

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
1007 København K

Vordingborg Bank A/S selskabsmeddelelse nr. 19/2013

24. oktober 2013

FUSION AF AKTIESELSKABET LOLLANDS BANK OG VORDINGBORG BANK A/S

Bestyrelserne for Aktieselskabet Lollands Bank (i det følgende kaldet "Lollands Bank") og Vordingborg Bank A/S (i det følgende kaldet "Vordingborg Bank") har besluttet at foreslå en fusion af de to selskaber. Ved fusionen opløses Vordingborg Bank uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Lollands Bank (i det følgende kaldet den "Fortsættende Bank" når Lollands Bank omtales som den fortsættende juridiske enhed).

Ved fusionen vil aktionærerne i Vordingborg Bank modtage aktier i den Fortsættende Bank i ombytningsforholdet 1:6, således at aktionærer i Vordingborg Bank for hver 1 aktie i Vordingborg Bank modtager $\frac{5}{6}$ ny aktie i den Fortsættende Bank. Ved fusionen modtager aktionærerne i Vordingborg Bank 165.000 aktier til en samlet nominal værdi af 3.300.000 kr. i den Fortsættende Bank.

Vederlæggelsen af aktionærerne i Vordingborg Bank sker ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse på nominelt 3.300.000 kr. i den Fortsættende Bank. Kapitalforhøjelsen vil blive gennemført til den lukkekurs, der registreres af NASDAQ OMX Copenhagen for Lollands Banks aktier den dag, hvor fusionen er endeligt vedtaget af generalforsamlingerne i såvel Lollands Bank som Vordingborg Bank.

Denne selskabsmeddelelse indeholder en beskrivelse af den foreslåede fusion, fusionsvederlaget samt den Fortsættende Bank. Som en del af selskabsmeddelelsen er vedlagt følgende:

- Fælles fusionsplan i henhold til Selskabslovens § 237,
- fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabslovens § 238,
- udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen,

- vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabslovens § 241,
- vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabslovens § 242,
- reviderede halvårsrapporter pr. 30. juni 2013 samt halvårsrapporter for 2011 og 2012 for henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank, og
- reviderede årsrapporter for årene 2010, 2011 og 2012 for Lollands Bank og Vordingborg Bank.

Den forventede tidsplan for fusionen fremgår af afsnit 9 "Forventet tidsplan for fusionen" i denne selskabsmeddelelse.

Eventuelle spørgsmål bedes rettet til:

Lollands Bank:

Bestyrelsesformand Preben Pedersen, telefon nr. +45 57 66 24 52 eller bankdirektør Anders F. Møller, telefon nr. +45 54 97 15 33.

Vordingborg Bank:

Bestyrelsesformand og konstitueret bankdirektør Morten Lyng Andersen, telefon nr. +45 30 26 31 44.

Med venlig hilsen

Preben Pedersen

Bestyrelsesformand for Lollands Bank

Morten Lyng Andersen

Bestyrelsesformand og konstitueret direktør for Vordingborg Bank

--oo0oo--

Der udarbejdes ikke prospekt i forbindelse med fusionen, idet denne selskabsmeddelelse med bilag udgør det i prospektbekendtgørelsens (bekendtgørelse nr. 643 af 19. juni 2012 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro) § 14, nr. 3, omtalte dokument.

Denne selskabsmeddelelse indeholder fremadrettede udsagn om Lollands Banks og Vordingborg Banks finansielle stilling, driftsresultat og virksomhed. Med undtagelse af udsagn om historiske kendsgerninger er alle udsagn fremadrettede eller kan anses for at være fremadrettede udsagn. Fremadrettede udsagn er udsagn vedrørende fremtidige forventninger, der er baseret på ledelsernes nuværende forventninger og forudsætninger og er forbundet med kendte og ukendte risici og usikkerhedsmomenter, der kan få faktiske resultater, udvikling eller begivenheder til at afvige væsentligt fra de resultater, den udvikling og de begivenheder, der er udtrykt eller underforstået i udsagnene.

