

Fusionsplan

for fusion af Vestjysk Bank A/S, CVR-nr. 34 63 13 28 og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab,
CVR-nr. 37 72 91 16

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab har indgået denne fusionsplan med henblik på at gennemføre en fusion af de to selskaber i henhold til kapitel 15 i selskabsloven med Vestjysk Bank A/S som det fortsættende selskab og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab som det ophørende selskab.

1 Baggrund

- 1.1 Den 25. januar 2012 offentliggjorde Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, at de to banker planlægger at fusionere med Vestjysk Bank A/S som det fortsættende selskab samt gennemførelse af en kapitalplan i det fortsættende selskab, Vestjysk Bank A/S. På baggrund heraf har bestyrelserne for de to banker i dag indgået denne fusionsplan.
- 1.2 Fusionsplanen udspringer af et ønske fra begge bankers bestyrelser om at udbygge forretningsgrundlaget i Østjylland og gennem driftsmæssige synergier at skabe en stærkere jysk regionalbank.
- 1.3 Fusionen vil samtidig danne basis for den planlagte kapitalplan, hvis gennemførelse vil medføre en styrkelse af det fortsættende selskabs langsigtede likviditets- og kapitalgrundlag.
- 1.4 Det er herunder et af fusionens og kapitalplanens formål at imødegå Vestjysk Bank A/S' fundingudfordring og danne et forbedret grundlag for en fremtidig successiv afvikling af de statsgaranterede lån.

2 De fusionerende bankers navne

- 2.1 De fusionerende bankers navne er:

Vestjysk Bank A/S (CVR-nr. 34 63 13 28) og

Aarhus Lokalbanc Aktieselskab (CVR-nr. 37 72 91 16).
- 2.2 Vestjysk Bank A/S driver tillige virksomhed under følgende registrerede binavne: Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, A/S Nordvestbank, Bonusbanken A/S, Holstebro Landmandsbank A/S, Lemvig Bank A/S, Lemvig Folkebank A/S, Lokalbanc Lemvig A/S, Lokalbanc Vestjylland A/S, NV Finans A/S, VB-Finans A/S, Vestbank A/S, Vestjysk Bolig A/S, Vestjysk Finans A/S, Vestjysk Leasing A/S og Vestjysk Lokalbanc A/S.
- 2.3 Aarhus Lokalbanc Aktieselskab driver tillige virksomhed under følgende registrerede binavne: Aarhus Lokalbanc A/S, Aros Bank Aktieselskab, Byens Bank Aktieselskab, Hadsten Bank Aktieselskab, Jyllands Bank Aktieselskab og Langå Bank A/S.
- 2.4 Efter fusionen vil det fortsættende selskab fortsætte under navnet Vestjysk Bank A/S og have følgende registrerede binavne: Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, Aarhus Lokalbanc A/S, Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, Aros Bank Aktieselskab, A/S Nordvestbank, Bonusbanken A/S, Byens Bank Aktieselskab, Hadsten Bank Aktieselskab, Holstebro Landmandsbank A/S, Jyllands Bank Aktieselskab, Langå Bank A/S, Lemvig Bank A/S, Lemvig Folkebank A/S, Lokalbanc Lemvig A/S, Lokalbanc Vestjylland A/S, NV Finans A/S, VB-

Finans A/S, Vestbank A/S, Vestjysk Bolig A/S, Vestjysk Finans A/S, Vestjysk Leasing A/S og Vestjysk Lokalbanc A/S.

3 Bankernes hjemsted

3.1 Vestjysk Bank A/S har hjemsted i Lemvig Kommune og har hovedsæde på adressen Torvet 4, 7620 Lemvig. Aarhus Lokalbanc Aktieselskab har hjemsted i Aarhus Kommune og har hovedsæde på Havnegade 2A, 8000 Aarhus C.

3.2 Efter fusionen vil det fortsættende selskab, Vestjysk Bank A/S, fortsat have hjemsted i Lemvig Kommune og hovedsæde på adressen Torvet 4, 7620 Lemvig.

4 Beskatning

Fusionen vil blive gennemført som en skattepligtig fusion.

5 Betingelser

5.1 Fusionens gennemførelse er betinget af

(a) at fusionen godkendes af Finanstilsynet i overensstemmelse med § 204 i lov om finansiel virksomhed,

(b) at der opnås godkendelser fra de danske konkurrencemyndigheder, og

(c) at fusionen godkendes af generalforsamlingen i hver af bankerne.

5.2 Det er hensigten, at fusionen skal vedtages på de fusionerende bankers ordinære generalforsamlinger, der afholdes den 28. marts 2012 i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab og den 29. marts 2012 i Vestjysk Bank A/S. Hvis bestyrelserne finder det hensigtsmæssig kan vedtagelsen dog udskydes til et senere tidspunkt.

5.3 Fusionen kan ikke gennemføres, hvis fusionen ikke er vedtaget og anmeldt til registrering i Erhvervsstyrelsen senest den 28. februar 2013.

