



Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

31. oktober 2008

FUSION AF VESTJYSK BANK A/S OG AKTIESELSKABET RINGKJØBING BANK

Bestyrelserne for Vestjysk Bank A/S (i det følgende benævnt "vestjyskBANK") og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank (i det følgende benævnt "Ringkjøbing Bank") har besluttet at foreslå en fusion af de to selskaber med vestjyskBANK som det fortsættende selskab.

Ved fusionen modtager aktionærene i Ringkjøbing Bank aktier i vestjyskBANK, der erhverves til et ombytningsforhold på 2:5, således at aktionærene i Ringkjøbing Bank som følge af fusionen for hver 2 aktier á nominelt DKK 20 modtager 5 aktier á nominelt DKK 10 i vestjyskBANK.

Da den påtænkte fusion allerede er offentliggjort ved meddelelse af 29. september 2008, forventes denne meddelelse ikke at få indflydelse på aktiekursen.

Eventuelle spørgsmål bedes rettet til

vestjyskBANK:

Bankdirektør Frank Kristensen, tlf 96 63 21 01

Ringkjøbing Bank:

Adm. direktør Preben Knudsgaard, tlf 99 75 32 01

Anders Kristian Bech

Bestyrelsesformand for
vestjyskBANK

Poul Hjulmand

Bestyrelsesformand for
Ringkjøbing Bank

INDHOLD

1.	BAGGRUND FOR OG FORMÅL MED FUSIONEN	4
2.	DET FORTSÆTTENDE SELSKABS VISION OG STRATEGI.....	4
3.	FUSIONSBETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I VESTJYSKBANK.....	5
4.	DET FORTSÆTTENDE SELSKAB	7
4.1	Forretningsaktiviteter	7
4.2	Organisation	7
4.3	Aktionærforhold.....	8
4.4	Udbyttepolitik	8
4.5	Særlige risici.....	9
4.5.1	Lovgivningens rammer.....	9
4.5.2	Solvenskrav.....	10
4.5.3	Kreditrisici.....	10
4.5.4	Markedsrisici.....	11
4.5.5	Operationelle risici	11
4.5.6	Konkurrence	12
4.6	Investeringer	12
4.7	Ledelsen i det fortsættende selskab.....	12
4.7.1	Bestyrelsen	12
4.7.2	Direktionen	14
4.7.3	Repræsentantskabet.....	15
4.7.4	Vederlag og goder.....	15
4.7.5	Erklæring om tidligere levned.....	16
4.7.6	Erklæring om interessekonflikter.....	16
4.7.7	Incitamentsprogram	16
4.7.8	Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier og optioner.....	16
4.8	Corporate Governance	16
4.9	Interne økonomistyringssystemer og procedurer	18
4.10	Det fortsættende selskab i tal	19
4.11	Kapitalressourcer.....	20
4.12	Forventninger til fremtiden	20
5.	VEDERLAG OG AFTALER I FORBINDELSE MED FUSIONEN	20
6.	DE NYE AKTIER	21
6.1	Aktiernes rettigheder.....	21
6.2	Ejerbegrænsninger.....	21
6.3	Navneaktier.....	21
6.4	Ret til udbytte/ret til andel af overskud	21
6.5	Stemmeret	21
6.6	Fortegningsret	22
6.7	Rettigheder ved likvidation	22
6.8	Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed.....	22
6.9	Aktieombytning	22
6.10	Handel og officiel notering af de nye aktier	22

7.	ØVRIGE OPLYSNINGER OM VESTJYSKBANK	22
7.1	Navn og hjemsted.....	22
7.2	Regnskabsår og regnskabsrapportering	23
7.3	Formål.....	23
7.4	Revisorer	23
7.5	Aktieudstedende pengeinstitut.....	24
7.6	Finanskalender	24
8.	FORVENTET TIDSPLAN FOR FUSIONEN	24
9.	DOKUMENTER	24
10.	KRYDSREFERENCETABEL	25

1. **BAGGRUND FOR OG FORMÅL MED FUSIONEN**

vestjyskBANK er resultatet af en fusion i 2002 mellem den tidligere Vestjysk Bank og Nordvestbank med vestjyskBANK som det fremtidige navn og med Lemvig som vestjyskBANKs hjemsted. vestjyskBANK overtog pr. 29. september 2008 bankdelen fra Bonusbanken i henhold til § 246 i lov om finansiel virksomhed.

vestjyskBANK har sit kerneområde i Vestjylland, men har gennem de senere år taget en række offensive skridt i retning af at udvide bankens forretningsomfang og dækker hele det centrale Jylland i et geografisk område, der strækker sig langs vestkysten fra Thisted i nord til Esbjerg i syd, over til Kolding i øst og nordpå over Århus til Randers.

Banken drives ud fra et værdibaseret ledelsesprincip.

vestjyskBANK indgår i Midcap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Ringkjøbing Bank har sin oprindelse i 1872 og er i dag en lokalbank i sund udvikling, med et stærkt, regionalt markedsmæssigt fundament i Vestjylland og med pengeløse filialer i Århus, Silkeborg og Odense.

Ringkjøbing Bank drives ud fra et værdibaseret ledelsesprincip.

Ringkjøbing Bank indgår i en række strategiske partnerskaber, som gør den i stand til at agere på lige vilkår med de større pengeinstitutter. Partnerskaberne giver tillige økonomiske stordriftsfordele.

Ringkjøbing Bank indgår i Small-Cap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Det primære formål med sammenlægningen af vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank er at skabe en stærk vestjysk bank, hvor beslutninger træffes med baggrund i den vestjyske base. En bank som har styrken til ved egen kraft at udvikle sig efter en offensiv strategi med kontrolleret vækst.

Det fortsættende selskab får en størrelse, der giver bedre muligheder for at udnytte kapaciteten i stabsfunktionerne effektivt samtidig med, at relativt flere ressourcer kan anvendes i de kundevendte funktioner og dermed udvikle sig til gavn for kunder, aktionærer og medarbejdere.

Ringkjøbing Bank og vestjyskBANK er almindelige full-service banker.

2. **DET FORTSÆTTENDE SELSKABS VISION OG STRATEGI**

Det er målet med fusionen at skabe en velkonsolideret og velindtjenende bank. Visionen er, at det fortsættende selskab fremover skal være blandt de bedst indtjenende pengeinstitutter i sektoren.

Samtidig skal det fortsættende selskab være et godt sted at være kunde og en attraktiv arbejdsplads, der kan tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere med de nødvendige kompetencer – også

på specialområder. Det fortsættende selskab vil også fremover lægge vægt på, at medarbejderne kan give den kvalificerede rådgivning, som små og mellemstore erhvervs-kunder såvel som privatkunder med rette kan forvente af deres pengeinstitut.

Det fortsættende selskab vil have en bred vifte af produkter, således at det kan opfylde kundernes behov for finansieringsydelser indenfor alle væsentlige områder.

Det fortsættende selskab vil fortsat have intens fokus på at give rådgiverne de bedst mulige betingelser for at kunne betjene kunderne, herunder indbydende lokaler, løbende uddannelse og personlig udvikling samt effektiv støtte fra konsulenterne i stabene og de administrative funktioner.

Det fortsættende selskab ser de teknologiske muligheder som et supplement til den personlige kontakt mellem kunden og banken. Det fortsættende selskab ønsker derfor en løbende og velforberedt dialog med sine kunder for derigennem at kunne yde den bedst tænkelige rådgivning – alt afstemt efter kundens behov.

Det fortsættende selskabs målgruppe er primært privatkunder, små og mellemstore erhvervsvirksomheder, herunder landbrug og fiskeri. På sidstnævnte områder har det fortsættende selskab – i kraft af sine historiske rødder – en høj grad af ekspertise.

Det fortsættende selskab har en ambition om løbende at forbedre sin basisindtjening pr. omkostningskrone. For at opnå dette er fokus i den daglige drift tostrengt: En vedvarende forøgelse af den tid rådgiverne har til at betjene eksisterende og nye kunder samt en løbende effektivisering af alle arbejdsrutiner – også de ikke-kundevendte.

vestjyskBANKs hidtidige strategi forventes også at udgøre grundlaget for det fortsættende selskabs strategi.

3. FUSIONSBETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I VESTJYSKBANK

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion efter reglerne i fusionsskatteloven.

Fusionen skal have virkning fra den 1. januar 2008, fra hvilket tidspunkt det ophørende selskabs rettigheder og forpligtelser regnskabs- og skattemæssigt skal anses for overgået til det fortsættende selskab.

Det bemærkes, at den regnskabsmæssige skæringsdato efter Regnskabsbekendtgørelsen (de internationale regnskabsstandarder (IFRS)) vil være vedtagelsestidspunktet for fusionen.

Aktiekapitalen i det fortsættende selskab udgør nominelt DKK 86.000.000 fordelt på aktier af DKK 10. Aktiekapitalen i det ophørende selskab udgør DKK 31.200.000 fordelt på aktier á DKK 20.

Ved fusionen modtager aktionærene i det ophørende selskab aktier i det fortsættende selskab, der erhverves til et ombytningsforhold på 2:5, således at aktionærene i det ophørende selskab som følge af fusionen for hver 2 aktier á DKK 20 modtager 5 aktier á DKK 10 i det fortsættende selskab. I det omfang den enkelte aktionær i det ophørende selskab har et ulige antal aktier, sker vederlæggelse udover almindelige aktier i form af delaktier i vestjyskBANK. Delaktierne kan i en periode på 14 dage omsættes således, at den enkelte aktionær har mulighed for enten at købe en yderligere delaktie til et helt antal aktier eller at afhænde sin delaktie til et kontant beløb. Ombytning af aktier og handel med delaktier vil blive håndteret af Sparekassen Sjælland. Kapitalforhøjelsesbeløbet tager højde for, at alle potentielle delaktier vil blive udnyttet til at købe aktier. I det omfang nogle af delaktierne ikke udnyttes, tilfalder de overskydende aktier vestjyskBANKs beholdning af egne aktier.

Aktionærene vil samtidig med, at de modtager information om fremgangsmåden ved ombytningen af aktierne tillige modtage udførlig information om den nærmere fremgangsmåde ved handel med delaktier.

Kursen på delaktierne vil blive beregnet på baggrund af den på handelstidspunktet aktuelle børskurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("alle handler") for aktierne i det fortsættende selskab, således at værdien af en delaktie afspejler halvdelen af værdien på en aktie. Delaktier vil ikke blive handlet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, men som nævnt ovenfor med Sparekassen Sjælland.

Såfremt en aktionær der er i besiddelse af en delaktie, ikke inden for perioden for omsætning af delaktier retter henvendelse til Sparekassen Sjælland, vil delaktien blive omsat til et kontantbeløb der vil blive udbetalt til aktionæren (kontantbeløbet vil blive baseret på børskursen på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("alle handler") for aktierne i det fortsættende selskab på tidspunktet for udløbet af perioden for omsætning af delaktier).

Bytteforholdet er fastlagt med udgangspunkt i indre værdi pr. 30. september 2008 i det ophørende selskab og det fortsættende selskab og afspejler efter bestyrelsernes opfattelse med rimelighed forholdet mellem selskabernes værdier forud for fusionen. Den anvendte fremgangsmåde er efter bestyrelsernes opfattelse rimelig og forsvarlig.

Bytteforholdet er beregnet således:

	<u>vestjyskBANK</u>	<u>Ringkjøbing Bank</u>
Egenkapital ifølge mellembalancer pr. 30. september 2008	1.782.272.000	820.750.000
Antal udestående aktier 30. september 2008 (ekskl. egne aktier)	8.278.800	1.531.466
Egenkapital pr. aktie	215	536
Forholdstal (stk.)	1	2,49
Forholdstal afrundet (stk.)	1	2,5

Ovenstående beregning af bytteforholdet indebærer således, at en Ringkjøbing Bank aktionær skal have 2,5 gange så mange vestjyskeBANK aktier for sine Ringkjøbing Bank aktier. Bytteforholdet udgør således 2:5.

Til brug for vederlæggelse af aktionærerne i det ophørende selskab forhøjes aktiekapitalen i det fortsættende selskab med nominelt DKK 39.000.000 til DKK 125.000.000.

4. **DET FORTSÆTTENDE SELSKAB**

Det fortsættende selskab efter fusionen bliver vestjyskBANK, som uændret vil have hjemsted i Lemvig kommune.

Det fortsættende selskab kan i øvrigt beskrives som følger:

4.1 **Forretningsaktiviteter**

Det fortsættende selskab vil basere sin fremtidige drift på den platform, som vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank bringer med ind i fusionen.

Det fortsættende selskab vil blive et full-service pengeinstitut. Privat- og erhvervs kunder vil blive rådgivet lokalt og regionalt via et i forvejen veludbygget afdelingsnet. Det fortsættende selskab vil være orienteret mod sund, rentabel og organisk vækst, der skal opnås ved at udnytte de muligheder, markedet giver.

Forretningsgrundlaget kommer fortsat til at bygge på en stringent kreditpolitik og en udlånsportefølje, kendetegnet ved god bonitet og stor branchespredning.

På erhvervsområdet vil medarbejderne have en særlig bred kompetence indenfor finansiering af mindre og mellemstore virksomheder, fiskeri, landbrug, ejendomme, vindmøller, fritid og sundhed.

På privat- og erhvervsområdet vil Ringkjøbing Bank og vestjyskBANKs stærke specialistfunktioner indenfor bolig-, pensions- og investeringsområdet blive videreført.

Med henblik på at tilbyde kunderne optimale løsninger på kerneområder vil det fortsættende selskab fortsat have en række strategiske samarbejdspartnere, som udbyder markedets bedste løsninger.

4.2 **Organisation**

vestjyskBANK anvender værdibaseret ledelse og baserer organisationen på en flad struktur med korte kommandoveje. Banken benytter sig af matrixorganisationens styrker og arbejder i stor udstrækning med projektorganisation. vestjyskBANK indgår ikke i en koncern og har ikke datterselskaber.

4.3 **Aktionærforhold**

vestjyskBANK har ca. 23.300 navnenoterede aktionærer. Heraf er følgende optaget i selskabets fortegnelse i henhold til værdipapirhandelslovens § 29:

Læderhandler Peter Helm, Skovvikken 26, 7500 Holstebro (237.104 stk.)

Ringkjøbing Bank har ca. 21.500 navnenoterede aktionærer. Ingen aktionærer har i medfør af værdipapirlovens § 29 oplyst, at de besidder mere end 5% af aktiekapitalen i Ringkjøbing Bank eller stemmerettighederne hertil.