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	BAGGRUND	5
1.1	Formål med fusionen.....	5
1.2	Historik	5
1.3	Præsentation af regnskabsoplysninger	6
2.	DEN FORTSÆTTENDE BANKS IDÉGRUNDLAG, VISION OG STRATEGI	7
3.	FUSIONS BETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I VORDINGBORG BANK.....	7
4.	RISIKOFAKTORER	10
4.1	Generelle risici.....	11
4.2	Risici forbundet med de nuværende globale økonomiske forhold på de finansielle markeder samt nationale økonomiske konjunkturer	11
4.3	Lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder	12
4.4	Kreditrisici	16
4.5	Markedsrisici	20
4.6	Risici relateret til likviditet og kapital.....	21
4.7	Andre risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed	23
4.8	Risici knyttet til værdipapirerne i den Fortsættende Bank.....	26
5.	DEN FORTSÆTTENDE BANK	28
5.1	Navne	28
5.2	Forretningsaktiviteter	28
5.3	Finansielle tilstand.....	29
5.4	Ledelsesstruktur.....	49
5.5	Tilknyttede og associerede virksomheder.....	52
5.6	Ejendomme	52
5.7	Aktionærforhold	54
5.8	Fysiske og juridiske personers interesser i fusionen	57
5.9	Udbyttepolitik	57
5.10	Skattemæssige forhold	58
5.11	Rets- og voldgiftssager	61
5.12	Finansielle og handelsmæssige stilling	62
5.13	Væsentlige kontrakter	66
5.14	Væsentlige investeringer.....	68
5.15	Ledelsen i den Fortsættende Bank.....	68
5.16	Corporate Governance	77
5.17	Interne økonomistyringssystemer og procedurer	81
5.18	Historiske regnskabsoplysninger	82
5.19	Andre regnskabsoplysninger	88
5.20	Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank.....	93
5.21	Forventninger til fremtiden	100
6.	VEDERLAG OG AFTALER I FORBINDELSE MED FUSIONEN	100
7.	DE NYE AKTIER	101
7.1	Aktiernes rettigheder	101

7.2	Navneaktier.....	101
7.3	Ret til udbytte/ret til andel af overskud.....	102
7.4	Stemmeret.....	103
7.5	Fortegningsret	103
7.6	Rettigheder ved likvidation	103
7.7	Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed	103
7.8	Dansk lovgivning vedrørende købstilbud, indløsning af aktier og oplysninger om aktiebesiddelser	104
7.9	Aktieombytning.....	105
7.10	Handel og officiel notering af aktierne i den Fortsættende Bank	106
7.11	Udvanding	106
8.	ØVRIGE OPLYSNINGER OM DEN FORTSÆTTENDE BANK	106
8.1	Navn og hjemsted	106
8.2	Regnskabsår og regnskabsrapportering	107
8.3	Formål	107
8.4	Generalforsamling	107
8.5	Elektronisk kommunikation.....	108
8.6	Kapitalforhøjelser og -nedsættelser.....	108
8.7	Revisorer.....	109
8.8	Aktieudstedende bank	110
8.9	Finanskalender.....	110
9.	FORVENTET TIDSPLAN FOR FUSIONEN	110
10.	DOKUMENTER	111
11.	RISIKORAPPORTER	112
12.	UDVALGTE DEFINITIONER	113

1. **BAGGRUND**

1.1 **Formål med fusionen**

Den Fortsættende Bank vil efter fusionen have en størrelse, der giver basis for en fortsat lokal forankring i den Fortsættende Banks markedsområde, og vil være den eneste lokale bank på Lolland og Falster. De fusionerende bankers bestyrelser forventer, at fusionen vil medføre, at den Fortsættende Bank vil få et forbedret forretningsgrundlag, en forbedret rentabilitet, et højere kapitalgrundlag og en god likviditet baseret på kunder fra den Fortsættende Banks markedsområde, i forhold til hvad de to banker hver især vil kunne opnå. Det er derfor forventningen, at den Fortsættende Bank 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 den Fortsættende Bank vil primært være baseret på forretninger med lokale kunder og kunder med lokal tilknytning.

Den Fortsættende Bank forventer herudover, at fusionen medfører, at den Fortsættende Bank lettere og billigere vil kunne tilpasse og implementere eventuelt kommende ændringer i lov- og myndighedskrav, end hvis de to fusionerende banker skulle gøre dette hver især.

