

DIT DOCUMENT IS EEN VERTALING VAN EEN OORSPRONKELIJK IN DE ENGELSE TAAL OPGESTELD PERSBERICHT EN WORDT UITSLUITEND VOOR INFORMATIEVE DOELEINDEN VERSTREKT. IN GEVAL VAN VERSCHILLEN TUSSEN BEIDE VERSIES PREVALEERT DE ENGELSE TEKST. AAN DE VERTALING KUNNEN GEEN RECHTEN WORDEN ONTLEEND.

*Dit is een gezamenlijk persbericht van BinckBank N.V. (BinckBank) en Saxo Bank A/S (Saxo Bank), ingevolge artikel 5 lid 1 en artikel 7 lid 4 van het Besluit openbare biedingen Wft (Bob) in verband met het voorgenomen openbaar bod van Saxo Bank op alle uitgegeven en uitstaande aandelen in het kapitaal van BinckBank. Deze aankondiging bevat geen aanbod, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, om effecten te kopen of hierop in te schrijven. Een openbaar bod zal slechts worden uitgegeven door middel van een biedingsbericht. Deze aankondiging is niet bedoeld om geheel of gedeeltelijk, direct dan wel indirect, te worden vrijgegeven, gepubliceerd of gedistribueerd in de Verenigde Staten, Canada, Japan of enige andere jurisdictie waar vrijgave, publicatie of distributie hiervan onwettig zou zijn.*

## **BinckBank en Saxo Bank bereiken overeenstemming over aanbevolen openbaar bod in contanten op alle geplaatste en uitstaande aandelen van BinckBank**

***BinckBank zal onderdeel worden van de Saxo Bank groep om zo een krachtige speler op de Europese markt voor online handelen en beleggen te creëren***

**Amsterdam, Nederland / Kopenhagen, Denemarken - 17 december 2018**

- BinckBank en Saxo Bank hebben voorwaardelijke overeenstemming bereikt over een aanbevolen openbaar bod van EUR 6,35 (cum dividend) in contanten per geplaatst en uitstaand gewoon aandeel en prioriteitsaandeel in BinckBank, waarmee het bod een totale som van EUR 424 miljoen vertegenwoordigt
- De biedprijs vertegenwoordigt een premie van 35% ten opzichte van de slotkoers van 14 december 2018, en een premie van respectievelijk 42%, 43% en 38% ten opzichte van de volume-gewogen gemiddelde koers per aandeel over de laatste één, twee en drie kalendermaanden, en biedt de aandeelhouders van BinckBank onmiddellijke, zekere en significante waarde
- De transactie wordt unaniem gesteund en aanbevolen door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank
- Saxo Bank beschikt over de benodigde financiële middelen en zal de transactie financieren door middel van kapitaalinjecties van haar aandeelhouders en reeds voorhanden middelen
- Partijen hebben voor de duur van drie jaar bepaalde niet-financiële afspraken gemaakt in het belang van de belanghebbenden van BinckBank
- De aanvraag tot goedkeuring van het biedingsbericht zal uiterlijk eind Q1 2019 bij de AFM worden ingediend
- Het biedproces zal naar verwachting worden afgerond in Q3 2019

BinckBank en Saxo Bank kondigen vandaag aan dat zij voorwaardelijke overeenstemming hebben bereikt over een fusieprotocol (het **Fusieprotocol**) inzake een aanbevolen openbaar bod (het **Bod**) van Saxo Bank op het gehele geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van BinckBank (de **Aandelen**) van EUR 6.35 in contacten per aandeel (cum dividend) (de **Biedprijs**).

Deze aankondiging is voorafgegaan door constructieve besprekingen tussen de besturen en management teams van beide ondernemingen inclusief een periode van gericht due diligence-onderzoek.

***Saxo Bank streeft reeds meer dan 25 jaar naar democratisering van handelen en beleggen. De combinatie van BinckBank en Saxo Bank zal deze ambitie stimuleren, de nodige schaalvoordelen opleveren en de strategische respons van beide ondernemingen op de huidige dynamiek van de markt vergemakkelijken. De belangen van de stakeholders van Saxo Bank en Binckbank zijn zorgvuldig meegewogen. De fusie profiteert van de complementariteit van de twee partijen, geografisch gezien, met betrekking tot het productaanbod, en wat de klantenbestanden betreft, die het volledige spectrum van retail klanten bestrijken van mass retail tot high-end. De combinatie zal zich toeleggen op voortdurende significante investeringen in technologie, om zodoende toonaangevend te blijven op het gebied van innovatie en tegelijkertijd mee te bewegen met veranderend klantgedrag.***

**Kim Fournais, CEO en oprichter van Saxo Bank:**

“Een samengaan van BinckBank en Saxo Bank is een echte win-win situatie voor alle partijen. Klanten kunnen uitzien naar betere producten, prijzen, platforms en diensten, werknemers zullen profiteren van verbeterde carrièrekansen en belangrijkste is dat we de schaalgrootte zullen bereiken die nodig is om de investeringen in technologie en onze mensen verder te intensiveren. Op een moment dat de handels- en beleggingsindustrie zich verder ontwikkelt en voor nieuwe regelgeving en toenemende verwachtingen op het gebied van klantervaring staat, zijn schaalgrootte, technologie en een breed aanbod belangrijker dan ooit tevoren voor het behalen van lange termijn succes.

