

AKTIESELSKABET NORDFYNS BANK

Prospekt 2012

Værdipapirnote - Aktieudbuddet

(Prospektet består af denne værdipapirnote dateret den 24. maj 2012 samt et registreringsdokument dateret den 24. maj 2012 og et resumé dateret den 24. maj 2012)

Aktieselskabet Nordfyns Bank

(et aktieselskab registreret i Danmark, CVR-nr. 64 86 52 18)

Udbud af op til 110.000 stk. nye aktier a nominelt DKK 100 til kurs 200 pr. aktie med fortegningsret for eksisterende aktionærer i forholdet 2:1

Dette prospekt ("Prospektet") er udarbejdet i forbindelse med en kapitalforhøjelse omfattende et udbud ("Aktieudbuddet") af op til 110.000 stk. nye aktier (de "Udbudte Aktier" eller "Nye Aktier") à nominelt DKK 100 i Aktieselskabet Nordfyns Bank ("Nordfyns Bank" der sammen med sit konsoliderede datterselskab benævnes "Banken") med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer (som defineret nedenfor) i forholdet 2:1.

Udbuddet af Nye Aktier sker samtidig med et parallelt udbud på op til 15.000 stk. nye kapitalbeviser ("Kapitalbevisudbuddet") à nominelt DKK 1.000 (dog med en minimumstegning på DKK 50.000 i Nordfyns Bank i form af hybrid kernekapital (de "Udbudte Kapitalbeviser" eller "Nye Kapitalbeviser") med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.

Tilsammen defineres Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet ("Udbuddet").

Umiddelbart forud for Aktieudbuddet udgør Nordfyns Banks aktiekapital nominelt DKK 22.000.000, bestående af 220.000 stk. aktier à nominelt DKK 100 (de "Eksisterende Aktier"). Bankens Eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("NASDAQ OMX") under ISIN kode DK0010015072.

I henhold til bemyndigelse, som er optaget i § 2 i Nordfyns Banks vedtægter, har Nordfyns Banks bestyrelse ("Bestyrelsen") den 24. maj 2012 truffet beslutning om at forhøje Nordfyns Banks aktiekapital med op til 110.000 stk. Nye Aktier. Kapitalforhøjelsen gennemføres med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer (som defineret nedenfor). Bruttoprovenuets fra Aktieudbuddet vil ved tegning af samtlige aktier udgøre DKK 22 mio.

Den 4. juni 2012 kl. 12.30 (dansk tid) ("Tildelingstidspunktet") vil enhver, der er registreret i VP Securities A/S ("VP Securities") som aktionær i Nordfyns Bank ("Eksisterende Aktionærer") blive tildelt en (1) tegningsret ("Tegningsret") for hver Eksisterende Aktie (Eksisterende Aktier og Udbudte Aktier benævnes under et "Aktierne"). For hver to (2) Tegningsretter er ejeren berettiget til at tegne et (1) stk. Udbudt Aktie mod betaling af DKK 200 pr. Udbudt Aktie ("Udbudskursen"), hvilket er lavere end slutkursen den 23. maj 2012, som var DKK 321 pr. eksisterende Aktie.

Handelsperioden for Tegningsretterne ("Handelsperioden for Tegningsretter") løber fra den 31. maj 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 14. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid. Tegningsperioden for de Udbudte Aktier ("Tegningsperioden") løber fra den 6. juni 2012 til den 19. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid, begge dage inklusive. Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Udnyttede Tegningsretter kan ikke tilbagekaldes eller ændres. Tegningsretterne er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX (ISIN kode: DK0060425700). Såfremt en indehaver af Tegningsretter ikke ønsker at udnytte sine Tegningsretter til at tegne Udbudte Aktier, kan Tegningsretterne sælges i løbet af Handelsperioden for Tegningsretter.

De Udbudte Aktier vil blive udstedt i en midlertidig ISIN kode DK0060425544, som alene vil blive registreret i VP Securities til brug for tegning af de Udbudte Aktier. De Udbudte Aktier er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX fra og med den 27. juni 2012. Optagelsen af de Udbudte Aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX vil dog tidligst ske efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende Udbuddet i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske senest den 26. juni 2012. Den midlertidige ISIN kode for de Udbudte Aktier vil hurtigst muligt derefter blive sammenlagt i VP Securities med ISIN koden for de Eksisterende Aktier DK0010015072, hvilket forventes at ske senest den 29. juni 2012.

Investorer skal være opmærksomme på, at en investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og de Eksisterende Aktier indebærer en betydelig risiko. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i henholdsvis det udarbejdede registreringsdokument dateret den 24. maj 2012 ("Registreringsdokumentet") samt denne værdipapirnote for Aktieudbuddet ("Værdipapirnoten for Aktieudbuddet") for en beskrivelse af visse forhold, som bør overvejes i forbindelse med en beslutning om at investere i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier eller de Eksisterende Aktier.

Udbuddet er, som beskrevet i afsnit 6.2 "Tegningsgaranti" i denne Værdipapirnote, delvist garanteret. Med forbehold for opfyldelse af visse betingelser i Garantiaftalen (som defineret) vil op til 75.000 af de Udbudte Aktier, som ikke er tegnet af indehavere af Tegningsretter, blive tegnet af Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, og Banken er således med forbehold for opfyldelse af visse betingelser sikret tegning af i alt 75.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til DKK 15 mio. ud af det samlede forventede bruttoprovenu på i alt DKK 22 mio. i forbindelse med Aktieudbuddet.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier leveres elektronisk ved tildeling på konti i VP Securities. De Udbudte Aktier kan afregnes gennem kontoførende institut eller finansiell formidler.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstat i USA og må kun udbydes og sælges i USA i transaktioner, der er fritaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i US Securities Act. Der henvises til afsnittet "Generelle oplysninger" i nærværende Værdipapirnote for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger vedrørende videresalg eller overdragelse.

Aktieudbuddet vedrører værdipapirer i et selskab, der er registreret i henhold til dansk lovgivning. Aktieudbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra amerikanske oplysningsforpligtelser.

Aktieudbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning og under dansk jurisdiktion, og Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning.

Dette prospekt er dateret den 24. maj 2012 ("Prospektdatoen")

INDHOLDSFORTEGNELSE

1	Ansvarlige	4
2	Risikofaktorer	5
3	Generelle oplysninger	8
4	Nøgleoplysninger	10
4.1	Erklæring om arbejdskapitalen	10
4.2	Kapitalisering og gældssituation	10
4.3	Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/Udbuddet	11
4.4	Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenuet	11
5	Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel	12
5.1	Værdipapirtype og ISIN koder	12
5.2	Retsgrundlag	12
5.3	Registrering	12
5.4	Valuta	12
5.5	De udbudte værdipapirers rettigheder	13
5.6	Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser	14
5.7	Udstedelsestidspunkt	14
5.8	Værdipapirernes omsættelighed	14
5.9	Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud, indløsning og oplysningspligt	15
5.10	Offentlige overtagelsestilbud	15
5.11	Beskatning	15
6	Vilkår og betingelser for Aktieudbuddet	23
6.1	Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af Aktieudbuddet	23
6.2	Tegningsgaranti	23
6.3	Fordelingsplan og tildeling	23
6.4	Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet	26
7	Optagelse til handel og handelsaftaler	29
7.1	Notering eller optagelse på et reguleret marked	29
7.2	Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages	29
7.3	Stabilisering, market making og overtildeling	29
8	Værdipapirihænde-havere, der ønsker at sælge	30
8.1	Aktionærer, som har tilkendegivet at de ønsker at sælge	30
8.2	Lock-up aftaler i forbindelse med Aktieudbuddet	30
9	Udgifter ved udstedelsen/Udbuddet	31
10	Udvanding	32
11	Yderligere oplysninger	33
11.1	Rådgivere	33
11.2	Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne	33
11.3	Ekspertudtalelser	33
11.4	Oplysninger fra tredjemand	33
12	Definitioner	34

Tabeloversigt

Tabel 1.	Forventet kapitalisering og gældssituation efter Udbuddet (ved maksimumstegning)	10
Tabel 2.	Omkostninger relateret til Udbuddet	31

1 Ansvarlige

Erklæring fra Banken

Vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Værdipapirnoten - Aktieudbuddet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Bogense, den 24. maj 2012

Bestyrelsen

Automobilforhandler Allan Nielsen
Formand

Guldsmed Per Maegaard
Næstformand

Salgschef Flemming Møllgaard Jensen
Bestyrelsesmedlem

Ejnar Larsen
Bestyrelsesmedlem

Entreprenør Lars Rasmussen
Bestyrelsesmedlem

Erhvervsrådgiver Torsten Jørgensen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Investeringschef Steffen Nicolaisen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Personalechef Flemming Tholsgaard
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Direktion

Holger Bruun
Bankdirektør

2 Risikofaktorer

Bankens aktiviteter er behæftet med risici, og der er en ikke uvæsentlig risiko forbundet med investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og/eller de Eksisterende Aktier. For Ledelsen er det vigtigt, at potentielle investorer får det bedst mulige beslutningsgrundlag forud for en eventuel investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og/eller de Eksisterende Aktier i Nordfyns Bank.

Følgende risikofaktorer, der af Banken vurderes som væsentlige, bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt, inden der træffes beslutning om investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier eller de Eksisterende Aktier i Nordfyns Bank.

Skulle nogle af de nedennævnte risikofaktorer blive aktuelle, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og / eller de Eksisterende Aktier.

Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser.

Risici forbundet med Nordfyns Bank

De væsentligste risikofaktorer vedrørende Nordfyns Banks virksomhed er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer" i Registreringsdokumentet og kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold
- Risici forbundet med krediteksponeringer (udlån og garantier)
- Risici relateret til solvens
- Risici relateret til likviditet og funding
- Risici forbundet med markedsrisiko
- Andre risici forbundet med Bankens virksomhed
- Risici forbundet med love, regler og restriktioner

Udover ovenstående risici er specifikke risici relateret til Aktieudbuddet og de Nye Aktier beskrevet nedenfor.

Risici forbundet med Aktieudbuddet og de Nye Aktier

Markedskursen på Bankens aktier og Tegningsretterne kan være meget volatil

Markedskursen på Aktierne og Tegningsretterne kan være meget volatil og kan være underlagt udsving som følge af faktorer, hvoraf nogle eller mange er udenfor Bankens indflydelse og ikke nødvendigvis er tilknyttet driften i Banken. Faktorer, der kan påvirke markedskursen på Aktierne og Tegningsretterne, omfatter bl.a. faktiske eller forventede udsving i driftsresultatet, nedskrivninger på engagementer, ændringer i solvenskravet, ændringer i lovgivning eller forskrifter for finansielle virksomheder, national- og makroøkonomiske forhold samt eksempelvis yderligere udstedelse af aktier i Nordfyns Bank.

Derudover har aktiemarkedet generelt været udsat for betydelige udsving i kurser og omsætning, der kan være uden sammenhæng med eller er uforholdsmæssigt store i forhold til Bankens driftsresultater. Disse generelle markedsfaktorer kan påvirke markedskursen på Aktierne og Tegningsretterne negativt.

Der er ingen sikkerhed for, at der vil være nogen aktiv handel med Tegningsretter og likviditeten kan være begrænset

Der kan ikke gives sikkerhed for, at der vil opstå et marked for Tegningsretter og likviditeten kan ligeledes være begrænset. Såfremt der opstår et marked for Tegningsretter, kan volatiliteten være større end på markedet for de Eksisterende Aktier.