Lollands Bank og Vordingborg Bank har traditionelt begge engageret sig i udviklingen af lokalsamfundene i deres markedsområder. Dette engagement vil fortsat være en naturlig del af den Fortsættende Banks politik, og vil ske via bankens långivning til lokale virksomheder og husholdninger, samt gennem foreningsarbejde og økonomiske tilskud til markedsområdets foreninger.

Store offentlige anlægsinvesteringer er ved at blive påbegyndt i Den Fortsættende Banks markedsområde, herunder anlæg af Femern Bælt forbindelsen med tilhørende tog- og vej-anlæg, ny Storstrømsbro, ny omfartsvej ved Nykøbing F., fængselsbyggeri på Nordfalster og Borgcenteret i Vordingborg. Disse store anlægsinvesteringer forventes at betyde øget vækst i den Fortsættende Banks markedsområde, hvor den Fortsættende Bank med sin størrelse forventer at stå stærkere i konkurrencen.

Forslaget om fusion vil blive fremlagt til beslutning på ekstraordinære generalforsamlinger den 4. december 2013 i Lollands Bank og 25. november 2013 i Vordingborg Bank.

1.2 **Historik**

Lollands Bank blev grundlagt i 1907 under navnet Lollands Handels- og Landbrugsbank. Stifterne var lokale landmænd og erhvervsdrivende fra Vestlolland. I 1977 tog Lollands Bank navneforandring til sit nuværende navn. Lollands Bank har en aktiekapital på nominelt 18.300.000 kr., som er fordelt på over 6.600 aktionærer.

Lollands Bank har sit hovedsæde i Nakskov, og bankens primære markedsområde er Lolland og Falster, idet banken dog også har kunder i den øvrige del af Danmark. Lollands Bank har filialer i Maribo, Nykøbing F., Rødbyhavn og Søllested. Lollands Bank beskæftiger 61 medarbejdere.

Vordingborg Bank blev grundlagt i 1890 under navnet Banken for Vordingborg og Omegn. Bag stiftelsen stod lokale forretningsfolk, der var utilfredse med, at den lokale sparekasse kun holdt åbent to dage om ugen. Vordingborg Bank har en aktiekapital på nominelt 19.800.000 kr. fordelt på over 3.900 aktionærer.

Vordingborg Bank har hovedsæde i Vordingborg, og bankens primære markedsområde er Sydsjælland og Nordfalster, idet Vordingborg Bank dog ligesom Lollands Bank også har kunder i den øvrige del af Danmark. Vordingborg Bank har filialer i Lundby, Kalvehave, Nørre Alslev og Stubbekøbing. Vordingborg Bank beskæftiger 48 medarbejdere.

Både Lollands Bank og Vordingborg Bank indgår i Small-Cap indekset på NASDAQ OMX Copenhagen.

1.3 **Præsentation af regnskabsoplysninger**

Denne selskabsmeddelelse indeholder regnskabsmæssige oplysninger om Lollands Bank og Vordingborg Bank for perioden 2010-2012 samt 1. halvår 2013. Regnskabsoplysningerne fremgår af offentliggjorte års- og halvårsregnskaber for Lollands Bank og Vordingborg Bank. De offentliggjorte års- og halvårsregnskaber for Lollands Bank er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske krav om oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. De offentliggjorte årsregnskaber for Vordingborg Bank er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder IFRS som godkendt af EU, mens de offentliggjorte halvårsregnskaber for Vordingborg Bank er aflagt i overensstemmelse med IAS 34. For Vordingborg Bank er det koncernens regnskabsoplysninger, der er anført.

Det offentliggjorte halvårsregnskab for Vordingborg Bank for 2013 er ikke korrigeret for de af Finanstilsynet påbudte mernedskrivninger på 45,8 mio. kr. efter Finanstilsynets inspektion af Vordingborg Bank gennemført i august og september 2013. Som følge af Finanstilsynets inspektion og de heraf følgende påbudte mernedskrivninger, er Vordingborg Banks udskudte skatteaktiver steget til i alt 22 mio. kr. Finanstilsynets generelle regnskabsregler tillader alene aktivering af udskudte skatteaktiver, hvis de med meget stor sikkerhed vurderes at kunne anvendes indenfor en periode på 3-5 år. I situationer med konstaterede tab er der ifølge Finanstilsynet skærpede regler for indregningen af et udskudt skatteaktiv, og indregning forudsætter overbevisende dokumentation for en mulig udnyttelse af det udskudte skatteaktiv. Som en konsekvens heraf er skatteaktivet nedskrevet til 0 kr. pr 30. september 2013. Dette er der ikke reguleret for, hverken i det offentliggjort halvårsregnskab for 2013 eller i det officielle årsregnskab for 2012 for Vordingborg Bank. I proforma-