Pr. 30. september 2008 kan de fremtidige ledelsesmedlemmers besiddelse af aktier i de to selskaber opgøres således:

<u>Navn</u>	<u>i vestjyskBANK</u> <u>Beholdning i stk.</u>	<u>i Ringkjøbing Bank</u> <u>Beholdning i stk.</u>
Frank Kristensen	1.994	
Anders Kristian Bech	15.760	500
Kirsten Lundgaard-Karslhøj	15.000	200
Peter Grankær	5.590	
Peter Juhl Mortensen	1.005	
Peder Hesselaa Nielsen	1.000	
Peter B. Rasmussen	588	
Preben Knudsgaard		2.375
Poul Hjulmand		821
Carl Olav Birk Jensen		1.296
I alt	40.937	5.192

Pr. 30. september 2008 ejede vestjyskBANK 311.206 egne aktier, mens Ringkjøbing Bank ejede 27.479 egne aktier. vestjyskBank ejede pr. 30. september 2008 705 stk. aktier i Ringkjøbing Bank og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank ejede pr. 30. september 2008 2000 stk. aktier i vestjyskBANK-

Der er vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank bekendt ikke indgået aktionæraftaler mellem de respektive selskabers aktionærer.

4.4 **Udbyttepolitik**

Som led i den af Folketinget vedtagne statsgarantiordning, som vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank har tilsluttet sig, vil det fortsættende selskab ikke i de næste to år udlodde udbytte eller igangsætte tilbagekøbsprogrammer. Det vil sige, at uddeling af udbytte eller igangsætning af tilbagekøbsprogrammer tidligst vil blive vedtaget på det fortsættende selskabs ordinære generalforsamling 2011 på baggrund af årsrapporten for 2010.

Det fortsættende selskabs udbyttepolitik vil i øvrigt blive fastlagt på baggrund af bankens langsigtede solvensmål under hensyntagen til årsresultatet, behovet for fortsat vækst samt aktiens udvikling.

4.5 **Særlige risici**

Såvel eksisterende som kommende aktionærer i det fortsættende selskab bør særligt tage nedenstående risikofaktorer vedrørende aktierne i det fortsættende selskab i betragtning. Faktorerne er væsentlige i vurderingen af den risiko, der er forbundet med at eje aktier i det fortsættende selskab, idet de kan påvirke bankens resultater og aktiernes værdi i negativ retning. Risikofaktorerne vil dog i al væsentlighed kunne have en tilsvarende negativ effekt på værdien af de aktier som aktionærene allerede forud for fusionen har i henholdsvis vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank og i forhold til de to banker i øvrigt.

Den følgende gennemgang af risikofaktorer er ikke udtømmende, men alene udformet med henblik på at orientere aktionærene. Aktionærene anbefales at konsultere rådgivere inden fusionens vedtagelse.

Aktionærernes opmærksomhed henledes blandt andet på, at aktierne i vestjyskBANK er underlagt markedsmæssige forhold af generel karakter. Markedskursen på aktierne kan således påvirkes af samfundsøkonomiske faktorer, der ikke kan forudses på tidspunktet for fusionen. Aktiernes markedskurs påvirkes ligeledes af aktiernes likviditet, hvilken løbende kan ændre sig.

Ligeledes skal aktionærene i det fortsættende selskab være opmærksomme på, at vestjyskBANK i sin forretningsaktivitet påtager sig risici af kreditmæssig karakter, markedsrelaterede risici samt risici vedrørende udførelsen af bankens forretningsaktivitet (operationelle risici). For alle risikotyper gælder, at de kan påvirke bankens resultater og aktiernes værdi i negativ retning. Aktionærene skal være særligt opmærksomme på, at turbulensen på finansmarkederne i løbet af 2008 har haft og fremadrettet kan have en negativ effekt på bankens resultater.

Aktionærene bør endvidere være opmærksomme på, at sammenlægningen af de to banker kan indebære uforudsete vanskeligheder, og at de forventede synergieffekter kan udeblive helt eller delvist.

I henhold til lov om finansiel virksomhed, kapitaldækningsbekendtgørelsens oplysningskrav (Søjle III) samt øvrige bekendtgørelser og vejledninger skal vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet risikorapporter for 2007. Rapporterne er tilgængelige på www.vestjyskbank.dk (risikorapport) og www.riba.dk (årsrapport 2007 side 12-13 og 54-58).

4.5.1 Lovgivningens rammer

Det fortsættende selskab er et pengeinstitut, der er reguleret af lov om finansiel virksomhed samt forskrifter udstedt i medfør heraf. Regelsættet regulerer banken med hensyn til virksomhed, organi-

sation, midlernes anbringelse, kapitaldækning, ledelse, regnskab, herunder værdiansættelse, revision, tilsyn m.m.

Det fortsættende selskab er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser, at regelsættet, som banken er underlagt, overholdes.

Aktionærernes opmærksomhed henledes på, at fremtidige ændringer i regelsættet for det fortsættende selskab og dets aktiviteter kan have en negativ indflydelse på bankens resultat og dermed også værdien af aktierne.

4.5.2 Solvenskrav

Pengeinstitutter er i henhold til lov om finansiel virksomhed pålagt et solvenskrav på 8 % af de risikovægtede poster. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav for den enkelte virksomhed.

Det fortsættende selskabs bestyrelse og direktion skal på baggrund af bankens risikoprofil opgøre bankens individuelle solvensbehov. Solvensbehovet kan ikke være mindre end det af lov om finansiel virksomhed eller Finanstilsynet fastsatte solvenskrav.

Realiseres uforudsete tab, dvs. tab, der ikke er foretaget nedskrivninger på og hensættelser til, vil det påvirke såvel bankens resultat som solvens i negativ retning.

Stigende renter påvirker markedsværdien af det fortsættende selskabs fonds- og aktiebeholdning negativt, hvilket kan resultere i et samlet negativt regnskabsresultat med deraf følgende negativ påvirkning af solvensprocenten.

Et højere solvenskrav eller solvensbehov for banken, kan indebære øgede omkostninger som kan påvirke bankens indtjeningsevne og dermed aktiernes værdi i negativ retning.

4.5.3 Kreditrisici

Ved kreditrisiko forstås risikoen for, at lån ydet af det fortsættende selskab eller andre af det fortsættende selskabs fordringer ikke indfries, fordi låntager ikke har evnen til at betale til den aftalte tid. Realiseres uforudsete tab, dvs. tab, der ikke er foretaget nedskrivninger på og hensættelser til, vil det påvirke banken i negativ retning.

Det fortsættende selskab har risiko for tab på sine finansielle modparter. Risikoen er knyttet til det fortsættende selskabs indgåelse af transaktioner i forbindelse med afdækning af rente- og valutakursrisici, obligationshandel og pengemarkedsplaceringer. Ved rente- og valutatransaktioner opstår risikoen, hvis en sådan transaktion har positiv markedsværdi for det fortsættende selskab og den finansielle modpart samtidig ikke kan opfylde sin del af aftalen. Turbulensen på finansmarkederne i løbet af 2008 forventes at have en negativ effekt på en del af det fortsættende selskabs finansielle modparter betalingssevne.

4.5.4 Markedsrisici

Ved markedsrisiko forstås, at markedsværdien af aktiver eller passiver ændrer sig som følge af ændringer i renter, valutakurser, eller aktiekurser. Hertil kommer den risiko, der knytter sig til sikring af tilstrækkelig likviditet til honorering af selskabets betalingsforpligtelser.

4.5.4.1 Renterisici

Renterisikoen beregnes – efter Finanstilsynets retningslinier – som den totale tabsrisiko ved en generel ændring i renteniveauet på 1 procentpoint. Den samlede renterisiko indeholder risikoen for både obligationer og fastforrentede ind- og udlån. Det fortsættende selskab anvender renteswaps til hel eller delvis afdækning af renterisikoen på fastforrentede ind- og udlån som led i risikostyringen. Er banken ikke fuldt afdækket i forhold til en given ændring i renteniveauet, kan det påvirke bankens indtjening negativt og dermed værdien på aktierne.

4.5.4.2 Valutarisici

Valutarisiko er risikoen for tab på det fortsættende selskabs positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Ændrede valutakurser kan indebære lavere indtjening for banken, hvilket kan påvirke værdien af aktierne negativt.

4.5.4.3 Aktierisici

Aktierisikoen opgøres på grundlag af det investerede beløb i aktier og aktierelaterede produkter. Ændrede aktiekurser kan indebære lavere indtjening for selskabet, hvilket kan påvirke værdien af aktierne negativt.

4.5.4.4 Likviditetsrisici

Likviditetsrisikoen er risikoen for ikke at kunne overholde sine likviditetsforpligtigelser uden øgede omkostninger eller i værste fald slet ikke at være i stand til at opfylde sine forpligtigelser, efterhånden som de forfalder. Ilikviditet hos selskabet kan indebære tab og manglende indtjening og dermed påvirke aktiernes værdi negativt.

4.5.5 Operationelle risici

Med operationel risiko forstås risikoen for tab ved utilstrækkelige eller fejlagtige interne processer, personer, systemer eller eksterne begivenheder. Selskabet har i lighed med andre pengeinstitutter operationelle risici. Selskabet kan lide tab som følge af utilstrækkelige eller fejlagtige processer og systemer, herunder it-systemer, hvilket kan påvirke aktiernes værdi negativt. Mangel på kvalificeret arbejdskraft kan tillige påvirke selskabets indtjeningsevne negativt og dermed aktiernes værdi. Eksterne begivenheder uden for selskabets kontrol kan påvirke selskabet negativt i utallige henseender og dermed også aktiernes værdi.

4.5.6 Konkurrence

Konkurrencesituationen kan hen over tid ændre sig som følge af udviklingen i virksomhedernes efterspørgsel på finansiering og långivernes antal og omfanget af erhvervsaktiviteter. En intensiveret konkurrence kan skabe et pres på kreditmarginalen og derved påvirke bankens indtjening i negativ retning i en periode, hvilket kan have en negativ indflydelse på aktiernes værdi.

4.6 **Investeringer**

vestjyskBANK har i indeværende regnskabsår overtaget Bonusbanken A/S' aktiviteter, herunder alle forpligtelser overfor Bonusbankens indlånskunder. vestjyskBANK betalte for overtagelsen af bankvirksomheden kr. 17.750.000 i form af 103.200 stk. aktier i vestjyskBANK.

4.7 **Ledelsen i det fortsættende selskab**

4.7.1 Bestyrelsen

Bestyrelsen for det fortsættende selskab vil bestå af selskabets eksisterende bestyrelse, mens Poul Hjulmand og Carl Olav Birk Jensen fra Ringkjøbing Bank vil blive foreslået valgt ind som nye bestyrelsesmedlemmer.

Forudsat at ovennævnte personer vælges ind, vil bestyrelsen for det fortsættende selskab bestå af følgende: Anders Kristian Bech (formand), Poul Hjulmand (næstformand), Peter Grankær, Carl Olav Birk Jensen, Kirsten Lundgaard-Karlshøj, Peter Mortensen, Peder Hesselaar Nielsen (medarbejderrepræsentant) og Peter Bækkelund Rasmussen (medarbejderrepræsentant).

Det skal bemærkes, at Peter Grankær udtræder på det fortsættende selskabs næste ordinære generalforsamling som følge af den vedtægtsbestemte aldersgrænse.

Anders Kristian Bech (f. 1947)

Mads Bjerres Vej 7
7500 Holstebro

Indtrådt i bestyrelsen for tidligere Vestjysk Bank i 1997 og fortsatte i vestjyskBANKs bestyrelse efter fusionen med Nordvestbank.

Bestrider følgende ledelseshverv:

Administrerende direktør i: Kaj Bech A/S og Kaj Bech Holding A/S

Bestyrelsesmedlem i: Kaj Bech A/S, Kaj Bech Holding A/S, Fonden Nørre Vosborg og Ejendomsselskabet Doktorvænget A/S

Poul Hjulmand (f.1945)

Industrivej 2
6940 Lem

Indtrådt i bestyrelsen for Ringkjøbing Bank i 2003.

Bestrider følgende ledelseshverv:

Administrerende direktør i: Landia A/S

Bestyrelsesmedlem i: Landia A/S, Hydromann Holding A/S, Skjern Vinduer A/S, Conset A/S, Samson Pumps A/S, Iron Pump A/S, Iron Pump Holding A/S, Vestas Aircoil A/S, Vestjyske Net 150 KV A/S, RAH Holding A/S, RAH ADM A/S, RAH Net A/S og RAH Service A/S.

Har inden for de seneste fem år bestridt ledelseshverv i følgende selskaber:

Maskinfabrikken Hydromann A/S (bestyrelsesmedlem)

K.P. Komponenter A/S (bestyrelsesmedlem)

K.P. Komponenter Holding A/S (bestyrelsesmedlem)

Peter Grankær (f. 1941)

Skovbakken 11

7620 Lemvig

Indtrådt i bestyrelsen for Nordvestbank I 1983 og valgt til bestyrelsens formand i 1988. Fortsatte som næstformand i vestjyskBANK efter fusionen.

Har inden for de seneste fem år bestridt ledelseshverv i følgende selskaber:

Tangsø Vinduer 2003 A/S (bestyrelsesmedlem)

NV Finans A/S (bestyrelsesmedlem)

Kirsten Lundgaard-Karlshøj (f. 1951)

Strandbjerggårdvej 8

7600 Struer

Indtrådt i bestyrelsen for Vestjysk Bank i 1998 og fortsatte i vestjyskBANKs bestyrelse efter fusionen med Nordvestbank.

Driver større landbrug.

Har inden for de seneste fem år bestridt ledelseshverv i følgende selskab:

Dansk/Californisk Ejendomsselskab ApS (bestyrelsesmedlem)

Carl Olav Birk Jensen (f. 1955)

Fjordalle 8

6950 Ringkøbing

Indtrådt i bestyrelsen for Ringkjøbing Bank i 2001.

Har erhvervserfaring gennem mange års virke indenfor handels- og servicefag.

Bestrider følgende ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i Ringkøbing Håndbold ApS

Har inden for de seneste fem år bestridt ledelseshverv i følgende selskab:

Central-Vask Ringkøbing ApS (direktion)

Peter Mortensen (f. 1972)

Enghavevej 24
7620 Lemvig

Indtrådt i bestyrelsen for vestjyskBANK i 2008.

Besidder følgende ledelseshverv:

Direktionsmedlem i Slagter Mortensen Lemvig ApS

Peder Hesselaa Nielsen (f. 1961)

Erantisvej 22
8500 Grenaa

Indtrådt som medarbejderrepræsentant i bestyrelsen for vestjyskBANK i 2003.

Besidder følgende ledelseshverv:

Bestyrelsesmedlem i HHH Polen Invest ApS

Peter Bækkelund Rasmussen (f. 1967)

Indtrådt som medarbejderrepræsentant i bestyrelsen for vestjyskBANK i 2007.

