

18. april 2018

Fusion mellem Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank

- Bestyrelserne i Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank anbefaler sine aktionærer, at de to regionalbanker fusioneres og har d.d. indgået aftale om fusionen.
- Fusionen gennemføres efter et bytteforhold, hvor aktionærerne i Nordjyske Bank får én aktie i Ringkjøbing Landbobank for hver to aktier i Nordjyske Bank samt 18 kroner kontant. Aktionærerne i Nordjyske Bank får således andel i den fortsatte værdiskabelse i den nye bank.
- Fusionen er et attraktivt strategisk match, som vil skabe en endnu stærkere jysk bank til glæde for aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

Baggrund

Bestyrelserne i Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank har indgået aftale om en fusion, som repræsenterer et attraktivt alternativ til Jyske Banks købsbud på Nordjyske Bank.

Bestyrelsen i Nordjyske Bank har lagt vægt på, at fusionen i høj grad tager hensyn til alle bankens interessenter, sikrer sine aktionærer andel i den fortsatte værdiskabelse og giver reel indflydelse på den nye bank.

Baggrunden for fusionen mellem Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank er ønsket om at skabe en endnu stærkere jysk bank. En bank der også i fremtiden skal spille en afgørende rolle i Nordjylland og sikre, at beslutningerne fortsat træffes lokalt. Fusionen skaber en af Danmarks mest effektive banker med et solidt kapitalgrundlag, stærke produkter og dygtige medarbejdere, der kan leve op til kundernes ønsker og krav om ydelser og rådgivning af høj kvalitet.

Fortsættende selskab, navn og hovedkontor

Ringkjøbing Landbobank er det fortsættende selskab. I forbindelse med fusionen er det besluttet, at den nye bank skal markedsføres under to brands – ”Nordjyske Bank” og ”Ringkjøbing Landbobank” – med faklen fra Nordjyske Bank som fælles logo.

Hovedkontoret vil være placeret i Ringkjøbing med et regionshovedkontor i Nordjylland.

Ledelsen i den fusionerede bank

Repræsentantskabet i Ringkjøbing Landbobank udvides med 12 medlemmer fra Nordjyske Banks nuværende bestyrelse og repræsentantskab. Samtidig etableres der et lokalråd i Nordjylland for hele Nordjyske Banks nuværende repræsentantskab. Det er endvidere aftalt, at der fremover vil blive afholdt aktionærmøder i Frederikshavn, Hjørring og Nørresundby.

Bestyrelsen for den nye bank kommer til at bestå af 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer, hvoraf 3 kommer fra Nordjyske Bank og 5 fra Ringkjøbing Landbobank. Formand for bestyrelsen bliver nuværende bestyrelsesformand i Ringkjøbing Landbobank, Martin Krogh Pedersen. Derudover vil der være to

næstformænd, som bliver nuværende bestyrelsesformand i Nordjyske Bank, Mads Hvolby, og nuværende næstformand i Ringkjøbing Landbobank, Jens Møller Nielsen.

Det er aftalt, at den nye direktion skal bestå af 4 medlemmer med Ringkjøbing Landbobanks nuværende adm. direktør, John Bull Fisker, som adm. direktør og 3 bankdirektører i form af Nordjyske Banks nuværende adm. direktør og viceadm. direktør, Claus Andersen og Carl Pedersen samt bankdirektør i Ringkjøbing Landbobank, Jørn Nielsen.

En oplagt fusion

Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank har arbejdet tæt sammen i mere end 25 år. Vi bruger i dag de samme produktleverandører i form af Bankdata, Totalkredit, BankInvest, Letpension (PFA), Privatsikring og andre leverandører.

Begge banker er udprægede relationsbanker med en meget høj kundetilfredshed og et godt omdømme. I den seneste store Voxmeter-undersøgelse over image i Danmark placerer de to banker sig med henholdsvis bedste og 3. bedste image blandt landets 20 største banker.

Stærkt strategisk match

Nordjyske Bank har alle sine afdelinger i Nordjylland og én afdeling i København. Ringkjøbing Landbobank har sit afdelingsnet i Midt- og Vestjylland og afdelinger i Holte, Aarhus og Vejle. Det betyder, at afdelingsnettet vil fortsætte uændret efter fusionen. Fusionen vil samtidig give mulighed for at udfolde nye produkter til det samlede afdelingsnet som f.eks. Ringkjøbing Landbobanks nichekoncepter og Private Banking koncept og Nordjyske Banks specialfunktioner inden for bl.a. Fiskeri. Banken vil også komme til at henvende sig til helt nye kundesegmenter i Nordjylland.