opgørelserne indeholdt i denne selskabsmeddelelse er den udskudte skat for Vordingborg Bank nedskrevet til 0 kr.

Det udskudte skatteaktiv fortabes dog ikke, men kan fremføres til senere anvendelse i den Fortsættende Banks koncern efter særlige regler.

Derudover indeholder denne selskabsmeddelelse ureviderede proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank, som er udarbejdet på baggrund af Lollands Banks og Vordingborg Banks reviderede årsregnskaber for 2012, jf. nærmere afsnit 5.20 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank". Der er tillige foretaget proforma beregninger af udvalgte finansielle nøgletal mv. for den Fortsættende Bank udarbejdet på baggrund af Lollands Banks og Vordingborg Banks reviderede halvårsregnskaber for 1. halvår 2013. Disse proforma beregninger er ikke reviderede.

Nogle af regnskabsoplysningerne indeholdt i denne selskabsmeddelelse er angivet i afrundede tal. Summen af tallene svarer derfor ikke nødvendigvis til det angivne totalbeløb, og procentangivelserne svarer ikke nødvendigvis præcist til de absolutte tal.

2. **DEN FORTSÆTTENDE BANKS IDÉGRUNDLAG, VISION OG STRATEGI**

Den Fortsættende Bank ønsker at være den førende, selvstændige, børsnoterede lokale bank i Lollands Banks og Vordingborg Banks nuværende markedsområder og med handlekraft, ordentlighed og solid økonomi skabe værdi og tryghed for den Fortsættende Banks aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

3. **FUSIONSBETINGELSER OG VEDERLAG FOR AKTIERNE I VORDINGBORG BANK**

Fusionen gennemføres som en skattefri fusion. For nærmere oplysninger om de skattemæssige forhold af fusionen henvises til afsnit 5.10 "Skattemæssige forhold".

Fusionen gennemføres med regnskabsmæssig virkning pr. den dato, hvor samtlige betingelser for fusionen er opfyldt, jf. nærmere nedenfor. Samtidig indtræder retsvirkningerne af fusionen, jf. Selskabslovens § 250, og Vordingborg Banks samlede aktiver og forpligtelser overdrages til den Fortsættende Bank.

Fusionens gennemførelse er betinget af (i) at fusionen vedtages af generalforsamlingerne i såvel Lollands Bank som Vordingborg Bank i overensstemmelse med fusionsplan af 24. oktober 2013, og (ii) at fusionen godkendes af Finanstilsynet i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed. Betingelserne kan ikke ensidigt ændres eller frafalde af hverken Lollands Bank eller Vordingborg Bank.

Aktiekapitalen i Lollands Bank udgør nominelt 18.300.000 kr. fordelt på aktier à 20 kr. Aktierne er fuldt indbetalt.

Aktiekapitalen i Vordingborg Bank udgør nominelt 19.800.000 kr. fordelt på aktier à 100 kr. Aktierne er fuldt indbetalt.

Den nominelle aktiekapital i den Fortsættende Bank bliver 21.600.000 kr. fordelt på aktier à 20 kr.

Samtlige eksisterende aktier i Vordingborg Bank annulleres som følge af fusionen.

Ved fusionen vil aktionæerne i Vordingborg Bank modtage aktier i den Fortsættende Bank i ombytningsforholdet 1:6, således at aktionærer i Vordingborg Bank for hver 1 aktie i Vordingborg Bank modtager $\frac{5}{6}$ ny aktie i den Fortsættende Bank. Ved fusionen modtager aktionæerne i Vordingborg Bank 165.000 aktier til en samlet nominel værdi af 3.300.000 kr. i den Fortsættende Bank.