Onze cultuur sluit in sterke mate aan bij die van BinckBank, hetgeen blijkt uit onze gedeelde visie en missie om beleggen te democratiseren en om iedereen in staat te stellen zijn eigen financiële lot te bepalen. Onze twee bedrijven vullen elkaar goed aan wat betreft geografische spreiding, merknaam, klantsegmenten, productaanbod en niet in de laatste plaats de getalenteerde werknemers van beide ondernemingen.”

**Vincent Germyns, voorzitter van de Raad van Bestuur van BinckBank:**

“Sinds de oprichting van BinckBank in 2000 zijn we erin geslaagd een sterke positie op te bouwen. In Nederland en België zijn wij marktleider en in Frankrijk en Italië een solide *challenger*. Wij hebben er vertrouwen in dat een samengaan met Saxo Bank ons in staat zal stellen ons aanbod en onze groei te versterken. Belangrijk is dat Saxo Bank de visie en mind-set van BinckBank deelt wat betreft het bieden van toegang tot de financiële markten aan beleggers door middel van technologie en innovatieve oplossingen. De combinatie tussen BinckBank en Saxo Bank ligt daarom voor de hand en verzekert de toekomstige groei van BinckBank binnen een grotere en sterkere organisatie en biedt onze klanten een nog breder palet aan innovatieve en hoogstaande producten en diensten op het gebied van handelen en beleggen.

De fusie brengt belangrijke schaalvoordelen met zich mee. Op een termijn van 2 tot 3 jaar zal dit natuurlijk gevolgen hebben voor het personeel. Deze gevolgen zullen zo veel mogelijk worden opgevangen met

natuurlijk verloop. In geval van boventalligheid geldt een gedegen sociaal plan. De Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de ondernemingsraad steunen dit plan unaniem.”

**John van der Steen, voorzitter van de Raad van Commissarissen van BinckBank:**

“De gesprekken met Saxo Bank hebben ons veel vertrouwen gegeven in een gedeelte toekomst. BinckBank en Saxo Bank zijn vergelijkbare ondernemingen met gedeelde passies, ambities en waarden. Een toekomstige combinatie zal onze positie op de Europese markt versterken en onze toegevoegde waarde voor onze klanten vergroten. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen hebben er vertrouwen in dat de transactie BinckBank in een sterke positie plaatst met het oog op de toekomst. De voorgestelde transactie is de uitkomst van uitgebreide onderhandelingen tussen BinckBank en Saxo Bank die een periode van meerdere maanden bestreek, en vertegenwoordigt een gedeelde visie over de toekomstige samenwerking. De combinatie van een zeer aantrekkelijke prijs in contanten, dealzekerheid, en stevige bescherming van de belanghebbenden in de vorm van niet-financiële afspraken hebben ertoe geleid dat de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen de transactie unaniem onderschrijven.”

**Strategische rationale**

De online handels- en beleggingssector staat momenteel voor verschillende uitdagingen, waaronder uitdagende concurrentie, toegenomen regelgeving, lage rentestanden, de noodzaak aanzienlijke investeringen te doen in technologie en veranderend klantgedrag. Een dergelijke dynamiek vergt proactieve en doortastende strategische maatregelen. Schaalgrootte, diversificatie, geavanceerde technologie, vastberaden klantfocus en een breed aanbod worden belangrijker dan ooit om klant- en aandeelhouderswaarde te realiseren.

Beide partijen zijn ervan overtuigd dat een combinatie tussen BinckBank en Saxo Bank (de **Combinatie**) een krachtig antwoord biedt op de dynamiek in de markt en verschillende strategische voordelen oplevert, waaronder:

- Sterke culturele overeenkomsten met een gedeeld doel om handelen en beleggen te democratiseren en een visie gefundeerd op service aan klanten, transparantie, eenvoud en innovatie;
- Uitstekende complementariteit wat betreft de geografische spreiding, het productaanbod, en de klantenbestanden, die het volledige spectrum van retail klanten bestrijken van mass retail tot high-end;
- Combinatie van Saxo Bank's vooraanstaande technologieplatform en productaanbod en BinckBank's grote klantenbestanden en gedegen distributiemogelijkheden;
- Een beter gebalanceerde mix van inkomsten wat betreft de balancing netto rente-inkomsten, fee & commissie inkomsten en spread inkomsten van de gecombineerde onderneming;
- Verbeterde schaalvoordelen in een tijd waarin de noodzaak om in technologie te investeren alsook de kosten van toezicht toenemen;
- Verbeterde carrièrekansen voor werknemers in een grotere, modernere, digitaal georiënteerde en internationale financiële dienstengroep.

**Details van de transactie**

De voorgestelde transactie voorziet in de aankoop van de Aandelen door Saxo Bank door middel van het aanbevolen openbaar bod. De Biedprijs waardeert 100% van de Aandelen van BinckBank op EUR 424 miljoen.