Har indenfor de seneste fem år bestridt ledelseshverv i følgende selskab:

Bestyrelsesmedlem i Vestfyns Bank A/S.

4.7.2 Direktionen

Direktionen i det fortsættende selskab vil bestå af Frank Kristensen og Preben Knudsgaard med Frank Kristensen som administrerende direktør.

Frank Kristensen (f.1952)

vestjyskBANK
Torvet 4-5
7620 Lemvig

Bankdirektør i GrønlandsBANKEN 1992-1999. Bankdirektør i Nordvestbank 1999-2002 og fra 2002 i vestjyskBANK efter fusionen mellem Vestjysk Bank og Nordvestbank.

Er bestyrelsesmedlem i Foreningen af Lokale Pengeinstitutter, Finansrådet, Totalkredit A/S, PRAS A/S, Værdipapircentralen A/S, PBS Holding A/S, Multidata Holding A/S, e-nettet Holding A/S og Atrium Fondsmæglerselskab A/S. Har ikke været bestyrelsesmedlem i andre selskaber inden for de seneste fem år.

Preben Knudsgaard (f.1949)

Torvet 2
6950 Ringkøbing

Bankdirektør i Ringkjøbing Bank fra 1992.

Er bestyrelsesmedlem i Bankernes EDB Central og BankPension.

Har indenfor de seneste fem år bestridt ledelseshverv i følgende selskab:

Bestyrelsesmedlem i RB-Erhvervsinvestering A/S.

4.7.3 Repræsentantskabet

Det eksisterende repræsentantskab foreslås nedlagt. Samtidig foreslås, at bestyrelsen fremover kan nedsætte et repræsentantskab, der virker for bankens trivsel og bistår bestyrelsen i forbindelse med dens virksomhed i bankens tjeneste.

4.7.4 Vederlag og goder

4.7.4.1 Bestyrelse

Det samlede vederlag til bestyrelsen i vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank udgør for 2008 DKK 1,4 mio., et beløb, der i 2009 forventes at udgøre DKK 0,9 mio.

Ingen af vestjyskBANK eller Ringkjøbing Banks bestyrelsesmedlemmer er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutningen af deres hverv som bestyrelsesmedlem.

4.7.4.2 Direktion

Det samlede vederlag til direktionen i vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank udgør for 2008 DKK 8,9 mio. Et beløb, der i 2009 forventes at udgøre DKK 7,3 mio.

Selskabet har ikke hensat eller opsparet til pensioner, fratrædelse eller lignende goder.

Selskabet har ikke indgået aftale med ledelsesmedlemmer, hvorefter der gives vederlag ved ophør af arbejdsforholdet

Direktionen har ingen usædvanlige ansættelses- og kontraktmæssige vilkår.

4.7.4.3 Lån og sikkerhedsstillelser

Størrelsen af det fortsættende selskabs lån, kautioner eller garantier til ledelsen fordeler sig således (opgjort pr. 30. september 2008):

Direktion	DKK 3,4 mio.
Bestyrelse	DKK 64,5 mio.

Lån og sikkerhedsstillelser er ydet på markedsmæssige vilkår.

4.7.5 Erklæring om tidligere levned

Inden for de sidste fem år er/har ingen medlemmer af bestyrelsen eller direktionen 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertrædelser, 2) deltaget i ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller likvidation, 3) været genstand for offentlige anklager eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller 4) blevet fratrukket retten af en domstol til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorganer eller til at varetage en udsteders ledelse, idet det dog bemærkes, at Preben Knudsgaard var bestyrelsesmedlem i RB-Erhvervsinvestering A/S, som blev opløst ved frivillig likvidation den 24. oktober 2006

Ingen af ledelsesmedlemmerne har inden for de sidste fem år deltaget i ledelsen af selskaber, der er trådt i betalingsstandsning.

4.7.6 Erklæring om interessekonflikter

Der foreligger ikke nogen aktuel eller potentiel interessekonflikt mellem bestyrelsens og direktionens pligter og deres private interesser eller andre pligter.

4.7.7 Incitamentsprogram

Der er ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger for direktionen eller bestyrelsen.

4.7.8 Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier og optioner

Der henvises til opgørelsen i afsnit 4.3.

4.8 **Corporate Governance**

Både Ringkjøbing Bank og vestjyskBANK har igennem de seneste år haft som grundlæggende filosofi, at god selskabsledelse (Corporate Governance) er centralt for et effektivt samspil med bankernes interessenter, herunder kunder, aktionærer, leverandører, medarbejdere og lokalsamfund. Begge banker har således i vidt omfang fulgt NASDAQ OMX Copenhagen A/S' anbefalinger for god selskabsledelse. Ringkjøbing Banks politik for Corporate Governance kan findes på selskabets hjemmeside www.riba.dk.

Indholdet af vestjyskBANKs politik for Corporate Governance kan beskrives som følgende:

1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Bankens målsætning er at forblive en selvstændig og komplet finansiel virksomhed med lokal forankring og et bredt kunde- og aktionærgrundlag. På den baggrund har aktionærerne på generalforsamlingen vedtaget en stemmeretsbegrænsning på 3 procent. Det er bestyrelsens vurdering, at stemmeretsbegrænsningen understøtter bankens mål om såvel fortsat selvstændighed som forretningsmæs-

sig udvikling til gavn for kunder, aktionærer og øvrige interessenter. vestjyskBANK afholder hvert år et aktionærmøde i forlængelse af generalforsamlingen.

2. Åbenhed og gennemsigtighed

vestjyskBANK ønsker generelt størst mulig åbenhed om banken. Bestyrelsen og direktionen arbejder løbende med at udbygge kommunikationen og informationsniveauet over for bankens interessenter, således at al kommunikation om banken offentliggøres på en pålidelig og fyldestgørende måde. Informationen skal give et retvisende billede af vestjyskBANKs finansielle forhold, strategi og forventninger til fremtiden. I årets løb kommunikerer vestjyskBANKs ledelse med aktionærene via bankens hjemmeside og ved udsendelse af aktionær- og kundemagasinet Fjordternen, ligesom der udsendes pressemeddelelser i forbindelse med års-, halvårs- og kvartalsrapporterne, samt når der er behov for at formidle et budskab til offentligheden. På bankens hjemmeside er der ligeledes en investorportal, der indeholder relevant og opdateret information til aktionærer og øvrige interessenter. Under portalen finder man de udsendte fondsbørsmeddelelser og investorpræsentationer, årsprofilbrochure, den aktuelle aktiekurs m.m.

3. Repræsentantskab

Det eksisterende repræsentantskab foreslås nedlagt. Samtidig foreslås, at bestyrelsen fremover kan nedsætte et repræsentantskab, der virker for bankens trivsel og bistår bestyrelsen i forbindelse med dens virksomhed i bankens tjeneste.

4. Bestyrelse og direktion

Valg til bestyrelsen sker for tre år, og genvalg kan finde sted. I henhold til lovgivningen vælger selskabets medarbejdere yderligere et antal bestyrelsesmedlemmer. Umiddelbart efter generalforsamlingen konstituerer bestyrelsen sig med formand og næstformand.

Det tilstræbes, at bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring under hensyn til alsidigheden i vestjyskBANKs aktiviteter.

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse af vestjyskBANK, herunder at fastlægge bankens overordnede politikker og målsætninger. Det er desuden bestyrelsens opgave at tage stilling til bankens organisation såsom interne revisions- og regnskabsmæssige funktioner, budgettering og IT. Desuden har bestyrelsen pligt til at følge op på forretningsplaner, budgetter m.m. samt at tage stilling til rapporter om bankens likviditet, finansieringsforhold, pengestrømme, væsentlige dispositioner og særlige risici.

Bestyrelsen har i sin forretningsorden truffet nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv. Bestyrelsens forretningsorden evalueres og revideres løbende. Forretningsordenen er udfærdiget i overensstemmelse med lovgivningens og Finanstilsynets forskrifter og indeholder retningslinier for bestyrelsens virke, herunder samarbejdet mellem bestyrelse og direktion. Det er bestyrelsens opga-

ve at ansætte direktionen, der forestår den daglige ledelse af banken. Bestyrelsen ansætter ligeledes den interne revisionschef.

Bestyrelsen afholder hvert forår et seminar, hvor rammerne for det kommende års arbejde for så vidt angår bankens overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af banken samt den løbende vurdering af direktionens arbejde fastlægges. Der afholdes bestyrelsesmøder hver måned med undtagelse af juli.

Bestyrelsens honorar og direktionens aflønning fremgår af årsrapporten. Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar. Direktionen er fast aflønnet og ansættelsesforholdene, herunder fratrædelsesvilkår, følger almindelig praksis på området og evalueres løbende. Hverken bestyrelse eller direktion aflønnes med aktieoptioner, og direktionen er ikke incitamentsaflønnet.

På vestjyskBANKs hjemmeside og i årsrapporten finder man en fortegnelse over bestyrelsens medlemmer og valgperiode. Det fremgår af fortegnelsen, såfremt bestyrelsens medlemmer har direktionens- og bestyrelsesposter i andre selskaber, såvel danske som udenlandske.

5. Risikostyring

vestjyskBANKs bestyrelse har i instrukser til direktionen nøje fastlagt en række politikker og rammer til sikring af banken. Der er konstant opmærksomhed fra bestyrelsens side på bankens risikostyring, og der sker løbende og udførlig rapportering på hvert bestyrelsesmøde. Hvert enkelt risikoområde er i henhold til kravene i bekendtgørelse om kapitaldækning udførligt omtalt i en særlig risikorapport, som findes på www.vestjyskbank.dk.

4.9 Interne økonomistyringssystemer og procedurer

Det fortsættende selskab anvender de økonomistyringssystemer, der stilles til rådighed af den fællesejede datacentral BEC. Disse systemer danner grundlag for bankens budgetter samt den interne og eksterne regnskabsrapportering.

Selskabet udarbejder årligt budgetter. Budgetterne forelægges og godkendes af bestyrelsen.

Der udarbejdes månedlig regnskabsrapportering til direktion og bestyrelse. Regnskabsrapporten sammenholdes med budgettet og den tilsvarende periode året forud.

Kvartalsvis foretages budgetopfølgning, der forelægges direktion og bestyrelse.

Herudover følges løbende udviklingen i bankens indlån og udlån samt likviditet, valuta- og renterisiko.

Det fortsættende selskab i tal

Nedenfor er for illustrative formål og til vejledende formål opstillet proformahovedtal for det fortsættende selskab. Proformahovedtallene omhandler i sagens natur en hypotetisk situation og afspejler derfor ikke selskabets reelle finansielle stilling eller resultater.

Hovedtallene er alene opstillet på grundlag af en sammenlægning af ensartede poster for de aflagte regnskaber for 2007 samt kvartalsrapporter for 3. kvartal 2008 for henholdsvis vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank. Selskabets års- og delårsrapporter findes på selskabernes respektive hjemmesider, www.vestjyskbank.dk og www.riba.dk. Selskabernes årsrapporter for de seneste tre år vil desuden blive fremlagt på selskabernes respektive hovedkontorer 4 uger før generalforsamlingen.

Proformahovedtallene tager ikke hensyn til eventuelle omkostnings- og indtægts synergier eller transaktions- og fusionsomkostninger. Ligeledes tages der ikke hensyn til indregning og amortisering af goodwill samt det positive eller negative forskelsbeløb, der måtte opstå i forbindelse med fusionen. Forskelsbeløbet kan først beregnes, når fusionen er endeligt vedtaget, og på dette tidspunkt med udgangspunkt i en fordeling af købesummen og børskursen på aktierne i vestjyskBANK. Med udgangspunkt i børskursen den 29. oktober 2008 kan der beregnes en negativ forskel på ca. DKK 350 mio. mellem børskursen og den regnskabsmæssige indre værdi i Ringkjøbing Bank. Med udgangspunkt i de tilsvarende tal pr. 31. december 2007 kan der beregnes en positiv forskel på ca. DKK 300 mio.

Hovedtal	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-30/9	1/1-31/12	1/1-31/12	1/1-31/12
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
	VB	RB	Proforma	VB	RB	Proforma
	a)	b)		c)	d)	
Resultatopgørelse (mio.kr.)						
Netto rente- og gebyrindtægter	494	244	738	616	304	920
Basisindtægter ¹	563	271	834	653	326	979
Omkostninger inkl. af- og nedskrivninger på materielle aktiver	314	138	452	365	188	553
Basisindtjening ²	249	133	382	288	138	426
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	47	65	112	-15	-9	-24
Resultat før skat	106	17	123	291	136	427
Resultat	84	11	95	222	101	323
Balance (mio.kr.)						
Udlån	17.412	7.038	24.450	14.563	7.232	21.795
Indlån	11.109	4.146	15.255	9.174	4.264	13.438
Egenkapital	1.782	821	2.603	1.714	828	2.542

Aktiver i alt	22.354	10.329	32.683	18.513	9.937	28.450
Garantier ³	3.737	2.252	5.989	5.439	2.789	8.228
Forretningsomfang ^{3 4}	32.258	13.436	45.694	29.176	14.285	43.461

¹ Netto rente- og gebyrindtægter + kursregulering af valuta og anlægsaktier + andre driftsindtægter

² Basisindtægter minus omkostninger inkl. af- og nedskrivninger på materielle aktiver

³ Fra 2008 er opgørelsen ekskl. tabsgarantier overfor Totalkredit som følge af overgang til modregningsmodel.

⁴ Udlån + indlån + garantier

a) vestjyskBANK Kvartalsrapport 1. - 3. kvartal 2008 side 7

b) Ringkjøbing Bank Kvartalsrapport for perioden 1. januar til 30. september 2008 side 6-7

c) vestjyskBANK Årsrapport 2007 side 8

d) Ringkjøbing Bank Årsrapport 2007 side 30 - 31

Der henvises til revisors vedlagte erklæring vedrørende proforma regnskabsoplysningerne.

4.11 **Kapitalressourcer**

Det fortsættende selskabs solvens pr. 30. september 2008 er beregnet til 10,9 %. Overdækningen i forhold til lovkrav om likviditet er beregnet til 87,5 %. Bankens kapitalberedskab anses for fuldt tilstrækkeligt til fortsættelse og udvikling af bankens drift i de kommende år.

4.12 **Forventninger til fremtiden**

I henhold til det tidligere udmeldte forventer det fortsættende selskab på sigt at realisere omkostningssynergier på ca. DKK 75 mio. p.a. – primært gennem sammenlægningen af overlappende administrative funktioner. Herefter forventes det fortsættende selskab at have potentiale for en årlig basisindtjening (resultat før kursreguleringer og nedskrivninger) i niveauet DKK 600 mio.