Vederlæggelsen af aktionæerne i Vordingborg Bank sker ved gennemførelsen af en kapitalforhøjelse på nominelt 3.300.000 kr. i den Fortsættende Bank. Kapitalforhøjelsen vil blive gennemført til den lukkekurs, der registreres af NASDAQ OMX Copenhagen for Lollands Banks aktier den dag, hvor fusionen er endeligt vedtaget af generalforsamlingerne i såvel Lollands Bank som Vordingborg Bank. Ombytningsforholdet er fastsat på baggrund af forhandlinger mellem de fusionerende bankers bestyrelser med udgangspunkt i de to bankers værdier pr. 30. september 2013 og resultatforventninger samt en vurdering af den Fortsættende Banks fremtidige aktionærers rettigheder og forpligtelser.

Såfremt en aktionær i Vordingborg Bank ejer et antal aktier, der ikke er deleligt med 6, modtager aktionæren udover almindelige aktier tillige aktier i form af delaktier i den Fortsættende Bank. Delaktierne kan i en periode på 5 dage omsættes således, at den enkelte aktionær har mulighed for enten at købe yderligere delaktier til et antal aktier, der er deleligt med 6, eller at afhænde sine delaktier til et kontant beløb. Kursen på delaktierne vil blive beregnet på baggrund af den på handelstidspunktet aktuelle børskurs på NASDAQ OMX Copenhagen ("alle handler") for aktierne i den Fortsættende Bank.

Såfremt en aktionær, der er i besiddelse af delaktier, ikke inden for perioden for omsætning af delaktier retter henvendelse til den Fortsættende Banks depotadministration, vil delaktierne blive omsat til et kontantbeløb, der vil blive udbetalt til aktionæren. Kontantbeløbet vil blive baseret på børskursen på NASDAQ OMX Copenhagen ("alle handler") for aktierne i den Fortsættende Bank på tidspunktet for udløbet af perioden for omsætning af delaktier.

Delaktier vil ikke blive handlet på NASDAQ OMX Copenhagen, men alene som beskrevet i dette afsnit.

Ombytning af aktier og handel med delaktier vil blive håndteret af den Fortsættende Banks depotadministration. I det omfang nogle af delaktierne ikke udnyttes, tilfalder de overskydende aktier den Fortsættende Banks beholdning af egne aktier.

Aktionærerne vil samtidig med, at de fra VP Securities modtager meddelelse om fremgangsmåden ved ombytningen af aktierne, tillige modtage information om den nærmere fremgangsmåde ved handel med delaktier. Handel med delaktier kan ske mod betaling af sædvanlige handelsomkostninger.

Nedenstående tabel indeholder et illustrativt eksempel på ombytning og beregning af delaktier:

Antal aktier i Vordingborg Bank	Vederlag i form af aktier i Lollands Bank (stk.)	Rest (delaktier)	Anslået værdi af delaktie (kr.)
1	0	5/6	139,17
2	1	4/6	111,33
3	2	3/6	83,50
4	3	2/6	55,67
5	4	1/6	27,83
6	5	0	0,0
7	5	5/6	139,17
8	6	4/6	111,33
9	7	3/6	83,50
10	8	2/6	55,67
11	9	1/6	27,83
12	10	0	0,0

Note: Anslået værdi er beregnet ud fra børskursen på Lollands Banks aktier pr. 14. oktober 2013 på 167 kr. pr. aktie à nominelt 20 kr. Den faktiske værdi vil afhænge af børskursen på den Fortsættende Banks aktier på NASDAQ OMX Copenhagen ("alle handler"), jf. ovenfor.

Aktier i Vordingborg Bank ombyttes til aktier i Lollands Bank via VP Securities, hvilket vil ske efter registrering af fusionen i Erhvervsstyrelsen og efter optagelse til handel og officiel notering af nye aktier i Lollands Bank. I afsnit 9 "Forventet tidsplan for fusionen" er vist en forventet tidsplan for fusionen, herunder ombytningen.

Med hensyn til de nye aktiers rettigheder mv. henvises til afsnit 7 "De nye aktier".

Der henvises til den vedlagte udtalelse om fusionsplanen, herunder vederlaget, i henhold til Selskabslovens § 241.

