



Fusionsplan

for fusion af

Morsø Sparekasse A/S (CVR-nr. 29217890)

og

Aktieselskabet Morsø Bank (CVR-nr. 81771014)



Side 2

Denne fusionsplan er udarbejdet af bestyrelserne i Morsø Sparekasse A/S og Aktieselskabet Morsø Bank med henblik på gennemførelse af en fusion af de to selskaber i henhold til lov om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven) §§ 236-251 med Morsø Sparekasse A/S som det fortsættende selskab og Aktieselskabet Morsø Bank som det ophørende selskab.

Under henvisning til selskabslovens § 237 er der mellem bestyrelserne i Morsø Sparekasse A/S og Aktieselskabet Morsø Bank aftalt følgende:

Selskabernes navne

Selskabernes navne er før fusionen:

Morsø Sparekasse A/S (CVR-nr. 29217890) og

Aktieselskabet Morsø Bank (CVR-nr. 81771014).

Morsø Sparekasse A/S driver tillige virksomhed under følgende registrerede binavne:

Assels Sparekasse A/S,

Durup Sparekasse A/S,

Fuur Sparekasse A/S,

Galtrup-Ø. Jølby Sparekasse A/S,

Glyngøre Sparekasse A/S,

Karby-Hvidbjerg-Redsted Sparekasse A/S,

Ljørslev-Ørding Sparekasse A/S,

Roslev Sparekasse A/S,

Sejerslev Sparekasse A/S,

Solbjerg-Sundby Sparekasse A/S,

Tæbring-Outrup-Rakkeby Sparekasse A/S, og

Vejerslev-Blidstrup Sparekasse A/S.

Aktieselskabet Morsø Bank driver tillige virksomhed under følgende registrerede binavne:

Glyngøre Bank A/S,



Morslands Folkebank Aktieselskab, og
Thisted Bank A/S.

Efter fusionen vil det fortsættende selskab anvende navnet Fjordbank Mors A/S. I forbindelse med fusionens vedtagelse i det fortsættende selskab foreslås følgende binavne optaget i vedtægterne og registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen:

Morsø Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Aktieselskabet Morsø Bank (Fjordbank Mors A/S),
Assels Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Durup Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Fuur Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Galtrup-Ø. Jølby Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Glyngøre Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Karby-Hvidbjerg-Redsted Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Ljørslev-Ørding Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Roslev Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Sejerslev Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Solbjerg-Sundby Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Tæbring-Outrup-Rakkeby Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Vejerslev-Blidstrup Sparekasse A/S (Fjordbank Mors A/S),
Glyngøre Bank A/S (Fjordbank Mors A/S),
Morslands Folkebank Aktieselskab (Fjordbank Mors A/S), og
Thisted Bank A/S (Fjordbank Mors A/S).

Selskabernes hjemsted

Morsø Sparekasse A/S og Aktieselskabet Morsø Bank har hjemsted i Morsø kommune.



Side 4

Efter fusionen vil det fortsættende selskab ligeledes have hjemsted i Morsø kommune. Vedtægtsbestemmelsen herom foreslås dog slettet som led i den generelle forenkling af vedtægterne.

Aftaler med Finansiell Stabilitet A/S

Morsø Sparekasse A/S og Aktieselskabet Morsø Bank har begge hver for sig indgået aftaler med Finansiell Stabilitet A/S om vilkår for ydelse af statsgaranti samt tillæg begge dateret 30. august 2010. Disse aftaler forpligter parterne til at styrke deres kapitalgrundlag i forhold til de almindelige krav ifølge lov om finansiell virksomhed § 124, så der opnås en solvensmæssig overdækning på minimum 50 %. Dette krav om overdækning vil i vidt omfang blive realiseret ved fusionen.

I relation til det af Finansiell Stabilitet A/S opstillede krav opgøres solvensoverdækningen som forskellen mellem det efter fusionen fortsættende pengeinstituts faktiske solvensprocent og det fortsættende pengeinstituts individuelle solvensbehov målt i forhold til det fortsættende pengeinstituts individuelle solvensbehov pr. balancedagen d. 31. juli 2010.

Beskatning

Fusionen forventes gennemført i henhold til bestemmelserne i lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver m.v. (fusionsskattelovens kap. 1) som en skattefri fusion.

Tidspunktet for fusionen

Fusionen har skattemæssig tilbagevirkende kraft fra 1. januar 2010.

