

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Århus, den 25. januar 2012
Vor ref.: bestyrelsen/direktionen

Selskabsmeddelelse nr. 1 – 2012

**Vestjysk Bank og Aarhus Lokalbank planlægger fusion og gennemførelse af kapitalplan.
Vestjysk Bank iværksætter frivillig konvertering af statsligt kapitalindskud på ca. 297 mio. kr.
Vestjysk Bank og Aarhus Lokalbank offentliggør forventninger til resultat for 2011.**

- Vestjysk Bank og Aarhus Lokalbank planlægger fusion med Vestjysk Bank som fortsættende selskab og med et ombytningsforhold på 4:1, svarende til 4 aktier i Aarhus Lokalbank for 1 ny aktie i Vestjysk Bank.
- I forbindelse med fusionen planlægger Vestjysk Bank at gennemføre en kapitalplan omfattende (1) frivillig konvertering af statsligt kapitalindskud på ca. 297 mio. kr., (2) en fortegningsmission på mellem 250 og 300 mio. kr., (3) optagelse af ansvarligt lån på 200 mio. kr. samt (4) frasalg af sektoraktier for 175 mio. kr. Det indgår i kapitalplanen, at den fortsættende bank forudsættes at opnå nye individuelle statsgarantier med løbetid på op til 3 år som på sigt vil kunne erstatte bankernes eksisterende individuelle statsgarantier med udløb i 2012 og 2013.
- Første del af kapitalplanen vedrørende frivillig konvertering af en del af Vestjysk Banks statslige kapitalindskud iværksættes med offentliggørelsen af denne selskabsmeddelelse, og Vestjysk Bank vil straks efter offentliggørelsen rette henvendelse til FSR – Danske Revisorer for at få udpeget en vurderingsmand, der skal fastsætte konverteringskursen. Den frivillige konvertering af statsligt kapitalindskud vil omfatte en hovedstol på ca. 288 mio. kr. samt vedhængende renter, der afhængigt af det faktiske konverteringstidspunkt, vil udgøre omkring 9 mio. kr.
- Gennemførelse af fusionen og kapitalplanen i sin helhed forudsætter indgåelse af endelig fusionsplan samt opnåelse af en række godkendelser og tilsagn fra offentlige myndigheder og andre parter. Fusionen skal endeligt godkendes på de to bankers generalforsamlinger.
- Vestjysk Bank og Aarhus Lokalbank fastholder udmeldte forventninger til basisindtjening for 2011 og offentliggør forventninger til resultat for 2011, som nærmere beskrevet under punktet resultatforventninger for 2011 nedenfor.
- På baggrund af et foreløbigt budget for den fortsættende bank har fusionsparterne en målsætning om en basisindtjening i 2012 i niveauet 550-600 mio. kr. før nedskrivninger og ekstraordinære omkostninger forbundet med fusionen.
- Fusionens og kapitalplanens gennemførelse i sin helhed vil bidrage til at forbedre kapitalstrukturen i Vestjysk Bank. Baseret på foreløbige budgetter og med en forudsætning om nedskrivninger på 1,5% af udlån og garantier vil solvensen ultimo 2012 for den fortsættende bank kunne opgøres til 14,5%. Det samlede vægtede solvensbehov pr. 31. december 2011 for de to banker ligger på baggrund af de foreløbige og ureviderede regnskabstal for 2011 i niveauet 10,5% - 11,0%.
- Carsten Andersen, bestyrelsesformand i Aarhus Lokalbank, vil ved fusionens gennemførelse blive indstillet til valg til bestyrelsen i det fortsættende selskab med henblik på efterfølgende valg til formand for bestyrelsen i den fortsættende bank.
- Vagn Thorsager, administrerende direktør i Aarhus Lokalbank vil ved fusionens gennemførelse indtræde i direktionen for Vestjysk Bank. Direktionen i Vestjysk Bank vil herefter udgøres af administrerende direktør Frank Kristensen og bankdirektør Vagn Thorsager.