Det komplementerende afdelingsnet vil endvidere give vores kunder en ekstra service med mulighed for kundeforhold i landets største byer – København, Aarhus og Aalborg.

Begge banker anvender i dag Bankdata og Totalkredit, hvilket betyder, at der ikke vil være ekstra omkostninger til udtrædelsesgodtgørelser på IT-centralen, ligesom provisionerne fra Totalkredit uændret vil tilfalde den nye bank.

Omstruktureringer og synergier

I forbindelse med fusionen har vi regnet på synergier i størrelsesorden 60 mio. kroner på kort sigt og yderligere 40 mio. kroner på mellemlangt sigt. Hovedparten af synergierne vil komme fra hovedkontorfunktioner i Nørresundby og dobbeltudgifter. Der vil fortsat være en række funktioner på regionshovedkontoret til understøttelse af en hurtig beslutningsproces, kompetent rådgivning og ledelse af det nordjyske område.

Bytteforholdet

Bytteforholdet er aftalt, så 2 Nordjyske Bank-aktier ombyttes til 1 Ringkjøbing Landbobank-aktie samt 18 kroner kontant. Hovedparten af betalingen sker således ved udstedelse af aktier i det fortsættende selskab og giver såvel aktionærene i Nordjyske Bank som Ringkjøbing Landbobank andel i de fremtidige synergier og forventede værditilvækst i den nye fælles bank.

I forbindelse med fusionen vil der blive stillet forslag om at ændre det nuværende stemmeloft i Ringkjøbing Landbobanks vedtægter fra 2 stemmer til 3.000 stemmer.

Ringkjøbing Landbobank har siden år 2000 haft en meget tilfredsstillende kursudvikling, som har gjort aktien til den bedst performende bankaktie i Norden. Med fusionen skabes der både omkostningssynergier og mange nye muligheder, der skal medvirke til en fortsat stigende indtjeningsvækst (overskud pr. aktie) og positiv udvikling i banken.

Der vil være tale om en skattefri fusion. Aktieombytningen vil således ikke, udover den kontante andel, udløse skat for private investorer, der investerer for frie midler. Dette giver den enkelte investor mulighed for at foretage individuel skatteplanlægning.

Mulighed for Jyske Bank at sælge til Nykredit

I forbindelse med fusionen vil Jyske Bank blive 11% aktionær i Ringkjøbing Landbobank. Som 38,5% aktionær i Nordjyske Bank er det naturligvis en forudsætning for fusionen, at der findes en løsning med Jyske Bank. Såfremt Jyske Bank ønsker at afhænde deres vederlag i Ringkjøbing Landbobank-aktier vil dette være muligt, idet Nykredit har tilbudt at afkøbe aktierne. Tilbuddet er fremsat til en kurs svarende til den vægtede gennemsnitskurs på Ringkjøbing Landbobanks aktier i perioden onsdag den 11. april til og med tirsdag den 17. april 2018, alle dage inklusiv.

Herudover har Nykredit garanteret en udstedelse af Tier2 kapital på modværdien af 800 mio. kroner med løbetider på henholdsvis 10 og 12 år.

Opkøbsprogram

Som en del af fusionen vil der endvidere blive indstillet et yderligere opkøbsprogram for køb af egne aktier i Ringkjøbing Landbobank for op til 300 mio. kroner. Dette program vil ligge ud over det allerede etablerede program på 170 mio. kroner. Aktietilbagekøbene sker for at tilpasse kapitalstrukturen.

Det er forventningen, at den kapitalplanlægning, som Ringkjøbing Landbobank har haft gennem de senere år, vil fortsætte.

En ny stærk bank

Den nye bank bliver en stærk spiller:

- En af Danmarks mest effektive banker med en lav omkostningsprocent på 42%, som vil blive reduceret med effekten af synergierne og yderligere styrke konkurrencekraften
- En høj indtjeningssevne fra specialfunktioner og kompetente rådgivere
- God kreditkvalitet
- Individuelt solvensbehov på ca. 9,3%
- Anslået egentlig kernekapitalprocent på 14-15 ved udgangen af 2018
- Anslået kapitalprocent 18-19 ved udgangen af 2018
- Anslået NEP-kapitalprocent på 23-24 ved udgangen af 2018
- Meget robuste stresstests

I forbindelse med forberedelserne af fusionen er der gensidigt gennemført due diligence. Den største risiko i begge banker er udlånsporteføljerne. Konklusionen på disse gennemgange er tilfredsstillende, og der er ikke blevet fundet behov for nye nedskrivninger efter Finanstilsynets regler.

