

Vurderingsmandserklæring afgivet af uafhængig revisor

Til Erhvervsstyrelsen og kreditorerne i de fusionerende selskaber

Indledning

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til selskabslovens § 37, jf. § 242, i forbindelse med fusionen af Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab med Vestjysk Bank A/S som fortsættende selskab.

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab har den 28. februar 2012 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fusionsplan om fusion af selskaberne. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab, Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, til det fortsættende selskab, Vestjysk Bank A/S. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra fusionstidspunktet jf. pkt. 6.1 i fusionsplanen.

Vi har accepteret opgaven og udarbejdet nærværende erklæring.

Der er i tilknytning til fusionsplanen offentliggjort en kapitalplan. Gennemførelsen af kapitalplanen og dens enkelte elementer samt betingelserne herfor er beskrevet i den offentliggjorte selskabsmeddelelse om fusionen af 25. januar 2012. Kapitalplanens enkelte dele er indbyrdes afhængige, og flere elementer er udenfor ledelsernes råderum.

Ledelserne har i den underskrevne fusionsplan nøje redegjort for risikofaktorer i forbindelse med fusionen. Ledelserne har endvidere over for os oplyst, at såfremt nogle af de beskrevne risikofaktorer bliver en realitet, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på den fortsættende banks drift, forventninger og økonomiske situation.

Bestyrelserne i de fusionerende selskaber har ansvaret for, at kreditorerne i Vestjysk Bank A/S og Aarhus Lokalbanc Aktieselskab er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Vort arbejde som vurderingsmænd har bestået i at efterprøve, at den fortsættende banks faktiske solvens på fusionstidspunktet overstiger det af ledelserne opgjorte solvensbehov i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Beskrivelse af grundlaget for vores arbejde

De involverede selskaber er som pengeinstitutter underlagt lov om finansiel virksomhed, der bl.a. indeholder specifikke og særlige krav til pengeinstitutters solvens. Formålet med disse krav er blandt andet at sikre, at pengeinstitutter har tilstrækkelig solvens til forsvarligt at drive pengeinstitutvirksomhed.

Baseret på vores forståelse af lovgrundlaget for nærværende erklæring har vi lagt til grund, at såfremt Vestjysk Bank A/S som fortsættende selskab på fusionstidspunktet overholder krav i lov om finansiel virksomhed til solvens, så kan det som udgangspunkt antages, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Kravene i lov om finansiel virksomhed til finansielle virksomheders solvens og minimumskapital anses for at være de vigtigste bestemmelser til sikring af indskydere, obligationsindehavere, forsikringstagere og øvrige kreditorers krav. Reglerne sikrer, at der i alle finansielle virksomheder er en kapital som stødpude for kreditorernes krav.

Nærværende erklæring skal derfor udtrykke, at kreditorerne må anses som tilstrækkeligt sikrede på fusionstidspunktet, og sammenholdt med kravene i lov om finansiel virksomhed til solvens har vi lagt til grund, at dette giver tilstrækkeligt grundlag for at kunne konkludere, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. selskabslovens § 242.

Fusionen skal godkendes af Finanstilsynet i henhold til lov om finansiel virksomhed § 204.

Det følger endvidere af udkast til aktstykke 51, at en forudsætning for, at Finansiell Stabilitet kan udstede en individuel statsgaranti er, at Finanstilsynet skal påse,

- at der foreligger en troværdig likviditetsplan,
- at Finanstilsynet vurderer at det fortsættende institut har en holdbar forretningsplan, jf. lov om finansiel virksomhed § 344, stk. 3,
- at Finanstilsynet kan godkende sammenlægningen jf. lov om finansiel virksomhed § 204, og
- at Finanstilsynet vurderer, at det fortsættende Institut er levedygtigt, jf. krav om godkendelse af forretningsplan og sammenlægning

På baggrund af ledelsernes hidtidige forhandlinger med relevante myndigheder og interessenter er det ledelsernes vurdering, at forhandlingerne kan afsluttes således, at kapitalplanen vil blive gennemført i sin helhed. Det er endvidere ledelsernes vurdering, at det må antages, at kreditorerne er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion. Vi har som led i vores arbejde gennemgået den af bestyrelserne underskrevne fusionsplan. Vi har endvidere foretaget en analyse af solvensopgørelserne pr den 31. december 2011 for begge selskaber og for det fortsættende selskab efter fusionen. Vi har gennemgået de af ledelserne anvendte modeller til brug for det opgjorte solvensbehov pr. 31. december 2011, hvilket ikke har givet anledning til bemærkninger. Vi har konstateret at de fusionerede selskaber efter fusionen opfylder lovens minimumskrav til solvens. Vi har endvidere konstateret at solvensbehovsopgørelsen er gennemgået i efteråret 2011 uden bemærkninger af Finanstilsynet. Vi har ikke identificeret forhold under gennemgangen eller i perioden frem til tidspunktet for afgivelse af nærværende erklæring, som har givet anledning til korrektioner til solvensbehovsopgørelsen. Det er således vores opfattelse, at den aktuelle solvens for det fusionerede selskab pr. 31. december 2011 stadig opfylder lovens krav hertil samt at det overstiger det af ledelserne opgjorte solvensbehov for det fusionerede selskab. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i de fusionerende selskaber må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. selskabslovens § 242.

Holstebro, den 28. februar 2012

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



H.C. Krogh
statsautoriseret revisor