Planlægning af fusion med tilhørende kapitalplan

Bestyrelserne i Vestjysk Bank og Aarhus Lokalbank har besluttet at søge de to banker fusioneret med Vestjysk Bank som den fortsættende bank.

I tilknytning til fusionen planlægges en styrkelse af kapitalgrundlaget i Vestjysk Bank gennem konvertering af en del af det statslige kapitalindsud til aktiekapital samt gennemførelse efter fusionen af en fortegningsmission og optagelse af ansvarlig lånekapital hos en række danske finansielle virksomheder. Endvidere vil Vestjysk Bank frasælge sektoraktier til Danmarks Nationalbank.

Det er endvidere en del af kapitalplanen, at Vestjysk Bank, som den fortsættende bank, forudsættes at opnå tilsagn om nye individuelle statsgarantier med løbetid på op til tre år som på sigt vil kunne erstatte bankernes eksisterende individuelle statsgarantier for lån med udløb i 2012 og 2013 med et samlet pålydende på i alt 8,6 mia. kr. Den fortsættende bank vil således som led i kapitalplanens gennemførelse i 2012 skulle nedbringe den samlede garantiramme fra 9,6 mia. kr. til 8,6 mia. kr.

Bankerne er i dialog med relevante danske myndigheder vedrørende den planlagte fusion og kapitalplan. Endelig gennemførelse af fusionen og kapitalplanen i sin helhed forudsætter, at der opnås en række godkendelser samt tilsagn fra offentlige myndigheder og andre parter. Endeligt forudsætter gennemførelse af fusionen, at bankerne indgår endelig fusionsplan, og at fusionen godkendes på de to bankers generalforsamlinger.

Baggrund

Den planlagte fusion med tilhørende kapitalplan udspringer af et ønske fra begge bankers bestyrelser om at udbygge forretningsgrundlaget i Østjylland og gennem driftsmæssige synergier at skabe en endnu stærkere jysk regionalbank.

En sammenlægning af de to banker danner ligeledes basis for den planlagte kapitalplan, hvis gennemførelse vil medføre en styrkelse af den fortsættende banks langsigtede likviditets- og kapitalgrundlag.

Fusionen har endvidere til formål at imødegå Vestjysk Banks funding udfordring, og danne et forbedret grundlag for en fremtidig successiv afvikling af de statsgaranterede lån med henblik på, at banken ikke vil have behov for statsgarantier efter 2016. En således forbedret fundingsituation vil sammen med en forbedret indtjeningskraft give den fusionerede bank forbedrede muligheder for at komme godt igennem finanskrisen.

Resultatforventninger for 2011 samt målsætning for basisindtjening for den fortsættende bank

Begge bankers basisindtjening har i regnskabsåret 2011 haft det forventede og tidligere udmeldte forløb.

På baggrund af Vestjysk Bank's foreløbige og ureviderede tal for 2011 forventer Vestjysk Bank, at nedskrivninger på udlån og garantier for Vestjysk Bank for 2011 vil svare til det tidligere udmeldte. På baggrund heraf forventer Vestjysk Bank således et resultat før skat i niveauet -550 mio. kr. og efter skat i niveauet -415 mio. kr.

På baggrund af Aarhus Lokalbank's foreløbige og ureviderede tal for 2011 forventer Aarhus Lokalbank, at nedskrivninger på udlån og garantier for Aarhus Lokalbank vil være i niveauet 150 mio. kr. På baggrund heraf forventer Aarhus Lokalbank således et resultat før skat i niveauet -150 mio. kr. og efter skat i niveauet -150 mio. kr.

Samlet for de to banker forventes således en negativ kapitalpåvirkning udtrykt som et samlet resultat efter skat for 2011 i niveauet -565 mio. kr.

De endelige resultater for 2011 vil fremgå af bankernes årsrapporter for 2011.