Som følge af den af Folketinget vedtagne statsgarantiordning, som såvel vestjyskBANK som Ringkjøbing Bank efter fusionens udmelding har tilsluttet sig, vil basisindtjeningen i 2009 blive belastet med ca. DKK 110 mio., hvorefter basisindtjeningen forventes at blive i niveau DKK 450-500 mio.

5. **VEDERLAG OG AFTALER I FORBINDELSE MED FUSIONEN**

Der er ikke i forbindelse med fusionen aftalt vederlag til bestyrelse, direktion eller medarbejdere i Ringkjøbing Bank og vestjyskBANK.

Udover de selskabsretlige dokumenter, der følger af lovgivningen, er der forud for fusionen indgået en fusionsaftale mellem de fusionerende selskaber. Fusionsaftalen afviger ikke fra de i fusionsplanen og -redegørelsen samt denne meddelelse beskrevne vilkår.

6. **DE NYE AKTIER**

Som anført ovenfor, forhøjes aktiekapitalen i det fortsættende selskab med nominelt DKK 39.000.000 til DKK 125.000.000 til brug for vederlæggelse af aktionærerne i det ophørende selskab.

6.1 **Aktiernes rettigheder**

De nye aktier har samme rettigheder som alle øvrige aktier i vestjyskBANK.

Ingen aktier i vestjyskBANK er tillagt særlige rettigheder.

6.2 **Ejerbegrænsninger**

Der er ingen ejerbegrænsninger vedrørende aktierne i vestjyskBANK.

6.3 **Navneaktier**

Aktierne i vestjyskBANK lyder på navn og skal noteres på navn i selskabets aktiebog. Selskabets aktiebog føres af VP Services A/S, Helgeshøj Allé 61, 2630 Taastrup, der er valgt som aktiebogsfører på selskabets vegne. Aktierne registreres i Værdipapircentralen i Danmark.

6.4 **Ret til udbytte/ret til andel af overskud**

I henhold til aktieselskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår.

Generalforsamlingen træffer efter bestyrelsens indstilling bestemmelse om anvendelse af eventuelt overskud efter at banken har foretaget de henlæggelser, der er nødvendige efter bankens økonomiske stilling.

Som omtalt under afsnit 4.4 har vestjyskBANK tilsluttet sig statsgarantiordningen. Det indebærer, at selskabet ikke må udlodde udbytte så længe aftalen løber, p.t. indtil 2010. Under de nuværende omstændigheder, vil der derfor tidligst blive udbetalt udbytte i 2011.

De nye aktier i vestjyskBANK, der udstedes som vederlag til aktionærerne i Ringkjøbing Bank, giver ret til fuldt udbytte fra og med tidspunktet for fusionens virkning og modtager således udbytte, såfremt der træffes beslutning herom på den ordinære generalforsamling i 2011.

Det årlige udbytte udbetales via Værdipapircentralen.

6.5 **Stemmeret**

Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer aktionærer, som har ladet deres aktier notere i aktiebogen.

Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal godtgøre sin ret til at deltage på generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt kan ikke gives for længere tid end 12 måneder. Fuldmagter til bestyrelsen kan dog kun gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Hver aktie á 10 kr. giver 1 stemme. Ingen kan sammenlagt for sig selv eller ved fuldmagt til andre end bestyrelsen stemme for mere end 3% af aktiekapitalen.

6.6 **Fortegningsret**

I overensstemmelse med aktieselskabslovens § 30 har eksisterende aktionærer ved kontante kapitalforhøjelser ved nytegning af aktier, ret til forholdsmæssig tegning af de nye aktier. Generalforsamlingen kan dog fravige denne regel efter de nærmere betingelser herfor i aktieselskabsloven.

6.7 **Rettigheder ved likvidation**

I tilfælde af likvidation af vestjyskBANK er aktionærene berettiget til at deltage i udlodningen af nettoaktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af selskabets kreditorer.

6.8 **Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed**

Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

6.9 **Aktieombytning**

Aktionærene i det ophørende selskab skal som følge af fusionen ombytte deres aktier til aktier i det fortsættende selskab ved registrering i Værdipapircentralen, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup, når fusionen er registreret af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Aktionærene i det ophørende selskab vil få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret, og aktieombytningen skal finde sted.

6.10 **Handel og officiel notering af de nye aktier**

De nye aktier i forbindelse med kapitalforhøjelsen i vestjyskBANK søges optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med forventet første handelsdag som angivet i tidsplanen nedenfor.

7. **ØVRIGE OPLYSNINGER OM VESTJYSKBANK**

7.1 **Navn og hjemsted**

Vestjysk Bank A/S

Torvet 4
7620 Lemvig
Tlf. 96 63 20 00
Fax 96 63 21 39
CVR-nr. 34 63 13 28

Vestjysk Bank A/S har følgende binavne: A/S Nordvestbank, Holstebro Landmandsbank A/S, Lemvig Bank A/S, Lemvig Folkebank A/S, Lokalbank Lemvig A/S, Lokalbank Vestjylland A/S, Nordvest Finans A/S, nv finans A/S, NV-Ejendom A/S, NV-Finans A/S, VB-Finans A/S, Vestbank A/S, Vestjysk Bolig A/S, Vestjysk Finans A/S, Vestjysk Leasing A/S, Vestjysk Lokalbank A/S og VJ-Finans A/S.

Som en del af beslutningen om fusion med Ringkjøbing Bank, vil det på den vedtagende generalforsamling blive foreslået at optage navnet "Aktieselskabet Ringkjøbing Bank" som binavn og som en del af processen med købet af en række aktiver og forpligtelser fra Bonusbanken, forventes det at blive foreslået at optage navnet "Bonusbanken A/S" som binavn. På den vedtagende generalforsamling vil følgende binavne desuden blive foreslået afmeldt: NV-Finans A/S, VJ Finans A/S, Nordvest Finans A/S og NV Ejendom A/S.

Selskabets hjemsted er Lemvig kommune.

Selskabet blev stiftet den 28. februar 1874.

7.2 **Regnskabsår og regnskabsrapportering**

Det fortsættende selskabs regnskabsår er kalenderåret. Selskabet afgiver kvartalsrapporter.

7.3 **Formål**

I henhold til vedtægterne er vestjyskBANK formål følgende:

- At drive pengeinstitutvirksomhed.
- Banken kan midlertidigt drive anden virksomhed til sikring eller afvikling af forud indgåede engagementer og med henblik på medvirken ved omstrukturering af erhvervsvirksomheder.
- Banken kan drive anden virksomhed, der er accessorisk til pengeinstitutvirksomhed.
- Banken kan gennem datterselskaber drive anden finansiell virksomhed.

7.4 **Revisorer**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Krøyer Pedersen Statsautoriserede Revisorer I/S

7.5 **Aktieudstedende pengeinstitut**

vestjyskBANK er selv aktieudstedende pengeinstitut for aktier i vestjyskBANK.

7.6 **Finanskalender**

25. februar 2009	Årsrapport for 2008
11. marts 2009	Ordinær Generalforsamling
29. april 2009	Rapport for 1. kvartal 2009
5. august 2009	Halvårsrapport for 2009
28. oktober 2009	Rapport for 1.-3. kvartal 2009

8. **FORVENTET TIDSPLAN FOR FUSIONEN**

- 2. december 2008: Ekstraordinær generalforsamling i vestjyskBANK
- 2. december 2008: Ekstraordinær generalforsamling i Ringkjøbing Bank
- 17. december 2008: Eventuel anden ekstraordinære generalforsamling i Ringkjøbing Bank (i tilfælde af, at kravet om fremmødt kapital ikke opfyldes på den første generalforsamling)
- 18. december 2008: Registrering af fusion hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
- 23. december 2008: Ringkjøbing Bank sidste handelsdag
- 29. december 2008: Optagelse til handel af aktier i vestjyskBANK ombyttet med aktier i Ringkjøbing Bank.
- 5. januar 2009: Fusionskørsel i VP – Ringkjøbing Bank aktier ombyttes til vestjyskBANK aktier
- 6. januar til 19. januar 2009: Periode for omsætning af delaktier.

Det bemærkes, at tidsplanen kan forrykkes for det tilfælde, at der ikke er behov for en 2. generalforsamling i Ringkjøbing Bank.

9. **DOKUMENTER**

Med denne meddelelse er vedlagt:

- Fælles fusionsplan og -redegørelse, med bilag herunder reviderede mellembalancer
- Forslag til nye vedtægter for vestjyskBANK
- Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen pr. 1. januar 2008 mellem vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank

- Erklæringer i henhold til aktieselskabslovens § 134 c, stk. 4 afgivet af uafhængig revisor
- Revisors erklæring om proformatalle

Disse dokumenter vil endvidere fra dags dato være fremlagt til eftersyn for aktionærene på vestjyskBANKs kontor, Torvet 4, 7620 Lemvig, og Ringkjøbing Banks kontor, Torvet 2, 6950 Ringkøbing, samt på selskabernes hjemmesider www.vestjyskbank.dk og www.riba.dk.

10. KRYDSREFERENCETABEL

Dette afsnit refererer ved krydshenvisninger til resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning og ledelsespåtegning for perioden 1. januar – 30. september 2008 for vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank. Endvidere refererer dette afsnit ved krydshenvisninger til resultatopgørelse og balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning, ledelsespåtegning og revisionspåtegning for regnskabsårene 2005, 2006 og 2007 for vestjyskBANK og Ringkjøbing Bank. For en detaljeret gennemgang af årsrapporterne og kvartalsrapporterne henvises der til de respektive årsrapporter og kvartalsrapporter for perioden 1. januar – 30. september 2008, der kan downloades fra vestjyskBANKs hjemmeside: www.vestjyskbank.dk og Ringkjøbing Banks hjemmeside: www.riba.dk.

	Vestjysk Bank A/S				Aktieselskabet Ringkjøbing Bank			
	Henvisning til kvartalsrapport 30/9 2008 Side	Henvisning til årsrapport 2007 Side	Henvisning til årsrapport 2006 Side	Henvisning til årsrapport 2005 Side	Henvisning til kvartalsrapport 30/9 2008 Side	Henvisning til årsrapport 2007 Side	Henvisning til årsrapport 2006 Side	Henvisning til årsrapport 2005 Side
Ledelsens beretning	2	4	8	6	3	4	1	8
Ledelsespåtegning	10	36	34	25	12	48	44	25
Revisionspåtegning	-	37	35	26	-	48	44	25
Anvendt regnskabspraksis	9	40	38	28	5	26	26	22
Resultatopgørelse	11	48	44	34	6	30	28	26
Balance	12	49	45	35	7	31	29	27
Egenkapitalbevægelser	14	50	46	36	8	32	30	-
Noter	16	51	47	37	12	33	32	40

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

FOR Vestjysk Bank A/S

OG Aktieselskabet Ringkjøbing Bank

FUSIONSPLAN OG -REDEGØRELSE

FOR Vestjysk Bank A/S
CVR-nummer 34 63 13 28
Torvet 4-5
7620 Lemvig
med hjemsted i Lemvig kommune

OG Aktieselskabet Ringkjøbing Bank
CVR-nummer 17 30 94 04
Torvet 2
6950 Ringkjøbing
med hjemsted i Ringkjøbing-Skjern kommune

Undertegnede bestyrelser for Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank har dags dato oprettet følgende fusionsplan og fusionsredegørelse, i henhold til hvilken Aktieselskabet Ringkjøbing Bank (det ophørende selskab) opløses uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Vestjysk Bank A/S (det fortsættende selskab).

1. **BAGGRUND OG BEGRUNDELSE**

- 1.1 Vestjysk Bank A/S er resultatet af en fusion i 2002 mellem den tidligere Vestjysk Bank og Nordvestbank med Vestjysk Bank A/S som det fremtidige navn og med Lemvig som Vestjysk Bank A/S hjemsted. Vestjysk Bank A/S overtog pr. 29. september 2008 bankdelen fra Bonusbanken i henhold til § 246 i lov om finansiel virksomhed. Vestjysk Bank A/S har sit kerneområde i Vestjylland, men har gennem de senere år taget en række offensive skridt i retning af at udvide bankens forretningsomfang og dækker hele det centrale Jylland i et geografisk område, der strækker sig langs vestkysten fra Thisted i nord til Esbjerg i syd, til Kolding i øst og nordpå over Århus til Randers. Vestjysk Bank A/S indgår i Midcap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
- 1.2 Aktieselskabet Ringkjøbing Bank har sin oprindelse i 1872 og er i dag en lokalbank i sund udvikling, med et stærkt, regionalt markedsmæssig fundament i Vestjylland og med pengeløse filialer i Århus, Silkeborg og Odense. Aktieselskabet Ringkjøbing Bank indgår i en række strategiske partnerskaber, som gør den i stand til at agere på lige vilkår med de større pengeinstitutter. Partnerskaberne giver tillige økonomiske stor-

driftsfordele. Aktieselskabet Ringkjøbing Bank indgår i Small-Cap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

- 1.3 Det primære formål med sammenlægningen af Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank er at skabe en stærk vestjysk bank, hvor beslutninger træffes med baggrund i den vestjyske base. En bank som har styrken til ved egen kraft at udvikle sig efter en offensiv strategi med kontrolleret vækst.
- 1.4 Det vurderes, at det fortsættende selskab får en størrelse, der giver bedre muligheder for at udnytte kapaciteten i stabsfunktionerne effektivt samtidig med, at relativt flere ressourcer kan anvendes i de kundeorienterede funktioner og dermed udvikle sig til gavn for kunder, aktionærer og medarbejdere.
- 1.5 Når den faktiske sammenlægning af de to selskabers virksomhed er gennemført, er det uhensigtsmæssigt, hvis selskaberne fremover opretholdes som selvstændige juridiske enheder.

2. **FUSIONSGRUNDLAGET**

Ved fusionen opløses det ophørende selskab uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til det fortsættende selskab.

3. **FUSIONS DATO**

Fusionen skal have virkning fra den 1. januar 2008, fra hvilket tidspunkt det ophørende selskabs rettigheder og forpligtelser regnskabs- og skattemæssigt skal anses for overgået til det fortsættende selskab.

Det bemærkes, at den regnskabsmæssige skæringsdato efter Regnskabsbekendtgørelsen (de internationale regnskabsstandarder (IFRS)) vil være vedtagelsestidspunktet for fusionen.

4. **NAVNEFORHOLD**

- 4.1 Vestjysk Bank A/S har følgende binavne: A/S Nordvestbank, Holstebro Landmandsbank A/S, Lemvig Bank A/S, Lemvig Folkebank A/S, Lokalbank Lemvig A/S, Lokalbank Vestjylland A/S, Nordvest Finans A/S, NV Finans A/S, NV-Ejendom A/S, NV-Finans A/S, VB-Finans A/S, Vestbank A/S, Vestjysk Bolig A/S, Vestjysk Finans A/S, Vestjysk Leasing A/S, Vestjysk Lokalbank A/S og VJ-Finans A/S.
- 4.2 Aktieselskabet Ringkjøbing Bank har ingen binavne.