Aktionærer som ikke udnytter deres Tegningsretter kan potentielt lide tab og vil opleve en udvanding af deres aktiebeholdning

Ved udstedelsen af de Udbudte Aktier vil Eksisterende Aktionærer, som ikke har udnyttet deres Tegningsretter, opleve en udvanding (som kan være væsentlig) af deres ejerandel og stemmerettigheder. På trods af, at Eksisterende Aktionærer beslutter at sælge deres Tegningsretter, vil den betaling, de modtager, muligvis ikke være tilstrækkelig til at udligne denne udvanding, hvorfor Eksisterende Aktionærer potentielt kan lide et tab.

Der er ikke sikkerhed for, at der kan opretholdes likviditet i Aktierne

Aktier i Nordfyns Bank er noteret på NASDAQ OMX, men dette er ingen garanti for, at Aktierne er likvide. Der kan således være risiko for, at Aktierne ikke kan omsættes, hvis der ikke er købere eller sælgere på børsen.

Der er forskellige faktorer, herunder en ændring i sammensætningen af Nordfyns Bank' aktionærer, der kan reducere likviditeten i Aktierne. Den lavere likviditet i aktierne kan medføre, at kursen påvirkes negativt.

Udstedes der nye aktier i Nordfyns Bank i fremtiden, kan det have negativ påvirkning på Eksisterende Aktionærers aktiebeholdning samt markedskursen

Nordfyns Bank kan beslutte, eller være forpligtet til, at udstede Aktier i fremtiden, eksempelvis som betaling i forbindelse med en akquisition, hvor vederlaget helt eller delvist kan erlægges i form af aktier, hvilket kan få negativ indflydelse på aktionærers ejerandel og/eller Nordfyns Banks' markedskurs.

Såfremt Aktieudbuddet ikke gennemføres, kan investorer som har købt eller fået tildelt Tegningsretter lide et tab

Aktieudbuddet kan under ekstraordinære begivenheder og/eller hvis der indtræffer uforudsete omstændigheder tilbagekaldes i perioden frem til registrering i Erhvervsstyrelsen af Udbudte Aktier.

Hvis Aktieudbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret. Tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier vil (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) blive refunderet. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen af de Udbudte Aktier, hvorved investorer, der måtte have erhvervet Tegningsretter og/eller ret til de Udbudte Aktier, kan lide et tab.

Handler med Tegningsretter foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne vil imidlertid ikke blive berørt. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger.

En tilbagekaldelse vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ OMX.

En tilbagekaldelse af Aktieudbuddet kan medføre betydelige værditab for Bankens aktionærer.

Såfremt der sker et væsentligt fald i markedskursen på Aktierne, kan Tegningsretterne miste deres værdi

Markedskursen på Tegningsretterne afhænger af udbud og/eller efterspørgsel, herunder af kursen på Aktierne. Et fald i kursen på Aktierne kan få negativ indvirkning på Tegningsretternes værdi og markedskurs.

Manglende udnyttelse af Tegningsretter inden udløbet af Tegningsperioden vil medføre bortfald af indehaverens Tegningsretter

Hvis Tegningsretterne ikke er udnyttet inden udløbet af Tegningsperioden, vil de pågældende Tegningsretter bortfalde uden værdi, og indehaveren vil ikke være berettiget til kompensation. Eksisterende Aktionærer og andre indehavere af Tegningsretter skal således sikre sig, at alle nødvendige udnyttelsesinstruktioner bliver modtaget af sådanne Eksisterende Aktionærers eller andre indehaveres kontoførende institut eller anden finansiell formidler inden for tidsfristen.

Nordfyns Bank er registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for Aktionærer bosiddende udenfor Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder

De rettigheder, der er gældende for ejere af Aktier og Tegningsretter er underlagt dansk lovgivning og Nordfyns Bank' vedtægter. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, som aktionærer i USA og andre udenlandske jurisdiktioner typisk har. Investorerne kan muligvis ikke få forkyndt stævninger mod Nordfyns Bank udenfor Danmark eller få fuldbyrdet domme mod Nordfyns Bank, der er afsagt af en domstol udenfor Danmark. Aktionærer udenfor Danmark kan ligeledes være afskåret fra at udnytte deres stemmeret.

Tegningsretterne kan muligvis ikke erhverves og/eller udnyttes af aktionærer bosiddende udenfor Danmark

Aktionærer hjemmehørende i jurisdiktioner uden for Danmark, herunder USA, kan muligvis ikke erhverve og/eller udnytte Tegningsretterne, medmindre Tegningsretterne og/eller de Udbudte Aktier eller eventuelle rettigheder eller andre værdipapirer, der udbydes, er registreret hos de relevante myndigheder i de pågældende jurisdiktioner, eller en sådan erhvervelse eller udnyttelse foretages i henhold til en undtagelse fra registreringskravene.

Nordfyns Bank har ingen forpligtelse til og har ikke til hensigt at indlevere en registreringserklæring i nogen jurisdiktion uden for Danmark vedrørende Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier og afgiver ikke nogen erklæring vedrørende muligheden for at opnå dispensation fra registreringskravet i henhold til lovgivningen i andre jurisdiktioner uden for Danmark vedrørende sådanne rettigheder i fremtiden.

Aktionærer udenfor Danmark er udsat for valutarisici

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er prissat i danske kroner. Således vil værdien af Tegningsretterne og de Udbudte Aktier sandsynligvis svinge i overensstemmelse med valutakursen mellem den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, og den danske krone. Hvis værdien af den danske krone falder i forhold til den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, vil værdien af denne investors Tegningsretter og de Udbudte Aktier alt andet lige falde.

3 Generelle oplysninger

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med Aktieudbuddet samt med henblik på optagelse til handel og officiel notering af Tegningsretterne og de Udbudte Aktier på NASDAQ OMX.

Prospektet består af denne Værdipapirnote for Aktieudbuddet, et Resumé og Registreringsdokumentet.

Prospektet er udarbejdet i henhold til danske love og regler, herunder lovebekendtgørelse nr. 883 af 9. august 2011 om værdipapirhandel med senere ændringer ("Værdipapirhandelsloven"), Kommissionens forordning (EF) Nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro ("Prospektbekendtgørelsen") og Regler for udstedere af aktier på NASDAQ OMX. Prospektet er undergivet dansk ret.

Registreringsdokumentet dateret den 24. maj 2012 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé Prospektet.

Udlevering af Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten for Aktieudbuddet er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov, og Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at erhverve Tegningsretter eller til at tegne Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, skal gøre sig bekendt med og overholde alle sådanne begrænsninger. Nordfyns Bank har ikke noget ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en potentiel køber af Tegningsretter eller Udbudte Aktier. Der henvises til afsnit 6.4 "Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet" i denne Værdipapirnote for en nærmere beskrivelse af visse begrænsninger i forbindelse med Aktieudbuddet.

Prospektet må ikke distribueres eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Udbudte Aktier må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges eller tegnes, og Tegningsretterne må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges, erhverves eller udnyttes i nogen anden jurisdiktion, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, salg, erhvervelse, udnyttelse eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Nordfyns Bank kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af disse restriktioner i henhold til de gældende love og regler forventer Nordfyns Bank, at visse investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner muligvis ikke vil kunne modtage Prospektet og muligvis ikke vil kunne udnytte deres Tegningsretter eller tegne de Udbudte Aktier.

Nordfyns Bank foretager ikke noget udbud eller opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

Investorer må alene benytte Prospektet i forbindelse med overvejelse om erhvervelse eller udnyttelse af Tegningsretterne og tegning af de Udbudte Aktier, der er beskrevet i Prospektet. Oplysningerne i Prospektet stammer fra Nordfyns Bank og andre kilder, der er identificeret i Prospektet.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med Aktieudbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i Prospektet og eventuelle tillæg hertil. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Nordfyns Bank, som er uden ansvar herfor.

Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Nordfyns Banks virksomhed, aktiver og passiver eller noget andet forhold efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet. Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af de Udbudte Aktier, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de Udbudte Aktier på et reguleret marked, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne i Prospektbekendtgørelsen vedrørende prospekttillæg.

Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til vilkårene for Udbuddet, herunder Risikofaktorer, der er beskrevet i Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for prospekttillæg, samt reglerne for udstedere af aktier på NASDAQ OMX, som udsendes af Nordfyns Bank og udtrykkeligt ændrer Prospektet.

Særlig meddelelse vedrørende fremadrettede udsagn

Visse udsagn i Prospektet er baseret på Bestyrelsens og Direktionens vurderinger samt antagelser foretaget af disse, og oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for Bestyrelsen og Direktionen, og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn (med undtagelse af udtalelser om historiske kendsgerninger) vedrørende Bankens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og Bestyrelsens og Direktionens planer og mål for den fremtidige drift er generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "skønner", "vil kunne", "forudsætter" eller lignende udtryk samt negationer heraf. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Bankens faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn.

Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Bankens faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i Prospektet. Investorer opfordres til at læse afsnittet "Risikofaktorer" i Registreringsdokumentet for en mere fyldestgørende omtale af de forhold, der kan påvirke Bankens fremtidige resultater og den branche indenfor hvilken, Banken driver virksomhed.

Banken agter ikke at påtage sig og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i Prospektet undtagen i de tilfælde, hvor det måtte være påkrævet i henhold til lovgivningen. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Banken eller til personer, der handler på Bankens vegne, skal udtrykkeligt vurderes i sammenhæng med de forbehold, der er taget ovenfor og andre steder i Prospektet.

4 Nøgleoplysninger

4.1 Erklæring om arbejdskapitalen

Ledelsen vurderer, at Bankens nuværende kapitalberedskab er tilstrækkelig til at dække dets nuværende kapitalbehov, dvs. som minimum de kommende 12 måneder efter Prospektdatoen, herunder at der er tilstrækkelig kapital til at gennemføre de planlagte investeringer. Se også afsnit 10 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

4.2 Kapitalisering og gældssituation

Af nedenstående tabel fremgår Bankens kapitalisering og gældssituation. Ved udgangen af 1. kvartal 2012 (før indregning af Udbuddet) er den samlede kapitalisering DKK 2.178 mio. Løbetiden pr. 31. december 2011 er anført i afsnit 10 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

Konsekvenserne af Udbuddet eksklusive omkostninger er ligeledes vist i tabellen herunder. Som det fremgår forøges egenkapitalen med DKK 22,0 mio. ved maksimumstegning af de Udbudte Aktier og efterstillede kapitalindskud forøges med DKK 15,0 mio. ved maksimumstegning af de Udbudte Kapitalbeviser.

Ledelsen vurderer, at Banken efter gennemførelse af Udbuddet har en passende kapitalstruktur og et passende kapitalberedskab. Endvidere har Banken via traditionelle indlån og optagelse af statsgaranterede lån under rammen med Finansiell Stabilitet, sikret sig den nødvendige likviditet til at dække finansieringsbehovet frem til 2013. Der henvises desuden til afsnit 10 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

Tabel 1. Forventet kapitalisering og gældssituation efter Udbuddet (ved maksimumstegning)

DKK '000	31. marts 2012	Effekt af Udbuddet	Efter Udbuddet
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.736		64.736
Indlån og anden gæld	1.809.796		1.809.796
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.002		2.002
Efterstillede kapitalindskud	97.634	15.000	112.634
Egenkapital	203.490	22.000	225.490
Kapital i alt	2.177.658	37.000	2.214.658
Hensættelser	9.906		9.906
Andre passiver og periodeafgrænsnings poster	35.629		35.629
Passiver i alt	2.223.193	37.000	2.260.193

Note: De samlede omkostninger vedrørende Udbuddet udgør ca. DKK 2,4 mio., som ikke er fratrasket i ovenstående opgørelse.