De Biedprijs vertegenwoordigt een premie van 35% ten opzichte van de slotkoers van 14 december 2018, en een premie van respectievelijk 42%, 43% en 38% ten opzichte van de volume-gewogen gemiddelde koers per aandeel over de laatste één, twee en drie kalendermaanden, en biedt de aandeelhouders van BinckBank onmiddellijke, zekere en significante waarde.

De Biedprijs is cum dividend.

#### **Financiering van de transactie is rond**

Saxo Bank zal het Bod financieren uit de beschikbare kasmiddelen en door stortingen op haar aandelen voor een bedrag van EUR 100 miljoen. In dit verband heeft Saxo Bank volledig bindende *equity commitment letters* ontvangen van Fournais Holding A/S, Geely Financials Denmark A/S and Sampo Plc voor een totaalbedrag van EUR 100 miljoen.

#### **Unanieme aanbeveling door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank**

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank hebben de ontwikkelingen omtrent de voorgestelde transactie en de belangrijke beslissingen in dat verband gedurende het proces op regelmatige basis besproken. In overeenstemming met de op hen rustende verantwoordelijkheden, hebben zij het Bod zorgvuldig afgewogen, samen met hun financiële en juridische adviseurs, en zijn unaniem tot de conclusie gekomen dat het Bod in het lange termijn belang is van BinckBank, het bestendige succes van haar onderneming en klanten, werknemers, aandeelhouders en andere stakeholders.

De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank steunen de transactie dan ook unaniem, en raden de aandeelhouders van BinckBank aan het Bod te aanvaarden en vóór de met het Bod verband houdende besluiten te stemmen tijdens de opkomende buitengewone algemene vergadering van BinckBank, welke gehouden zal worden tijdens de aanmeldingstermijn (de **BAVA**) op voorwaarde dat het adviestraject met de ondernemingsraad van BinckBank zal zijn afgerond. Bovendien hebben alle leden van de Raad van Bestuur van BinckBank die Aandelen houden voor eigen rekening toegezegd deze Aandelen onder het Bod te zullen aanmelden.

De verplichtingen van BinckBank en de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen in verband met hun aanbeveling zijn voorwaardelijk tot het adviestraject met de ondernemingsraad is afgerond.

De Stichting Prioriteit Binck heeft toegezegd om de door de stichting gehouden Aandelen aan te melden onder het Bod en om bepaalde besluiten voor te leggen aan de BAVA.

#### **Aankoop van 100%**

BinckBank en Saxo Bank verwachten dat een volledige integratie van hun ondernemingen het bestendige succes en de lange termijn waardecreatie van de onderneming van BinckBank, als onderdeel van Saxo Bank, zal bevorderen, en onderkennen het belang dat BinckBank in dat verband heeft bij de aankoop door Saxo Bank van 100% van de aandelen. Dit belang volgt onder meer uit:

- het feit dat het hebben van een enig aandeelhouder en het opereren zonder beursnotering BinckBank beter in staat zal stellen doelen te bereiken en acties uit de voorgestelde strategie van BinckBank, als onderdeel van Saxo Bank, te implementeren; en
- de mogelijkheden voor BinckBank en Saxo Bank om de notering van de Aandelen aan Euronext Amsterdam te beëindigen en een efficiënte vermogensstructuur (zowel vanuit fiscaal, financierings- en kapitaalvereisten-perspectief) te creëren, waaronder de mogelijkheid om een fiscale eenheid te vormen tussen Saxo Bank en BinckBank, hetgeen belangrijke factoren zijn om de premie die in de Biedprijs besloten ligt te realiseren.

Als Saxo Bank ten minste 95% van de Aandelen verkrijgt, zijn partijen voornemens BinckBank's notering aan Euronext Amsterdam zo snel mogelijk te beëindigen. In aanvulling daarop zal Saxo Bank de wettelijke uitkoopprocedure in gang zetten.

Als Saxo Bank minder dan 95% maar ten minste 80% van de Aandelen verkrijgt, is Saxo Bank bevoegd een juridische driehoeksfusie tot stand te brengen tussen BinckBank en twee van haar dochtermaatschappijen (**BinckBank Holdco** en **New BinckBank**) (de **Post-Closing Fusie**), ten gevolge waarvan aandeelhouders van BinckBank hetzelfde aantal aandelen in het kapitaal van BinckBank Holdco zullen gaan houden als het aantal Aandelen dat zij hielden direct voor de afronding van de Post-Closing Fusie. De Post-Closing Fusie zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan BinckBank's aandeelhouders tijdens de BAVA die voor het verstrijken van de aanmeldingsperiode zal worden gehouden. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank hebben de Post-Closing Fusie goedgekeurd en zullen de aandeelhouders van BinckBank aanraden om vóór de Post-Closing Fusie te stemmen, dit op voorwaarde dat het adviestraject met de ondernemingsraad van BinckBank zal zijn afgerond. Als de Post-Closing Fusie is gerealiseerd zal de notering van BinckBank worden beëindigd.

