

Den uafhængige revisors erklæring om fusionsplanen

Til Erhvervsstyrelsen og garanterne henholdsvis kapitalejerne i Middelfart Sparekasse, CVR-nr. 24 74 48 17, og Aktieselskabet Nordfyns Bank, CVR-nr. 64 86 52 18

Indledning

I forbindelse med fusionen af Middelfart Sparekasse og Aktieselskabet Nordfyns Bank med Middelfart Sparekasse som fortsættende institut har bestyrelserne i Middelfart Sparekasse og Aktieselskabet Nordfyns Bank udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 37, stk. 1, med henblik på at udtale os om den fælles fusionsplan (som indgår i den fælles fusionsplan og -redegørelse), herunder hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabslovens § 241, stk. 4, der finder anvendelse i medfør af bekendtgørelse nr. 2196 af 23. november 2021 om fusioner af andelskasser, sparekasser og aktieselskaber, som har tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Fusionsplanen er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 237.

Ved "rimeligt og sagligt begrundet" forstås i denne erklæringsopgave, at kapitalandelene i det ophørende institut, Aktieselskabet Nordfyns Bank, er værdiansat ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med høj grad af sikkerhed.

Vores erklæring er udelukkende udarbejdet til brug for at opfylde kravet i selskabslovens § 241 og kan ikke anvendes til andre formål.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Middelfart Sparekasse og Aktieselskabet Nordfyns Bank har den 30. september 2025 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fælles fusionsplan om fusion af institutterne Middelfart Sparekasse og Aktieselskabet Nordfyns Bank med Middelfart Sparekasse som det fortsættende institut.

Ved fusionen overdrages samtlige aktiver og forpligtelser i det ophørende institut, Aktieselskabet Nordfyns Bank, til det fortsættende institut, Middelfart Sparekasse. Fusionen gennemføres regnskabsmæssigt ved anvendelse af overtagelsesmetoden og vil have regnskabsmæssig virkning pr. den dato, hvor samtlige betingelser for fusionen er opfyldt, jf. den fælles fusionsplan.

Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion.

Vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut

I henhold til den fælles fusionsplan vederlægges kapitalejerne i Aktieselskabet Nordfyns Bank således, at hver aktie på nominelt 20 kr. i Aktieselskabet Nordfyns Bank i udgangspunktet ombyttes med 620 kr. i garantkapital i Middelfart Sparekasse i form af garantbeviser af nominelt 1.000 kr., samt med et kontant udligningsbeløb, såfremt vederlaget ikke er deleligt med 1.000 kr. Der henvises til beskrivelsen af vederlaget, herunder muligheden for at modtage kontant betaling som fusionsvederlag i stedet for garantkapital, og den praktiske gennemførelse af ombytningen i den fælles fusionsplan punkt 4.

Vederlaget er af bestyrelserne i de fusionerende institutter fastsat på grundlag af den vurderede dagsværdi for Aktieselskabet Nordfyns Bank, hvor forhandlingerne mellem ledelserne har taget udgangspunkt i seneste bogførte værdier, resultatforventninger, forventede synergieffekter, den på Nasdaq Copenhagen A/S noterede aktiekurs for Aktieselskabet Nordfyns Bank samt øvrige forhold, der sædvanligvis indgår i en sådan vurdering, jf. beskrivelsen i den fælles fusionsplan og -redegørelse. Det er bestyrelsernes vurdering, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig samt at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.

Værdiansættelse til dagsværdi er i væsentligt omfang baseret på subjektive forventninger og skøn. Der er således iboende risici for, at ikke alle forventninger 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. I henhold til den fælles fusionsplan- og redegørelse udarbejdet af bestyrelserne i Middelfart Sparekasse og Aktieselskabet Nordfyns Bank har der ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget til aktionærerne i Aktieselskabet Nordfyns Bank.



Ledelsens ansvar

Bestyrelserne har ansvaret for, at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut er rimeligt og sagligt begrundet.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om, hvorvidt vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut er rimeligt og sagligt begrundet.

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 *Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger* og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, ISQM1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende lov og øvrige regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, professionel kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd, samt etiske krav gældende i Danmark.

Ved vurderingen af institutternes værdi har vi taget stilling til, om de anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne, og om de væsentlige forudsætninger giver et rimeligt grundlag for værdiansættelserne. Vores arbejde har bl.a. omfattet en gennemgang af den fælles fusionsplan. Institutternes aktiver og forpligtelser fremgår af mellembalancer pr. 30. juni 2025 for henholdsvis Midtelfart Sparekasse og Aktieselskabet Nordfyns Bank. Mellembalancerne, der er forsynet med revisionspåtegninger uden modificerede konklusioner, har indgået i grundlaget for vores arbejde, ligesom vi har gennemgået den konsoliderede kapitalplan for det fortsættende institut. Vi har endvidere foretaget vurdering af vederlaget sammenholdt med Aktieselskabet Nordfyns Banks noterede aktiekurs på Nasdaq Copenhagen A/S samt foretaget sammenholdelse med fusionstilbud fremsat af anden uafhængig markedsaktør m.v.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at vederlaget for kapitalandelene i det ophørende institut, Aktieselskabet Nordfyns Bank, er rimeligt og sagligt begrundet.

Odense, den 27. oktober 2025
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28


Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657


Kenneth Skov Hansen
statsaut. revisor
mne32748


Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804