6 Tidspunktet for fusionen

6.1 Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning pr. den dato, hvor betingelserne i pkt. 5.1 er opfyldt. Samtidig indtræder retsvirkningerne af fusionen.

6.2 Ved fusionen opløses Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, idet Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs aktiver og passiver som helhed overdrages til Vestjysk Bank A/S.

7 Vederlag for aktierne i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab

7.1 Som vederlag for aktierne i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab modtager aktionærerne i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab aktier i Vestjysk Bank A/S i bytteforholdet 4:1. For hver fire aktier à nominelt kr. 10 i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab modtager aktionærerne i dette selskab således én aktie à kr. 10 i Vestjysk Bank A/S. Der henvises i øvrigt til pkt. 9 nedenfor vedrørende den praktiske gennemførelse af ombytningen.

- 7.2 De aktier i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, som de fusionerende banker måtte besidde på tidspunktet for fusionen, jf. pkt. 6, annulleres ved fusionen og ombyttes således ikke.
- 7.3 Som følge af fusionen vil aktiekapitalen i Vestjysk Bank A/S blive forhøjet med nominelt kr. 39.664.440, der således ydes som vederlag som led i fusionen. Efter fusionen vil aktiekapitalen i Vestjysk Bank A/S udgøre nominelt kr. 306.444.390.
- 7.4 I overensstemmelse med selskabslovens § 240, stk. 2, vil der ikke blive udarbejdet vurderingsberetning i anledning af kapitalforhøjelsen, da der udarbejdes vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, jf. selskabslovens § 241, samt vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling, jf. selskabslovens § 242.
- 7.5 Fastsættelsen af vederlaget er nærmere beskrevet i redegørelser fra bankernes bestyrelser, som offentliggøres samtidig med fusionsplanen. Desuden henvises til vurderingsmandsudtalelsen om vederlaget, der offentliggøres samtidig med fusionsplanen.

8 Aktierne i det fortsættende selskab

- 8.1 De nye aktier i Vestjysk Bank A/S, der udstedes som vederlag til aktionærerne i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, får ret til udbytte fra og med det tidspunkt, hvor fusionens retsvirkninger indtræder, jf. pkt. 6.
- 8.2 Vestjysk Bank A/S' aktier vil fortsat være optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S efter fusionen. De i forbindelse med kapitalforhøjelsen udstedte aktier i Vestjysk Bank A/S søges optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs aktier annulleres i forbindelse med fusionen og slettes derfor fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
- 8.3 Forudsat fusionen vedtages på bankernes ordinære generalforsamlinger den 28. og 29. marts 2012, forventes første handelsdag på NASDAQ OMX Copenhagen A/S for de nye aktier i Vestjysk Bank A/S at være den 2. april 2012, mens sidste handelsdag for Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs aktier forventes at være den 30. marts 2012.
- 8.4 I henhold til § 12, stk. 1, nr. 3 og § 13, stk. 1, nr. 4 i bekendtgørelse nr. 223/2010¹ er der ikke pligt til at udarbejde og offentliggøre et prospekt ved henholdsvis udbud og optagelse til handel af aktier, der udbydes, tildeles eller skal tildeles i forbindelse med en fusion, såfremt der tilvejebringes et dokument, der indeholder oplysninger, som svarer til prospektets. Der udarbejdes derfor ikke prospekt som led i optagelsen til handel af de udstedte aktier i Vestjysk Bank A/S. I stedet udfærdiges og offentliggøres en udvidet selskabsmeddelelse, der supplerer de i selskabsloven omtalte selskabsretlige dokumenter til brug for en fusion.

9 Ombytning af aktier mv.

- 9.1 Som følge af fusionen skal samtlige aktier i det ophørende selskab, Aarhus Lokalbanc Aktieselskab ombyttes med aktier i det fortsættende selskab, Vestjysk Bank A/S. Dog ombyt-

¹ 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.

tes aktier i Aarhus Lokalkbank Aktieselskab ejet af Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalkbank Aktieselskab ikke, jf. nærmere pkt. 7.2.

- 9.2 Ombytning af aktierne vil ske ved registrering i VP Securities A/S, når fusionen er registreret i Erhvervsstyrelsen. Aktionærerne i Aarhus Lokalkbank Aktieselskab vil gennem deres respektive pengeinstitutter få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret og aktieombytningen skal finde sted.
- 9.3 Såfremt en aktionær i Aarhus Lokalkbank Aktieselskab ejer et antal aktier, der ikke er delagtigt med fire, modtager aktionæren udover almindelige aktier tillige midlertidige delaktier i Vestjysk Bank A/S. Delaktierne vil i en periode på fem børsdage efter tildelingen af delaktier kunne omsættes således, at den enkelte aktionær har mulighed for, ved henvendelse til Vestjysk Bank A/S, enten at købe yderligere delaktier, som Vestjysk Bank A/S måtte besidde, eller afhænde sine delaktier til Vestjysk Bank A/S. Kursen for en delaktie vil blive fastsat som en fjerdedel af det vægtede gennemsnit af handelskursen for Vestjysk Bank A/S' aktien på NASDAQ OMX Copenhagen over de fem børsdage, der går forud for den generalforsamling i Aarhus Lokalkbank Aktieselskab, hvor fusionen vedtages.
- 9.4 Efter udløbet af perioden for omsætning af delaktier, vil aktionærer, der besidder delaktier, modtage én aktie i Vestjysk Bank A/S af nominelt kr. 10 for hver fire delaktier, de besidder.
- 9.5 Delaktier, som ikke afstås inden for perioden for omsætning af delaktier eller ombyttes, jf. pkt. 9.4, vil blive omsat til et kontantbeløb, som vil blive udbetalt til aktionæren. Kontantbeløbet vil blive baseret på den samme kurs, som delaktierne kan handles til i perioden for omsætning af delaktier. Kontantbeløbet for én delaktie vil således udgøre en fjerdedel af det vægtede gennemsnit af handelskursen for Vestjysk Bank A/S' aktien på NASDAQ OMX Copenhagen over de fem børsdage, der går forud for den generalforsamling i Aarhus Lokalkbank Aktieselskab, hvor fusionen vedtages. De nye aktier i Vestjysk Bank A/S, der modsvarer de således omsatte delaktier, vil tilfalde den fortsættende banks beholdning af egne aktier.
- 9.6 Delaktier vil ikke blive optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen.
- 9.7 Aktionærerne i Aarhus Lokalkbank vil gennem deres respektive pengeinstitutter kunne modtage information om den nærmere fremgangsmåde ved handel med delaktier.
- 10 Aktionærer og kreditorer med særlige rettigheder**
- 10.1 Som led i fusionen indtræder Vestjysk Bank A/S indtræder i Aarhus Lokalkbank Aktieselskabs aftale om optagelse af statsligt kapitalindskud, hvorfor bestemmelserne herom i pkt. 2a i Aarhus Lokalkbank Aktieselskabs vedtægter optages som et nyt pkt. 3B i vedtægterne for Vestjysk Bank A/S. Den underliggende aftale om statsligt kapitalindskud samt vilkår og betingelser for kapitalbeviserne, der er bilag 1-3 til Aarhus Lokalkbank Aktieselskabs vedtægter, optages som nye bilag 3-5 i vedtægterne for Vestjysk Bank A/S.
- 10.2 Som led i overtagelsen af det statslige kapitalindskud har Vestjysk Bank A/S indgået aftale med Den Danske Stat v/Erhvervs- og Vækstministeriet om ændring og præcisering af afta-

ler om statsligt kapitalindskud. Aftalen skal godkendes af generalforsamlingen som del af fusionen og optages som et nyt bilag 6 til vedtægterne for Vestjysk Bank A/S.

- 10.3 Den maksimale kapitalforhøjelse, der vil kunne gennemføres i Vestjysk Bank A/S ved en konvertering af det statslige kapitalindskud optaget af Aarhus Lokalbanc Aktieselskab udgør nominelt kr. 35.550.000. Hertil kommer eventuel konvertering af påløbne ikke-udbetalte kuponrenter, som vil ske i henhold til i pkt. 9.10 i vedtægterne for Vestjysk Bank A/S.
- 10.4 Der træffes i øvrigt ikke særlige foranstaltninger til fordel for aktionærer eller kreditorer med særlige rettigheder i det ophørende selskab.
- 11 Særlige fordele for bestyrelse og direktion**
Der gives ikke særlige fordele til medlemmerne af Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs eller Vestjysk Bank A/S' ledelse i forbindelse med fusionen.
- 12 Vedtægter for det fortsættende selskab**
- 12.1 Udkast til reviderede vedtægter for det fortsættende selskab, Vestjysk Bank A/S vedlægges.
- 12.2 Der er på den ordinære generalforsamling i Vestjysk Bank A/S, der afholdes den 29. marts 2012, fremsat forslag om yderligere ændringer til vedtægterne. Ændringerne er beskrevet i indkaldelsen til generalforsamlingen.

Hadsten, den 28. februar 2012

I bestyrelsen for Vestjysk Bank A/S:

Anders Kristian Bech

Poul Hjulmand

Kirsten Skou Lundgaard-Karlshøj

Bjørn Albinus

Carl Olav Birk Jensen

Palle Hoffmann

Peter Bækkelund Rasmussen

Malene Rønø

Aarhus, den 28. februar 2012

I bestyrelsen for Aarhus Lokalbank Aktieselskab:

Carsten Andersen

Flemming Johansen

Jørn Sørensen

Jan Vestergaard Rasmussen

Camilla Lund

Hans Peder Hansen

Per Enevoldsen