Kilde: Nordfyns Bank

Hvis Udbuddet ikke fuldtægnes vil effekten af Udbuddet reduceres tilsvarende.

Nordfyns Bank har, ikke betinget af udfaldet af Udbuddet, indgået aftale med Arbejdernes Landsbank om et kapitalindskud stort DKK 15 mio. i form af hybrid kernekapital i henhold til kapitel 4 i bekendtgørelse nr. 764 af 24. juni 2011 om opgørelse af basiskapital. Dette kapitalindskud vil blive gennemført senest i 3. kvartal 2012. Der henvises til afsnit 10.2 "Kort- og langsigtede kapitalressourcer" og afsnit 10.8 "Effekt af Udbuddet" i Registreringsdokumentet.

Garanteret gæld

Af Bankens gæld på i alt DKK 1.975 mio. ved udgangen af 1. kvartal 2012 udgør statsgaranteret anden gæld ca. DKK 245 mio. Den øvrige gæld er ugaranteret.

Sikret og usikret gæld

Med undtagelse af den statsgaranterede anden gæld har Banken ikke stillet sikkerhed for gældsposterne. Nettoindlån på op til EUR 100.000 (ca. DKK 745.000) pr. indskyder er dækket af Indskydergarantifonden. Under indskydergarantiordningen er desuden en række indlån fuldt dækket, herunder indlån i form af pensionsmidler m.v.

4.3 Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/Udbuddet

Ledelsen har ikke kendskab til, at der er fysiske og juridiske personer, der har interesse eller interessekonflikter i forbindelse med Udbuddet, der er væsentlige for Banken.

4.4 Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenuet

Baggrund for Udbuddet

Banken har i dag en stærk basisindtjening og et kapitalgrundlag med en solvensprocent på 13,1 % og en kernekapitalprocent på 11,9 % pr. 31. marts 2012. Kapitalgrundlaget i dag er blandt andet baseret på efterstillet kapitalindskud samt statslig hybrid kernekapital under Bankpakke II.

Baggrunden for Udbuddet er at:

- Forbedre muligheder og vilkår for optagelse af ny seniorkapital til eventuel afløsning af statsgaranteret funding
- Forberede en indfrielse af den hybride statslige kapital, hvilket bl.a. har stor positiv driftspåvirkning
- Skabe mulighed for vurdering af førtidig indfrielse af nuværende supplerende kapital
- Sikre grundlaget for Bankens fortsatte markedsmæssige udvikling
- Opnå en bedre vurdering af Banken gennem en forøgelse af kernekapitalen

Finanskrisen har medført at pengeinstitutter i de kommende år vil blive mødt med skærpede krav til sammensætning af kapitalgrundlaget gennem de nye Basel III regler. Disse forventes fra 2013 at medføre, at kravene til indregning af efterstillet kapital gradvist skærpes, således at krav til egenkapitalandelen stiger og mulighed for indregning af efterstillede kapitalindskud delvist begrænses.

Anvendelse af provenuet

Nettoprovenuet fra Udbuddet ved tegning af samtlige Udbudte Aktier og Udbudte Kapitalbeviser forventes efter fradrag af skønnede omkostninger at udgøre DKK 34,6 mio.

Provenuet fra Udbuddet skal anvendes til ændring samt styrkelse af kapitalgrundlaget, forud for indførelse af de skærpede Basel III krav til efterstillet kapital.

For yderligere oplysninger om Bankens kapitalberedskab henvises til afsnit 10 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

5 Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel

5.1 Værdipapirtype og ISIN koder

Nordfyns Bank har kun én aktieklasse, hvorfor de Nye Aktier, efter sammenlægning af ISIN koder, vil være i samme klasse som de Eksisterende Aktier. Aktierne udstedes og handles i danske kroner. De Udbudte Aktier vil blive udstedt i en midlertidig ISIN kode DK0060425544, som alene vil blive registreret i VP Securities til brug for tegning af de Udbudte Aktier. De Udbudte Aktier er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX fra og med den 27. juni 2012. Optagelsen af de Udbudte Aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX vil dog tidligst ske efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende Udbuddet i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske senest den 26. juni 2012. Den midlertidige ISIN kode for de Udbudte Aktier vil hurtigst muligt derefter blive sammenlagt i VP Securities med ISIN koden for de Eksisterende Aktier DK0010015072, hvilket forventes at ske senest den 29. juni 2012.

- | | |
|--------------------------------|--------------|
| • Eksisterende Aktier | DK0010015072 |
| • Tegningsretter | DK0060425700 |
| • Udbudte Aktier (midlertidig) | DK0060425544 |

5.2 Retsgrundlag

Aktieudbuddet er underlagt dansk ret. Alle tvister som udspringer af Aktieudbuddet skal indbringes for domstolene i Danmark.

5.3 Registrering

De Nye Aktier leveres elektronisk ved tildeling til konti i VP gennem en dansk bank eller andet pengeinstitut, der er godkendt som kontoførende for Aktierne. De Nye Aktier vil blive udstedt og tildelt gennem VP efter offentliggørelsen af resultatet af Udbuddet. VP er beliggende på adressen Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S.

De Nye Aktier udstedes i papirløs form. De Nye Aktier skal i henhold til Nordfyns Banks vedtægter noteres på navn i Nordfyns Banks ejerbog gennem aktionærernes kontoførende institut. Ejerbogsfører for Nordfyns Bank er VP Investor Services A/S, CVR-nr. 21599336.

5.4 Valuta

Aktieudbuddet gennemføres og de Nye Aktier udstedes i danske kroner.

Valutakontrolbestemmelser i Danmark

Der er ingen dansk lovgivning, der begrænser eksport eller import af kapital (bortset fra visse investeringer i områder i henhold til gældende resolutioner vedtaget af FN og EU), herunder, men ikke begrænset til, fremmed valuta, eller som påvirker overførsel af udbytte, renter eller andre betalinger til ejere af de Nye Aktier, der ikke bor i Danmark. For at forhindre hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme skal personer, der rejser ind eller ud af Danmark med beløb (herunder, men ikke begrænset til, kontanter og rejsechecks) svarende til EUR 10.000 eller derover, deklarere sådanne beløb til SKAT, når de rejser ind eller ud af Danmark. Tilsvarende skal juridiske og fysiske personer, der forsender eller modtager likvide midler, der svarer til værdien af DKK 75.000 eller derover anmelde forsendelsen til told- og skatteforvaltningen.

5.5 De udbudte værdipapirers rettigheder

Tegningsretter

Udbuddet gennemføres som en fortegningsretsemission for Nordfyns Banks hidtidige aktionærer.

Der udstedes 1 tegningsret for hver 1 stk. Eksisterende Aktier a DKK 100, og der skal anvendes 2 Tegningsretter for at tegne et (1) stk. Udbudt Aktie a nominelt DKK 100.

Tegningsretterne kan enten udnyttes til at tegne Nye Aktier, eller de kan handles på NASDAQ OMX i perioden 31. maj 2012 kl. 9.00 til 14. juni 2012 kl. 17.00 for de aktionærer, som ikke ønsker at deltage i Aktieudbuddet.

Tegningsretter, der ikke er udnyttet ved Tegningsperiodens udløb den 19. juni 2012 kl. 17.00, bortfalder og mister deres værdi. Indehavere af Tegningsretter vil ikke være berettiget til kompensation.

Hvis Aktieudbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret.

Tegningsbeløbet for de Nye Aktier vil med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger blive refunderet, hvis Aktieudbuddet ikke gennemføres. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen af de Nye Aktier, hvorved investorer, der måtte have erhvervet Tegningsretter og/eller ret til de Udbudte Aktier, kan lide et tab, som hver enkelt erhverver selv må bære.

Handler med Tegningsretter, foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne, vil/kan ikke tilbageføres. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter i Tegningsperioden, kan risikere at lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger. Der henvises i øvrigt til Prospektets særlige afsnit "Risikofaktorer / Risici forbundet med Udbuddet og de Nye Aktier" i Værdipapirnoten for Aktieudbuddet, hvis Aktieudbuddet tilbagekaldes eller indstilles.

De Udbudte Aktier

Nordfyns Bank har én aktieklasser både før og efter Aktieudbuddet.

De Nye Aktier vil fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen få samme forvaltningsmæssige rettigheder som Nordfyns Banks Eksisterende Aktier (f.eks. ret til at møde og afgive stemme samt stille spørgsmål på generalforsamlinger, ret til at deltage i kapitalforhøjelser, ret til at få meddelelser fra Nordfyns Bank m.m.), og de Nye Aktier vil få samme økonomiske rettigheder som de Eksisterende Aktier for regnskabsåret 2012.

De Nye Aktier har fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser på samme vilkår som de Eksisterende Aktier, med hensyn til omfanget af fortegningsretten pr. aktie, tegningskurs, tegningsfrist, skæringstidspunkt med hensyn til ret til udbytte og indbetalingsfrist, ligesom der gælder samme selskabsretlige regler for indløsning, ombytning og ret til andel i eventuelt likvidationsprovenu, idet Nordfyns Banks vedtægter ikke indeholder særlige regler herom, der afviger fra Selskabslovens regler.

I tilfælde af opløsning eller likvidation af Nordfyns Bank har de Udbudte Aktier ret til en forholdsmæssig andel af Nordfyns Banks aktiver efter betaling af Nordfyns Banks kreditorer.

Udbytte

De Nye Aktier bærer ret til udbytte, der måtte udloddes af Nordfyns Bank efter udstedelsen af de Nye Aktier. De Nye Aktier bærer således ret til eventuelt udbytte for regnskabsåret 2012, der udloddes efter registrering af de Nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen og i det omfang det er muligt i henhold til gældende dansk lovgivning. Opmærksomheden henledes særlig til afsnit 20.2 om udbyttepolitik i Registreringsdokumentet, herunder den omtalte Garantiordning.

Udbytte indstilles af bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse. Det godkendte udbytte godkendes som et totalbeløb hvorefter udbyttet per aktie beregnes ved at dividere det godkendte udbytte med antallet af aktier.

Udbytte udbetales i danske kroner til aktionærens konto i VP Securities. Der gælder ingen udbyttebegrænsninger eller særlige procedurer for indehavere af Nye Aktier, der ikke er bosiddende i Danmark. Der henvises til afsnit 5.11 "Beskatning" i denne Værdipapirnote for Aktieudbuddet for en beskrivelse af den skattemæssige behandling af udbytte i henhold til dansk skattelovgivning. Udbytte, der ikke er hævet af aktionærerne inden 3

år, forældes i henhold til lov om forældelse af fordringer, lov nr. 522 af 6. juni 2007 med senere ændringer og tilfalder Nordfyns Bank.

Banken anvender ikke kumulativt udbytte.