I forbindelse med fusionen overtager det fortsættende selskab det ophørende selskabs navn som binavn.

5. **VEDERLAGETS FASTSÆTTELSE**

- 5.1 Aktiekapitalen i det fortsættende selskab udgør nominelt DKK 86.000.000 fordelt på aktier af DKK 10. Aktiekapitalen i det ophørende selskab udgør DKK 31.200.000 fordelt på aktier af DKK 20.
- 5.2 Ved fusionen modtager aktionærene i det ophørende selskab aktier i det fortsættende selskab, der erhverves til et ombytningsforhold på 2:5, således at aktionærene i det ophørende selskab som følge af fusionen for hver 2 aktier á DKK 20 modtager 5 aktier á DKK 10 i det fortsættende selskab.
- 5.3 I det omfang den enkelte aktionær i det ophørende selskab har et ulige antal aktier, sker vederlæggelse udover almindelige aktier i form af delaktier i Vestjysk Bank A/S. Delaktierne kan i en periode på 14 dage omsættes således, at den enkelte aktionær har mulighed for enten at købe en yderligere delaktie til et helt antal aktier eller at afhænde sin delaktie til et kontant beløb. Ombytning af aktier og handel med delaktier vil blive håndteret af Sparekassen Sjælland. Kapitalforhøjelsesbeløbet tager højde for, at alle potentielle delaktier vil blive udnyttet til at købe aktier. I det omfang nogle af delaktierne ikke udnyttes, tilfalder de overskydende aktier Vestjysk Bank A/S' beholdning af egne aktier.
- 5.4 Aktionærene vil samtidig med, at de modtager information om fremgangsmåden ved ombytningen af aktierne tillige modtage udførlig information om den nærmere fremgangsmåde ved handel med delaktier.
- 5.5 Kursen på delaktierne vil blive beregnet på baggrund af den på handelstidspunktet aktuelle børskurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("alle handler") for aktierne i det fortsættende selskab, således at værdien af en delaktie afspejler halvdelen af værdien på en aktie. Delaktier vil ikke blive handlet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, men som nævnt ovenfor med Sparekassen Sjælland.
- 5.6 Såfremt en aktionær der er i besiddelse af en delaktie, ikke inden for perioden for omsætning af delaktier retter henvendelse til Sparekassen Sjælland, vil delaktien blive omsat til et kontantbeløb der vil blive udbetalt til aktionæren (kontantbeløbet vil blive baseret på børskursen på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("alle handler") for aktierne i det fortsættende selskab på tidspunktet for udløbet af perioden for omsætning af delaktier).
- 5.7 Bytteforholdet er fastlagt med udgangspunkt i indre værdi i det ophørende selskab og det fortsættende selskab og afspejler efter bestyrelsernes opfattelse med rimelighed forholdet mellem selskabernes værdier forud for fusionen. Den anvendte fremgangsmåde er efter bestyrelsernes opfattelse rimelig og forsvarlig.
- 5.8 Til brug for vederlæggelse af aktionærene i det ophørende selskab forhøjes aktiekapitalen i det fortsættende selskab med nominelt DKK 39.000.000 til DKK 125.000.000.
- 5.9 Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget.

- 5.10 Bestyrelserne har i fællesskab udpeget statsaut. revisor H.C. Krogh og statsaut. revisor Kurt Villadsen som vurderingsmænd til at udarbejde en skriftlig udtalelse om fusionsplanen og afgive erklæring om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, hvortil i øvrigt henvises.

6. **AKTIERNE I DET FORTSÆTTENDE SELSKAB**

- 6.1 De nye aktier i det fortsættende selskab giver ret til udbytte fra og med indeværende regnskabsår, og får andre rettigheder fra det tidspunkt, hvor fusionen i henhold til aktieselskabslovens § 134h får retsvirkninger.
- 6.2 De i forbindelse med kapitalforhøjelsen udstedte aktier i det fortsættende selskab søges optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med forventet første handelsdag den 29. december 2008.
- 6.3 Der er ikke pligt til at udarbejde og offentliggøre et prospekt ved optagelse til handel for aktier, der udbydes, tildeles eller skal tildeles i forbindelse med en fusion, såfremt der tilvejebringes et dokument, der indeholder oplysninger, som svarer til prospektets. Der udarbejdes derfor ikke prospekt som led i optagelsen til handel. De i forbindelse med fusionen udarbejdede dokumenter, den af selskabet via NASDAQ OMX Copenhagen A/S offentliggjorte meddelelse af 31. oktober 2008 med tilhørende dokumenter samt de fusionerede selskabers årsrapporter for 2007 svarer indholdsmæssigt til et prospekt.
- 6.4 Aktionærerne i det ophørende selskab skal som følge af fusionen ombytte deres aktier til aktier i det fortsættende selskabs ved registrering i Værdipapircentralen, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup, når fusionen er registreret af Erhvervs- og Selskabsstyrelsen. Aktionærerne i det ophørende selskab vil få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret, og aktieombytningen skal finde sted.

7. **SÆRLIGE FORDELE TIL BESTYRELSE, REPRÆSENTANTSKAB, DIREKTION OG VURDERINGSMÆND**

Der gives ikke særlige fordele til medlemmer af de deltagende selskabers bestyrelser, repræsentantskaber, direktioner eller til vurderingsmændene i forbindelse med fusionen.

8. **FUSIONENS SKATTEMÆSSIGE STATUS**

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion efter reglerne i fusionsskatteloven.

9. **LEDELSEN I DET FORTSÆTTENDE SELSKAB**

- 9.1 Bestyrelsen for det fortsættende selskab vil bestå af selskabets eksisterende bestyrelse, mens Poul Hjulmand og Carl Olav Birk Jensen fra Ringkjøbing Bank vil blive foreslået valgt ind som nye bestyrelsesmedlemmer. Forudsat at ovennævnte personer vælges ind, vil bestyrelsen for det fortsættende selskab bestå af følgende: Anders Kristian

Bech, Poul Hjulmand, Peter Grankær, Carl Olav Birk Jensen, Kirsten Lundgaard-Karlshøj, Peter Mortensen, Peder Hesselaa Nielsen (medarbejderrepræsentant) og Peter Bækkelund Rasmussen (medarbejderrepræsentant).

9.2 Direktionen i det fortsættende selskab vil bestå af Frank Kristensen og Preben Knudsgaard, med Frank Kristensen som administrerende direktør.

10. **MELLEMBALANCE OG FUSIONSREGNSKAB**

Revideret mellembalance pr. 30. september 2008 for Vestjysk Bank A/S samt revideret mellembalance pr. 30. september 2008 for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank er vedhæftet.

11. **DOKUMENTER TIL EFTERSYN**

I henhold til aktieselskabslovens § 134e, stk. 6, fremlægges følgende dokumenter til eftersyn for aktionærene:

1. Nærværende fusionsplan og –redegørelse inklusive bilag
2. Vestjysk Bank A/S' årsrapporter for de seneste tre år
3. Aktieselskabet Ringkjøbing Banks årsrapporter for de seneste tre år
4. Vurderingsmændenes udtalelse om vederlaget i henhold til aktieselskabslovens § 134c, stk. 1
5. Vurderingsmændenes kreditorerklæring i henhold til aktieselskabslovens § 134c, stk. 4

Bilag 1: Revideret mellembalance for Vestjysk Bank A/S.

Bilag 2: Revideret mellembalance for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank.

Bilag 3: Vurderingsmændenes udtalelse om vederlaget i henhold til aktieselskabslovens § 134c, stk. 1

Bilag 4: Vurderingsmændenes kreditorerklæring i henhold til aktieselskabslovens § 134c, stk. 4

Lemvig, den 31. oktober 2008

Bestyrelsen for Vestjysk Bank A/S:

Anders Kristian Bech,
formand

Peter Grønkjær Grankær,
næstformand

Kirsten Lundgaard-
Karshøj

Peder Hesselaa Nielsen

Peter Bækkelund Ras-
mussen

Peter Juhl Mortensen

Ringkøbing, den 31. oktober 2008

Bestyrelsen for Aktieselskabet Ringkøbing Bank:

Poul Hjulmand, formand

Carl Olav Birk Jensen,
næstformand

Jens Fjordside

Hans-Ole Jessen

Henning Jensen

Gert Aagaard Christensen

Mellembalance pr. 30. september 2008 for
Vestjysk Bank A/S

Ledelsespåtegning

I henhold til fusionsplanen af 31. oktober 2008 fusioneres Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, således at Vestjysk Bank A/S bliver det fortsættende selskab, medens Aktieselskabet Ringkjøbing Bank ophører.

Mellembalancen er udarbejdet i forbindelse med, at fusionsplanen underskrives mere end 6 måneder efter balancedagen for den seneste årsrapport.

Mellembalancen er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Mellembalancen giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver samt den finansielle stilling.

Der er ikke efter 30. september 2008 indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af mellembalancen.

Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S

Lemvig, den 31. oktober 2008

Anders Bech
Formand

Peter Grankær

Peter Mortensen

Kirsten Lundgaard-Karlshøj

Peder Hesselaa Nielsen

Peter Bækkelund Rasmussen

Intern revisions påtegning

Vi har revideret mellembalancen pr. 30. september 2008 for Vestjysk Bank A/S omfattende ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, balance, og noter til balancen. Mellembalancen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Vestjysk Bank A/S.

Mellembalancen er udarbejdet i forbindelse med den påtænkte fusion med Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, hvor fusionsplanen underskrives mere end 6 måneder efter balancedagen for Vestjysk Bank A/S's seneste årsrapport.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at mellembalancen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i mellembalancen, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i mellembalancen anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af mellembalancen.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold

Konklusion

Det er vores opfattelse, at mellembalancen giver et retvisende billede af Vestjysk Bank A/S's aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Vestjysk Bank A/S.

Lemvig, den 31. oktober 2008

Hans B. Talihn
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank

Vi har revideret mellembalancen pr. 30. september 2008 for Vestjysk Bank A/S omfattende ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, balance, og noter til balancen. Mellembalancen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Vestjysk Bank A/S.

Mellembalancen er udarbejdet i forbindelse med den påtænkte fusion med Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, hvor fusionsplanen underskrives mere end 6 måneder efter balancedagen for Vestjysk Bank A/S's seneste årsrapport.

Ledelsens ansvar for mellembalancen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en mellembalance, der giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Vestjysk Bank A/S. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en mellembalance, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om mellembalancen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at mellembalancen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i mellembalancen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i mellembalancen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved denne risikovurdering overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en mellembalance, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af mellembalancen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at mellembalancen giver et retvisende billede af Vestjysk Bank A/S's aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Vestjysk Bank A/S.

Holstebro, den 31. oktober 2008

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Mellembalancen er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007, hvorfor der henvises hertil.

Mellembalance:

Balance	Note	30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstil-godehavender hos centralbanker		966.509	161.714
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	217.545	610.674
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2,3,4	17.411.951	14.563.436
Obligationer til dagsværdi	5	2.681.969	2.378.866
Aktier m.v.	6	426.061	382.001
Goodwill	7	111.554	0
Kunderelationer		14.964	
Anden goodwill		96.590	
Grunde og bygninger			
Domicilejendomme	8	245.333	213.189
Øvrige materielle aktiver	9	8.918	7.800
Aktuelle skatteaktiver		29.414	13.784
Udskudte skatteaktiver		0	4.777
Andre aktiver		242.024	164.652
Periodeafgrænsningsposter		13.126	12.337
Aktiver i alt		22.354.404	18.513.230

Mellembalance, fortsat:

Balance	Note	30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		6.688.276	5.379.692
Indlån og anden gæld	10	11.108.626	9.174.443
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		1.443.470	1.506.990
Andre passiver		570.354	282.654
Periodeafgrænsningsposter		191	19
Gæld i alt		19.810.917	16.343.798
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		11.065	8.040
Hensættelser til udskudt skat		3.986	0
Hensættelser til tab på garantier		13.209	9.263
Andre hensatte forpligtelser		159	0
Hensatte forpligtelser i alt		28.419	17.303
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	11	732.796	438.088
Egenkapital			
Aktiekapital	12	86.000	86.000
Opskrivningshenlæggelser		15.750	15.750
Overført overskud eller underskud		1.680.522	1.569.291
Foreslået udbytte		0	43.000
Egenkapital i alt		1.782.272	1.714.041
Passiver i alt		22.354.404	18.513.230
Eventualforpligtelser	13		
Kapitalkrav	14		
Likviditet	15		
Antal beskæftigede	16		

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

1 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	499.587
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	217.545	111.087
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	217.545	610.674

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret

2 kostpris

Med variabel udnyttelse	10.667.737	8.736.507
Andre udlån	6.744.214	5.826.929
I alt	17.411.951	14.563.436
Heri erhvervede udlån fra Bonusbanken	1.143.598	-

3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Individuelle nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	163.254	200.581
Nedskrivninger i perioden	77.696	59.617
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-48.737	-71.913
Andre bevægelser	4.875	10.434
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-16.382	-35.465
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	180.706	163.254

Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender. Dog er der foretaget hensættelser til tab på garantier jf. passivposten Hensættelse til tab på garantier. Endvidere er der foretaget hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter jf. passivposten Andre hensatte forpligtelser.

