

Fusionsredegørelse

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

I tilknytning til fusionsplanen mellem Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab har bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S udarbejdet denne fusionsredegørelse.

Redegørelsen er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 238.

1 Selskabernes baggrund

1.1 Vestjysk Bank A/S:

Vestjysk Bank A/S driver pengeinstitutvirksomhed. Selskabets aktiekapital udgør før fusionen nominelt kr. 266.779.950 fordelt i aktier à kr. 10 eller multipla deraf. Selskabets aktier er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

1.2 Aarhus Lokalbanc Aktieselskab:

Aarhus Lokalbanc Aktieselskab driver ligeledes pengeinstitutvirksomhed. Selskabets aktiekapital udgør før fusionen nominelt kr. 162.036.550 fordelt i aktier à kr. 10 eller multipla deraf. Selskabets aktier er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

2 Baggrund for fusionen

2.1 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.

2.2 På baggrund heraf har bestyrelserne for de to banker dags dato indgået en fusionsplan. 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.

2.3 Fusionen vil samtidig danne basis for den planlagte kapitalplan i Vestjysk Bank, hvis gennemførelse vil medføre en styrkelse af det fortsættende selskabs langsigtede likviditets- og kapitalgrundlag.

2.4 Fusionen og kapitalplanen har herunder til formål at imødegå Vestjysk Bank A/S' fundingfordring og danne et forbedret grundlag for en fremtidig successiv afvikling af de statsgaranterede lån.

2.5 Baseret på forløbet omkring opfyldelsen af betingelserne for kapital- og likviditetsplanens elementer, herunder de indhentede tilkendegivelser fra mulige investorer, er det ledelsen i Vestjysk Bank A/S' vurdering, at kapitalplanen vil blive gennemført. Det er ledelsens i Vestjysk Bank A/S' overbevisning, at den fremlagte kapitalplan og fusion med Aarhus Lokalbanc Aktieselskab vil give Vestjysk Bank A/S, aktionærer, kreditorer og andre interessenter en bedre platform til at drive banken i den vanskelige markedsmæssige situation sammenlignet med at fortsætte i eget regi.

3 Fusionens gennemførelse

3.1 Ved fusionen bliver Vestjysk Bank A/S det fortsættende selskab, mens Aarhus Lokalbanc Aktieselskab ophører. Om de nærmere betingelser og vilkår for fusionens gennemførelse henvises til fusionsplanen.

3.2 Fusionen vil blive gennemført som en skattepligtig fusion.

4 Vederlaget

4.1 Som vederlag for de annullerede aktier modtager aktionærene 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 aktionærene i dette selskab således 1 aktie à nominelt kr. 10 i Vestjysk Bank A/S. Såfremt en aktionær i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab ejer et antal aktier i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, der ikke er deleligt med 4, modtager aktionæren udover almindelige aktier tillige aktier i form af midlertidige delaktier i Vestjysk Bank A/S. Tildelingen og håndtering af delaktier i Vestjysk Bank A/S er beskrevet i fusionsplanen, hvortil henvises.

4.2 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.

4.3 De aktier i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, som de fusionerende banker måtte besidde på tidspunktet for fusionen annulleres ved fusionen og ombyttes således ikke.

4.4 Som følge af fusionen vil aktiekapitalen i Vestjysk Bank A/S således blive forhøjet med nominelt kr. 39.664.440 til kr. 306.444.390.

4.5 Der vil 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.

4.6 Bytteforholdet er fastlagt af de to bankers bestyrelser på baggrund af Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs og Vestjysk Bank A/S' seneste årsrapporter, resultatforventninger samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering. Ved fastsættelsen af ombytningsforholdet er der taget højde for kapitalforhøjelsen i forbindelse med konvertering af statsligt kapitalindskud i Vestjysk Bank A/S den 20. februar 2012. Den anvendte fremgangsmåde er efter bestyrelsernes opfattelse rimelig og forsvarlig. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget til aktionærene i det ophørende selskab, Aarhus Lokalbanc Aktieselskab.

4.7 Der henvises i øvrigt til den af vurderingsmændene i henhold til selskabslovens § 241 afgivne udtalelse om rimeligheden og sagligheden af vederlaget til aktionærene i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab.

5 Mellembalance

Idet fusionsplanen underskrives inden seks måneder efter udløbet af det regnskabsår, som begge bankers seneste årsrapport vedrører, skal der ikke udarbejdes mellembalance til brug for fusionen, jf. selskabslovens § 239.

6 Dokumenter til eftersyn

De selskabsretlige fusionsdokumenter, der ifølge bestemmelserne i selskabslovens kapitel 15 og som beskrevet i fusionsplanen skal udarbejdes forud for fusionen, vil i henhold til selskabslovens § 245, stk. 6 blive stillet vederlagsfrit til rådighed for aktionærerne på selskabets kontor, samt være tilgængelige på selskabets hjemmeside, senest 4 uger før der skal træffes beslutning om gennemførelse af fusionen.

7 Ledelsen i det fortsættende selskab

7.1 Bestyrelsen for det fortsættende selskab, Vestjysk Bank A/S, vil bestå af selskabets eksisterende bestyrelse, mens Carsten Andersen fra Aarhus Lokalbank Aktieselskab vil blive foreslået valgt ind som nyt bestyrelsesmedlem med henblik på senere valg som bestyrelsesformand. Det er parternes intention, at den nuværende bestyrelsesformand i Vestjysk Bank A/S, Anders Kristian Bech, vælges som bestyrelsens næstformand i det fortsættende selskab. Forudsat at ovennævnte personer vælges ind, og at bestyrelsesmedlemmer i Vestjysk Bank A/S, der er på genvalg i 2012, genvælges, vil bestyrelsen for det fortsættende selskab bestå af følgende: Carsten Andersen (formand), Anders Kristian Bech (næstformand), Poul Hjulmand, Bjørn Albinus, Carl Olav Birk Jensen, Kirsten Skou Lundgaard-Karlshøj, Peter Bækkelund Rasmussen (medarbejdervalgt), Palle Hoffmann (medarbejdervalgt) og Malene Rønø (medarbejdervalgt).

7.2 Direktionen i det fortsættende selskab vil bestå af Frank Kristensen og Vagn Thorsager med Frank Kristensen som administrerende direktør.

8 Vedtagelse

8.1 Beslutning om fusion vil i Vestjysk Bank A/S som fortsættende selskab blive forelagt for den ordinære generalforsamling den 29. marts 2012 til vedtagelse i henhold til selskabslovens § 247, stk. 1.

8.2 I Aarhus Lokalbank Aktieselskab vil beslutningen om fusionen i henhold til selskabslovens § 246, stk. 1, blive forelagt til vedtagelse på den ordinære generalforsamling den 28. marts 2012.

8.3 Hvis bestyrelserne finder det hensigtsmæssig kan vedtagelsen dog udskydes til et senere tidspunkt. Fusionen kan ikke gennemføres, hvis fusionen ikke er vedtaget og anmeldt til registrering i Erhvervsstyrelsen senest den 28. februar 2013.

Lemvig, 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