Stemmeret

Ifølge vedtægternes § 8 udøves stemmeretten således:

- Aktiebeløb på DKK 100 giver 1 stemme
- Aktiebeløb på DKK 200 giver 2 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 500 giver 3 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 1.000 giver 4 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 2.000 giver 5 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 3.000 giver 6 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 4.000 giver 7 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 5.000 giver 8 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 6.000 giver 9 stemmer

Og derefter 1 stemme for hver DKK 2.000 yderligere aktiekapital indtil DKK 28.000, der giver 20 stemmer, der er det højeste antal nogen aktionær kan afgive på egne vegne.

En aktionær kan kun give fuldmagt til én person.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig (eller elektronisk) og dateret fuldmagt.

Fuldmagten kan ikke gives for længere tid end 12 måneder. Fuldmagten til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. En sådan fuldmagt er også gyldig på en generalforsamling, der afholdes efterfølgende i medfør af § 9 i vedtægterne.

Øvrige rettigheder

Ingen af Nordfyns Banks Aktier har indfrielses- eller konverteringsrettigheder eller nogen andre særlige rettigheder.

5.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser

De Nye Aktier udstedes i overensstemmelse med vedtægternes § 2, i henhold til hvilken Bestyrelsen er bemyndiget til indtil 20. marts 2017 at udvide aktiekapitalen med op til 480.000 stk. Aktier à nominelt DKK 100 svarende til en udvidelse på DKK 48.000.000 til DKK 70.000.000 i en eller flere emissioner.

Bestyrelsen har i henhold til denne bemyndigelse den 24. maj 2012 vedtaget at forhøje aktiekapitalen i Nordfyns Bank. Kapitalforhøjelsen udgør nominelt DKK 11.000.000 (110.000 Nye Aktier à nominelt DKK 100). Kapitalforhøjelsen gennemføres med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 2:1. To (2) Tegningsretter giver ret til at tegne ét (1) stk. Ny Aktie à nominelt DKK 100 til Tegningskursen på DKK 200.

5.7 Udstedelsestidspunkt

De Nye Aktier forventes udstedt og registreret i Erhvervsstyrelsen den 26. juni 2012. Første handelsdag for de Nye Aktier på NASDAQ OMX forventes at være den 27. juni 2012.

5.8 Værdipapirernes omsættelighed

De Nye Aktier er omsætningspapirer og skal i henhold til Bankens vedtægter noteres på navn i Bankens ejerbog. Der gælder ingen indskrænkninger i de Nye Aktiers omsættelighed.

5.9 Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud, indløsning og oplysningspligt

Pligtmæssige købstilbud

Betingelserne vedrørende pligtmæssige købstilbud er indeholdt i Værdipapirhandelslovens § 31 samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 221 af 10. marts 2010 om overtagelsestilbud. Overdrages en aktiepost direkte eller indirekte i et selskab, der har en eller flere aktieklasser optaget til handel og officiel notering på en fondsbørs, skal erhververen give alle aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis resultatet af denne overdragelse er, at erhververen opnår en bestemmende indflydelse i selskabet, hvilket er tilfældet, når erhververen:

- direkte eller indirekte kommer til at besidde flertallet af stemmerettighederne i selskabet
- får ret til at udnævne eller afsætte et flertal af selskabets bestyrelsesmedlemmer
- får beføjelse til at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i selskabet på grundlag af vedtægterne eller aftale
- på grundlag af aftale med andre aktionærer kommer til at råde over flertallet af stemmerettighederne i selskabet eller
- besidder mere end en tredjedel af stemmerettighederne og det faktiske flertal af stemmerne på generalforsamlingen og derved den faktiske bestemmende indflydelse over selskabet.

Under visse omstændigheder kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra reglerne om pligtmæssige købstilbud.

Tvangsindløsning af aktier

Efter Selskabslovens § 70 kan aktier i et selskab forlanges indløst af en aktionær, som ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og besidder en tilsvarende del af stemmerne. En minoritetsaktionær kan på samme måde forlange at få sine aktier indløst af en majoritetsaktionær, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og besidder en tilsvarende del af stemmerettighederne, jf. Selskabslovens § 73.

Endvidere kan et selskabs generalforsamling under visse, nærmere angivne betingelser, jf. Selskabslovens § 107, stk. 2 nr. 3, med tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på en generalforsamling repræsenterede aktiekapital indføre, en generel indløsningsforpligtelse i et selskabs vedtægter, hvorefter aktionærer kan blive forpligtede til at lade deres aktier indløse på de vilkår, som fremgår af Selskabslovens regler. Der findes pr. Prospektdatoen ingen sådan bestemmelse i Nordfyns Banks vedtægter.

Forpligtelser til at oplyse ejerandel

I henhold til § 29 i Værdipapirhandelsloven skal aktionærer i et selskab, hvis aktier er optaget til handel og officiel notering hurtigst muligt underrette selskabet samt Finanstilsynet, når aktionærens aktiebesiddelse udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i selskabet eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen, samt når der indtræffer en ændring i et allerede meddelt besiddelsesforhold, der bevirker, at grænserne på 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 % samt grænserne på 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi nås eller ikke længere er nået.

5.10 Offentlige overtagelsestilbud

Der er ikke fremsat købstilbud fra tredjemand vedrørende Aktierne i foregående eller indeværende regnskabsår.

5.11 Beskatning

I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af aktier for investorer skattemæssigt hjemmehørende i Danmark og investorer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er kun til generel oplysning og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af aktier, ligesom at sammendraget og dette afsnit ikke kan anses at gælde alle investorer.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at erhverve, besidde eller afhænde aktier i lyset af deres særlige forhold, herunder virkningen af eventuel statslig, lokal eller anden national skattelovgivning.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, livsforsikringsselskaber, pensionsselskaber, mv. Sammenraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. prospektdatoen, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

Beskatning af investorer, der er hjemmehørende i Danmark

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks sammenhængende måneder, samt selskaber mv., der er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit sæde i Danmark, betegnes normalt som fuldt skattepligtige i Danmark. Endvidere kan udenlandske selskaber, der kontrolleres fra Danmark, og hvis indkomst overvejende er af finansiel karakter, blive beskattet i Danmark. Personer eller selskaber, som desuden er fuldt skattepligtige i et andet land, kan være underlagt særlige regler, som ikke er omtalt her.

Beskatning af udbytte

Fysiske personer, frie midler

For fysiske personer beskattes udbytte som aktieindkomst. I indkomståret 2012 vil der skulle betales skat med 27 % af aktieindkomst op til DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42 % af aktieindkomst, der overstiger DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb). Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person/det pågældende ægtepar i årets løb. Beløbsgrænserne er dog gældende for indkomstårene 2012 og 2013.

Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt 27 % i udbytteskat af udbytte til investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark.

Fysiske personer, investering med pensionsmidler

Udbytte af aktier i et pensionsdepot, beskattes med 15,3 % pensionsafkastskat.

Ved udbetaling af udbytte indeholdes ikke udbytteskat af Nordfyns Bank, når kontoen er registreret som en pensionskonto.

Selskaber mv.

Selskaber kan uanset ejertid modtage udbytte skattefrit af:

- A. "Datterselskabsaktier": Aktier, hvor aktionæren ejer mindst 10 % af aktiekapitalen, og det udbyttegivende selskab er hjemmehørende i EU/EØS eller et land, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, dog gælder der særlige regler for visse holdingselskaber, der ejer over 10 %, men hvor holdingselskabet er indsat for at omgå 10 % kravet, og
- B. "Koncernselskabsaktier": Aktier i et selskab, hvor aktionæren og selskabet sambeskattes eller opfylder betingelserne for international sambeskatning.

Udbytte af aktier, der ikke er "Datterselskabsaktier" eller "Koncernselskabsaktier", det vil sige udbytte fra "Porteføljeaktier", indgår i beregningen af selskabets skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 25 %.

Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt udbytteskat på 25 %. Den indeholdte udbytteskat indgår i årets skatteberegning som acontoskat.

Beskatning af aktieavance

I forbindelse med avance ved afhændelse af aktier skelnes i skattereglerne mellem, om sælger er en fysisk person eller et selskab m.v.

Fysiske personer

Der gælder særlige overgangsregler for beskatning ved afståelse af aktier der er erhvervet inden 31. december 2005. Disse regler beskrives i hovedtræk i selvstændigt afsnit nedenfor ” Fysiske personer med skattefrie aktiebeholdninger”.

Realiserede fortjenester beskattes som aktieindkomst. I indkomståret 2012 vil der skulle betales skat med 27 % af aktieindkomst op til DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42 % af aktieindkomst, der overstiger DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb). Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person / det pågældende ægtepar i årets løb. Beløbsgrænserne er dog gældende for indkomstårene 2012 og 2013.

Tab kan modregnes i skattepligtige gevinster (fortjenester og udbytter) fra andre aktier, optaget til handel på et reguleret marked. Eventuelle resterende tab modregnes i en samlevende ægtefælles aktieindkomst efter tilsvarende regler. Er der herefter uudnyttede tab, fremføres disse uden tidsbegrænsning til modregning i fremtidig aktieindkomst fra aktier optaget til handel på reguleret marked. Det er en betingelse for modregning af tab, at SKAT inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor erhvervelsen af aktierne har fundet sted, har modtaget oplysninger om aktiernes identitet, antallet, anskaffelsestidspunkt samt anskaffelsessum.

Avancen opgøres som afståelsessummen fratrullet anskaffelsessummen.

Hvis aktierne er købt på forskellige tidspunkter, anses de aktier, der er erhvervet først, for at være solgt først (FIFO-princippet). Avance og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden, hvorefter anskaffelsesprisen for hver enkelt aktie opgøres som en forholdsmæssig andel af den samlede anskaffelsespris for alle aktier i det pågældende selskab, som investoren ejer.

Fysiske personer med skattefrie aktiebeholdninger

Reglerne for beskatning af fysiske personers avancer og tab på børsnoterede aktier blev ændret med virkning fra 1. januar 2006.

For fysiske personer, hvor den samlede beholdning af personens børsnoterede aktier mv. ikke oversteg DKK 136.600 pr. 31. december 2005 (DKK 273.100 for ægtefæller), vil disse aktier, i det omfang de stadig ejes, være skattefrie, forudsat aktierne fortsat er optaget til handel på et reguleret marked (er børsnoterede).

Alle børsnoterede aktier mv. medregnes i grænsen på DKK 136.600 (DKK 273.100) inkl. båndlagte medarbejderaktier og investeringsforeningsbeviser, men ikke aktier i pensionsdepot.

For disse aktier ejes pr. 31. december 2005 gælder nu, at gevinst ikke beskattes, og at tab ikke kan fratrækkes.

Disse aktier behandles for sig og ved opgørelsen af den gennemsnitlige anskaffelsessum for aktier, der er købt senere, medregnes disse skattefrie aktier ikke.

Hvis der tildeles aktieretter på baggrund af en skattefri beholdning, vil disse tegningsretter blive anset for anskaffet til DKK 0 og vil ikke blive anset for omfattet af skattefriheden.

Det indebærer, at ved et salg af tegningsretter, vil salgsprisen blive beskattet som aktieindkomst.

Anvendes de tildelte aktieretter til tegning af nye aktier, vil der ikke ske beskatning ved udnyttelsen, men de nye aktier vil blive anset for erhvervet til tegningskursen, og ved et senere salg vil gevinst/tab blive opgjort efter de almindelige regler. De tegnede aktier er således ikke omfattet af skattefriheden.