De skønnede omkostninger for den Fortsættende Bank i forbindelse med fusionen til vurderingsmand, advokat og revisorer og andre rådgivere samt omkostninger til trykning, layout og forsendelse forventes at udgøre i alt ca. 3 mio. kr. ekskl. moms.

4. **RISIKOFAKTORER**

Investering i aktier indebærer en betydelig risiko. Aktier i Lollands Bank, herunder de aktier, der udstedes som vederlag til aktionærene i Vordingborg Bank i forbindelse med fusionen, er investeringsprodukter, der er risikomærket i kategorien "gul" i henhold til bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter (bekendtgørelse nr. 345 af 15. april 2011). Risikomærkning i kategorien "gul" betyder, at der er risiko for, at investorer kan tabe det investerede beløb helt eller delvist, men at produktet i henhold til risikomærkningskategorien ikke er vanskeligt at gennemskue.

Følgende risikofaktorer vurderes som væsentlige og bør sammen med de øvrige oplysninger i denne selskabsmeddelelse overvejes omhyggeligt af eksisterende og potentielle aktionærer i den Fortsættende Bank. De nævnte forhold er væsentlige for vurderingen af fusionen og den Fortsættende Bank, men er ikke udtømmende. Aktionærene anbefales at konsultere rådgivere inden fusionens vedtagelse. Investering i aktier er udelukkende passende for investorer, der har en betydelig erfaring med og viden omkring de finansielle forhold, der har relevans i forhold til en fyldestgørende vurdering og analyse af aktierne, og som er i stand til at bære de økonomiske risici, der er forbundet med en investering i aktier.

Såfremt en eller flere af nedenstående risikofaktorer bliver en realitet, vil det kunne få væsentlig negativ indflydelse på den Fortsættende Banks drift, forventninger og økonomiske situation. I yderste konsekvens kan en udmøntning af en eller flere risikofaktor(er) føre til, at den Fortsættende Bank må lukke med tab, og investorerne taber deres investering. Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser med tab til følge. Denne selskabsmeddelelse indeholder også fremadrettede udsagn, der er forbundet med risici og usikkerhed. Den Fortsættende Banks faktiske resultater kan afvige væsentligt fra dem, der indikeres i disse fremadrettede udsagn som følge af visse faktorer, herunder, men ikke begrænset til, de risici, som den Fortsættende Bank kan blive udsat for, og som er beskrevet nedenfor og andetsteds i denne selskabsmeddelelse.

For at opfylde lovgivningsmæssige krav, herunder særligt lov om finansiell virksomhed, samt kapitaldækningsbekendtgørelsen og øvrige bekendtgørelses oplysningskrav, har Lollands Bank og Vordingborg Bank offentliggjort informationer om risici, kapitaldækningsstruktur, kapitaldækning mv. i form af risikorapporter. Lollands Bank har udarbejdet risikorapport pr. 31. december 2012 ("Risikorapport 2012"). For så vidt angår Vordingborg Banks risikorapportering henvises til rapport vedrørende oplysningsforpligtelser for 2012 ("Oplysningsforpligtelser"). Derudover har Vordingborg Bank offentliggjort en særskilt

rapport pr. 30. juni 2013 ("Solvensbehov pr. 30/06-2013") vedrørende solvensbehov og basiskapital (punkt 5-10 i bilag 20 til kapitaldækningsbekendtgørelsen). De væsentligste risikoområder er bankernes kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici. De væsentligste usikkerheder, der kan påvirke bankernes resultat knytter sig primært til større ændringer i konjunkturerne, til ændringer i økonomiske forhold for forskellige grupper af kunder samt til markante renteændringer.

Bankernes risikorapportering indeholder ikke væsentlige oplysninger, der ikke er medtaget i denne selskabsmeddelelse, men risikorapporteringen indeholder yderligere uddybning af de ovenfor beskrevne risici. Nedennævnte risikofaktorer bør læses i sammenhæng med Lollands Bank og Vordingborg Banks løbende risikorapportering.

De nedenfor nævnte risikofaktorer er ikke anført i prioriteret rækkefølge, efter vigtighed eller sandsynlighed.