Gruppevise nedskrivninger

Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	3.710	4.856
Nedskrivninger i perioden	5.914	3.710
Tilbageførsel af nedskrivninger	-2.658	-4.856
Andre bevægelser	292	0
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	7.258	3.710

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

4 Kreditrisici

Udlån og garantier i pct. ultimo perioden fordelt på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder 0% 0%

Erhverv, herunder:

Landbrug, jagt og skovbrug	15%	15%
Fiskeri	2%	2%
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	11%	10%
Bygge- og anlægsvirksomhed	7%	7%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	10%	10%
Transport, post og telefon	2%	2%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	7%	6%
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	18%	16%
Øvrige erhverv	3%	2%
I alt erhverv	75%	70%

Private 25% 30%

I alt 100% 100%

5 Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	2.361.924	1.868.319
Statsobligationer	86	131
Øvrige obligationer	319.959	510.416
Obligationer til dagsværdi i alt	2.681.969	2.378.866

Pantsat til sikkerhed for trækingsret hos Danmarks Nationalbank:

Samlet nominal værdi	1.006.361	426.672
Samlet kursværdi	987.105	424.264

Heraf belånt 500.000 0

6 Aktier m.v.

Aktier/investeringsbeviser noteret på OMX København	80.517	93.324
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	23.381	22.716
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	259.573	207.422
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	11.033	5.438
Øvrige aktier	51.557	53.101
Aktier m.v. i alt	426.061	382.001

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
7 Goodwill			
Kunderelationer i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken		14.964	-
Anden goodwill i forbindelse med overtagelse af Bonusbanken		96.590	-
Goodwill i alt		<u>111.554</u>	<u>-</u>
8 Grunde og bygninger i alt			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning		213.189	220.406
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer		34.315	1.127
Afgang i periodens løb		0	0
Afskrivninger		2.171	5.485
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen.			
Værdiændringer, som i løbet af perioden er indregnet i resultatopgørelsen		0	-2.859
Omvurderet værdi på balancetidspunktet		<u>245.333</u>	<u>213.189</u>
9 Øvrige materielle aktiver			
Kostpris			
Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning		15.492	9.854
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer		4.763	7.630
Afgang i periodens løb		932	1.992
Samlet kostpris på balancetidspunktet		<u>19.323</u>	<u>15.492</u>
Ned- og afskrivninger			
Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning		7.692	5.620
Periodens afskrivninger		3.466	3.787
Periodens ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver.		0	159
Periodens tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften		753	1.874
Samlede ned- og afskrivninger på balancetidspunktet		<u>10.405</u>	<u>7.692</u>
Bogført beholdning på balancetidspunktet		<u>8.918</u>	<u>7.800</u>
10 Indlån og anden gæld			
Anfordring		6.181.224	5.421.851
Med opsigelsesvarsel		372.663	72.929
Tidsindsud		3.103.299	2.470.661
Særlige indlånsformer		1.451.440	1.209.002
Indlån i alt		<u>11.108.626</u>	<u>9.174.443</u>

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

11 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapital på EUR 15 mio.	111.917	111.849
Gældende rentesats	5,931%	5,868%
Forfaldsdato	31.10.2015	31.10.2015
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 31.10.2010		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	6,380%	5,815%
Forfaldsdato	01.11.2013	01.11.2013
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 1.11.2010		
Supplerende kapital på NOK 135 mio.	120.879	126.239
Gældende rentesats	7,330%	6,470%
Forfaldsdato	16.05.2014	16.05.2014
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 16.5.2011		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	6,330%	5,765%
Forfaldsdato	01.05.2015	01.05.2015
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 1.5.2012		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	-
Gældende rentesats	7,215%	-
Forfaldsdato	18.02.2016	-
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 18.2.2013		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	-
Gældende rentesats	7,215%	-
Forfaldsdato	22.02.2016	-
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 22.2.2013		
Supplerende kapital på DKK 25 mio.	25.000	-
Gældende rentesats	7,098%	-
Forfaldsdato	03.03.2014	-
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 3.3.2011		

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

11 Efterstillede kapitalindskud, fortsat

Supplerende kapital på DKK 25 mio.	25.000	-
Gældende rentesats	6,348%	-
Forfaldsdato	03.03.2016	-
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 3.3.2013		
Supplerende kapital på DKK 50 mio.	50.000	-
Gældende rentesats	6,532%	-
Forfaldsdato	01.11.2013	-
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 1.11.2010		
Efterstillede kapitalindskud i alt	<hr/> 732.796	438.088
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	<hr/> 732.796	438.088

12 Egenkapitalopgørelse

1/1 - 30/9 - 2008	Aktie- kapital tkr.	Opskriv- ningshen- læggelser tkr.	Lovplig- tige reserver tkr.	Overført overskud tkr.	Foreslået udbytte tkr.	Egenkapi- tal i alt tkr.
Egenkapital primo 2008	86.000	15.750	0	1.569.291	43.000	1.714.041
Resultat for perioden				83.735		83.735
Udbetalt udbytte				966	-43.000	-42.034
Tilgang ved salg af egne aktier				146.381		146.381
Afgang ved køb af egne aktier				-146.264		-146.264
Beregnet skat vedr. egne aktier				11.449		11.449
Anden tilgang				14.964		14.964
Egenkapital 30. september 2008	86.000	15.750	0	1.680.522	0	1.782.272

Året 2007	Aktie- kapital tkr.	Opskriv- ningshen- læggelser tkr.	Lovplig- tige reserver tkr.	Overført overskud tkr.	Foreslået udbytte tkr.	Egenkapi- tal i alt tkr.
Egenkapital ultimo 2006	88.000	15.750	2.813	1.505.507	44.000	1.656.070
Korrektion som følge af fusion med datterselskaber			-2.813	2.813		0
Egenkapital primo 2007 efter korrektion	88.000	15.750	0	1.508.320	44.000	1.656.070
Periodens resultat				179.299	43.000	222.299
Udbetalt udbytte				1.528	-44.000	-42.472
Nedskrivning af kapital	-2.000			2.000		0
Tilgang ved salg af egne aktier				199.104		199.104
Afgang ved køb af egne aktier				-322.501		-322.501
Beregnet skat vedr. egne aktier				1.541		1.541
Egenkapital ultimo 2007	86.000	15.750	0	1.569.291	43.000	1.714.041

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

13 Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	1.290.877	1.625.978
Tabsgarantier for realkreditudlån	547.579	1.896.413
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	644.166	380.295
Øvrige garantier	1.254.415	1.536.204
Garantier m.v. i alt	3.737.037	5.438.890

Andre eventualforpligtelser

Øvrige forpligtelser	3.331	2.803
Andre eventualforpligtelser i alt	3.331	2.803

14 Kapitalkrav

Egenkapital ekskl. perioden resultat	1.698.537	1.491.742
Indregnet overskud	83.735	222.299
Foreslået udbytte	0	-43.000
Opskrivningsshenlæggelser	-15.750	-15.750
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-191.398	-59.625
Kernekapital efter fradrag	1.575.124	1.595.666
Ansvarlig lånekapital	732.796	438.088
Opskrivningsshenlæggelser	15.750	15.750
Basiskapital før fradrag	2.323.670	2.049.504
Fradrag i basiskapitalen	-79.843	-54.848
Basiskapital efter fradrag	2.243.827	1.994.656

Vægtede poster i alt	21.716.622	21.913.315
----------------------	------------	------------

Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	7,3%	7,3%
--	------	------

Solvensprocent ifølge FiL §124, stk. 2	10,3%	9,1%
--	-------	------

15 Likviditet

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	68,4%	47,5%
---	-------	-------

16 Antal beskæftigede

Omregnet til heltidsbeskæftigede ultimo perioden	483,8	442,0
--	-------	-------

Mellembalance pr. 30. september 2008 for
Aktieselskabet Ringkjøbing Bank

Ledelsespåtegning

I henhold til fusionsplanen af 31. oktober 2008 fusioneres Aktieselskabet Ringkjøbing Bank og Vestjysk Bank A/S, således at Vestjysk Bank A/S bliver det fortsættende selskab, medens Aktieselskabet Ringkjøbing Bank ophører.

Mellembalancen er udarbejdet i forbindelse med, at fusionsplanen underskrives mere end 6 måneder efter balancedagen for den seneste årsrapport.

Mellembalancen er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Mellembalancen giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver samt den finansielle stilling.

Der er ikke efter 30. september 2008 indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelse af mellembalancen.

Bestyrelsen i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank

Ringkjøbing, den 31. oktober 2008

Poul Hjulmand, formand

Carl Olav Birk Jensen, næstformand

Jens Fjordside

Hans-Ole Jessen

Henning Jensen

Gert Aagaard

Intern revisions påtegning

Vi har revideret mellembalancen pr. 30. september 2008 for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank omfattende ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, balance, og noter til balancen. Mellembalancen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank.

Mellembalancen er udarbejdet i forbindelse med den påtænkte fusion med Vestjysk Bank A/S, hvor fusionsplanen underskrives mere end 6 måneder efter balancedagen for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank`s seneste årsrapport.

Den udførte revision

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at mellembalancen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i mellembalancen, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i mellembalancen anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af mellembalancen.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold

Konklusion

Det er vores opfattelse, at mellembalancen giver et retvisende billede af Aktieselskabet Ringkjøbing Bank`s aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank.

Ringkøbing, den 31. oktober 2008

Maren Bæk Holm
Revisionschef

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank og Vestjysk Bank A/S

Vi har revideret mellembalancen pr. 30. september 2008 for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank omfattende ledelsespåtegning, anvendt regnskabspraksis, balance, og noter til balancen. Mellembalancen udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank.

Mellembalancen er udarbejdet i forbindelse med den påtænkte fusion med Vestjysk Bank A/S, hvor fusionsplanen underskrives mere end 6 måneder efter balancedagen for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank's seneste årsrapport.

Ledelsens ansvar for mellembalancen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en mellembalance, der giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en mellembalance, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om mellembalancen på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at mellembalancen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i mellembalancen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i mellembalancen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved denne risikovurdering overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en mellembalance, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af mellembalancen.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at mellembalancen giver et retvisende billede af Aktieselskabet Ringkjøbing Bank's aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2008 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds regler om indregning og måling og efter samme regnskabspraksis som anvendt ved den senest godkendte årsrapport for Aktieselskabet Ringkjøbing Bank.

Holstebro, den 31. oktober 2008

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Kurt Villadsen
statsautoriseret revisor

REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Mellembalancen er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2007, hvorfor der henvises hertil.

Mellembalance:

Balance	Note	30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		284.244	44.440
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	701.691	171.582
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2,3,4	7.038.024	7.231.825
Obligationer til dagsværdi	5	1.285.308	1.304.934
Aktier m.v.	6	139.018	138.676
Aktiver tilknyttet puljeordninger		755.934	927.811
Grunde og bygninger		57.135	48.008
Investeringsejendomme	7	12.588	3.600
Domicilejendomme	8	44.547	44.408
Øvrige materielle aktiver	9	2.855	3.741
Aktuelle skatteaktiver		14.235	4.422
Udskudte skatteaktiver		0	3.276
Andre aktiver		40.993	50.171
Periodeafgrænsningsposter		9.164	8.547
Aktiver i alt		10.328.601	9.937.433

Mellembalance fortsat:

Balance	Note	30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		4.734.386	4.236.163
Indlån og anden gæld	10	3.390.127	3.335.924
Indlån i puljeordninger		755.934	927.811
Andre passiver		135.063	113.219
Periodeafgrænsningsposter		102	146
Gæld i alt		9.015.612	8.613.263
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		9.040	8.592
Hensættelser til udskudt skat		3.243	0
Hensættelser til tab på garantier		884	1.077
Hensatte forpligtelser i alt		13.167	9.669
Efterstillede kapitalindskud			
Efterstillede kapitalindskud	11	479.072	486.787
Egenkapital	12		
Aktiekapital		31.200	31.200
Opskrivningshenlæggelser		675	675
Overført overskud eller underskud		788.875	780.239
Foreslået udbytte		0	15.600
Egenkapital i alt		820.750	827.714
Passiver i alt		10.328.601	9.937.433

Eventualforpligtelser	13
Kapitalkrav	14
Likviditet	15
Antal beskæftigede	16

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

1 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	49.955	49.959
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	651.736	121.623
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>701.691</u>	<u>171.582</u>

2 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Med variabel udnyttelse	4.830.283	4.907.634
Andre udlån	2.207.741	2.324.191
I alt	<u>7.038.024</u>	<u>7.231.825</u>

3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Individuelle nedskrivninger

Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	86.639	97.386
Nedskrivninger i perioden	75.557	25.331
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-24.131	-31.879
Andre bevægelser	0	0
Tidligere individuelt nedskrevet nu endelig tabt	-8.031	-4.199
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	<u>130.034</u>	<u>86.639</u>

Der er ikke foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender. Dog er der foretaget hensættelser til tab på garantier jf. passivposten Hensættelse til tab på garantier.

Gruppevise nedskrivninger

Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	4.938	4.431
Nedskrivninger i perioden	2.585	1.531
Tilbageførsel af nedskrivninger	-1.284	-1.024
Andre bevægelser	0	0
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	<u>6.239</u>	<u>4.938</u>

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

4 Kreditrisici

Udlån og garantier i pct. ultimo året fordelt på sektorer og brancher

Offentlige myndigheder

0% 0%

Erhverv, herunder:

Landbrug, jagt og skovbrug	9%	9%
Fiskeri	2%	2%
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	4%	4%
Bygge- og anlægsvirksomhed	4%	4%
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	7%	7%
Transport, post og telefon	2%	1%
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	4%	5%
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	14%	14%
Øvrige erhverv	6%	5%
I alt erhverv	52%	51%

Private

48% 49%

I alt

100% 100%

5 Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	1.206.229	1.224.936
Statsobligationer	75.251	75.828
Øvrige obligationer	3.828	4.170
Obligationer til dagsværdi i alt	1.285.308	1.304.934

Pantsat til sikkerhed for trækningsret hos Danmarks Nationalbank:

Samlet nominal værdi egen beholdning	8.000	8.000
Samlet kursværdi egen beholdning	8.040	7.995
Samlet nominal værdi puljebeholdning	237.534	238.787
Samlet kursværdi puljebeholdning	226.444	234.578

Heraf belånt 140.000 100.000

6 Aktier m.v.

Aktier/investeringsbeviser noteret på OMX København	27.770	31.633
Aktier/investeringsbeviser noteret på andre børser	30	1.657
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	111.218	105.386
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	0	0
Øvrige aktier	0	0
Aktier m.v. i alt	139.018	138.676

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
------	--	----------------------	-----------------------

7 Investeringsejendomme

Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	3.600	3.490
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer	9.305	0
Afgang i periodens løb	0	0
Afskrivninger	0	0
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	0	0
Værdiændringer, som i løbet af perioden er indregnet i resultatopgørelsen	610	110
Andre bevægelser	-927	0
Omvurderet værdi på balancetidspunktet	<u>12.588</u>	<u>3.600</u>

8 Domicilejendomme

Omvurderet værdi ved det foregående regnskabsårs afslutning	44.408	37.890
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer	0	14.442
Afgang i periodens løb	0	553
Afskrivninger	788	958
Værdiændringer, som i løbet af året er indregnet direkte på egenkapitalen	0	675
Værdiændringer, som i løbet af perioden er indregnet i resultatopgørelsen	0	-7.088
Andre bevægelser	927	0
Omvurderet værdi på balancetidspunktet	<u>44.547</u>	<u>44.408</u>

9 Øvrige materielle aktiver

Kostpris

Kostpris ved det foregående regnskabsårs afslutning	25.198	22.511
Tilgang i periodens løb, herunder forbedringer	1.485	3.759
Afgang i periodens løb	3.592	1.072
Samlet kostpris på balancetidspunktet	<u>23.091</u>	<u>25.198</u>

