepligtig fusion med skattemæssig virkning fra den dato, hvor Fusionen registreres hos Erhvervsstyrelsen.
- 9.2 Aktionærerne afstår deres aktier i Nordfyns, og aktionærerne kan derfor være skattepligtige af en eventuel gevinst.
- 9.3 Der skal for Nordfyns – som det ophørende institut – indsendes en anmeldelse til told- og skatteforvaltningen med opgørelse af indkomsten for det afsluttende indkomstår inden 1 måned fra Fusionsdagen. Skattestyrelsen kan – efter ansøgning – give tilladelse til, at anmeldelsesfristen på en måned udskydes, jf. selskabsskattelovens § 5, stk. 3.
- 10 Tidspunktet for Fusionen**
- 10.1 Retsvirkningerne af Fusionen indtræder, når betingelserne for Fusionen er opfyldt, jf. pkt. 1.5 og selskabslovens § 250.
- 10.2 Den regnskabsmæssige overtagelsesmetode, hvor der skal ske dagsværdiregulering af de overdragne aktiver og forpligtelser, finder anvendelse på Fusionen. Dette indebærer, at Fusionen sker med regnskabsmæssig indregningseffekt pr. Fusionsdagen, uagtet at Fusionen sker med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft fra årsskiftet.
- 11 Aktionærer og kreditorer med særlige rettigheder**
- 11.1 Ingen aktionærer eller kreditorer har særlige rettigheder i Nordfyns.
- 12 Særlige fordele for medlemmer af ledelsen**
- 12.1 Middelfart vil skadesløsholde ledelsen i Nordfyns i henhold til skadesløsholdelseserklæringer, der udstedes af Middelfart til de enkelte ledelsesmedlemmer umiddelbart efter indgåelsen af denne fusionsplan og -redegørelse.

Gorrißen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
8 af 10

- 12.2 Fusionen indebærer ikke yderligere fordele for medlemmer af ledelsen.
- 13 Vedtagelse**
- 13.1 Beslutning om Fusionen vil i Middelfart, som fortsættende pengeinstitut, blive forelagt repræsentantskabet på et ekstraordinært repræsentantskabsmøde til vedtagelse i henhold til selskabslovens § 247, stk. 1, jf. Bekendtgørelsens § 2.
- 13.2 Beslutning om Fusionen vil i Nordfyns, som ophørende pengeinstitut, blive forelagt den ekstraordinære generalforsamling til vedtagelse i henhold til selskabslovens § 246, stk. 1.
- 14 Vedtægter for det Fusionerede Institut**
- 14.1 Udkast til reviderede vedtægter for det Fusionerede Institut vedlægges. De reviderede vedtægter udgør en integreret del af denne fusionsplan og -redegørelse.

[Separat underskriftsside følger]

Gorrissen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
9 af 10

Den 30. september 2025

I bestyrelsen for Middelfart Sparekasse:

Flemming Bisgaard Nielsen
Formand

Henrik Higham Schlüter
Næstformand

Bo Skouby Rosendahl

Lone Reumert Hornstrup

Jens Christian Skifter

Louise Andersen

Michael Peter Holm

Rikke Jakobsen

Bo Rønholt

[Underskriftsside – Fælles fusionsplan og -redegørelse – Middelfart Sparekasse]

Gorrissen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48



Side:
10 af 10

Den 30. september 2025

I bestyrelsen for Aktieselskabet Nordfyns Bank:

DocuSigned by:

6CBB02096C7E4E8...
Per Maegaard Jensen
Formand

Signed by:

B661E60FFBAF4C1...
Per Poulsen

Signed by:

DBA447FDDDBD424...
Johannes Lukmann Riddersholm

Signed by:

BE86CBF35BD3441...
Anders Quistgaard

Signed by:

AC00D1A64606474...
Pia Hafstrøm Bøg

Signed by:

E3319CCA63DC43F...
Torben Lervad Andersen

[Underskriftsside – Fælles fusionsplan og -redegørelse – Aktieselskabet Nordfyns Bank]

Gorrissen Federspiel



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
3E5062957D994F80952F509C1A03FD48