Fysiske personer, investering med pensionsmidler

Avance på aktier i en pensionsopsparing beskattes med 15,3 % pensionsafkastskat. Pensionsafkastskatten opkræves årligt efter lagerprincippet, dvs. forskellen mellem aktiernes børskurs ved indkomstårets udgang og

dets begyndelse, hvormed også ikke-realiserede aktieavancer og tab indgår i opgørelsen. Tab kan modregnes i pensionsafkast.

Selskaber mv.

Selskaber er skattefrie af avancer og tab opstået ved salg af "Datterselskabsaktier" og "Koncernselskabsaktier".

For "Porteføljeaktier", der er optaget til handel på et reguleret marked gælder et lagerprincip. Dvs. at både realiserede og urealiserede avancer og tab indgår ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 25 %.

Hvis "Porteføljeaktierne" anskaffes og realiseres i samme indkomstår, beregnes den skattepligtige indkomst som forskellen mellem anskaffelsesprisen og salgsprisen.

Overgang fra status af "Datterselskabsaktier"/"Koncernselskabsaktier" til status af "Porteføljeaktier" og omvendt, behandles skattemæssigt som en afståelse af aktierne og genkøb til markedskurs på tidspunkt for statusskifte.

Tildeling, udnyttelse og salg af tegningsretter

Det følgende beskriver udelukkende beskattningen af tegningsretter med et favørelement, som Nordfyns Bankaktionæren modtager i forbindelse med, at Nordfyns Bank gennemfører en kapitaludvidelse. Favørelementet udgør forskellen mellem markedskursen og tegningskursen.

For en beskrivelse af de generelle regler af aktieavancer henvises der til afsnittet ovenfor "Beskatning af aktieavance" i nærværende Værdipapirnote for Aktieudbuddet. Beskrivelsen dækker beskattningen ud fra gældende lovgivning pr. datoen for Prospektet.

Beskrivelsen inddrager kun i meget begrænset omfang eventuelle overgangsregler i aktieavancebeskatningsloven.

Beskrivelsen kan ikke anvendes af aktionærer, der er næringsdrivende med handel af værdipapirer.

Modtager en aktionær tegningsretter på baggrund af båndlagte medarbejderaktier i henhold til Ligningslovens § 7 A, kan denne beskrivelse af skattereglerne ikke anvendes.

Tegningsretterne er børsnoterede, og tab og gevinst på tegningsretterne skal beskattes efter principperne for børsnoterede aktier. Beskrivelsen kan ikke anvendes på tegningsretter, der ikke børsnoteret.

Fysiske personer

I det følgende beskrives, hvorledes en fysisk person beskattes i forbindelse med tildeling af tegningsretter. Det er forudsat, at der er investeret for frie midler.

En fysisk person beskattes af gevinst og tab efter reglerne i lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier mv.

Gevinst og tab opgøres efter et realisationsprincip, dvs. at beskattningen opstår i det indkomstår, hvori aktionæren afstår sine aktier eller tegningsretter.

Den skattepligtige avance opgøres som forskellen mellem afståelseskursen og anskaffelseskursen.

Beskatning ved tildeling af tegningsretter

Der sker ingen beskatning af aktionæren på det tidspunkt, hvor tegningsretterne tildeles.

Beskatning ved udnyttelse af tegningsretter

Der sker ingen beskatning på det tidspunkt, hvor aktionæren vælger at udnytte de tildelte tegningsretter og købe aktier til tegningskursen.

Beskatning ved afståelse af tildelte tegningsretter

Gevinst ved afståelse af tegningsretter til aktier medregnes i aktionærens aktieindkomst. Tildelte tegningsretter anses for anskaffet til DKK 0. Afstås tegningsretterne, udgør den skattepligtige avance afståelseskursen på den enkelte tegningsret. Se eventuelt tidligere afsnit "Beskatning af aktieavance".

Er en tegningsret modtaget på baggrund af en moderaktie, der kan afstås skattefrit (overgangsregler), vil den tildelte tegningsret ikke være omfattet af den skattefrie beholdning, hvori moderaktien eventuelt indgår. Afståelsessummen beskattes derfor som aktieindkomst, uanset at denne er tildelt på baggrund af en skattefrie beholdning.

Beskatning ved afståelse af aktier tegnet på baggrund af tildelt tegningsret

På det tidspunkt, hvor aktierne, der er tegnet på baggrund af tildelte tegningsretter, afstås, anses aktien for erhvervet for den kurs, aktionæren har betalt ved tegningen. Anskaffelsessummen for aktier, som er tegnet på grundlag af købte tegningsretter opgøres som købesummen plus købesummen for tegningsretten.

Ved efterfølgende salg gælder FIFO-reglen, således at de ældst erhvervede aktier i Nordfyns Bank A/S anses for først afstået. Anskaffelsessummen for de solgte aktier opgøres efter gennemsnitsmetoden. Det betyder, at anskaffelsessummerne for de enkelte aktier lægges sammen, således at der ved opgørelsen af en avance på den enkelte aktie tages udgangspunkt i en gennemsnitlig anskaffelsessum for alle aktier i det pågældende selskab.

Aktier, der tegnes på baggrund af tegningsretter tildelt på grundlag af skattefrie beholdning af aktier, er ikke omfattet af skattefriheden.

Ved senere salg af aktier vil det være den skattefrie del af beholdningen, der anses solgt først. Ved opgørelse af anskaffelsessummen efter gennemsnitsmetoden for de skattepligtige aktier indgår den skattefrie beholdning af aktier ikke.

Se nærmere om beskatningen i afsnittet "Beskatning af aktieavance" ovenfor.

Beskatning ved udløb af tegningsretten

Udløber tegningsretten uudnyttet, sker der ingen beskatning af aktionæren.

Køber aktionærens depotbank uudnyttede tegningsretter, behandles salgssummen som salg af aktier.

Det giver samme resultat som, hvis tegningsretten blev solgt, jf. det tidligere afsnit "Beskatning ved afståelse af tegningsretter".

Pensionsmidler

Får et pensionsdepot tildelt tegningsretter, sker beskatningen efter et lagerprincip. Det betyder, at en værditilvækst beskattes med 15,3 % efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven. I tilfælde af at pensionsdepotet sælger tildelte tegningsretter, indgår en evt. avance i det beløb, hvoraf der skal betales 15,3 %.

Selskaber mv.

En selskabsaktionær beskattes af gevinst og tab efter lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab ved afståelse af aktier. Reglerne for beskatning er beskrevet nærmere ovenfor i afsnittet "Generelle regler for aktiebeskatning".

Beskatning ved tildeling af tegningsretter

Aktionæren bliver ikke beskattet ved tildeling af tegningsretter.

Beskatning ved udnyttelse af tegningsretter

Aktionæren bliver ikke beskattet på tidspunktet for udnyttelse af tegningsretter.

Aktionæren skal være opmærksom på, at selskabet lagerbeskattes af alle sine porteføljeaktier, uanset om disse er realiseret.

Denne lagerbeskatning gælder således også aktier, som aktionæren tegner ved udnyttelse af tildelte tegningsretter.

Beskatning ved afståelse af tildelte tegningsretter

Gevinst og tab på tegningsretterne opgøres som forskellen mellem afståelses- og anskaffelsessummen. Tildelte tegningsretter til tegning af aktier i Nordfyns Bank anses for anskaffet af aktionærene til DKK 0.

Når der er tale om porteføljeaktier sker beskatningen af tegningsretterne efter lagerprincippet og salgssummen indgår dermed i denne opgørelse. Ejer selskabet "Datterselskabsaktier" eller "Koncernselskabsaktier" er avancen på tegningsretterne skattefri.

Beskatning ved salg af aktier tegnet på baggrund af tegningsretter

Ved salg af aktier tegnet på basis af tegningsretter indgår salgssummen i opgørelsen efter lagerprincippet, når der er tale om porteføljeaktier. Anskaffelsessummen for aktier, som er tegnet på grundlag af købte tegningsretter, opgøres til tegningskursen plus købesummen for tegningsretten.

Beskatning ved udløb af tegningsretten

Der sker ingen beskatning i tilfælde af, at aktionæren ikke udnytter sine tegningsretter.

Køber selskabsaktionærens depotbank uudnyttede tegningsretter, behandles salgssummen som salg af aktier.

Det giver samme resultat som, hvis tegningsretten blev solgt jf. det tidligere afsnit "Beskatning ved afståelse af tildelte tegningsretter".

Dansk beskatning af investorer, der ikke er hjemmehørende i Danmark

Beskatning af udbytte

I forbindelse med udlodning af udbytte fra et dansk selskab til en person eller et selskab hjemmehørende i udlandet indeholdes normalt udbyttekildeskat på 27 % fra og med 2012. Aktionærer, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark og ikke har fast driftssted her, beskattes ikke yderligere i Danmark af udbyttet.

Har Danmark indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med det land, hvori aktionæren er hjemmehørende, kan aktionæren ansøge de danske skattemyndigheder om tilbagebetaling af den del af den indeholdte udbytteskat, der overstiger den udbyttekildeskat, som Danmark i henhold til dobbeltbeskatningsoverenskomsten er berettiget til at oppebære.

Fysiske personer

For fysiske personer hjemmehørende i USA, Storbritannien, Norge, Sverige, Schweiz, Canada, Tyskland, Benelux-landene, Irland og Grækenland, er der mulighed for, at der alene indeholdes skat efter satsen i dobbeltbeskatningsoverenskomsten med det pågældende land. For at kunne benytte denne ordning skal aktionærene deponere deres aktier i en dansk bank, aktiebeholdningen skal registreres af VP Securities, og aktionærene skal fremvise dokumentation fra den relevante udenlandske skattemyndighed for deres skattemæssige tilhørsforhold, og for at de opfylder betingelserne i henhold til den pågældende overenskomst. Dokumentationen skal ske ved udfyldelse af en formular, som fås hos de danske skattemyndigheder. Aktionæren kan aftale med den pågældende depotbank, at Banken fremskaffer den relevante formular.

Derudover kan VP eller selskabet, der udlodder udbytte, indgå en aftale med de danske skattemyndigheder om, at forpligtelsen til at indeholde skat reduceres til satsen i dobbeltbeskatningsoverenskomsten med det pågældende land.

Fysiske personer, investering for pensionsmidler

Fysiske personer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, er ikke omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven. Ved udbetaling af udbytte skal der herefter indeholdes kildeskat i henhold til de almindelige regler, som omtalt ovenfor.

For personer, der efter at have været skattepligtige til Danmark fraflytter Danmark, men bevarer et dansk pensionsdepot, gælder særlige regler.

Selskaber mv.

Udenlandske selskaber skal ikke beskattes i Danmark af udbytte fra "Datterselskabsaktier", når beskattningen skal frafaldes eller nedsættes efter direktiv 90/435/EØF eller efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst med den stat, hvor det udbyttemodtagende selskab er hjemmehørende. Udenlandske selskaber skal ikke beskattes i Danmark af udbytte fra "Koncernselskabsaktier", når det udbyttemodtagende selskab er hjemmehørende i EU/EØS, og beskattningen af udbyttet skulle være frafaldet eller nedsat efter direktiv 90/435/EØF eller dobbeltbeskatningsoverenskomsten med den stat, hvor det udbyttemodtagende selskab er hjemmehørende, hvis der havde været tale om "Datterselskabsaktier".