I regnskabsmæssig henseende har fusionen virkning fra 1. november 2010, fra hvilket tidspunkt det ophørende selskab, Aktieselskabet Morsø Bank A/S, aktiver og passiver samt øvrige rettigheder og forpligtelser anses for overgået til det fortsættende selskab, Morsø Sparekasse A/S.

Retsvirkningerne af fusionen indtræder, når fusionen er vedtaget i de fusionerende selskaber, og når de i selskabslovens § 250 øvrige nævnte betingelser er opfyldt.

Vederlag for aktierne i Aktieselskabet Morsø Bank

Aktiekapitalen i Morsø Sparekasse A/S udgør DKK 85.000.000 fordelt i aktier á DKK 20. Aktiekapitalen i Aktieselskabet Morsø Bank udgør DKK 35.199.000 fordelt i aktier af á DKK 100.

Samtlige eksisterende aktier i Aktieselskabet Morsø Bank annulleres som følge af fusionen. Som vederlag for de annullerede aktier modtager aktionærerne i Aktieselskabet Morsø Bank aktier i Morsø Sparekasse A/S i bytteforholdet 1 til 3,2.

Den samlede aktiekapital i Aktieselskabet Morsø Bank stor DKK 35.199.000 ombyttes således med DKK 14.780.600 aktiekapital i Morsø Sparekasse A/S, idet det bemærkes, at Morsø Sparekasse A/S' aktier i Aktieselskabet Morsø Bank (nominelt DKK 12.089.500) ikke medfører ombytning. Tilsvarende medfører Aktieselskabet Morsø Banks egne aktier (nominelt DKK 14.800) ikke ombytning.



Side 5

Som følge af fusionen vil aktiekapitalen i Morsø Sparekasse A/S - på grundlag af de indskudte nettoaktiver i Aktieselskabet Morsø Bank - blive forhøjet fra DKK 85.000.000 med DKK 14.780.600 til DKK 99.780.600.

Notering af aktier på Nasdaq OMX Copenhagen A/S

Aktierne i Aktieselskabet Morsø Bank er optaget til handel på Nasdaq OMX Copenhagen A/S, mens Morsø Sparekasse A/S' aktier handles via OTC. Efter fusionen vil det fortsættende selskabs aktier blive optaget til handel på Nasdaq OMX Copenhagen A/S ved overtagelse af Aktieselskabet Morsø Banks notering. Den praktiske fremgangsmåde og betingelserne herfor afstemmes med Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Aktionærer og kreditorer med særlige rettigheder

Der tillægges ingen aktionærer eller kreditorer i de fusionerende selskaber særlige rettigheder.

Tidspunkt for ret til udbytte

De nye aktier i Morsø Sparekasse A/S, der udstedes som vederlag til aktionærerne i Aktieselskabet Morsø Bank, får ret til udbytte fra og med det tidspunkt, hvor fusionen er vedtaget på begge de deltagende selskabers generalforsamlinger.

Ombytning af aktier

Som følge af fusionen skal samtlige aktier i det ophørende selskab, Aktieselskabet Morsø Bank, ombyttes med aktier i det fortsættende selskab Morsø Sparekasse A/S, idet Morsø Sparekasse A/S' aktier i Aktieselskabet Morsø Bank ikke ombyttes, men annulleres.

Ombytningen af aktierne vil ske ved registrering i VP Securities A/S, når fusionen er registreret af Erhvervs- og selskabsstyrelsen.

Særlige fordele for bestyrelse og direktion

Der gives ikke medlemmerne af selskabernes bestyrelse, direktion eller andre særlige fordele i forbindelse med fusionen.

Vedtægter for det fortsættende selskab

Udkast til reviderede vedtægter for det fortsættende selskab vedlægges.

Nykøbing Mors, den 28. september 2010
For Aktieselskabet Morsø Bank:

For Morsø Sparekasse A/S:



Side 6

Klaus Krog Hansen

Jørgen Gade Nielsen

Rasmus Færch

Jørgen Holm Westergaard

Lars Elmholdt Lauridsen

Mikael Andersen

Lars Rolighed Andersen

Peter Pors Jessen Hansen

Hans Henrik Stordal Ebbesen

Gerda Østergaard Kusk

Hans Adolf Hangaard Pedersen

Bent Magnussen

Johannes Veje

Ole Møller Madsen

Mogens Ringgaard

Torben Tranberg Pedersen

Marianne Andsager

Ralf Priess Sørensen