Ned- og afskrivninger

Ned- og afskrivninger ved det foregående regnskabsårs afslutning	21.457	18.882
Periodens afskrivninger	2.248	3.633
Periodens ned- og afskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver.	-3.469	-1.058
Periodens tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af de samlede af- og nedskrivninger på aktiver, der i året er afhændet eller udgået af driften	0	0
Samlede ned- og afskrivninger på balancetidspunktet	<u>20.236</u>	<u>21.457</u>
Bogført beholdning på balancetidspunktet	<u>2.855</u>	<u>3.741</u>

Note	30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
10 Indlån og anden gæld		
Anfordring	2.165.895	2.120.967
Med opsigelsesvarsel	135.772	194.500
Tidsindskud	635.092	605.201
Særlige indlånsformer	453.368	415.256
Indlån i alt	<u>3.390.127</u>	<u>3.335.924</u>
11 Efterstillede kapitalindskud		
Supplerende kapital på DKK 60 mio.	60.000	60.000
Gældende rentesats	6,703%	6,130%
Forfaldsdato	20.08.2012	20.08.2012
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 20.08.2009		
Supplerende kapital på DKK 100 mio.	100.000	100.000
Gældende rentesats	6,380%	5,188%
Forfaldsdato	01.11.2013	01.11.2013
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.11.2010		
Supplerende kapital på NOK 200 mio.	179.080	187.020
Gældende rentesats	7,340%	6,610%
Forfaldsdato	01.09.2014	01.09.2014
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 01.09.2011		
Supplerende kapital på DKK 50 mio.	50.000	50.000
Gældende rentesats	6,198%	5,702%
Forfaldsdato	31.10.2015	31.10.2015
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 31.10.2012		
Hybrid kernekapital på DKK 100 mio.	89.992	89.767
Gældende rentesats fast	4,765%	4,765%
Der er ingen forfaldsdato		
Lånet kan med Finanstilsynets godkendelse førtidsindfries den 15.11.2015		
Efterstillede kapitalindskud i alt	<u>479.072</u>	<u>486.787</u>
Efterstillede kapitalindskud, der kan indregnes i basiskapitalen	<u>479.072</u>	<u>486.787</u>

Note

12 Egenkapitalopgørelse

1/1 - 30/9 - 2008	Aktie- kapital tkr.	Opskriv- ningshen- læggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Foreslået udbytte tkr.	Egenkapi- tal i alt tkr.
Egenkapital primo 2008	31.200	675	780.239	15.600	827.714
Resultat for perioden			11.062		11.062
Udbetalt udbytte			239	-15.600	-15.361
Tilgang ved salg af egne aktier			49.051		49.051
Afgang ved køb af egne aktier			-52.116		-52.116
Beregnet skat vedr. egne aktier			400		400
Anden tilgang					0
Egenkapital 30. september 2008	31.200	675	788.875	0	820.750

Året 2007	Aktie- kapital tkr.	Opskriv- ningshen- læggelser tkr.	Overført overskud tkr.	Foreslået udbytte tkr.	Egenkapi- tal i alt tkr.
Egenkapital primo 2007	32.000		706.902		738.902
Periodens resultat			85.797		85.797
Foreslået udbytte				15.600	15.600
Nedskrivning af kapital	-800		800		0
Tilgang ved salg af egne aktier			109.812		109.812
Afgang ved køb af egne aktier			-128.554		-128.554
Beregnet skat vedr. egne aktier			1.721		1.721
Aktiebaseret vederlæggelse			3.761		3.761
Anden tilgang		675			675
Egenkapital ultimo 2007	31.200	675	780.239	15.600	827.714

Note		30/9 2008 tkr.	31/12 2007 tkr.
13	Eventualforpligtelser		
	Garantier		
	Finansgarantier	1.619.310	1.502.737
	Tabsgarantier for realkreditudlån	275.074	869.147
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	0	0
	Øvrige garantier	358.049	416.808
	Garantier m.v. i alt	<u>2.252.433</u>	<u>2.788.692</u>
	Andre eventualforpligtelser		
	Øvrige forpligtelser	3.240	3.240
	Andre eventualforpligtelser i alt	<u>3.240</u>	<u>3.240</u>
14	Kapitalkrav		
	Egenkapital ekskl. perioden resultat	809.688	726.317
	Indregnet overskud	11.062	101.397
	Foreslået udbytte	0	-15.600
	Opskrivningsshenlæggelser	-675	-675
	Øvrige fradrag i kernekapitalen	-24.787	-54.545
	Kernekapital efter fradrag	<u>795.288</u>	<u>756.894</u>
	Hybrid kernekapital	89.992	89.767
	Kernekapital efter fradrag inkl. hybrid kernekapital	885.280	846.661
	Ansvarlig lånekapital	389.080	397.020
	Opskrivningsshenlæggelser	675	675
	Basiskapital før fradrag	<u>1.275.035</u>	<u>1.244.356</u>
	Fradrag i basiskapitalen	-24.787	-51.269
	Basiskapital efter fradrag	<u>1.250.248</u>	<u>1.193.087</u>
	Vægtede poster i alt	<u>8.726.616</u>	<u>10.081.311</u>
	Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	<u>10,1%</u>	<u>8,4%</u>
	Solvensprocent ifølge FIL §124, stk. 2	<u>14,3%</u>	<u>11,8%</u>
15	Likviditet		
	Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	119,0%	66,7%
16	Antal beskæftigede		
	Omregnet til heltidsbeskæftigede	227,60	214,90

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen og erklæring om vederlaget

Valuers' Statement on the Merger Plan and Consideration

Til aktionærene i Vestjysk Bank A/S, CVR-nr. 34 63 13 28 og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, CVR-nr. 17 30 94 04

To the Shareholders of Vestjysk Bank A/S, CVR No 34 63 13 28 and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, CVR No 17 30 94 04

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail

Indledning

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til aktieselskabslovens § 134 c i forbindelse med fusionen af Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank med Vestjysk Bank A/S som fortsættende selskab. Vi har accepteret opgaven og udarbejdet denne udtalelse om fusionsplanen i henhold til aktieselskabslovens § 134 c.

Selskaberne fusioneres på vilkår, der er fastsat af bestyrelserne. Bestyrelserne har ansvaret for de fastsatte vilkår, herunder aktiernes bytteforhold, og har erklæret sig herom i fusionsplanen og i bestyrelsernes redegørelser herom. Det er vores opgave som vurderingsmænd at udtale os om fusionsplanen, herunder hvorvidt vederlaget for aktierne i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank har den 31. oktober 2008 i henhold til aktieselskabslovens § 134 a udarbejdet en fusionsplan om fusion af selskaberne Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank med Vestjysk Bank A/S som det fortsættende selskab. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab, Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, til det fortsættende selskab, Vestjysk Bank A/S.

Introduction

The Supervisory Boards of Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank have appointed us independent expert valuers in pursuance of section 134 c of the Danish Companies Act in connection with the merger between Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank with Vestjysk Bank A/S as the continuing company. We have accepted the assignment and prepared the following statement on the Merger Plan pursuant to section 134 c of the Danish Companies Act.

The companies are merged on terms laid down by the Supervisory Boards. The terms laid down, including the exchange ratio of the shares, are the responsibility of the Supervisory Boards, and they have made a statement in this respect in the Merger Plan and in the Supervisory Boards' Statement on the Merger Plan. Our responsibility, in our capacity of valuers, is to express a conclusion on the Merger Plan, including whether the consideration for the shares of the discontinuing company is fairly and reasonably substantiated.

Merger Plan

In pursuance of section 134 a of the Danish Companies Act, the Supervisory Boards of Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank have prepared a Merger Plan of 31 October 2008 for the merger between the companies Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank with Vestjysk Bank A/S as the continuing company. In connection with the merger, all assets and liabilities of the discontinuing company, Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, will be transferred to the continuing company, Vestjysk Bank A/S.

Vederlaget for aktierne i det ophørende selskab

I henhold til fusionsplanen vederlægges aktionærerne i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank således, at 2 aktier á nominelt DKK 20 i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank ombyttes med 5 aktier á nominelt DKK 10 i Vestjysk Bank A/S, der tilvejebringes ved en udvidelse af aktiekapitalen i Vestjysk Bank A/S på DKK 39.000.000.

Bytteforholdet er af bestyrelserne i de fusionerende selskaber fastsat på grundlag af de indre værdier ifølge reviderede mellembalancer for selskaberne pr. 30. september 2008:

Consideration for the Shares of the Discontinuing Company

Under the Merger Plan the shareholders of Aktieselskabet Ringkjøbing Bank will receive consideration as follows: two shares of a nominal value of DKK 20 in Aktieselskabet Ringkjøbing Bank will be exchanged for five shares of a nominal value of DKK 10 in Vestjysk Bank A/S, which will be procured by an increase of the share capital of DKK 39,000,000 of Vestjysk Bank A/S.

The Supervisory Boards of the merging companies have fixed the exchange ratio on the basis of the audited interim balance sheets of the companies at 30 September 2008:

	<u>Vestjysk Bank A/S</u>	<u>Aktieselskabet Ringkjøbing Bank</u>
Egenkapital ifølge mellembalancer pr. 30. september 2008 <i>Equity according to interim balance sheets at 30 September 2008</i>	1.782.272.000	820.750.000
Antal udestående aktier 30. september 2008 (ekskl. egne aktier) <i>Number of outstanding shares at 30 September 2008 (excl own shares)</i>	8.278.800	1.531.466
Egenkapital pr. aktie <i>Equity per share</i>	215	536
Forholdstal (stk.) <i>Ratio (number of shares)</i>	1	2,49
Forholdstal afrundet (stk.) <i>Ratio rounded (number of shares)</i>	1	2,5

Ovenstående beregning af bytteforholdet indebærer således, at en aktionær i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank skal have 2,5 gange så mange aktier i Vestjysk Bank A/S for sine aktier i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank. Bytteforholdet udgør således 2:5.

The above calculation of the exchange ratio consequently implies that a shareholder in Aktieselskabet Ringkjøbing Bank is to acquire 2.5 times as many shares in Vestjysk Bank A/S in exchange for his/her shares in Aktieselskabet Ringkjøbing Bank. The exchange ratio therefore constitutes 2:5.

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank har vurderet, at den indre værdi i det ophørende selskab og det fortsættende selskab med rimelighed afspejler forholdet mellem selskabernes værdier forud for fusionen. Den anvendte fremgangsmåde er efter bestyrelsernes opfattelse rimelig og forsvarlig.

Der har efter bestyrelsernes opfattelse ikke været særlige vanskeligheder ved vurderingen.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen i henhold til aktieselskabslovens § 134 c. Selskabernes aktiver og forpligtelser fremgår af mellembalancen pr. 30. september 2008 for Vestjysk Bank A/S henholdsvis Aktieselskabet Ringkjøbing Bank. Selskabernes mellembalancer pr. 30. september 2008, der er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger, har indgået i grundlaget for vores arbejde.

Ved vurderingen af selskabernes værdi har vi taget stilling til, om den anvendte værdiansættelsesmetode er passende efter omstændighederne, ligesom vi har vurderet rimeligheden af de forudsætninger, der ligger til grund for værdiansættelserne, samt testet de data, der er anvendt ved værdiansættelserne. Vi har herunder analyseret selskabernes nøgletal og hidtidige indtjeningsevne samt forventninger til den fremtidige udvikling. Vi har endvidere gennemgået kursudviklingen for selskabernes aktier. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

The Supervisory Boards of Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank have assessed that the net asset value of the discontinuing company and the continuing company reasonably reflect the relation between the companies' values prior to the merger. This approach is in the opinion of the Supervisory Boards fair and reasonable.

The assessment has in the opinion of the Supervisory Boards not posed any particular difficulties.

Work Performed

We conducted our investigations in accordance with the Danish Auditing Standard on assurance engagements in order to obtain reasonable assurance in respect of our opinion.

Our work comprised a review of the Merger Plan in pursuance of section 134 c of the Danish Companies Act. The assets and liabilities of the companies appear from the interim balance sheets of Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank, respectively at 30 September 2008. The Companies' interim balance sheets at 30 September 2008, which have been provided with an unqualified auditor's report without emphasis of matter, formed part of the basis of our work.

In valuing the values of the companies we considered whether the valuation methods applied are appropriate considering the circumstances. Furthermore, we assessed the appropriateness of the assumptions forming the basis of the valuations and tested the data applied in the valuations. Moreover, we analyzed the key figures of the companies and previous earning capacity as well as expectations to the future development. We have furthermore reviewed the price development of the companies' shares. We believe that the work performed provides a reasonable basis for our conclusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af selskabernes bestyrelser anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af selskabernes værdi og fastsættelsen af bytteforholdet er hensigtsmæssig. På den baggrund er det vores opfattelse, at vederlaget for aktierne i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank er rimeligt og sagligt begrundet.

Holstebro, den 31. oktober 2008

Holstebro, 31 October 2008

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Conclusion

In our opinion the approach applied by the Supervisory Boards for the valuation of the values of the companies and the fixing of the exchange ratio is appropriate. On this basis, in our opinion the consideration for the shares of Aktieselskabet Ringkjøbing Bank is fairly and reasonably substantiated.

Kurt Villadsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Bestyrelsernes erklæring om kreditorernes stilling efter fusionen

Supervisory Boards' Statement on Creditors' Position after Merger

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank erklærer herved, at kreditorerne i de fusionerende selskaber efter bestyrelsernes opfattelse antages tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

The Supervisory Boards of Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank hereby declare that in the Supervisory Boards' opinion the creditors of the merging companies may be assumed to be sufficiently secured after the merger.

Lemvig, den 31. oktober 2008

Lemvig, 31 October 2008

Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S *Supervisory Board of Vestjysk Bank A/S*

Anders Bech

Peter Grankær

Peter Mortensen

Kirsten Lundgaard-Karlshøj

Peder Hesselaa Nielsen

Peter Bækkelund Rasmussen

Bestyrelsen i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank *Supervisory Board of Aktieselskabet Ringkjøbing Bank*

Poul Hjulmand

Carl Olav Birk Jensen

Hans-Ole Jessen

Jens Fjordside

Henning Jensen

Gert Aagaard

Erklæring afgivet af uafhængig revisor

Independent Auditors' Report

Til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen/kreditorerne i de fusionerende selskaber
To the Danish Commerce and Companies Agency/creditors of the merging companies

Translation of the Danish original. In case of discrepancy, the Danish version shall prevail

Bestyrelserne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til aktieselskabslovens § 134 c, stk. 4 i forbindelse med fusionen af Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank med Vestjysk Bank A/S som fortsættende selskab. Vi har accepteret opgaven og udarbejdet denne erklæring om, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende selskaber må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen.