Budgetter og regnskabstal

I vedlagte bilag har vi offentliggjort begge bankers interne budgetter for 2018 som supplement til bankernes udmeldte forventninger til fondsbørsen.

2018 bliver et unormalt år, idet regnskabstallene fra Nordjyske Bank vil blive indregnet i Ringkjøbing Landbobanks tal fra effektueringen af fusionen. Herudover vil der være ekstraordinære udgifter til gennemførelsen af fusionen og hensættelser til omstruktureringer. Disse ekstraordinære poster anslås på nuværende tidspunkt at andrage op til 125 mio. kroner.

Forudsætninger og tidsplan

Det er en forudsætning for fusionen, at der findes en løsning med Jyske Bank. Det er endvidere en forudsætning, at de relevante myndighedsgodkendelser opnås, og at fusionen bliver vedtaget på generalforsamlingerne i henholdsvis Nordjyske Bank og Ringkjøbing Landbobank.

Det er forventningen, at fusionsdokumenterne kan offentliggøres i løbet af maj 2018, og at generalforsamlingerne kan afholdes i løbet af juni 2018.

Yderligere oplysninger

Eventuelle spørgsmål kan rettes til de to bankers bestyrelsesformænd eller adm. direktører.

- Bestyrelsesformand i Nordjyske Bank, Mads Hvolby, tlf. 4053 2631
- Adm. direktør i Nordjyske Bank, Claus Andersen, tlf. 6161 4504
- Bestyrelsesformand i Ringkjøbing Landbobank, Martin Krogh Pedersen, tlf. 2025 0611
- Adm. direktør i Ringkjøbing Landbobank, John Bull Fisker, tlf. 2045 3550.

Bilag: Sammenstilling af 2017-regnskaberne og interne budgetter for 2018

Bilag: Sammenstilling af 2017-regnskaberne (mio. kroner)

Resultatopgørelserne				
Basisresultat	Ringkjøbing Landbobank	Basisindtjening i sammendrag (proforma)	Nordjyske Bank (proforma)	Fusionsbanken sammenlagt*
Basisindtjening	1.019	Basisindtægter	905	1.924
Udgifter i alt	334	Basisomkost- ninger inkl. udgifter til Afviklingsformuen	532	866
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	685	Basisindtjening	373	1.058
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	-10	Nedskrivninger på udlån m.v.	-60	-70
Basisresultat	675		313	988
Beholdningsresultat	+60	Beholdnings- resultat	+16	+76
Resultat før skat	735	Proforma resultat før skat	329	1.064
		Proforma reguleringer	10	10
		Resultat før skat efter overtagelses- metoden	339	1.074
Balancerne				
	Ringkjøbing Landbobank		Nordjyske Bank (proforma)	Fusionsbanken sammenlagt*
Udlån	19.351	Udlån	11.822	31.173
Indlån	19.110	Indlån inkl. puljer	16.743	35.853
Egenkapital	3.817	Egenkapital	2.952	6.769
Balancesum	25.796	Aktiver i alt	20.527	46.323
Garantier	3.184	Garantier	4.675	7.859

*) Der er tale om en simpel sammenlægning af de to bankers resultatopgørelser og udvalgte balanceposter.

Bilag: Interne budgetter for 2018

Resultatbudgetter			
	Ringkjøbing Landbobank	Nordjyske Bank	Fusionsbanken sammenlagt*
Basisindtjening	1.091	942	2.033
Udgifter i alt**	345	520	865
Basisresultat før nedskrivninger på udlån	746	422	1.168
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender	+26	-52	-26
Basisresultat	772	370	1.142
Beholdningsresultat	+52	+40	+92
Resultat før ekstraordinære poster og skat	824	410	1.234
Resultatet er opgjort uden hensyntagen til: - Af- og nedskrivninger på immaterielle aktiver - Fusionsomkostninger - Hensættelser til omstrukturering		22	

*) Der er tale om en simpel sammenlægning af de to bankers interne budgetter. De to bankers udmeldte resultatforventninger er fortsat gældende.

***) Ekskl. afskrivninger på immaterielle aktiver.