Als Saxo Bank de Post-Closing Fusie tot stand brengt, zal Saxo Bank een aandelenkoopovereenkomst sluiten met BinckBank Holdco op basis waarvan de aandelen in New BinckBank zullen worden verkocht en overgedragen aan Saxo Bank zodra de Post-Closing Fusie van kracht wordt (de **Aandelenverkoop**) tegen betaling van een koopprijs die gelijk is aan de Biedprijs (de **Aandelenverkoopprijs**). Na afronding van de Aandelenverkoop zal BinckBank Holdco worden ontbonden en vereffend (de **Vereffening**). De aandeelhouders van BinckBank Holdco zullen zo snel mogelijk nadat de Vereffening van kracht is geworden een uitkering ontvangen die gelijk zal zijn aan de Biedprijs voor elk gehouden aandeel in het kapitaal van BinckBank Holdco, zonder rente en na inhouding van dividendbelasting.

### **Fairness opinies**

Op 16 december 2018 heeft Lazard een fairness opinie verstrekt aan zowel de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank en heeft Rothschild & Co een fairness opinie verstrekt aan de Raad van Commissarissen van BinckBank. Beiden hebben geoordeeld dat, vanuit een financieel oogpunt en per die datum, de Biedprijs billijk is voor de houders van de Aandelen en de Aandelenverkoopprijs billijk is voor BinckBank Holdco, onder de voorwaarden en aannames zoals in de betreffende fairness opinies beschreven.

De volledige tekst van deze fairness opinies, waarin de gehanteerde aannames, de gevolgde procedures, zaken die zijn meegewogen en beperkingen aan de beoordeling staan beschreven, zal worden opgenomen in BinckBank's standpuntbepaling. De opinies van Lazard en Rothschild & Co zijn verstrekt aan

respectievelijk de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank, en niet aan de houders van de Aandelen. De fairness opinies bevatten als zodanig geen aanbeveling aan de houders van Aandelen over de vraag of zij hun Aandelen zouden moeten aanbieden onder het Bod (als en indien dit wordt uitgebracht) of hoe zij zouden moeten stemmen of handelen met betrekking tot de Post-Closing Fusie of enig ander item.

### **Niet-financiële afspraken**

BinckBank en Saxo Bank hebben bepaalde niet-financiële afspraken gemaakt voor een periode van 3 jaar na *settlement*, onder andere met betrekking tot *corporate governance*, financiering, organisatie, kantoren en merknamen, integratie, werknemers, afvloeiingsregelingen, het sociaal plan, behoud van personeel, en training & carrièrekansen (de **Niet-Financiële Afspraken**), die hieronder samengevat zijn weergegeven.

#### *Corporate governance*

Na succesvolle voltooiing van het Bod, hebben partijen de volgende samenstelling van de Raad van Commissarissen van BinckBank voor ogen:

- drie nieuwe leden, zijnde de heer Søren Kyhl en de heer Steen Blaafalk, die door Saxo Bank zijn aangedragen, en één aanvullend lid, die voor het uitbrengen van het Bod zal worden aangedragen en die als onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code zal kwalificeren; en
- twee huidige leden van de Raad van Commissarissen van BinckBank, de heer John van der Steen en de heer Jeroen Princen, die als onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code kwalificeren (de **Aanblijvende Commissarissen**), van wie de heer John van der Steen als voorzitter van de Raad van Commissarissen zal fungeren en van wie de heer Jeroen Princen is genomineerd op basis van het versterkte aanbevelingsrecht van de ondernemingsraad van BinckBank. De Aanblijvende Commissarissen zullen in ieder geval aanblijven gedurende de looptijd van de Niet-Financiële Afspraken.

Na succesvolle afronding van het Bod zal de Raad van Bestuur van BinckBank bestaan uit drie leden, zijnde de huidige drie leden van de Raad van Bestuur van BinckBank.

BinckBank zal blijven voldoen aan de Nederlandse Code Banken en, zolang zij beursgenoteerd is, aan de Nederlandse Corporate Governance Code (afgezien van huidige afwijkingen en eventuele nieuwe afwijkingen die hun basis vinden in het Fusieprotocol).

#### *Financiering*

Saxo Bank en BinckBank zullen er zorg voor dragen dat de BinckBank-groep op deugdelijke wijze gefinancierd blijft om de bestendige voortzetting van de onderneming te waarborgen, waarbij ook gelet zal worden op dividendbetalingen, de uitvoering van het businessplan en het bevorderen van het succes van de onderneming, waaronder ook met betrekking tot de *debt level*, de *capital ratio*, de *liquidity coverage ratio* en de *net stable funding ratio* van de BinckBank-groep.

#### *Organisatie*

Er zal geen sluiting of verkoop plaatsvinden van een meerderheid van de activa van de BinckBank-groep.

Saxo Bank en BinckBank zijn voornemens het gemitigeerde structuurregime toe te passen op het niveau van BinckBank, inclusief het hebben van een Raad van Commissarissen met een samenstelling zoals hierboven onder *Corporate governance* beschreven. BinckBank is voornemens om haar bankvergunning in ieder geval drie jaar te behouden. BinckBank zal aandacht blijven houden voor maatschappelijk verantwoord ondernemen.