Udbytte fra "Porteføljeaktier" beskattes i Danmark med 27 %. Der kan anmodes om, at der i stedet indeholdes kildeskat med 15 %, hvis det udbyttemodtagende selskab, der ejer "Porteføljeaktier", er hjemmehørende i en stat, der skal udveksle oplysninger med de danske myndigheder efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst eller anden aftale. Det er et yderligere krav for nedsættelsen, at aktionæren sammen med koncernforbundne aktionærer ejer mindre end 10 % af selskabets aktiekapital. Hvis kildeskatten ifølge den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst udgør mindre end 15 %, kan den efter omstændighederne nedsættes yderligere.

Hvis aktierne kan henføres til et fast driftssted i Danmark, beskattes udbytte efter de regler, der gælder for selskabsaktionærer hjemmehørende i Danmark, jf. ovenfor.

Aktieavancebeskatning

Som udgangspunkt er investorer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, ikke skattepligtige i Danmark af avance ved salg af aktier.

Fysiske personer

Avancer og tab på aktier er dog skattepligtige i Danmark efter de samme regler, som gælder for investorer, som er bosiddende i Danmark, hvis aktierne kan henføres til et fast driftssted i Danmark, og investor anses for næringsdrivende med handel med aktier.

Selskaber

Avancer og tab på "Porteføljeaktier" er skattepligtige i Danmark efter de samme regler, som gælder for investorer, som er bosiddende i Danmark, når afkastet vedrører det faste driftssted, herunder gevinst, tab og udbytte af aktier, der indgår i det faste driftssteds anlægskapital.

Tildeling, udnyttelse og salg af tegningsretter

Fysiske personer

Tildeling af tegningsretter til eksisterende aktionærer, som er fysiske personer, der ikke er hjemmehørende i Danmark, medfører som udgangspunkt ikke dansk beskatning. Fysiske personer, som ikke er hjemmehørende i Danmark, vil normalt ikke være skattepligtig til Danmark af en fortjeneste ved afståelse af tegningsretter. Hvis den udenlandske investor anses for at være næringsdrivende, og tegningsretterne kan henføres til et fast driftssted i Danmark, beskattes tegningsretterne efter de samme regler der gælder for investorer hjemmehørende i Danmark.

Udnyttelse af tegningsretterne medfører ikke beskatning i Danmark.

Fysiske personer, investering for pensionsmidler

Fysiske personer, der ikke er fuldt skattepligtige til Danmark, er ikke omfattet af Pensionsafkastbeskatningsloven. Beskatning sker efter de almindelige regler om tildeling, udnyttelse og salg af tegningsretter.

Selskaber mv.

Tildeling af tegningsretter til eksisterende aktionærer, som er selskaber mv., som ikke er hjemmehørende i Danmark, medfører som udgangspunkt ikke dansk beskatning. Selskaber mv., som ikke er hjemmehørende i Danmark, vil normalt ikke være skattepligtige til Danmark af avance ved salg af tegningsretter.

Aktionærer, der har et fast driftssted i Danmark, hvortil tegningsretterne kan henføres, beskattes efter de samme regler, der gælder for aktionærer hjemmehørende i Danmark.

Udnyttelse af tegningsretterne medfører ikke beskatning i Danmark.

6 Vilkår og betingelser for Aktieudbuddet

6.1 Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af Aktieudbuddet

Den 4. juni 2012 kl. 12.30 dansk tid ("Tildelingstidspunktet") vil enhver, som er registreret i VP som aktionær i Nordfyns Bank, få tildelt 1 Tegningsret for hver 1 stk. Eksisterende Aktie. Aktieudbuddet sker i forholdet 2:1, således at for hver 2 Tegningsretter er indehaveren berettiget til at tegne 1 stk. Udbudt Aktie mod betaling af DKK 200 pr. Udbudt Aktie.

Tegningsretterne har ISIN kode DK0060425700, og de Udbudte Aktier har den midlertidige ISIN kode DK0060425544.

De Udbudte Aktier vil blive udstedt i en midlertidig ISIN kode DK0060425544, som alene vil blive registreret i VP Securities til brug for tegning af de Udbudte Aktier. De Udbudte Aktier er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX fra og med den 27. juni 2012.

Optagelsen af de Udbudte Aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX vil dog tidligst ske efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende Udbuddet i Erhvervsstyrelsen forventeligt den 26. juni 2012, og snarest muligt herefter vil den midlertidige ISIN kode blive lagt sammen med ISIN koden for de Eksisterende Aktier, hvilket forventes at ske senest den 29. juni 2012.

Fra den 31. maj 2012 kl. 9.00 dansk tid handles Aktierne eksklusive Tegningsretter, forudsat, at Aktierne handles med sædvanlig valør på tre handelsdage.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier leveres elektronisk ved registrering på konti i VP.

6.2 Tegningsgaranti

Nordfyns Bank har indgået aftale, dateret den 28. marts 2012, med Arbejdernes Landsbank, hvorved Arbejdernes Landsbank vil aftage op til 75.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 100, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtægnes, hvorved ca. 31,8 % af Aktieudbuddet ikke er dækket af denne tegningsgaranti.

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, Vesterbrogade 5
DK-1502 København V.

Antallet af Nye Aktier som vil blive erhvervet af Arbejdernes Landsbank i henhold til garantiaftalen vil blive meddelt i forbindelse med offentliggørelsen af resultatet af Aktieudbuddet, forventeligt den 21. juni 2012.

6.3 Fordelingsplan og tildeling

Udover tegningsgarantiaftalen, som er beskrevet i afsnit 6.2 "Tegningsgaranti", har Banken ikke indgået aftaler med virksomheder eller privatpersoner om placering af Nye Aktier. Placeringen af de Nye Aktier vil udelukkende blive håndteret af Banken.

Udbud og provenu

Bruttoprovenuet udgør ved tegning af samtlige Udbudte Aktier DKK 22,0 mio., svarende til 110.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 100.

Såfremt Aktieudbuddet gennemføres, udstedes der op til 110.000 stk. Nye Aktier à DKK 100 i Nordfyns Bank og aktiekapitalen udgør herefter samlet nominelt DKK 33,0 mio.

Ved gennemførelse af Aktieudbuddet, og såfremt samtlige Udbudte Aktier tegnes, vil Nordfyns Bank opnå et bruttoprovenu på DKK 22,0 mio., og et nettoprovenu på DKK 19,6 mio. efter fradrag af de samlede omkostninger ved Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet. For en beskrivelse af anvendelse af nettoprovenuet fra Aktieudbuddet henvises til afsnit 4.4 "Baggrund for Udbuddet og anvendelsen af provenuet" i denne

Værdipapirnote for Aktieudbuddet samt afsnit 9 "Udgifter ved Udstedelsen / Udbuddet" i denne Værdipapirnote for Aktieudbuddet for en uddybning af omkostningerne.

Tegningsperiode

De Nye Aktier kan tegnes fra den 6. juni 2012 og skal tegnes senest den 19. juni 2012 kl. 17:00 ved skriftlig tegningsmeddelelse til Nordfyns Bank.

Forventet tidsplan for Aktieudbuddets gennemførelse

- Offentliggørelse af Prospekt 24. maj 2012
- Tegningsperiode 6. juni - 19. juni 2012 kl. 17:00
- Betaling for Nye Aktier udstedt i Udbuddet 9. juni 2012 - 22. juni 2012
- Offentliggørelse og resultat af Udbuddet 21. juni 2012
- Udstedelse af Nye Aktier 26. juni 2012
- Registrering af Nye Aktier i Erhvervsstyrelsen 26. juni 2012
- Første dag for handel og officiel notering af de Nye Aktier 27. juni 2012.

Tilbagekaldelse eller indstilling af Aktieudbuddet

Udbuddet kan af Bestyrelsen tilbagekaldes på et hvilket som helst tidspunkt forud for registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Udbudte Aktier i Erhvervsstyrelsen, såfremt visse ekstraordinære og/eller uforudsigelige omstændigheder indtræffer, herunder 1) i tilfælde af handel med værdipapirer på NASDAQ OMX Copenhagen generelt suspenderes eller begrænses eller 2) der udbryder katastrofer eller kriser, hvis virkning på finansmarkederne efter bestyrelsens vurdering gør det umuligt eller uforholdsmæssigt vanskeligt at gennemføre udbuddet. En eventuel tilbagekaldelse vil blive meddelt gennem NASDAQ OMX. Eventuelle Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Perioden for handel med Tegningsretter slutter den 14. juni 2012 kl. 17.00 (dansk tid), og Tegningsperioden slutter den 19. juni 2012 kl. 17.00 (dansk tid). Såfremt en indehaver af Tegningsretter ikke ønsker at udnytte sine Tegningsretter til at tegne Udbudte Aktier, kan Tegningsretterne sælges i løbet af Handelsperioden for Tegningsretter.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret. Tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier vil blive refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) til den sidst noterede ejer af de Udbudte Aktier på tilbagekaldelsestidspunktet. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen Udbudte Aktier.

Handler med Tegningsretter foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne vil imidlertid ikke blive berørt. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger.

Handler med Udbudte Aktier vil heller ikke blive påvirket, og investorer, der har erhvervet Udbudte Aktier, vil få tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger). Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Udbudte Aktier, vil lide et tab svarende til forskellen mellem købesummen og tegningsbeløbet for de Udbudte Aktier og eventuelle transaktionsomkostninger.

Mindste antal af tegninger

Det mindste antal Udbudte Aktier, en indehaver af Tegningsretter kan tegne, vil være 1 stk. Udbudt Aktie, hvilket kræver udnyttelse af 2 stk. Tegningsretter og betaling af Udbudskursen. Der er ingen maksimumgrænse for det antal Udbudte Aktier en indehaver af Tegningsretter kan tegne. Antallet er dog begrænset af det antal Udbudte Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af de Tegningsretter, der indehaves eller erhverves.

Periode hvori tegningsansøgningen kan trækkes tilbage

Investorernes meddelelse til Nordfyns Bank senest den 19. juni 2012 kl. 17:00, om at de tegner de Nye Aktier, er bindende og uigenkaldelig for investorerne.

Der er således ikke adgang til at trække tegningen tilbage efter at tegningstilsagnet er indleveret til Nordfyns Bank.

Tidsfrist for betaling

Investorerne skal betale DKK 200 pr. Ny Aktie, der tegnes og tildeles. Betaling skal finde sted senest den 22. juni 2012 mod registrering af de Nye Aktier på erhververs konto i VP i den midlertidige ISIN kode DK0060425544. Aktierne leveres elektronisk til investors konto i VP. Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de besidder Eksisterende Aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.

Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de har Aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.

Medmindre andet er aftalt, vil VP eller det kontoførende institut sende en ændringsmeddelelse til kontohaveren, med angivelse af det tildelte antal Nye Aktier og aktiebeløbet.

Offentliggørelse af resultatet af Aktieudbuddet

Resultatet af Aktieudbuddet vil blive offentliggjort i en fondsbørsmeddelelse, som forventes udsendt den 21. juni 2012.

