

# FORENINGEN AF MINORITETSAKTIONÆRER I BANKTRELLEBORG

Herluf Trolles Tværvej 3 - 4200 Slagelse - www.btaktier.dk

## Underretning om gruppesøgsmålet bankTrelleborg

### 1. Indledning

Den 14. februar 2008 anlagde Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg, Herluf Trolles Tværvej 3, 4200 Slagelse (herefter "Foreningen") sag ved Retten i Næstved mod Fonden for bankTrelleborg (herefter "Fonden"), Sydbank A/S, Finanstilsynet og bankTrelleborg A/S om lovligheden og gyldigheden af den i januar 2008 stedfundne tvangsindløsning af minoritetsaktionærer i bankTrelleborg. Tvangsindløsningen skete til kurs 59,3 pr. aktie á kr. 20, og der blev således den 1. februar 2008 udbetalt kr. 59,30 pr. aktie til de tvangsindløste aktionærer.

Efter Foreningens anmodning blev sagen som principiel henvist til Østre Landsret, der den 6. maj 2008 har godkendt sagen som gruppesøgsmål i henhold til reglerne i retsplejelovens kapitel 23 a og udpeget Foreningen som grupperepræsentant.

Efter sagens anlæg er Sydbank og bankTrelleborg fusioneret med bankTrelleborg som ophørende selskab, og Sydbank har overtaget alle bankTrelleborgs aktiver, rettigheder, gæld og forpligtelser. bankTrelleborg er derfor ikke længere part i sagen.

Tvangsindløsningskursen blev i henhold til § 144 i lov om finansiel virksomhed påklaget af et antal indløste minoritetsaktionærer. Foreningen af Statsautoriserede Revisorer udpegede derfor to statsautoriserede revisorer til som vurderingsmænd at fastsætte kursen. De udpegede revisorer har afgivet vurderingsrapport dateret 29. august 2008, hvori kursen blev fastsat til 93,27 pr. aktie. Herefter er pr. 22. september 2008 udbetalt yderligere kr. 33,97 pr. aktie (men uden tillæg af renter) til de tvangsindløste minoritetsaktionærer.

Aktionærer i bankTrelleborg, der er blevet tvangsindløst, har (med visse undtagelser, jf. nedenfor) mulighed for at tilmelde sig gruppesøgsmålet og derved blive deltagere i dete.

## **2. Formålet med denne underretning**

Formålet med denne underretning er for det første at give de tvangsindløste aktionærer yderligere information om gruppesøgsmålet og om retsvirkningerne af at tilmelde sig gruppesøgsmålet, således at den enkelte aktionær har et forsvarligt grundlag for at træffe en velovervejet beslutning om, hvorvidt han eller hun vil deltage i gruppesøgsmålet eller ej.

Formålet er for det andet at give oplysning om, hvorledes man skal forholde sig, hvis man ønsker at tilmelde sig og således blive deltager i gruppesøgsmålet.

## **3. Rammen for gruppesøgsmålet**

Efter retsplejelovens § 254 e, stk. 4, fastsætter retten rammen for gruppesøgsmålet. Rammen fastlægger dels, hvem der har mulighed for at deltage i gruppesøgsmålet, dels hvilke krav der er omfattet af gruppesøgsmålet.

Landsretten har ved kendelse af 21. november 2008 fastsat rammen som anført nedenfor i pkt. 3.1 og 3.2. Det bemærkes, at landsretten har fastsat rammen i overensstemmelse med grupperepræsentantens forslag.

Retten kan senere ændre rammen, hvis det viser sig påkrævet.

### **3.1. Hvem kan deltage i gruppesøgsmålet?**

Personer (herunder selskaber, boer m.v.), der

1. mandag den 21. januar 2008 ved døgnetts begyndelse ejede aktier i bankTrelleborg A/S,
2. som senere er blevet tvangsindløst af Fonden for bankTrelleborg,
3. som ved tilmeldingen eller senest 14 dage efter tilmeldingsfristens udløb fremsender en efter grupperepræsentantens skøn tilfredsstillende dokumentation herfor, og
4. som ved tilmeldingen eller ved tilmeldingsfristens udløb er medlemmer af Foreningen af minoritetsaktionærer i bankTrelleborg og har betalt indmeldelsesgebyret

kan tilmelde sig gruppesøgsmålet.

Et dødsbo anses også at opfylde betingelserne, hvis afdøde opfyldte en eller flere af betingelserne, og boet opfylder de øvrige.

Fonden for bankTrelleborg, Sydbank A/S og medlemmer af ledelsen for Fonden for bankTrelleborg, bankTrelleborg A/S og Sydbank A/S er ikke berettiget til medlemskab af Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg og kan derfor ikke deltage i gruppesøgsmålet.

### **3.2. Hvilke krav er omfattet af gruppesøgsmålet?**

Gruppesøgsmålet omfatter de deltagende gruppemedlemmers krav mod Fonden for bankTrelleborg, Sydbank A/S (herunder i Sydbanks egenskab af fortsættende selskab i fusionen med bankTrelleborg A/S) og Finanstilsynet støttet på, at den gennemførte tvangsindløsning af de deltagende gruppemedlemmer som minoritetsaktionærer i bankTrelleborg A/S har været ulovlig og ugyldig, herunder de deltagende gruppemedlemmers økonomiske krav mod de sagsøgte i anledning af den ulovlige eller ugyldige tvangsindløsning.

Gruppesøgsmålet omfatter endvidere (subsidiært) de deltagende gruppemedlemmers krav støttet på, at handelsværdien af aktierne i bankTrelleborg A/S har været højere end kr. 93,27 pr. aktie, altså også selv om tvangsindløsningen har været lovlig og gyldig.

Endelig omfatter gruppesøgsmålet de deltagende gruppemedlemmers krav på renter af den yderligere betaling på kr. 33,97 pr. aktie, som følger af vurderingsrapporten af 29. august 2008, samt krav på renter af de beløb, der påstås betalt under sagen.

Deltagernes økonomiske krav mod de sagsøgte gøres gældende som krav om betaling af et bestemt beløb pr. tvangsindløst aktie og således, at det krævede beløb pr. tvangsindløst aktie vil være det samme for alle deltagere i gruppesøgsmålet uanset hvornår, hvordan og til hvilken kurs, den enkelte deltager har anskaffet de senere tvangsindløste aktier.

## **4. De under sagen nedlagte påstande og fremførte anbringender**

### **4.1 I første række - tvangsindløsningen er ugyldig og ulovlig**

Grupperepræsentantens påstande går i første række ud på, at Fonden, Sydbank A/S og Finanstilsynet skal anerkende, at lovgivningens betingelser for tvangsindløsning ikke har været opfyldt, hvorfor Fonden ikke har været berettiget til at gennemføre tvangsindløsningen og ikke har været berettiget til at overdrage de tvangsindløste aktier til Sydbank, ligesom Finanstilsynet ikke har været berettiget til at godkende tvangsindløsningen.

Efter at bankTrelleborg er fusioneret med Sydbank med bankTrelleborg som det ophørende selskab, og alle aktier i bankTrelleborg derfor er annulleret, er det ikke praktisk muligt at føre tvangsindløsningen tilbage. Grupperepræsentanten har derfor yderligere nedlagt en betalingspåstand over for Fonden og Sydbank. Betalingspåstanden går ud på, at deltagerne skal modtage kurs 250 for de tvangsindløste aktie, altså kr. 250,00 pr. aktie. Heri fragår naturligvis de oprindeligt pr. 1. februar 2008 betalte kr. 59,30 pr. aktie og de pr. 22. september 2008 betalte yderligere kr. 33,97 pr. aktie.

Disse påstande er navnlig begrundet med, at betingelserne for tvangsindløsning i henhold til § 144 i lov om finansiel virksomhed ikke har været opfyldt, jf. pkt. 4.1.1 og 4.1.2.

#### **4.1.1. Kravet om ejerskab af 70% af aktierne**

En af betingelserne er, at den tvangsindløsende aktionær (Fonden) skal eje 70 % af aktiekapitalen. Det ligger fast, at Fonden ikke ejede 70 % af aktiekapitalen i bankTrelleborg, men Fonden ejede over 70 % af aktiekapitalen, hvis der ses bort fra de aktier, bankTrelleborg selv ejede (egne aktier). Grupperepræsentanten gør gældende, at det overensstemmende med lovens ordlyd er en betingelse for tvangsindløsning, at den tvangsindløsende aktionær ejer mindst 70 % af den samlede aktiekapital.

#### **4.1.2. Kravet om, at lovgivningens solvenskrav ikke er opfyldt**

En anden betingelse for tvangsindløsning er, at banken ikke opfylder solvenskravet i lov om finansiel virksomhed, og at Finanstilsynet har fastsat frist for opfyldelse af kravet.

Grupperepræsentanten gør gældende, at denne betingelse heller ikke kan anses opfyldt. bankTrelleborg opfyldte det gældende solvenskrav, da aftalen mellem Fonden og Sydbank om Sydbanks køb af alle aktier i bankTrelleborg – der forudsatte en tvangsindløsning – blev indgået. Den efterfølgende forhøjelse af solvenskravet skete efter bankens egen anmodning for at muliggøre den af Fonden og Sydbank ønskede tvangsindløsning – hvilken anmodning blev imødekommet af Finanstilsynet i løbet af højst få timer. En sådan vilkårlig forhøjelse af solvenskravet for at muliggøre en tvangsindløsning af aktierne i en bank, der opfylder det gældende solvenskrav, kan ikke anerkendes som en behørig opfyldelse af lovens betingelse.

#### **4.1.3. Sidestilling med køb uden aftalt pris**

Påstanden om betaling var ikke indeholdt i stævningen, men er fremsat efter Sydbank og bankTrelleborg fusionerede, hvorved muligheden for, at de tvangsindløste aktionærer kunne få aktierne tilbage, forsvandt.

Grupperepræsentanten gør gældende, at den retsstridige tvangsindløsning er eller må sidestilles med et køb uden aftale om købesummen, og at Fonden som den formelle køber og Sydbank som den reelle køber derfor må betale, hvad de tvangsindløste aktionærer forlanger, medmindre kravet er urimeligt. Et krav på kurs 250 er ikke urimeligt.

#### **4.2. I anden række - Forhøjelse af kursen, hvis tvangsindløsningen var lovlig og gyldig**

Hvis retten imidlertid måtte finde tvangsindløsningen lovlig og gyldig, gør grupperepræsentanten i anden række gældende, at tvangsindløsningskursen skal forhøjes. Det gøres gældende, at den skal fastsættes til kurs 219,50. Den af vurderingsmændene fastsatte kurs 93,27 er for lav. Den afspejler ikke værdien af bankTrelleborg som going concern, hvad den bør gøre, da banken faktisk har været i uafbrudt drift og kunne sælges til fortsat drift som led i Sydbanks virksomhed.

Der henvises herved i første række til, at vurderingsmændene i deres vurderingsrapport af 29. august 2008 har medtaget en alternativ vurdering i intervallet 142 - 159 baseret på, at bankTrelleborg er en going concern. Denne vurdering fremkommer på grundlag af seneste børskurs 219,50 med fradrag for a) yderligere tab på debitorer, b) øgede fundingsomkostninger og c) risikopræmie. Grupperepræsentanten gør gældende, at der ikke

er grundlag for de to sidstnævnte fradrag, og at der skal ske tillæg for værdien af, at en køber opnår kontrol over banken og tillige får kontrol over Fonden for bankTrelleborg. Det gøres på den baggrund gældende, at hvis tvangsindløsningen har været lovlig og gyldig, må kursen sættes til 219,50.

#### **4.3. Sydbanks hæftelse**

Grupperepræsentanten gør gældende, at Sydbank A/S hæfter for minoritetsaktionærernes krav, da Fonden for bankTrelleborg har gennemført tvangsindløsningen for efter aftale med Sydbank at overføre ejerskabet over de tvangsindløste aktier til Sydbank.

#### **4.4. Renter**

Endelig gør grupperepræsentanten gældende, at de tvangsindløste aktionærer skal have renter fra 1. februar 2008 til 22. september 2008 af den tillægsbetaling på kr. 33,97, der blev udløst af vurderingsrapporten, ligesom der kræves renter af de beløb, der kræves under sagen.

#### **4.5. De sagsøgte synspunkter**

Ovenstående er alene en ganske kort gengivelse af grupperepræsentantens krav og argumenter. De sagsøgte har endnu ikke afgivet (eller haft grund til at afgive) svarskrift i sagen, og det må forventes, at de sagsøgte vil bestride det, som grupperepræsentanten har fremført.

#### **4.6. Retten har ikke taget stilling**

Det understreges, at retten ikke – heller ikke forudsætningsvis eller indirekte – har taget stilling til berettigelsen af de synspunkter, grupperepræsentanten gør gældende, og som i kort form er gengivet i afsnit 4.1 – 4.4.

#### **4.7. Evt. ændring af påstande og anbringender**

Grupperepræsentanten kan – inden for rammen, jf. pkt. 3 – efter retsplejelovens almindelige regler ændre og supplere de nedlagte påstande og de til støtte herfor fremførte anbringender.

## **5. Sikkerhedsstillelse og fri proces**

Retten kan i et gruppesøgsmål træffe bestemmelse om, at grupperepræsentanten og/eller deltagerne skal stille sikkerhed for sagsomkostninger.

Deltagerne skal ikke stille sikkerhed i forbindelse med deltagelse i gruppesøgsmålet bankTrelleborg.

Civilstyrelsen har den 12. juni 2008 og 2. januar 2009 meddelt Foreningen fri proces under sagen. Dette medfører, at statskassen betaler salæret til Foreningens advokat og evt. sagsomkostninger til modparten, ligesom fri proces medfører fritagelse for betaling af retsafgift og for sikkerhedsstillelse. Grupperepræsentanten skal derfor heller ikke stille sikkerhed for sagsomkostninger.

## **6. Grupperepræsentant og advokat**

### **6.1. Grupperepræsentant**

Som nævnt har Østre Landsret i forbindelse med godkendelsen af gruppesøgsmålet udpeget

Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg  
Herluf Trolles Tværvej 3  
4200 Slagelse

som grupperepræsentant.

Retten kan senere udpege en ny grupperepræsentant, hvis det er påkrævet. Retten skal tage stilling til, om udpegelse af ny grupperepræsent er påkrævet, hvis mindst halvdelen af deltagerne i gruppesøgsmålet anmoder herom, og anmodningen er ledsaget af forslag til en ny grupperepræsentant, som er villig til at påtage sig hvervet.

## **6.2. Advokat**

Efter Foreningen fik bevilget fri proces har Præsidenten for Østre Landsret efter anmodning beskikket

Advokat, dr.jur. Eigil Lego Andersen  
Nielsen Nørager Advokatfirma  
Frederiksberggade 16  
1459 København K

som advokat for Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg. Advokat Lego Andersen repræsenterede også før beskikkelsen Foreningen.

## **7. Retsvirkningerne af tilmelding**

### **7.1. Tilmelding er bindende**

Tilmelding er bindende. Kun med rettens særlige tilladelse kan en deltager senere udtræde af gruppesøgsmålet.

### **7.2. Rettens afgørelse er bindende for deltagerne**

Rettens afgørelse i sagen er – med forbehold for anke, jf. pkt. 7.8 nedenfor – bindende dels for alle deltagere over for de sagsøgte, dels for de sagsøgte over for alle deltagere.

Afgørelsen i sagen vil ikke være bindende for de gruppemedlemmer, der ikke tilmelder sig, og er som udgangspunkt heller ikke bindende for de sagsøgte over for de gruppe-medlemmer, der ikke tilmelder sig og derfor ikke deltager. Dog vil en eventuel forhøjelse af tvangsindløsningskursen, såfremt tvangsindløsningen anses lovlig og gyldig – men ikke kravet på renter af forhøjelsen eller renter af det beløb på kr. 33,97 kr. aktie, der blev betalt 22. september 2008 – komme alle tvangsindløste aktionærer til gode i forhold til Fonden for bankTrelleborg – men ikke i forhold til Sydbank.

### **7.3. Deltageren kan ikke selv anlægge sag om krav inden for rammen**

En deltager i gruppesøgsmålet kan ikke selv anlægge sag mod nogen af de sagsøgte om et krav, der falder inden for rammen som angivet i pkt. 3.

### **7.4. Deltageren anses ikke som part**

En deltager i gruppesøgsmålet anses ikke som part i sagen. Deltageren hverken kan eller skal fremsætte krav (påstande) eller begrundelser herfor (anbringender). Deltageren kan heller ikke kræve bestemte beviser ført.

### **7.5. Grupperepræsentantens partbeføjelser**

Procesførelsen forestås af grupperepræsentanten, der anses som parten på sagsøgersiden. Det er således grupperepræsentanten, der (inden for rammen) udformer påstande, fremfører anbringender, fremsætter anmodninger til retten, og som fører beviser.

### **7.6. Forlig**

Grupperepræsentanten kan kun med rettens samtykke indgå forlig om de krav, gruppesøgsmålet angår. Godkender retten et forlig, er dette bindende for de af forliget omfattede gruppemedlemmer.

### **7.7. Sagsomkostninger**

Generelt kan deltagere i et gruppesøgsmål evt. blive pålagt at betale sagsomkostninger op til det beløb, retten måtte have pålagt deltageren at stille som sikkerhed, med tillæg af beløb, der gennem retssagen kommer gruppemedlemmet til gode (d.v.s. som de sagsøgte dømmes til at betale til deltageren og faktisk betaler). Da retten ikke har fastsat nogen sikkerhedsstillelse i denne sag, jf. pkt. 5 foran, kan der alene blive tale om, at en deltager skal betale sagsomkostninger med beløb, der gennem retssagen kommer deltageren til gode.

Kun hvis de sagsøgte skal betale beløb til deltagerne, kan deltagerne således pålægges at betale sagsomkostninger, og højst med det beløb, den enkelte deltager opnår ved retssa-

gen. Skal de sagsøgte ikke betale noget beløb til deltagerne, kan deltagerne ikke pålægges at betale sagsomkostninger.

## **7.8. Anke**

### **7.8.1. Ankeret**

Enhver af sagens parter (d.v.s. grupperepræsentanten og de sagsøgte) kan anke landsrettens dom i sagen til Højesteret (medmindre parten har fået fuldstændig medhold).

#### **7.8.1.1. Anke fra de sagsøgte**

Ankes dommen af en eller flere af de sagsøgte, kan anken omfatte enhver deltager. Grupperepræsentanten vil da også være grupperepræsentant for de deltagere, anken angår, for Højesteret. Det i pkt. 7.1 - 7.6 anførte gælder også under og for ankesagen.

#### **7.8.1.2. Anke fra grupperepræsentanten**

Ankes dommen af grupperepræsentanten, skal deltagere, der ønsker at deltage i anken, på ny tilmelde sig efter forudgående underretning med oplysninger om ankesagen. Tilmelding til gruppessøgsmålet i Østre Landsret indebærer således ikke, at man også anses som tilmeldt til en sådan ankesag.

### **7.8.2. Anke fra deltageren**

Ankes dommen hverken af de sagsøgte eller grupperepræsentanten, kan en deltager anke dommen for sit eget vedkommende.

## **8. Tilmelding**

Gruppessøgsmålet omfatter kun de gruppemedlemmer, der tilmelder sig. Gruppemedlemmer, der ikke ønsker at deltage i gruppessøgsmålet, behøver således ikke at foretage sig noget.

Det skal understreges, at den omstændighed at man evt. allerede har indmeldt sig i Foreningen, ikke indebærer, at man også har tilmeldt sig gruppessøgsmålet. Deltagelse i gruppessøgsmålet forudsætter særskilt tilmelding som beskrevet i denne underretning.

### **8.1. Tilmeldingsfrist**

Østre Landsret har fastsat tilmeldingsfristen til fredag den 17. april 2009.

Retten kan undtagelsesvis tillade senere tilmelding, hvis særlige grunde taler for det.

### **8.2. Fremgangsmåden ved tilmelding**

Tilmelding skal ske skriftligt ved udfyldelse og underskrift på vedlagte tilmeldingsblanket. Den udfyldte og underskrevne tilmeldingsblanket skal sendes pr. post eller pr. e-mail (med blanketten som vedhæftet pdf-fil).

#### **8.2.1. Tilmelding pr. post**

Fremsendelse af den udfyldte og underskrevne tilmeldingsblanket pr. post skal ske til

Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg  
Herluf Trolles Tværvej 3  
4200 Slagelse

#### **8.2.2. Elektronisk tilmelding**

Fremsendelse af den udfyldte og underskrevne tilmeldingsblanket pr. e-mail som pdf-fil skal ske til

tilmelding@btaktier.dk

#### **8.2.3. Dokumentation**

Som anført i pkt. 3.1 skal der senest 14 dage efter tilmeldingsfristens udløb d.v.s. senest fredag den 1. maj 2009 fremsendes dokumentation for, at den tilmeldte a) mandag den

21. januar 2008 ved døgnetts begyndelse ejede aktier i bankTrelleborg A/S, og b) er blevet tvangsindløst.

Dokumentation for betingelsen under a) kan være (fotokopi af) depotudskrift pr. 31. december 2007 eller fondsnota for aktiekøb i perioden 1. -20. januar 2008. Dokumentation for betingelsen under b) kan være (fotokopi af) meddelelse fra Værdipapircentralen om tvangsindløsning.

Dokumentationen kan sendes pr. post eller som pdf-fil som anført foran i pkt. 8.2.1. og 8.2.2. Fremsendt dokumentation vil ikke blive returneret.

#### **8.2.4. Indmeldelse i Foreningen**

Det er endvidere en betingelse for deltagelse i gruppessøgsmålet, at deltageren ved tilmeldingen eller ved tilmeldingsfristens udløb er medlem af Foreningen af minoritetsaktionærer i bankTrelleborg og har betalt indmeldelsesgebyret (kr. 300).

Er indmeldelse ikke sket tidligere, kan indmeldelse ske enten på vedlagte indmeldelsesblanket eller via Foreningens hjemmeside [www.btaktier.dk](http://www.btaktier.dk).

Det er ikke nødvendigt at sende dokumentation for indmeldelse og betaling af indmeldelsesgebyr.

#### **9. Yderligere oplysninger**

Yderligere oplysninger om gruppessøgsmål generelt kan ses på [www.domstol.dk](http://www.domstol.dk). Klik på gruppessøgsmål.

Der er oplysning om gruppessøgsmålet bankTrelleborg på Østre Landsrets hjemmeside. Gå ind på [www.domstol.dk](http://www.domstol.dk) og klik på Østre Landsret og derefter på Gruppessøgsmål.

Oplysninger fra grupperepræsentanten og presseklip om gruppessøgsmålet bankTrelleborg kan ses på grupperepræsentantens hjemmeside [www.btaktier.dk](http://www.btaktier.dk). Det er muligt at

stille spørgsmål til grupperepræsentanten på hjemmesiden.

Slagelse, den 10. februar 2009

Foreningen af Minoritetsaktionærer i bankTrelleborg

Jan Marcher      Frederik Bruhn-Petersen      Martin Vølund  
(formand)