

ADVOKATFIRMA

SUNDKROGSGADE 5
DK-2100 KØBENHAVN Ø
TEL. +45 70 12 12 11
FAX. +45 70 12 13 11

FUSIONSREDEGØRELSE

FOR Aktieselskabet Løllands Bank

OG Vordingborg Bank A/S

FUSIONSREDEGØRELSE

FOR Aktieselskabet Lollands Bank
CVR-nummer 36 68 48 28
Nybrogade 3
4900 Nakskov
med hjemsted i Lollands kommune

OG Vordingborg Bank A/S
CVR-nummer 70 95 75 15
Algade 52
4760 Vordingborg
med hjemsted i Vordingborg kommune

Undertegnede bestyrelse for Aktieselskabet Lollands Bank (i det følgende benævnt "det fortsættende selskab" eller "Lollands Bank") og bestyrelse for Vordingborg Bank A/S (i det følgende benævnt "det ophørende selskab" eller "Vordingborg Bank") har dags dato i forening oprettet en fusionsplan, i henhold til hvilken det ophørende selskab opløses uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til det fortsættende selskab.

Bestyrelsen for det ophørende selskab og bestyrelsen for det fortsættende selskab afgiver i anledning heraf følgende fælles fusionsredegørelse:

1. BAGGRUND OG BEGRUNDELSE

- 1.1 Den 14. august 2013 offentliggjorde Lollands Bank og Vordingborg Bank, at de to selskaber planlægger at fusionere. Ved fusionen opløses Vordingborg Bank uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Lollands Bank.
- 1.2 Lollands Bank blev stiftet i 1907 under navnet Lollands Handels- og Landbrugsbank. Stifterne var lokale landmænd og erhvervsdrivende fra Vestlolland. Lollands Bank har sit hovedsæde i Nakskov og sit primære markedsområde på Lolland og Falster. Vordingborg Bank blev stiftet i 1890 i under navnet Banken for Vordingborg og Omegn. Vordingborg Bank har sit hovedsæde i Vordingborg og sit primære markedsområde på Sydsjælland og Nordfalster.
- 1.3 Det fortsættende selskab vil efter fusionen have en størrelse, der giver basis for en fortsat lokal forankring i det fortsættende selskabs markedsområde, og vil være den

KROMANN REUMERT

eneste lokale bank på Lolland og Falster. De fusionerende selskabers bestyrelser forventer, at fusionen vil medføre, at det fortsættende selskab vil få et forbedret forretningsgrundlag, en forbedret rentabilitet, et højere kapitalgrundlag og en god likviditet baseret på kunder fra det fortsættende selskabs markedsområde, i forhold til hvad de to fusionerende selskaber hver især vil kunne opnå. Det er derfor forventningen, at det fortsættende selskab bliver en større og stærkere lokal bank, der forventes at blive mere attraktiv for markedsområdets kunder, herunder set i lyset af de centraliseringer, som de større landsdækkende pengeinstitutter foretager i forhold til deres forretningsmodeller. Driften af det fortsættende selskab vil primært være baseret på forretninger med lokale kunder og kunder med lokal tilknytning.

- 1.4 De fusionerende selskabers bestyrelser forventer herudover, at fusionen medfører, at det fortsættende selskab lettere og billigere vil kunne tilpasse og implementere eventuelt kommende ændringer i lov- og myndighedskrav, end hvis de to fusionerende selskaber skulle gøre dette hver især.