Procedure for udøvelse af tegningsretten

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut eller anden finansiell formidler i henhold til det pågældende instituts eller den pågældende formidlers regler. Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut eller anden finansiell formidler. Tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine Tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Efter udnyttelse af Tegningsretterne og betaling af Udbudskursen i løbet af Tegningsperioden, vil de Udbudte Aktier ved udgangen af en handelsdag blive tildelt via VP i den midlertidige ISIN kode DK0060425544 ved udgangen af en børsdag. De Udbudte Aktier vil først kunne handles på NASDAQ OMX når kapitalforhøjelsen vedrørende Udbuddet er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen og de Udbudte Aktier er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX, forventeligt den 27. juni 2012.

De Udbudte Aktier kan tegnes i perioden fra den 6. juni 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 19. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid. Såfremt Aktieudbuddet gennemføres, vil de Udbudte Aktier blive registreret hos Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 26. juni 2012. Snarest muligt herefter vil den midlertidige ISIN kode blive lagt sammen med ISIN koden for de Eksisterende Aktier.

Aktionærer, som udnytter deres Tegningsretter, og investorer, der tegner Udbudte Aktier, anses for at have erklæret, at de har overholdt enhver gældende lovgivning. Kontoførende institutter, der udnytter Tegningsretter på vegne af aktionærer, anses for at have erklæret, at de har overholdt de udbudsprocedurer, der er angivet i dette Prospekt. Hverken Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier er registreret i henhold til United States Securities Act of 1933 ("US Securities Act") eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA.

Tegningsretterne er godkendt til handel og officiel notering på NASDAQ OMX, således at Tegningsretterne kan handles på NASDAQ OMX i perioden fra den 31. maj 2012 kl. 9.00 dansk tid, til den 14. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid.

Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Udbudte Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne sælges i Handelsperioden for Tegningsretterne. Erhververen kan anvende de erhvervede Tegningsretter til tegning af de Udbudte Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller anden finansiell formidler meddelelse herom.

Efter udløbet af Tegningsperioden bortfalder Tegningsretterne og mister deres gyldighed og værdi, og indehaverne er ikke berettiget til kompensation. Tegningsperioden udløber den 19. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid.

Der er ikke fastsat begrænsninger i antallet af tegningsansøgninger.

6.4 Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet

Aktieudbuddet gennemføres i henhold til dansk ret, og Nordfyns Bank har eller vil ikke foretage sig noget i nogen jurisdiktion, med undtagelse af Danmark, som måtte medføre et offentligt udbud af Tegningsretterne og/eller de Nye Aktier.

Udlevering af dette Prospekt og Udbuddet kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov, og dette Prospekt må ikke anvendes som tilbud eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt, eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter eller købe eller tegne de Udbudte Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Nordfyns Bank forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af dette Prospekt, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med Udbuddet. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i de Udbudte Aktier. Nordfyns Bank har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en Eksisterende Aktionær eller potentiel køber af Tegningsretter og/eller tegner af de Udbudte Aktier.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Tegningsretterne og de Udbudte Aktier i visse jurisdiktioner. En køber eller tegner af Tegningsretter eller Udbudte Aktier vil, ved køb eller tegning af Tegningsretter eller Udbudte Aktier, blive anset for at have bekræftet, at Nordfyns Bank og dennes respektive tilknyttede selskaber og Nordfyns Banks revisorer kan henholde sig til, at de forudsætninger, erklæringer, indeståelser, garantier og aftaler, der er indeholdt i dette Prospekt, eller som den pågældende afgiver ved købet eller tegning, er korrekte/korrekt afgivet.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt. De Udbudte Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Nordfyns Bank skal modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Udbudte Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Nordfyns Bank kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af sådanne restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Nordfyns Bank, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne få Prospektet udleveret og muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier. Nordfyns Bank foretager ikke noget udbud eller nogen opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

Salgsbegrænsninger i USA

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af de ovenfor nævnte myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om Udbuddet eller om, hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Enhver overdragelse af Tegningsretterne og ethvert udbud og salg

af de Udbudte Aktier er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S i US Securities Act ("Regulation S").

Enhver person, der ønsker at udnytte Tegningsretter og tegne Udbudte Aktier, vil blive anset for, ved at acceptere modtagelse af Prospektet og Tegningsretter eller de Udbudte Aktier, at have erklæret, garanteret og aftalt, enten at vedkommende erhverver Tegningsretterne eller de Udbudte Aktier i en offshore transaktion som defineret i Regulation S i henhold til Regulation S, eller i henhold til en effektiv registreringserklæring i overensstemmelse med US Securities Act, eller i henhold til en undtagelse fra eller i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravene i US Securities Act, og i overensstemmelse med gældende værdipapirlove i amerikanske enkeltstater.

Derudover kan et tilbud om at sælge eller et salg af Tegningsretter eller de Udbudte Aktier i USA fra en mægler eller fondshandler (uanset om denne deltager i Udbuddet eller ej) indtil udløbet af 40 dage efter Tegningsperiodens afslutning udgøre en overtrædelse af registreringskravene i US Securities Act, hvis et sådant tilbud om at sælge eller salg sker på anden måde end i overensstemmelse med fritagelser i henhold til US Securities Act.

Udbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Udbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra oplysningsforpligtelserne i henhold til amerikansk ret. Regnskaber i dokumentet er muligvis ikke sammenlignelige med amerikanske virksomheders regnskaber.

Som følge af restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Nordfyns Bank, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier.

Salgsbegrænsninger i Storbritannien

Dette Prospekt udleveres og henvender sig alene til 1) personer, der har professionel erfaring med investeringer, som falder inden for paragraf 19(1) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Bekendtgørelsen") eller 2) "high net worth entities" som defineret i paragraf 49(1) i Bekendtgørelsen og andre, til hvem det lovligt kan videreformidles (alle sådanne personer betegnes under ét "Relevante Personer"). Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er kun tilgængelige for Relevante Personer, og enhver opfordring, ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve sådanne Tegningsretter eller de Udbudte Aktier vil kun blive indgået med Relevante Personer. Enhver person, der ikke er en Relevant Person, må ikke handle ud fra eller i tillid til dette Prospekt eller indholdet heraf.

Salgsbegrænsninger i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde

I relation til de enkelte medlemsstater i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde ("EØS") (hver især en "EØS Medlemsstat") erklærer Nordfyns Bank at der ikke vil blive foretaget noget udbud af Tegningsretter eller Nye Aktier til offentligheden i nogen EØS Medlemsstat (bortset fra Danmark) inden offentliggørelse af et prospekt, der er godkendt af den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat eller godkendt i en anden EØS Medlemsstat og anmeldt til den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat i henhold til direktiv 2003/71/EC af 4. november 2003 og tillige implementeringsreglerne i de enkelte EØS Medlemsstater ("Prospektdirektivet"). Uanset det forudgående kan der dog uden et godkendt eller anmeldt prospekt foretages et udbud af Tegningsretter eller Nye Aktier til offentligheden i en EØS Medlemsstat:

- a) til juridiske enheder, der er bemyndigede eller bestemte til at operere på de finansielle markeder, eller, hvis de ikke er bemyndigede eller bestemte hertil, hvis formål er udelukkende at investere i værdipapirer,
- b) til enhver juridisk enhed, som har to eller flere af følgende: 1) et gennemsnit på mindst 250 medarbejdere i det seneste regnskabsår, 2) en samlet balancesum på mindst EUR 43.000.000, og 3) en årlig nettoomsætning på mindst EUR 50.000.000, som anført i det seneste års- eller koncernregnskab,
- c) til færre end 100 fysiske eller juridiske personer pr. land indenfor EU/EØS, som ikke er kvalificerede investorer (som defineret i Prospektdirektivet), og
- d) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Nordfyns Bank offentliggør et prospekt i henhold til Artikel 3 i Prospektdirektivet.

Ved "et udbud af Tegningsretter og Nye Aktier til offentligheden" i en EØS Medlemsstat forstås henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med tilstrækkelige oplysninger om udbudsbetingelserne,

Tegningsretterne og de Nye Aktier, således at en investor bliver i stand til at træffe en afgørelse om køb af Tegningsretter og tegning af de Nye Aktier.

Salgsbegrænsninger i Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark

Tegningsretterne og de Udbudte Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen myndigheder har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Udbuddet, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Som følge af restriktioner i henhold til gældende love og regler forventer Nordfyns Bank, at visse eller alle investorer hjemmehørende i Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Udbudte Aktier.

Nærtstående parter deltagelse i tegningen

Såfremt medlemmer af Bestyrelse, Direktion eller ledende medarbejdere vælger at deltage i tegningen sker det på de udbudte vilkår.

Bestyrelsen, Direktionen og de ledende medarbejdere har overfor Banken oplyst, at de forventer at tegne Nye Aktier i henhold til de tegningsretter de tildeles.

Oplysninger om forhåndstildeling

De Nye Aktier, der udstedes ved Aktieudbuddet, udstedes med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer.

Overtildeling

Der er ikke mulighed for overtildeling i Aktieudbuddet.

Tegningskurs for de Nye Aktier

Tegningskursen for de Nye Aktier er DKK 200 pr. aktie à nominelt DKK 100. Tegningskursen er fastsat ud fra krav til provenuets størrelse inden for den givne bemyndigelse.

Aktier erhvervet af Bestyrelsen, Direktionen eller ledende medarbejdere inden for det seneste år er alle anskaffet på markedsvilkår.

Aktieudstedende institut

Aktieselskabet Nordfyns Bank
Adelgade 49
DK-5400 Bogense
Danmark

Betalingsformidlere

Der er ingen betalingsformidlere i forbindelse med Aktieudbuddets gennemførelse.

7 Optagelse til handel og handelsaftaler

7.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked

Tegningsretterne er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX.

Nordfyns Banks Nye Aktier er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX med forventet første handelsdag den 27. juni 2012.

7.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages

Nordfyns Banks Aktier er ikke optaget eller søgt optaget til handel på andre regulerede markeder end NASDAQ OMX.

7.3 Stabilisering, market making og overtildeling

Der er ikke indgået aftale om stabilisering eller market making, og der er ikke mulighed for overtildeling.

8 Værdipapirihændehavere, der ønsker at sælge

8.1 Aktionærer, som har tilkendegivet at de ønsker at sælge

Nordfyns Bank har ikke modtaget tilkendegivelser fra aktionærer om, at de agter at sælge deres Aktier eller Tegningsretter.

Nordfyns Bank ejer 4.302 stk. egne aktier pr. Prospektdatoen. Tegningsretter knyttet hertil vil blive søgt afhændet, da Nordfyns Bank ikke kan tegne Nye Aktier på baggrund af Tegningsretter knyttet til egne aktier.

8.2 Lock-up aftaler i forbindelse med Aktieudbuddet

Der er ikke indgået lock-up aftaler i forbindelse med Aktieudbuddet.

9 Udgifter ved udstedelsen/Udbuddet

Banken skønner, at de samlede omkostninger i forbindelse med Udbuddet udgør ca. DKK 2,4 mio. inklusiv moms. Omkostningernes størrelse er uafhængige af provenuet fra Udbuddet og fordeler sig således.