#### *Kantoren en merken*

Het Nederlandse hoofdkantoor en statutaire zetel van BinckBank in Amsterdam zal als knooppunt fungeren voor de mid-Europese markt. In Frankrijk zullen de kantoren van Saxo Bank en BinckBank worden samengevoegd tot één kantoor, in Italië is het plan dat BinckBank's business zal worden geïntegreerd in de bedrijfsvoering van Saxo Bank en in België en Spanje is het de bedoeling dat de bestaande kantoren in hun huidige vorm blijven bestaan.

De merknaam BinckBank blijft behouden in Nederland en België, waarmee de sterke binding die het klantenbestand heeft met BinckBank wordt bestendig. In Frankrijk en Spanje zullen BinckBank en Saxo Bank gaan bekijken hoe de merknaam het beste gebruikt kan worden in de Franse en Spaanse markt. Het is de intentie dat in Italië de merknaam Saxo Bank zal worden gehanteerd. De focus ligt op het blijven bieden van de optimale klantervaring over de volle breedte van producten, platform, prijzen en diensten, waarbij alle mogelijke *gaps* die de klanten kunnen ervaren worden opgevuld.

#### *Integration Committee*

Ten tijde van *settlement* zal een *integration committee* worden ingesteld, die een integratieplan zal opstellen en die aan de besturen van BinckBank en Saxo Bank zal voorleggen, die zal toezien op de uitvoering van dit plan en al het andere zal doen dat nodig is om de integratie van de Combinatie te ondersteunen en optimaliseren.

#### *Werknemers*

Saxo Bank hecht veel waarde aan de ervaring en expertise van de werknemers van BinckBank, die zullen helpen bij het verder vormgeven van het toekomstige succes van de Combinatie. Saxo Bank is gefocust op het behoud van het key management van de BinckBank-groep en spant zich in om hen carrièrekansen te bieden binnen de Combinatie. Saxo Bank zal alle bestaande arbeidsvoorwaarden van BinckBank-werknemers respecteren, zoals onder hun arbeidsovereenkomsten, pensioenregelingen en afspraken met de ondernemingsraad. BinckBank's huidige medezeggenschapsstructuur blijft onveranderd (d.w.z. de bestaande ondernemingsraad).

#### *Behoud van personeel*

Bepaald personeel zal een retentiepakket aangeboden krijgen om hun motivatie en betrokkenheid en ook de bestendige voortzetting van de onderneming na *settlement* te verzekeren, voor zover nodig onder voorbehoud van goedkeuring van DNB. De uitgangspunten van het retentiepakket zijn tussen Saxo Bank, BinckBank en de ondernemingsraad van BinckBank afgestemd.

#### *Training*

Binnen de combinatie zal de focus liggen op constante verbetering van vaardigheden en training. Het *strategy execution framework* "Saxo Bank pulse" zal binnen BinckBank worden ingevoerd, gericht op de ontwikkeling van individuele prestaties en gedrag op basis van frequente bijeenkomsten en coaching.

### *Afvloeiingsregelingen / sociaal plan*

Vanaf *settlement* zal ten minste drie jaar een sociaal plan gelden voor werknemers die een arbeidsovereenkomst hadden met BinckBank ten tijde van de aankondiging die overtollig worden of geconfronteerd worden met een ingrijpende verandering in hun functie ten gevolge van veranderingen in de organisatie die voortvloeien uit de Combinatie. Het sociaal plan kent de volgende uitgangspunten:

- proportionaliteit
- optimale transparantie, inclusief adequate informatievoorziening inzake de perspectieven van de individuele werknemer
- adequate afspraken inzake verslaggeving aan de ondernemingsraad over de planning met betrekking tot boventalligheid

BinckBank zal overtollige werknemers een alternatieve functie of een vaststellingsovereenkomst aanbieden.

De uitgangspunten van het sociaal plan zijn tussen Saxo Bank, BinckBank en de ondernemingsraad van BinckBank afgestemd.

Saxo Bank en BinckBank zullen zich houden aan de Nederlandse wettelijke regels inzake ontslag en de regels inzake medezeggenschap met betrekking tot eventuele afvloeiingen.

### **Voorwaarden uitbrengen en gestanddoeningsvoorwaarden**

Het uitbrengen van het Bod is op voorwaarde van de vervulling van de, voor een transactie zoals deze gebruikelijke, Pre-Offer Conditions (tenzij hier afstand van wordt gedaan), waaronder:

- er heeft zich geen materiële schending van het Fusieprotocol voorgedaan
- geen intrekking of wijziging van de aanbeveling door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank
- er hebben zich geen materiële nadelige effecten voorgedaan
- de AFM heeft het biedingsbericht goedgekeurd
- er is geen Concurrenterend Bod (zoals hierna gedefinieerd) aangekondigd of uitgebracht
- er is geen verplicht openbaar bod aangekondigd of uitgebracht door een derde partij
- de handel in de Aandelen op Euronext Amsterdam is niet opgeschort of beëindigd als gevolg van een noteringsmaatregel van Euronext Amsterdam
- er is geen kennisgeving van de AFM ontvangen waarin staat dat één of meer beleggingsmaatschappijen niet zullen mogen meewerken aan het Bod
- er is geen bevel, vonnis of vordering uitgevaardigd dat het uitbrengen van het Bod en/of gerelateerde transacties verbiedt
- Saxo Bank heeft getekende versies van de ontslagbrieven van de vertrekkende commissarissen van BinckBank ontvangen
- de onherroepelijke toezegging van de Stichting Continuïteit Binck is volledig geldig en van kracht en wordt nageleefd



De gestanddoening van het Bod, als en indien dit wordt uitgebracht, is op voorwaarde van de vervulling van de, voor een transactie zoals deze gebruikelijke, Offer Conditions (tenzij hier afstand van wordt gedaan), waaronder:

- minimaal 95% van de Aandelen zijn aangemeld onder het Bod, welk percentage zal worden verlaagd tot 80% indien de aandeelhouders van BinckBank tijdens de BAVA het besluit inzake de Post-Closing Fusie hebben aangenomen, waarbij geldt dat Saxo Bank eenzijdig afstand mag doen van voornoemde voorwaarde indien minimaal 67% van de Aandelen zijn aangemeld onder het Bod
- er heeft zich geen materiële schending van het Fusieprotocol voorgedaan
- geen intrekking of wijziging van de aanbeveling door de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van BinckBank
- er hebben zich geen materiële nadelige effecten voorgedaan
- er is geen Concurrerend Bod (zoals hierna gedefinieerd) aangekondigd of uitgebracht
- er is geen verplicht openbaar bod aangekondigd of uitgebracht door een derde partij
- de handel in de Aandelen op Euronext Amsterdam is niet opgeschort of beëindigd als gevolg van een noteringsmaatregel van Euronext Amsterdam
- er is geen kennisgeving van de AFM ontvangen waarin staat dat één of meer beleggingsmaatschappijen niet zullen mogen meewerken aan het Bod
- alle Toezichtrechtelijke Goedkeuringen (zoals hierna gedefinieerd) zijn verkregen
- de onherroepelijke toezegging van de Stichting Continuïteit Binck is volledig geldig en van kracht en wordt nageleefd
- er is geen bevel, vonnis of vordering uitgevaardigd dat het uitbrengen van het Bod en/of gerelateerde transacties verbiedt

De Offer Conditions zullen uiterlijk op 17 december 2019 moeten zijn vervuld (de **Long Stop Date**), met dien verstande dat, als de Toezichtrechtelijke Goedkeuringen nog niet zijn verkregen op 1 december 2019, zowel Saxo Bank als BinckBank de ander uiterlijk op 10 december 2019 kan berichten dat de Long Stop Date 1 april 2020 zal zijn.

#### **Toezichtrechtelijke goedkeuringen**

Uiterlijk op de laatste dag van de aanmeldingstermijn van het Bod, zullen de volgende toezichtrechtelijke goedkeuringen (de **Toezichtrechtelijke Goedkeuringen**) moeten zijn verkregen:

- goedkeuring van de Europese Centrale Bank, in de vorm van een verklaring van geen bezwaar, voor het (indirecte) verkrijgen van de aandelen in BinckBank en goedkeuring van DNB met betrekking tot daarmee verband houdende wijzigingen van de (mede)beleidsbepalers van BinckBank
- Goedkeuring van DNB met betrekking tot de toekomstige benoeming van de nieuwe commissarissen van BinckBank
- Goedkeuring en of vergunning van DNB en/of de Europese Centrale Bank met betrekking tot de Post-Closing Fusie, voor zover nodig

#### **Beëindiging van het Fusieprotocol**

Als het Fusieprotocol wordt beëindigd omdat een Concurrerend Bod is aangekondigd of uitgebracht, zal BinckBank een beëindigingsvergoeding van EUR 4.3 miljoen verschuldigd zijn aan Saxo Bank.

Als het Fusieprotocol wordt beëindigd omdat de Toezichtrechtelijke Goedkeuringen niet zijn verkregen, zal Saxo Bank een beëindigingsvergoeding van EUR 4.3 miljoen verschuldigd zijn aan BinckBank.

Voorvoemde beëindigingsvergoedingen doen niet af aan het recht van beide partijen om nakoming te vorderen onder het Fusieprotocol.

### **Concurrerend Bod**

BinckBank en Saxo Bank mogen het Fusieprotocol beëindigen wanneer een derde partij te goeder trouw een bod uitbrengt dat, naar het redelijk oordeel van de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen van BinckBank, gunstiger is dan het Bod, de Biedprijs overstijgt met 8% en wordt uitgebracht of zal moeten worden uitgebracht binnen tien weken na aankondiging hiervan (een **Concurrerend Bod**). In geval van een Concurrerend Bod krijgt Saxo Bank de mogelijkheid om dit te evenaren. Indien Saxo Bank van deze mogelijkheid gebruik maakt, mag het Concurrerend Bod niet worden geaccepteerd en het Fusieprotocol niet worden beëindigd door BinckBank. Enig opvolgend concurrerend bod zal het voorgaande bod met 5% moeten overstijgen en kan door Saxo Bank worden geëvenaard. BinckBank heeft zich in de overeenkomst op een voor dit soort transacties gebruikelijke wijze verbonden geen biedingen van derde partijen uit te lokken.

### **Indicatieve tijdslijn**

BinckBank en Saxo Bank streven ernaar alle benodigde Toezichtrechtelijke Goedkeuringen zo snel mogelijk te verkrijgen. Beide partijen hebben er vertrouwen in dat Saxo Bank de Toezichtrechtelijke Goedkeuringen zal verkrijgen binnen de op het Bod van toepassing zijnde tijdslijnen.

Het medezeggenschapstraject met de ondernemingsraad van BinckBank is al in gang gezet. Het benodigde advies van de ondernemingsraad van BinckBank zal zo snel mogelijk worden gevraagd.

Saxo Bank verwacht niet later dan aan het einde van het eerste kwartaal van 2019 een verzoek tot goedkeuring van het biedingsbericht in te dienen bij de AFM en het biedingsbericht kort na deze goedkeuring te kunnen publiceren, in overeenstemming met de van toepassing zijnde wettelijke tijdlijn.

BinckBank zal de BAVA in ieder geval zes dagen voor de sluiting van de aanmeldingstermijn houden in overeenstemming van artikel 18 lid 1 Bob om de aandeelhouders over het Bod te informeren en om bepaalde besluiten te nemen die als voorwaarden voor de gestanddoening van het Bod hebben te gelden. De benodigde stappen in acht nemend, en onder voorbehoud van de benodigde goedkeuringen, verwachten BinckBank en Saxo Bank dat het Bod zal worden afgerond in het derde kwartaal van 2019.

### **Adviseurs**

Voor deze transactie wordt Saxo Bank bijgestaan door J.P.Morgan als enig financieel adviseur en door Allen & Overy als juridisch adviseur. BinckBank wordt bijgestaan door Lazard als enig financieel adviseur en door NautaDutilh als juridisch adviseur. Voor de Raad van Commissarissen van BinckBank treedt Rothschild op als financieel adviseur en Clifford Chance als juridisch adviseur.

### **Overig**

Voor zover dat is toegestaan onder de toepasselijke wet en regelgeving, mogen Saxo Bank en gelieerde partijen van tijd tot tijd na de datum hiervan en anders dan in verband met het voorgenomen bod, direct of indirect aandelen kopen, of afspraken maken omtrent de koop van aandelen, in het kapitaal van BinckBank, welke aandelen inzet zijn van het Bod. Voor zover informatie over zulke aankopen of afspraken over aankopen worden gepubliceerd in Nederland, dient zulke informatie te worden gepubliceerd door middel van een persbericht om aandeelhouders hiervan op de hoogte te stellen, welk bericht zal worden gepubliceerd op de website van Saxo Bank. Daarnaast mogen ook de financieel adviseurs van Saxo Bank in het gewone handelsverkeer handelsactiviteiten uitoefenen met betrekking tot effecten van BinckBank, hetgeen de aankoop of afspraken over de aankoop van zulke effecten kan betreffen.

**Press enquiries BinckBank**

Media Relations  
Harmen van der Schoor  
+31 20 522 03 78  
[pers@binck.nl](mailto:pers@binck.nl)

**Investor enquiries BinckBank**

Investor Relations  
Harmen van der Schoor  
+31 20 522 0378  
[ir@binck.com](mailto:ir@binck.com)

**Press enquiries Saxo Bank**

Steffen Wegner Mortensen  
Head of PR and Public Affairs | Global Communications  
+45 39 77 63 43  
STEM@Saxobank.com

**Investor call (webcast)**

[https://channel.royalcast.com/webcast/binckbankinvestors/20181217\\_1/](https://channel.royalcast.com/webcast/binckbankinvestors/20181217_1/)

**Over BinckBank**

BinckBank is een in Nederland gevestigde online bank met een notering aan de Euronext Amsterdam voor beleggers en spaarders. BinckBank verleent diensten vanuit het Nederlandse hoofdkantoor en de lokale vestigingen in België, Frankrijk en Italië en is tevens aanwezig in Spanje. BinckBank opereert op het gebied van beleggen, vermogensbeheer en sparen en richt zich op particulieren, ondernemingen/juridische entiteiten en zelfstandig vermogensbeheerders. Een belangrijke feature van BinckBank's online dienstverlening is haar stabiele platform dat gebruikers toegang verleent tot belangrijke financiële markten, professionele handelsfaciliteiten en analyse-tools.

