

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen afgivet af uafhængig revisor

Til kapitalejerne i Aktieselskabet Lollands Bank, CVR-nr. 36 68 48 28, og Vordingborg Bank A/S, CVR-nr. 70 95 75 15

Bestyrelserne i Aktieselskabet Lollands Bank og Vordingborg Bank A/S har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 37, stk. 1. Vi har udarbejdet udtalelsen om fusionsplanen i henhold til selskabslovens § 241. Udtalelsen om fusionsplanen udarbejdes i forbindelse med fusionen af Aktieselskabet Lollands Bank og Vordingborg Bank A/S med Aktieselskabet Lollands Bank som fortsættende selskab.

Selskaberne fusioneres på vilkår, der er fastsat af bestyrelserne. Bestyrelserne har ansvaret for bytteforholdet, herunder at vederlaget for aktierne i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet, og har udtalt sig herom i fusionsplanen og i fusionsredegørelsen.

Det er vores ansvar som vurderingsmænd på grundlag af fusionsplanen og fusionsredegørelsen samt det udførte arbejde at erklære os om, hvorvidt vederlaget for aktierne i det ophørende selskab er rimeligt og sagligt begrundet, jf. selskabslovens § 241, stk. 4.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Aktieselskabet Lollands Bank og Vordingborg Bank A/S har den 24. oktober 2013 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fusionsplan om fusion af selskaberne Aktieselskabet Lollands Bank og Vordingborg Bank A/S med Aktieselskabet Lollands Bank som det fortsættende selskab. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab, Vordingborg Bank A/S, til det fortsættende selskab, Aktieselskabet Lollands Bank.

Fusionen forventes at ske som en skattefri fusion.

Vederlaget for aktierne i det ophørende selskab

I henhold til fusionsplanen vederlægges kapitalejerne i Vordingborg Bank A/S således, at hvert aktiebeløb på nominelt 100 kr. i Vordingborg Bank A/S ombyttes med et aktiebeløb på 5/6-del af ny aktie af 20 kr. i Aktieselskabet Lollands Bank, der tilvejebringes ved en udvidelse af aktiekapitalen i Aktieselskabet Lollands Bank på 3.300 t.kr.

Bytteforholdet er af bestyrelserne i de fusionerende selskaber fastsat på grundlag af forhandlinger mellem de fusionerede selskabers bestyrelser med udgangspunkt i selskabernes værdier og resultatforventninger, samt stemmerettighedsbegrænsning i det forsættende selskab. Bestyrelserne vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig, og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.

Bytteforholdet er fastlagt på baggrund af egenkapitalen for selskaberne pr. 30. september 2013:

| | Aktieselskabet Lollands Bank t.kr. | Vordingborg Bank A/S t.kr. |
|---|---|---|
| Egenkapital ifølge kvartalsrapporterne pr. 30. september 2013 | 316.187 | 53.352 |
| Regulering i henhold til aftale | (3.105) | 3.105 |
| Fusionsværdi pr. 30. september 2013 | 313.082 | 56.457 |
| Bytteforhold | 84,7% | 15,3% |
| Selskabskapital efter fusionen stk. | 915.000 | 165.000 |
| Aktiernes kursværdi pr. stk. efter fusionen | 342,17 | 342,17 |

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for vores konklusion.

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen i henhold til selskabslovens § 241. Selskabernes aktiver og forpligtelser fremgår af kvartalsrapporten pr. 30. september 2013 for henholdsvis Aktieselskabet Lollands Bank og Vordingborg Bank A/S. Vi har til brug for den fælles udvidede selskabsmeddelelser revideret bankernes halvårsrapporter pr. 30. juni 2013 og har forsynet disse med revisionspåtegninger uden forbehold eller supplerende oplysninger for Aktieselskabet Lollands Bank, men med forbehold for værdien af udlån og dermed egenkapital for Vordingborg Bank A/S som følge af Finanstilsynets gennemgang afsluttende med et påbud om yderligere nedskrivninger på 46 mio.kr. Nedskrivningerne og øvrige konsekvensrettelser er foretaget i kvartalsrapporten pr. 30. september 2013.

De reviderede halvårsrapporter og kvartalsrapporterne har dannet grundlag for vores arbejde. Vi har til brug for afgivelsen af denne udtalelse foretaget de nødvendige arbejder vedrørende kvartalsrapporterne for 3. kvartal pr. 30. september 2013.

Ved vurderingen af bankens egenkapital har vi taget stilling til, om de anvendte værdiansættelsesmetoder 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.

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

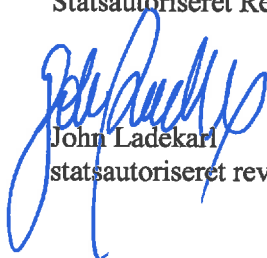
Konklusion

Det er vores opfattelse, at den af bestyrelsernes 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 Vordingborg Bank A/S er rimeligt og sagligt begrundet.

København, den 24. oktober 2013

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



John Ladékarl
statsautoriseret revisor



Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor