

ADVOKATFIRMA

SUNDKROGSGADE 5

DK-2100 KØBENHAVN Ø

TEL. +45 70 12 12 11

FAX. +45 70 12 13 11

FUSIONSREDEGØRELSE

FOR Salling Bank A/S

OG A/S Vinderup Bank

FUSIONSREDEGØRELSE

FOR Salling Bank A/S
CVR-nummer 37 76 04 12
Frederiksgade 6
7800 Skive
med hjemsted i Skive kommune

OG A/S Vinderup Bank
CVR-nummer 31 23 45 14
Søndergade 30
7830 Vinderup
med hjemsted i Holstebro kommune

Undertegnede bestyrelse for Salling Bank A/S (i det følgende benævnt "det fortsættende selskab" eller "Salling Bank") og bestyrelse for A/S Vinderup Bank (i det følgende benævnt "det ophørende selskab" eller "Vinderup Bank") har dags dato i forening oprettet en fusionsplan, i henhold til hvilken det ophørende selskab opløses uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til det fortsættende selskab.

Bestyrelsen for det ophørende selskab og bestyrelsen for det fortsættende selskab afgiver i anledning heraf følgende fælles fusionsredegørelse:

1. BAGGRUND OG BEGRUNDELSE

- 1.1 Den 12. september 2012 offentliggjorde Salling Bank og Vinderup Bank, at de to selskaber planlægger at fusionere. Ved fusionen opløses Vinderup Bank uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Salling Bank.
- 1.2 Salling Bank blev grundlagt i 1876 og har sit hovedsæde og primære markedsområde i Skive. Vinderup Bank blev grundlagt i 1905 og har sit hovedsæde i Vinderup og sit primære markedsområde i Vinderup og Holstebro.
- 1.3 Gennem mange år har Salling Bank og Vinderup Bank haft et godt kollegialt nabo-skab, ligesom selskaberne via samarbejdet i brancheorganisationer og fælles drifts-selskaber, har haft gensidig interesse for og kendskab til hinandens værdier og politikker på væsentlige punkter.

- 1.4 Bestyrelserne i de fusionerende selskaber har fundet, at de to banker har en lang række sammenfaldende værdier og holdninger, og med stigende administrative og omkostningstunge byrder for finanssektoren, har bestyrelserne vurderet, at der er mulighed for at skabe synergier og en økonomisk base, der kan fremme de to bankers samlede styrke og rentabilitet.
- 1.5 Formålet med fusionen er således at skabe en endnu stærkere lokal aktør med et forbedret forretningsgrundlag, en forbedret rentabilitet, et styrket kapitalgrundlag og en meget stærk likviditet, grundlagt på et solidt indlånsoverskud og baseret på almindelig kunders opsparing og tillid.
- 1.6 Det fortsættende selskab ønsker at være det førende, selvstændige, børsnoterede lokale pengeinstitut i de hidtidige markedsområder og med handlekraft, redelighed og solid økonomi skabe værdi og tryghed for aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

2. **VEDERLAGETS FASTSÆTTELSE**

- 2.1 Ved fusionen vil aktionærerne i det ophørende selskab modtage aktier i det fortsættende selskab i ombytningsforholdet 4,25:1, således at aktionærer i det ophørende selskab for hver 4,25 aktier i det ophørende selskab modtager 1 ny aktie i det fortsættende selskab. Ved fusionen modtager aktionærerne i det ophørende selskab op til 238.858 aktier til en samlet nominel værdi af DKK 23.885.800 i det fortsættende selskab.
- 2.2 Vederlæggelsen af aktionærerne i det ophørende selskab sker dels ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse i det fortsættende selskab, hvorved det fortsættende selskabs aktiekapital forhøjes med nominelt DKK 22.400.000 fra nominelt DKK 30.000.000 til nominelt DKK 52.400.000, og dels ved at aktionærerne i det fortsættende selskab modtager op til 14.858 aktier til en samlet nominel værdi af DKK 1.485.800 fra det fortsættende selskabs beholdning af egne aktier.
- 2.3 Såfremt en aktionær i det ophørende selskab ejer et antal aktier, der ikke er deleligt med 4,25, modtager aktionæren udover almindelige aktier tillige aktier i form af delaktier i det fortsættende selskab. Den nærmere fremgangsmåde for tildeling og håndtering af delaktier er beskrevet i den oprettede fusionsplan.
- 2.4 Det ophørende selskabs beholdning af egne aktier, som det ophørende selskab måtte besidde på tidspunktet for fusionen, annulleres ved fusionen og ombyttes derfor ikke.
- 2.5 Ombytningsforholdet er fastsat på baggrund af forhandlinger mellem de fusionerende selskabers bestyrelser med udgangspunkt i selskabernes værdier og resultatforventninger. Bestyrelserne vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget til aktionærerne i det ophørende selskab.

2.6 Ombytningsforholdet er endeligt, og der kan således ikke ske efterfølgende regulering af vederlaget, herunder i tilfælde af fejl eller lignende i grundlaget for fastsættelsen af ombytningsforholdet.

3. **DOKUMENTER OG MELLEMBALANCE**

3.1 Bestyrelsen for det fortsættende selskab og bestyrelsen for det ophørende selskab har udpeget de statsautoriserede revisorer Bjørn Jakobsen og Poul Spencer Poulsen, begge PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, til som vurderingsmænd at udarbejde vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, herunder vederlaget, jf. selskabslovens § 241 og vurderingsmandserklæring om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. selskabslovens § 242.

3.2 Der er endvidere udarbejdet revideret mellembalance pr. 31. august 2012 for Salling Bank A/S samt revideret mellembalance pr. 31. august 2012 for A/S Vinderup Bank.

[UNDERSKRIFTSSIDER FØLGER]

Skive, den 24. oktober 2012

Bestyrelsen for Salling Bank A/S:

Per Albæk
Formand

Peder Christian Kirkegaard
Næstformand

Christa Jensen Westergaard

Ian Pedersen

Hanne Birgit Williams

Johnny Lindhard Jensen

Vinderup, den 24. oktober 2012

Bestyrelsen for A/S Vinderup Bank:

Jan Pedersen
Formand

Keld Frederiksen
Næstformand

Jens Tang

Jens Skov

Tommy Jensen

Birger Møller Vestergaard

Ib Houmann Frederiksen