På baggrund af et foreløbigt budget for den fortsættende bank har fusionsparterne en målsætning om en samlet basisindtjening i 2012 i niveauet 550-600 mio. kr. før nedskrivninger og før ekstraordinære omkostninger forbundet med fusionen.

Til illustration vil solvensen for den fortsættende bank kunne opgøres til 14,5% ultimo 2012 baseret på de foreløbige budgetter og med en forudsætning om nedskrivninger på 1,5% af udlån og garantier. Det samlede vægtede solvensbehov pr. 31. december 2011 for de to banker ligger på baggrund af de foreløbige og ureviderede tal i niveauet 10,5% - 11,0%

Forventninger til solvensen er baseret på en forudsætning om, at der foretages nedskrivninger i 2012 for den fortsættende bank på ca. 1,5 % af udlån og garantier svarende til 450 mio. kr., samt at der ikke realiseres synergier fra fusionen i 2012.

Finanstilsynet har meddelt Vestjysk Bank, at tilsynet anfægter Vestjysk Bank's indregning af goodwill beløb på 96,6 mio. kr. vedrørende købet af Bonusbanken i bankens Årsrapport for 2010 og halvårsrapport for 2011, og at tilsynet vil indbringe sagen for Fondsrådet. Vestjysk Bank er uenig i Finanstilsynets vurdering. Udfaldet af sagen vil ikke have en regnskabsmæssig påvirkning på ovennævnte resultatforventninger, herunder de anførte solvensprocenter, og vil i øvrigt ikke ændre den planlagte fusion og kapitalplan.

Foreløbig tidsplan

Vestjysk Bank iværksætter med denne selskabsmeddelelse den frivillige konvertering af statsligt kapitalindskud, og vil straks efter offentliggørelsen rette kontakt til FSR – Danske Revisorer for at få udpeget den vurderingsmand, der skal fastsætte konverteringskursen, således at konverteringen kan være gennemført inden offentliggørelse af selskabernes årsrapporter for 2011 i slutningen af februar måned.

Parterne forventer at offentliggøre endelig fusionsplan umiddelbart efter offentliggørelse af begge bankers årsrapporter for 2011 i februar 2012, således at fusionen vil kunne godkendes endeligt på bankernes ordinære generalforsamlinger i marts 2012.

Fortegningsemissionen forventes iværksat umiddelbart efter gennemførelsen af fusionen med forventet gennemførelse i maj 2012. Optagelsen af ansvarligt lån samt frasalg af sektoraktier forventes at ske i umiddelbar forlængelse af gennemførelsen af fortegningssemissionen.

Bankerne vil snarest muligt offentliggøre nye finanskalendere samt tidsplan for den forventede gennemførelse af fusion og kapitalplan.

Nærmere detaljer om konvertering af statsligt kapitalindskud

- Første del af kapitalplanen vedrørende frivillig konvertering af en del af Vestjysk Banks statslige kapitalindskud iværksættes med offentliggørelsen af denne selskabsmeddelelse, og Vestjysk Bank vil straks efter offentliggørelsen rette henvendelse til FSR – Danske Revisorer for at få udpeget en vurderingsmand, der skal fastsætte konverteringskursen. Den frivillige konvertering af statsligt kapitalindskud vil omfatte en hovedstol på ca. 288 mio. kr. samt vedhængende renter, der afhængigt af det faktiske konverteringstidspunkt, vil udgøre omkring 9 mio. kr.
- Konverteringen vil ske i overensstemmelse med vilkårene for det af Vestjysk Bank i august 2009 modtagne statslige kapitalindskud, som fremgår af bankens vedtægter.
- Konverteringen forventes gennemført umiddelbart efter offentliggørelsen af den af den udmeldte vurderingsmand udarbejdede vurderingsrapport, der skal foreligge senest tre uger efter konverteringsmeddelelsen.
- Statens ejerandel efter konverteringen vil afhænge af den af vurderingsmanden fastsatte konverteringskurs. Hvis konverteringskursen er 26,3 eller lavere, vil staten sammen med Finansiell Stabilitet A/S besidde en majoritet af aktierne i Vestjysk Bank efter konverteringen. Hvis konverteringskursen er 23,8 eller lavere, vil staten alene besidde en majoritet af aktierne i Vestjysk Bank efter konverteringen.
- Statens eventuelle overtagelse af kontrol som følge af konverteringen udløser ikke tilbudspligt til de øvrige aktionærer i Vestjysk Bank.