2. **VEDERLAGETS FASTSÆTTELSE**

- 2.1 Ved fusionen vil aktionærerne i det ophørende selskab modtage aktier i det fortsættende selskab i ombytningsforholdet 1:6, således at aktionærer i det ophørende selskab for hver 1 aktie i det ophørende selskab modtager 5/6 ny aktie i det fortsættende selskab. Ved fusionen modtager aktionærerne i det ophørende selskab 165.000 aktier til en samlet nominal værdi af DKK 3.300.000 i det fortsættende selskab.
- 2.2 Vederlæggelsen af aktionærerne i det ophørende selskab sker ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse i det fortsættende selskab, hvorved det fortsættende selskabs aktiekapital forhøjes med nominelt DKK 3.300.000 fra nominelt DKK 18.300.000 til nominelt DKK 21.600.000.
- 2.3 Såfremt en aktionær i det ophørende selskab ejer et antal aktier, der ikke er deleligt med 6, modtager aktionæren udover almindelige aktier tillige aktier i form af delaktier i det fortsættende selskab. Den nærmere fremgangsmåde for tildeling og håndtering af delaktier er beskrevet i den oprettede fusionsplan.
- 2.4 Det ophørende selskabs beholdning af egne aktier, som det ophørende selskab måtte besidde på tidspunktet for fusionen, annulleres ved fusionen og ombyttes derfor ikke.
- 2.5 Ombytningsforholdet er fastsat på baggrund af forhandlinger mellem de fusionerende selskabers bestyrelser med udgangspunkt i selskabernes værdier pr. 30. september 2013 og resultatforventninger samt en vurdering af det fortsættende selskabs fremtidige aktionærers rettigheder og forpligtelser. Bestyrelserne vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig, og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet. Der har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget til aktionærerne i det ophørende selskab.

2.6 Ombytningsforholdet er endeligt, og der kan således ikke ske efterfølgende regulering af vederlaget, herunder i tilfælde af fejl eller lignende i grundlaget for fastsættelsen af ombytningsforholdet.

3. DOKUMENTER OG REVIDEREDE HALVÅRSREGNSKABER

3.1 Bestyrelsen for det fortsættende selskab og bestyrelsen for det ophørende selskab har udpeget de statsautoriserede revisorer Jens Ringbæk og John Ladekarl, begge Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, til som vurderingsmænd at udarbejde vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, herunder vederlaget, jf. selskabslovens § 241, og vurderingsmandserklæring om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. selskabslovens § 242.

3.2 Der er endvidere udarbejdet revideret halvårsregnskab pr. 30. juni 2013 for Lollands Bank samt revideret halvårsregnskab pr. 30. juni 2013 for Vordingborg Bank.

[UNDERSKRIFTSSIDER FØLGER]

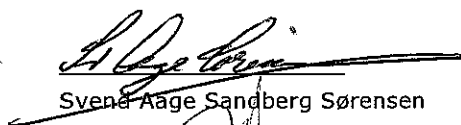
KROMANN REUMERT

Nakskov, den 24. oktober 2013

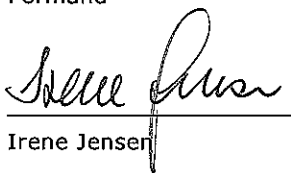
Bestyrelsen for Aktielselskabet Lollands Bank:



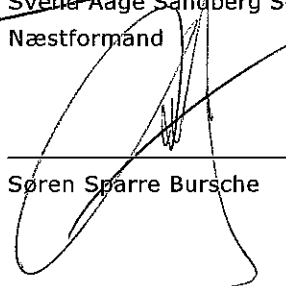
Preben Pedersen
Formand



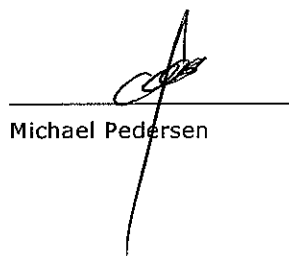
Svend Aage Sandberg Sørensen
Næstformand



Irene Jensen



Søren Sparre Bursche



Michael Pedersen


KROMANN REUMERT

Vordingborg, den 24. oktober 2013

Bestyrelsen for A/S Vordingborg Bank:



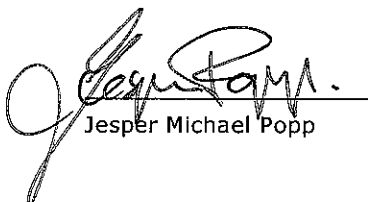
Morten Lyng Andersen
Formand



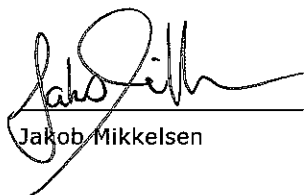
Knud Anders Rasmussen
Næstformand



Torben Post Pedersen



Jesper Michael Popp



Jakob Mikkelsen