The Supervisory Boards of Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank have appointed us independent expert valuers in pursuance of section 134(c) (iv) of the Danish Companies Act in connection with the merger between Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank with Vestjysk Bank A/S as the continuing company. We have accepted the assignment and prepared the following report on whether the creditors of the merging companies are assumed to be sufficiently secured after the merger.

Bestyrelserne i de fusionerende selskaber har ansvaret for, at kreditorerne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen. Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at udtrykke en konklusion om ledelsens vurdering og udsagn.

It is the responsibility of the Supervisory Boards of the merging companies that the creditors of Vestjysk Bank A/S and Aktieselskabet Ringkjøbing Bank are sufficiently secured after the merger. Our responsibility is to express a conclusion on Management's assessment and statement based on our work.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med den danske revisionsstandard 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 udarbejdede fusionsplan. Vi har endvidere ud fra en going concern betragtning foretaget en analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende selskaber med særlig vægt på virksomhedernes soliditet og likviditetsmæssige udvikling siden aflæggelsen af selskabernes årsrapport for regnskabsåret 2007.

Work Performed

We conducted our investigations in accordance with the Danish Auditing Standard on other assurance engagement in order to obtain reasonable assurance in respect of our opinion. As part of our work we have reviewed the Merger Plan prepared by the Supervisory Boards. Based on an assumption of going concern we have moreover analysed the financial circumstances of the merging companies with specific emphasis on the financial standing and cash development of the companies since the presentation of the Annual Reports of the companies for the financial year 2007.

Det er vores opfattelse, at den udførte gennemgang giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

We believe that the review performed provides a reasonable basis for our conclusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i de fusionerende selskaber må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. aktieselskabslovens § 134 c, stk. 4.

Conclusion

In our opinion the creditors of the merging companies may be assumed to be sufficiently secured after the merger, cf section 134(c) (iv) of the Danish Companies Act.

Holstebro, den 31. oktober 2008

Holstebro, 31 October 2008

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Kurt Villadsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

Erklæring afgivet af uafhængig revisor

Til aktionærerne i Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank

Vi har undersøgt de i afsnit 4.10 i selskabsmeddelelse af 31. oktober 2008 anførte proforma regnskabsoplysninger omfattende balancen for Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank pr. 30. september 2008 og pr. 31. december 2007 samt resultatopgørelser for perioden 1. januar - 30. september 2008 og regnskabsåret 2007. Proforma regnskabsoplysningerne omfatter endvidere en simpel sammenlægning af de nævnte balancer og resultatopgørelser. Proforma regnskabsoplysningerne er udarbejdet til vejledende formål for at belyse de væsentlige virkninger for Vestjysk Bank A/S, dersom fusionen mellem Vestjysk Bank A/S og Aktieselskabet Ringkjøbing Bank var gennemført på et tidligere tidspunkt.

Selskabets ledelse har ansvaret for proforma regnskabsoplysningerne. Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om, hvorvidt proforma regnskabsoplysningerne er udarbejdet på grundlag af de aflagte årsrapporter for 2007, kvartalsrapporter for perioden 1. januar - 30. september 2008 samt mellembalancer pr. 30. september 2008 og i overensstemmelse med Vestjysk Bank A/S's anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2007.

Udført arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion. Som led i vores arbejde har vi sammenholdt proforma regnskabsoplysningerne med årsrapporterne for 2007 og mellembalancerne pr. 30. september 2008 samt kvartalsrapporterne for perioden 1. januar - 30. september 2008. Årsrapporterne for 2007 og mellembalancerne pr. 30. september 2008 har vi revideret og forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger. Vi har ikke foretaget revision af kvartalsrapporterne for perioden 1. januar - 30. september 2008. Vi har endvidere kontrolleret de talmæssige sammenhænge og vurderet den samlede præsentation af proforma regnskabsoplysningerne.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver tilstrækkelig grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at proforma regnskabsoplysningerne er indsamlet på forsvarlig vis på grundlag af de aflagte årsrapporter for 2007 og kvartalsrapporter for perioden 1. januar - 30. september 2008 samt mellembalancer pr. 30. september 2008 og i overensstemmelse med Vestjysk Bank A/S' anvendte regnskabspraksis i årsrapporten for 2007.

Som anført i afsnit 4.10 i selskabsmeddelelsen tager proforma regnskabsoplysningerne ikke hensyn til eventuelle omkostnings- og indtægtssynergier eller transaktions- og fusionsomkostninger. Ligeledes tages der ikke hensyn til indregning og amortisering af goodwill samt det positive eller negative forskelsbeløb, der måtte opstå i forbindelse med fusionen. Forskelsbeløbet kan først beregnes, når fusionen er endeligt vedtaget, og på dette tidspunkt med udgangspunkt i en fordeling af købesummen og børskursen på aktierne i Vestjysk Bank A/S. Med udgangspunkt i børskursen den 29. oktober 2008 kan der beregnes en negativ forskel på ca. DKK 350 mio. mellem børskursen og den regnskabsmæssige indre værdi i Aktieselskabet Ringkjøbing Bank. Med udgangspunkt i de tilsvarende tal pr. 31. december 2007 kan der beregnes en positiv forskel på ca. DKK 300 mio.

Holstebro, den 31. oktober 2008
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

H.C. Krogh
statsautoriseret revisor

[UDKAST]
VEDTÆGTER

For

VESTJYSK BANK A/S
CVR-nr. 34 63 13 28

INDHOLD

1.	Navn.....	1
2.	Hjemsted.....	1
3.	Formål	1
4.	Bankens kapital.....	2
5.	Bankens aktier.....	2
6.	Bankens ledelse	2
7.	Generalforsamlingen, afholdelse, sted og indkaldelse	2
8.	Generalforsamlingen, dagsorden.....	3
9.	Generalforsamlingen, stemmeret og beslutninger	4
10.	Bestyrelse.....	5
11.	Direktion	6
12.	Tegningsregel.....	6
13.	Revision	6
14.	Regnskabsår og anvendelse af overskud	6

VEDTÆGTER

1. NAVN

1.1 Bankens navn er Vestjysk Bank A/S

1.2 Banken driver tillige virksomhed under følgende binavne:

- A/S Nordvestbank (Vestjysk Bank A/S)
- Holstebro Landmandsbank A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Lemvig Bank A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Lemvig Folkebank A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Lokalbank Lemvig A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Lokalbank Vestjylland A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Vestbank A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Vestjysk Leasing A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Vestjysk Lokalbank A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Vestjysk Finans A/S (Vestjysk Bank A/S)
- VB-Finans A/S (Vestjysk Bank A/S)
- nv finans A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Vestjysk Bolig A/S (Vestjysk Bank A/S)
- Aktieselskabet Ringkjøbing Bank (Vestjysk Bank A/S)
- Bonusbanken A/S (Vestjysk Bank A/S)

2. HJEMSTED

2.1 Bankens hjemsted er Lemvig Kommune

3. FORMÅL

3.1 Formålet er at drive pengeinstitutvirksomhed.

3.2 Banken kan midlertidigt drive anden virksomhed til sikring eller afvikling af forud indgåede engagementer og med henblik på medvirken ved omstrukturering af erhvervsvirksomheder.

3.3 Banken kan drive anden virksomhed, der er accessorisk til pengeinstitutvirksomhed.

3.4 Banken kan gennem datterselskaber drive anden finansiel virksomhed.

4. BANKENS KAPITAL

4.1 Bankens aktiekapital er 125.000.000 kr. fordelt på aktier á 10 kr. eller multipla heraf.

5. BANKENS AKTIER

5.1 Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i bankens aktiebog. Selskabets aktiebog føres af VP Services A/S, Helgeshøj Allé 61, 2630 Taastrup, der er valgt som aktiebogsfører på selskabets vegne. Aktierne registreres i Værdipapircentralen i Danmark.

5.2 Transporter skal, for at være gyldige over for banken, være noteret af denne. Notering på navn i aktiebogen er betinget af, at banken har modtaget underretning om notering fra Værdipapircentralen. Selskabet indestår ikke for rigtigheden af de fra Værdipapircentralen modtagne underretninger.

5.3 Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

5.4 Ingen aktier har særlige rettigheder.

6. BANKENS LEDELSE

6.1 Bankens anliggender varetages af:

1. Generalforsamlingen
2. Bestyrelsen
3. Direktionen

7. GENERALFORSAMLINGEN, AFHOLDELSE, STED OG INDKALDELSE

7.1 Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år i februar eller marts måned i Region Midtjylland.

7.2 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal tillige indkaldes senest 2 uger efter, at det skriftligt er forlangt af aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen.

7.3 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent.

- 7.4 Dirigenten leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.
- 7.5 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse i ét landsdækkende samt i ét eller flere lokale dagblade efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Indkaldelse skal tillige ske skriftligt til enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.
- 7.6 Banken og den enkelte aktionær kan indgå aftale om at kommunikere elektronisk ved e-mail, via bankens hjemmeside eller ved anden elektronisk kommunikationsform. Nærmere oplysninger herom findes på bankens hjemmeside: www.vestjyskbank.dk
- 7.7 Indkaldelsen, der skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen, skal foretages tidligst 4 uger og mindst 8 dage forud for denne.
- 7.8 Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport, herunder eventuelt koncernregnskab, fremlægges til eftersyn for bankens aktionærer i bankens kontorer og samtidig sendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.
- 7.9 Pressen skal have adgang til generalforsamlingerne.
- 7.10 Bestyrelsen kan, når den anser det for teknisk forsvarligt, beslutte at tilbyde aktionærerne at deltage elektronisk på generalforsamlinger, der i øvrigt gennemføres ved fysisk fremmøde. Aktionærerne kan derved elektronisk deltage i, ytre sig og stemme på generalforsamlingen. Hvis bestyrelsen vælger at træffe sådan beslutning, vil nærmere oplysninger herom kunne findes på bankens hjemmeside: www.vestjyskbank.dk

De aktionærer, som ønsker at deltage elektronisk på en generalforsamling, skal forud for denne stille eventuelle spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen, således at spørgsmålene er banken i hænde senest 5 dage før generalforsamlingen.

8. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN

8.1 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens mundtlige beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.

3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 5. Valg af revisor(er).
 6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- 8.2 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, såfremt dette er indleveret skriftligt til formanden for bankens bestyrelse inden 15. januar.
9. GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET OG BESLUTNINGER
- 9.1 Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen, når aktionæren senest 5 kalenderdage før dennes afholdelse har løst adgangskort dertil. For aktionærer, hvis aktier ikke er noteret på navn i aktiebogen, udstedes adgangskort mod forevisning af en ikke mere end 5 dage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende pengeinstitut (depotstedet) som dokumentation for aktiebesiddelsen. Udskriften skal ledsages af en skriftlig erklæring fra aktionæren om, at aktierne ikke er eller vil blive overdraget til andre, før generalforsamlingen er afholdt.
- 9.2 Hver aktie á 10 kr. giver 1 stemme. Ingen kan sammenlagt for sig selv eller ved fuldmagt til andre end bestyrelsen stemme for mere end 3% af aktiekapitalen.
- 9.3 Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal godtgøre sin ret til at deltage på generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt kan ikke gives for længere tid end 12 måneder. Fuldmagter til bestyrelsen kan dog kun gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. Fuldmagter givet til en generalforsamling, der ikke opfylder et quorum-krav, bevarer sin gyldighed til en eventuel 2. generalforsamling, medmindre andet fremgår af fuldmagten.
- 9.4 Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer aktionærer, som har ladet deres aktier notere i aktiebogen.
- 9.5 Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier på en generalforsamling, der er indkaldt, uden at aktierne er noteret i aktiebogen eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.
- 9.6 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, medmindre lovgivningen eller vedtægterne stiller skærpede krav.

- 9.7 Skriftlig afstemning skal finde sted, når en aktionær forlanger det.
- 9.8 Står stemmerne lige, skal valg afgøres ved lodtrækning.
- 9.9 Beslutning om ændring af vedtægterne eller om bankens opløsning er kun gyldig, såfremt mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Er halvdelen af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede kapitalens størrelse.

Ved ændringer i vedtægterne, der foreslås af bestyrelsen, kræves ikke repræsentation af halvdelen af aktiekapitalen.

- 9.10 Ændringer og tilføjelser, som af myndighederne i medfør af lovgivningen måtte blive forlangt som vilkår for godkendelse eller registrering af vedtægtsændringer, kan af bestyrelsen foretages uden generalforsamlingens samtykke.

10. BESTYRELSE

- 10.1 Bestyrelsen består af mindst 4 og højst 8 medlemmer, som vælges på generalforsamlingen. Valget sker for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Herudover har bankens medarbejdere eventuel ret til at vælge arbejdstagerrepræsentanter i henhold til aktieselskabslovens regler herom.

- 10.2 Bestyrelsen konstituerer sig selv med formand og næstformand.
- 10.3 Bestyrelsesmedlemmer skal afgå ved den førstkommende ordinære generalforsamling efter det fyldte 67. år.
- 10.4 Såfremt antallet af bestyrelsens medlemmer ved vakance varigt bringes under 4, skal bestyrelsen indkalde til ekstraordinær generalforsamling med henblik på, at bestyrelsesmedlemmernes antal når op på mindst 4 medlemmer.
- 10.5 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

- 10.6 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede. De i bestyrelsen behandlede emner afgøres ved simpelt flertal. Formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme er udslagsgivende ved stemmelighed.
- 10.7 Over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres en protokol, der underskrives af samtlige medlemmer.
- 10.8 Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.
- 10.9 Bestyrelsen kan nedsætte et repræsentantskab, der virker for bankens trivsel og bistår bestyrelsen i forbindelse med dens virksomhed i bankens tjeneste.

11. DIREKTION

- 11.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-3 medlemmer til at varetage den daglige ledelse af banken.
- 11.2 Direktionen deltager uden stemmeret i bestyrelsens møder.

12. TEGNINGSREGEL

Banken tegnes ved underskrift af:

1. Formanden eller næstformanden i forening med et andet bestyrelsesmedlem.
2. Et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør.
3. To direktører i forening.
4. Den samlede bestyrelse.

13. REVISION

Med respekt af den til enhver tid gældende lovgivning varetages revisionen af én eller to revisorer, hvoraf mindst én skal være statsautoriseret. Genvalg kan finde sted.

14. REGNSKABSÅR OG ANVENDELSE AF OVERSKUD

- 14.1 Bankens regnskabsår er kalenderåret.
- 14.2 Generalforsamlingen træffer efter bestyrelsens indstilling bestemmelse om anvendelse af eventuelt overskud efter at banken har foretaget de henlæggelser, der er nødvendige efter bankens økonomiske stilling.

14.3 Det årlige udbytte udbetales via Værdipapircentralen.

Således ændret på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 2. december 2008.

Jørgen Boe, advokat