Nærmere detaljer om den planlagte fusion

Fusionen planlægges gennemført på følgende hovedvilkår:

- Fusionen gennemføres med Vestjysk Bank som det fortsættende selskab og vil medføre, at samtlige Aarhus Lokalbanks aktiviteter, herunder engagementer, medarbejdere og filialer, overtages af Vestjysk Bank. Den samlede bank vil efter fusionen hedde Vestjysk Bank A/S.
- Ombytningsforholdet ved fusionen vil være 4:1, svarende til at 4 aktier i Aarhus Lokalbank giver ret til 1 ny aktie i Vestjysk Bank. Ombytningsforholdet er forhandlet mellem de to banker på baggrund af bankernes seneste delårsrapporter og de i denne meddelelse udmeldte resultatforventninger, samt øvrige forhold der normalt indgår i en sådan vurdering.
- Fusionen vil have regnskabsmæssig og skattemæssig virkning fra vedtagelsen.
- Endelig fusionsplan forventes offentliggjort efter færdiggørelsen af bankernes årsrapporter for 2011 i februar 2012, hvorefter fusionen vil kunne vedtages endeligt på selskabernes generalforsamlinger i marts 2012.
- Carsten Andersen, bestyrelsesformand i Aarhus Lokalbank, vil blive indstillet til valg til bestyrelsen i det fortsættende selskab med henblik på efterfølgende valg til formand for bestyrelsen.
- Vagn Thorsager, administrerende direktør i Aarhus Lokalbank vil ved fusionen indtræde i direktionen for Vestjysk Bank. Direktionen i Vestjysk Bank vil derefter bestå af administrerende direktør Frank Kristensen og bankdirektør Vagn Thorsager. Forslag til den samlede sammensætning af ledelsen i det fortsættende selskab vil blive offentliggjort i den endelige fusionsplan.

Nærmere detaljer om kapitalplanen

Den planlagte kapitalplan har følgende hovedelementer:

- *Konvertering af ca. 297 mio. kr. statsligt kapitalindskud til aktiekapital i Vestjysk Bank.* Vestjysk Bank iværksætter med offentliggørelsen af denne selskabsmeddelelse frivillig konvertering af en del af Vestjysk Banks statslige kapitalindskud, jf. nærmere ovenfor.
- *Gennemførelse af en kapitaludvidelse med provenu på mellem 250 og 300 mio. kr..* Kapitaludvidelsen gennemføres som en aktieemission med fortegningsret for aktionærerne. Kapitaludvidelsen vil ifølge planen blive iværksat efter fusionens gennemførelse med afslutning i maj 2012.
- *Optagelse af ny ansvarlig lånekapital på 200 mio. kr.* Lånekapitalen optages efter gennemførelsen af ovennævnte kapitaludvidelse og på markedsvilkår, og lånekapitalen sidestilles med anden ansvarlig indskudskapital. Vestjysk Bank har opnået betinget tilsagn om en garanteret tegning af lånebeløbet fra en kreds af banker bestående af Arbejdernes Landsbank, Danske Bank, FIH Erhvervsbank, Jyske Bank, Nordea Bank Danmark, Nykredit Bank, Spar Nord Bank og Sydbank. En række lokale pengeinstitutter¹ har givet tilsagn om at tegne en del af det garanterede lånebeløb. Tilsagnene er betinget af gennemførelse af fusionen og kapitalplanens øvrige elementer, herunder at det forventes, at de risikovægtede poster nedbringes.
- *Salg af sektoraktier for et beløb på 175 mio. kr.* Vestjysk Bank har opnået betinget tilsagn fra Danmarks Nationalbank om køb af aktierne efter gennemførelse af fusionen og kapitalplanens øvrige elementer. Tilsagnet er betinget af gennemførelse af fusionen og kapitalplanens øvrige elementer. Salget vil fremadrettet medføre en mindre kapitalbinding for Vestjysk Bank og vil dermed have en positiv effekt på bankens solvens.