**Over Saxo Bank**

Saxo Bank is een vooraanstaande Fintech specialist met een focus op multi-asset handelen en beleggen en het leveren van 'Banking-as-a-Service' aan grootafnemers. Al meer dan 25 jaar streven we naar de democratisering van handelen en beleggen, door klanten door middel van technologie en expertise een naadloze toegang te bieden tot de wereldwijde kapitaalmarkten. Als volledig gereguleerde bank met alle vergunningen, stelt Saxo Bank haar directe klanten in staat verschillende asset categorieën te verhandelen over de breedte van wereldwijde kapitaalmarkten, vanaf één margin account en op verschillende apparaten. Daarnaast biedt Saxo Bank institutionele cliënten uitstekende brokerage-diensten en handelstechnologie, en ondersteunt zo de volledige keten van deze cliënten door het leveren van Banking-as-a-Service (BaaS). De prijswinnende platforms van Saxo Bank zijn beschikbaar in meer dan 20 talen en vormen de technologische ruggengraat van meer dan 100 financiële instanties wereldwijd. Saxo Bank, opgericht in 1992, zette haar eerste online handelsplatform op de markt in 1998 en was daarmee al een Fintech voordat dat woord bestond. Het hoofdkantoor van Saxo Bank ligt in Kopenhagen en Saxo Bank heeft momenteel meer dan 1500 werknemers in financiële centra over de hele wereld, waaronder Londen, Parijs, Zurich, Dubai, Singapore, Shanghai, Hong Kong en Tokyo.

**Disclaimer**

De distributie van dit persbericht kan in sommige landen beperkt zijn bij wet of besluit. Om deze reden dienen personen die over dit document komen te beschikken zich te informeren over deze beperkingen en deze na te leven. Voor zover toegestaan door het toepasselijke recht sluiten Saxo Bank en BinckBank elke verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid uit in verband met niet-naleving van dergelijke beperkingen door enig persoon. Niet naleving van

deze beperkingen kan een schending vormen van de effectenwetgeving in de betreffende jurisdictie. Saxo Bank noch BinckBank noch hun adviseurs accepteren enige verantwoordelijkheid ten aanzien van schending door enig persoon van deze beperkingen. Aandeelhouders die enige twijfel hebben ten aanzien van hun positie dienen zich onverwijld door een professioneel adviseur te laten adviseren. Deze aankondiging is niet gepubliceerd of gedistribueerd in de Verenigde Staten, Canada of Japan.

De informatie in dit persbericht dient niet als volledig te worden beschouwd. Deze aankondiging strekt alleen ter kennisgeving en bevat geen aanbod, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, om effecten te kopen of verkopen of beleggingsadvies of een uitnodiging om beleggingsactiviteiten aan te gaan. Deze aankondiging betreft geen aanbod, of een uitnodiging tot het doen van een aanbod, om effecten van BinckBank te kopen in enige jurisdictie.

### **Toekomstgerichte uitspraken**

Dit persbericht bevat mogelijk uitspraken die beschouwd zouden kunnen worden als "toekomstgerichte uitspraken," welke uitspraken verband houden met de impact van deze transactie op Saxo Bank en BinckBank. Toekomstgerichte uitspraken omvatten uitspraken die door de woorden "voorzien", "verwacht" of vergelijkbare uitingen worden voorafgegaan, daardoor worden gevolgd of deze woorden bevatten.

Zulke toekomstgerichte uitspraken gelden slechts op de datum van dit persbericht. Hoewel Saxo Bank en BinckBank van mening zijn dat de veronderstellingen waarop hun financiële informatie en toekomstgerichte uitspraken zijn gebaseerd redelijk zijn, kunnen ze geen garanties geven dat deze veronderstellingen correct zullen blijken te zijn. Toekomstgerichte uitspraken houden naar hun aard een aantal bekende en onbekende risico's en onzekerheden in die ertoe kunnen leiden dat werkelijk behaalde resultaten en prestaties aanzienlijk kunnen afwijken van ervaringen uit het verleden of van de verwachte toekomstige resultaten of prestaties die verwoord of geïmpliceerd zijn in de toekomstgerichte uitspraken. Mogelijke risico's en onzekerheden omvatten, maar zijn niet gelimiteerd tot, de ontvangst van toezichtrechtelijke goedkeuringen zonder onverwachte vertragingen of voorwaarden, Saxo Bank's vermogen om BinckBank succesvol te besturen zonder ontwrichting van haar andere business activiteiten, Saxo Bank's vermogen om de verwachte resultaten te behalen met de aankoop van BinckBank, de effecten van concurrentie (met name de reactie op de transactie op de markt), economische omstandigheden in de globale markten waarbinnen Saxo Bank en BinckBank opereren en andere factoren die in de persberichten en andere publieke berichtgeving van Saxo Bank en BinckBank te vinden zijn.

Saxo Bank noch BinckBank noch hun adviseurs accepteren enige verantwoordelijkheid ten aanzien van enige financiële of andere informatie opgenomen in dit persbericht met betrekking tot de business of activiteiten of resultaten of financiële toestand van de ander dan wel hun respectievelijke groepen. Saxo Bank noch BinckBank is voornemens of verplicht om toekomstgerichte uitspraken in deze kennisgeving te actualiseren op basis van een verandering in de verwachtingen of een verandering in de gebeurtenissen, voorwaarden of omstandigheden waarop een uitspraak is gebaseerd.