Tabel 2. Omkostninger relateret til Udbuddet

Inklusiv moms	DKK mio.
Vederlag til finansiell rådgiver	0,8
Honorarer til revisorer, advokater m.fl.	0,7
Kommision til garantistiller	0,5
Trykning, opsætning og annoncering	0,3
Øvrige omkostninger	0,1
Omkostninger i alt	2,4

Kilde: Nordfyns Bank

Efter fradrag af de skønnede omkostninger forventes nettoprovenuet fra Udbuddet ved tegning af samtlige Udbudte Aktier og Udbudte Kapitalbeviser at udgøre ca. DKK 34,6 mio.

De skønnede omkostninger er opgjort samlet for både Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet og er forudsat ligeligt fordelt mellem de to udbud.

10 Udvanding

Aktionærer, som tegner i henhold til deres Tegningsretter, vil ikke opleve en udvanding af deres ejerandel.

Bankens egenkapital udgjorde 31. december 2011 DKK 194,7 mio., svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 904. Indre værdi pr. Aktie beregnes ved at dividere den bogførte egenkapital med det samlede antal udestående aktier.

Ved udstedelse af 110.000 stk. Nye Aktier til en tegningskurs på 200 pr. Udbudt Aktie, fratrukket provision og anslåede udgifter (se afsnit 9 "Udgifter ved Udstedelsen/Udbuddet" i denne Værdipapirnote), vil Bankens proforma egenkapital pr. den 31. december 2011 udgøre DKK 215,5 mio. svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 662 pr. Aktie. Udbuddet vil således resultere i en umiddelbar reduktion/udvanding af indre værdi pr. Aktie på DKK 242 eller 27 % for Nordfyns Banks Aktionærer.

Aktionærer i Nordfyns Bank, der ikke anvender deres Tegningsretter til tegning af Udbudte Aktier, vil opleve en udvanding af deres ejerandel på 33 %, såfremt maksimumsudbuddet gennemføres.

11 Yderligere oplysninger

11.1 Rådgivere

Finansiel rådgiver

NIRO Invest ApS
Dæmringsvej 21, 1.
DK-2900 Hellerup
+45 51 99 50 30
www.niroinvest.dk

Revisorer

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
DK-5000 Odense C.
www.deloitte.dk

Juridisk rådgiver for Nordfyns Bank

Focus Advokater P/S
Englandsgade 25
DK-5000 Odense C.
www.focus-advokater.dk

Bestilling af Prospektet

Anmodning om eksemplarer af Prospektet kan rettes til:

Aktieselskabet Nordfyns Bank
Adelgade 49
DK-5400 Bogense
Danmark
Telefon: +45 59 48 93 00
Fax: +45 76 24 17 73
E-mail: investering@nordfynsbank.dk

Prospektet kan også hentes på Bankens hjemmeside www.nordfynsbank.dk.

11.2 Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne

Der indgår ikke oplysninger i Værdipapirnoten, som er kontrolleret af revisorerne.

11.3 Ekspertudtalelser

Der indgår ikke ekspertudtalelser i Værdipapirnoten.

11.4 Oplysninger fra tredjemand

Der indgår ikke oplysninger fra tredjemand i Værdipapirnoten.

12 Definitioner

Aktierne	Aktier hver à nominelt DKK 100 til enhver tid udstedt af Nordfyns Bank.
Aktieudbuddet	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 110.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 100 i Nordfyns Bank med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 2:1.
Arbejdernes Landsbank	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, (CVR. nr. 31 46 70 12).
Banken	Aktieselskabet Nordfyns Bank, (CVR-nr. 64 86 52 18) samt dets direkte og indirekte ejede datterselskaber og associerede virksomheder.
Bankpakke I	Den i kap. 1-4 i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede statslige garanti og ordning til afvikling af nødlidende pengeinstitutter.
Bankpakke II	Se Lov om Statsligt Kapitalindskud.
Bankpakke III	Lov nr. 721 af 25. juni 2010 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet mv. (håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter den generelle statsgarantiordnings udløb). Loven trådte i kraft 1. oktober 2010, jf. ændring af Lov om Finansiell Stabilitet mv. § 5.
Bankpakke IV	Ved aktstykke nr. 181 udarbejdet af Økonomi- og Erhvervsministeriet den 29. august 2011, som blev tiltrådt af et flertal i finansudvalget den 7. september 2011, blev Erhvervs- og Vækstministeren bemyndiget til at foranledige indført en udvidelse af mulighederne for at redde nødlidende pengeinstitutter.
Bestyrelsen	Bestyrelsen i Nordfyns Bank, som pr. Prospektdataen består af Allan Nielsen (bestyrelsesformand), Per Maegaard (næstformand), Flemming Møllgaard Jensen, Ejnar Larsen, Lars Rasmussen, Torsten Jørgensen, Steffen Nicolaisen, Flemming Tholsgaard.
Det Private Beredskab	Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser. Foreningen er stiftet af Finansrådet og har til formål at medvirke til, at nødlidende banker, sparekasser og andelskasser - som alternativ til konkurs - kan afvikles ved, at en anden bank, sparekasse eller andelskasse overtager den nødlidende virksomhed og viderefører denne.
Direktionen	Direktionen i Nordfyns Bank, som pr. Prospektdataen består af bankdirektør Holger Bruun.
DKK	Danske kroner.
Eksisterende Aktier	Aktiekapitalen i Nordfyns Bank inden Udbuddet udgør nominelt DKK 22.000.000, bestående af 220.000 stk. aktier à nominelt DKK 100 pr. stk.
Eksisterende Aktionærer	Enhver der er registreret i VP Securities A/S som aktionær pr. Tildelingstidspunktet.
EUR	Euro.
Finanstilsynet	Del af Erhvervs- og Vækstministeriet og fungerer som sekretariat for Det Finansielle Virksomhedsråd, Fondsrådet samt Penge- og Pensionspanelet og hvis formål er at føre tilsyn med de finansielle virksomheder.
Finansiell rådgiver	NIRO Invest ApS.
Finansiell Stabilitet	Finansiell Stabilitet A/S blev stiftet i oktober 2008 som led i en aftale mellem den danske stat og den finansielle sektor i Danmark (Det Private Beredskab) om sikring af den finansielle stabilitet i Danmark.
Garantifonden	Garantifonden for indskydere og investorer.
Garantiordningen	Garantiordningen er en del af Lov om Finansiell Stabilitet og omfatter pengeinstitutter, som senest den 13. oktober 2008 har anmodet om at blive medlem af Det Private Beredskab. Garantiordningen ophørte den 30. september 2010.

GBP	Britiske pund.
Gruppe III	Pengeinstitutter med en arbejdende kapital på DKK 250 mio. og op til DKK 10 mia.
Handelsperioden for Tegningsretter	Fra den 31. maj 2012, kl. 9.00 dansk tid til den 14. juni 2012, kl. 17.00 dansk tid.
Hybrid Kernekapital	Hybrid kernekapital udgør sammen med kernekapital og supplerende kapital, basiskapitalen, i finansielle virksomheder. Hybrid kernekapital har fået sit navn, fordi det er en mellemting mellem aktiekapital og lånekapital. Der er særlige regler for, hvor stor en del af den hybride kernekapital, der kan regnes med som en del af kernekapitalen. Den del af den hybride kernekapital, der ikke kan medregnes til kernekapitalen, kan i stedet medregnes som supplerende kapital. Reglerne for hybrid kernekapital findes i § 128 stk. 2 i lov om finansiell virksomhed jf. Bekendtgørelse nr. 764 af 24. juni 2011 om opgørelse af basiskapital.
IASB	International Accounting Standards Board.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
Kapitalbeviserne	Kapitalbeviser udstedt af Nordfyns Bank i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
Kapitalbevisudbuddet	Kapitalforhøjelse omfattende et udbud af op til 15.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Nordfyns Bank i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen.
Lock-up aftaler	Der er ikke aftalt nogen form for lock-up i forbindelse med Udbuddet.
Lov om Finansiell Stabilitet	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet med senere ændringer.
Lov om Finansiell Virksomhed	Bekendtgørelse af lov om finansiell virksomhed nr. 885 af 8. august 2011.
Lov om Statsligt Kapitalindskud	Bekendtgørelse af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter nr. 876 af 15. september 2009 med senere ændringer.
NASDAQ OMX	NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
NOK	Norske kroner.
Nye Aktier	Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.
Nye Kapitalbeviser	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
OIV	Objektiv indikation på værdiforringelse. Regnskabsregler der trådte i kraft 1. januar 2005. Reglerne medførte bl.a., at hensættelser til fremtidige tab gik fra at følge et forsigtighedsprincip til at følge et neutralitetsprincip. Neutralitetsprincippet betyder, at pengeinstitutterne kun må nedskrive et engagement, når der er objektiv indikation på værdiforringelse.
Overgangsordningen	Den i henhold til Kapitel 4a i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede overgangsordning.
Overtildeling	Der er ikke mulighed for overtildeling i Aktieudbuddet.
Pensionsafkastbeskatningsloven	Lovbekendtgørelse nr. 170 af 22. februar 2011 om pensionsafkastbeskatning med senere ændringer.
Prospekt	Registreringsdokument dateret den 24. maj 2012 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé Prospektet.
Prospektdatoen	Datoen for dette Prospekt.
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro.
Prospektforordningen	Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EC for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering med senere ændringer,

	som ændret ved kommissionens forordning nr. 211/2007.
Registreringsdokumentet	Registreringsdokument dateret den 24. maj 2012 offentliggjort af Nordfyns Bank, der sammen med Værdipapirnoten og Resuméet udgør Prospektet.
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v.
Regulation S	Regulation S i US Securities Act.
Revisor	Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.
Risikofaktorer	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Udbudte Aktier, de Udbudte Kapitalbeviser eller de Eksisterende Aktier.
Risikofaktorer for Aktieudbuddet	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Aktieudbuddet.
Risikofaktorer for Kapitalbevisudbuddet	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Kapitalbevisudbuddet.
Selskabsloven	Lov nr. 322 af 11. april 2011 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer.
Store engagementer	Defineret i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed som enkeltengagementer (den samlede låneramme inklusive ubenyttede kreditfaciliteter), der overstiger 10 % af pengeinstituttets basiskapital.
Tegningsgaranti	Nordfyns Bank har indgået aftale med Arbejdernes Landsbank, hvorved Arbejdernes Landsbank vil aftage op til 75.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 100, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtægnes.
Tegningsperiode for de Nye Aktier	Fra den 6. juni 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 19. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid.
Tegningsperiode for de Nye Kapitalbeviser	Fra den 6. juni 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 19. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid.
Tegningsretter	Tegningsretter som tildeles de Eksisterende Aktionærer.
Tildelingstidspunktet	Den 4. juni 2012, kl. 12.30.
Udbuddet	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 110.000 stk. Nye Aktier à nominelt 100 DKK i Nordfyns Bank med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 2:1 samt et udbud af op til 15.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Nordfyns Bank i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.
Udbudskursen	DKK 200 pr. Udbudt Aktie.
Udbudte Aktier	Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.
Udbudte Kapitalbeviser	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
US Securities Act	United States Securities Act of 1933 med senere ændringer.
VP	VP Securities A/S.
Værdipapirhandelsloven	Lovbekendtgørelse nr. 883 af 9. august 2011 om værdipapirhandel m.v.
Værdipapirnoten for Aktieudbuddet	Værdipapirnoten for Aktieudbuddet dateret den 24. maj 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 24. maj 2012 et prospekt.
Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet	Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet dateret den 24. maj 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 24. maj 2012 et prospekt.