Individuelle statsgarantier

¹ Sparekassen Vendsyssel, Sparekassen Hobro, Sparekassen Kronjylland, Den Jyske Sparekasse, Sparekassen Sjælland, Sparekassen Thy, Lån og Sparbank, Ringkjøbing Landbobank, Nørresundby Bank, Nordjyske Bank, Djurslands Bank og Sparekassen Himmerland.

Det er en forudsætning for gennemførelse af fusionen og kapitalplanen i sin helhed, at bankerne kan opnå tilsagn om nye individuelle statsgarantier med løbetid på op til tre år som på sigt vil kunne erstatte bankernes eksisterende individuelle statsgarantier for lån med udløb i 2012 og 2013 med et samlet pålydende på i alt 8,6 mia. kr. Den fortsættende bank vil således som led i kapitalplanens gennemførelse i 2012 skulle nedbringe den samlede garantiramme fra 9,6 mia. kr. til 8,6 mia. kr.

Vestjysk Bank har som led i fusionsdrøftelserne indledt en dialog med Erhvervs- og Vækstministeriet med henblik på at opnå godkendelse fra Europa-Kommissionen.

Vestjysk Bank har fra Finansiell Stabilitet A/S opnået et betinget tilsagn om nye individuelle statsgarantier efter opnåelse af hjemmelsgrundlag og nødvendige myndighedsgodkendelser samt gennemførelse af fusionen og kapitalplanens øvrige elementer.

Det videre forløb

Bankerne fortsætter arbejdet med at udarbejde og færdigforhandle en endelig plan for fusion og gennemførelse af den dertil knyttede kapitalplan i sin helhed. Den samlede plan vil blive offentliggjort, så snart denne foreligger.

Pressemøde samt henvendelser

Bankerne indkalder til fælles pressemøde, der afholdes i dag kl. 14.00 hos NASDAQ OMX Copenhagen A/S, Nikolaj Plads 6, 1007 København K.

Henvendelse vedrørende denne meddelelse besvares først efter pressemødet og kan rettes til

Bestyrelsesformand i Vestjysk Bank, Anders Bech, tlf.nr.+45 22 70 88 35
Bankdirektør Frank Kristensen, Vestjysk Bank, tlf.nr. +45 40 40 87 77
Bestyrelsesformand i Aarhus Lokalbank, Carsten Andersen tlf. nr. + 45 20 12 44 46
Bankdirektør Vagn Thorsager, Aarhus Lokalbank, tlf.nr. + 45 40 53 92 55

Med venlig hilsen
Vestjysk Bank A/S

Aarhus Lokalbank A/S

Anders Bech
Bestyrelsesformand

Frank Kristensen
Adm. direktør

Carsten Andersen
Bestyrelsesformand

Vagn Thorsager
Adm. Direktør

Dette dokument indeholder fremadrettede udsagn vedrørende Vestjysk Bank og Aarhus Lokalbank's finansielle stilling, driftsresultat og virksomhed. Med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger er alle udsagn fremadrettede udsagn eller kan anses for at være fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn vedrørende fremtidige forventninger, der er baseret på ledelsens nuværende forventninger og forudsætninger og er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerhedsmomenter, der kan få faktiske resultater, udvikling eller begivenheder til at afvige væsentligt fra de resultater, den udvikling og de begivenheder, der er udtrykt eller underforstået i udsagnene.