4.1 **Generelle risici**

Aktionærernes opmærksomhed henledes på, at aktierne i den Fortsættende Bank vil være 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 aktionærerne i den Fortsættende Bank være opmærksomme på, at den Fortsættende Bank i sin forretningsaktivitet vil påtage sig risici af kreditmæssig karakter, markedsrelaterede risici, likviditetsrisici samt risici vedrørende udførelsen af bankens forretningsaktivitet (operationelle risici). For alle risikotyper gælder, at de kan påvirke, den Fortsættende Banks resultater og aktiernes værdi i negativ retning.

Aktionærerne bør endvidere være opmærksomme på, at fusionen af Lollands Bank og Vordingborg Bank kan indebære uforudsete vanskeligheder, og at de forventede synergieffekter kan udeblive helt eller delvist.

4.2 **Risici forbundet med de nuværende globale økonomiske forhold på de finansielle markeder samt nationale økonomiske konjunkturer**

Siden september 2008 har både de danske og de internationale finansielle markeder været præget af en voldsom uro. De senere år har konjunkturudsigterne for den danske økonomi været negativt præget af blandt andet usikkerheden omkring udviklingen i statsfinanserne i flere europæiske lande og til dels i USA. Dette har ført til store udsving i aktiekurserne, stigende risikopræmier på en række finansielle markeder og fald i erhvervs- og forbrugertillid. Det private forbrug i Danmark har ligeledes været stagnerende siden starten af 2010, og de private investeringer er fortsat på et lavt niveau.

Uroen på de finansielle markeder, og de udfordrende makroøkonomiske forhold, har påvirket Lollands Bank og Vordingborg Bank på en række områder, herunder blandt andet i form af øget behov for nedskrivninger og hensættelser, samt øgede omkostninger til funding. Samlet har uroen på de finansielle markeder og de udfordrende makroøkonomiske forhold, herunder de omkostninger, der har været forbundet med afvikling af nødlidende pengeinstitutter under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter, haft en negativ påvirkning på de to bankers resultater.

Rentemarginalen, der udtrykker forskellen i afkastet på rentebærende aktiver og udgifterne til rentebærende forpligtelser, vil udgøre en væsentlig faktor for den Fortsættende Banks indtjening. Rentemarginalens udvikling har været præget af et markant fald i markedsrentesatserne gennem årene 2009 til 2013. Samtidig har likviditetssvage bankers efterspørgsel af midler medført øgede omkostninger til indlån i sektoren, hvilket senere er delvist afbødet af statslige ordninger og forbedrede belåningsmuligheder i Danmarks Nationalbank. I perioden 2011 til 2013 er kreditrisikopræmierne på udlån øget, hvilket har medført en stigning i rentemarginalen. Dette har, sammen med en nu faldende indlånsrente, medført, at rentemarginalen er i en opadgående tendens. Hvorvidt det er en situation, der kan fastholdes på sigt, afhænger af konkurrencesituationen, konjunkturudviklingen og størrelsen af fortsatte betalinger til afvikling af nødlidende pengeinstitutter. Den lave markedsrente medfører, at Lollands Bank og Vordingborg Banks store likviditetsoverskud aktuelt er forholdsvist lavt forrentede.

Der er i Danmark en forventning om svag vækst i såvel 2013 som 2014. Udsigten til svag vækst i Danmark er ikke mindst begrundet i de internationale vækstudsigter på globalt plan. Store budgetunderskud og svage økonomier i en række europæiske lande, særligt i Sydeuropa, kan medføre finanspolitiske stramninger, som kan give yderligere uro på de finansielle markeder og begrænse væksten. Såfremt de globale økonomiske forhold og de nationale økonomiske konjunkturer forværres, kan dette medføre, at en række af de risici, som den Fortsættende Bank er udsat for, forøges eller aktualiseres, herunder med en større påvirkning end forudset. Dette kan blandt andet negativt påvirke den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.3 Lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder

Den Fortsættende Bank vil være en bank, der er reguleret af lov om finansiel virksomhed samt en række forskrifter, der er udstedt i medfør heraf. Dette regelsæt regulerer den Fortsættende Bank med hensyn til ledelse, solvens, kapitaldækning, regnskab, værdiansættelser, organisation, revision og tilsyn mv. Den Fortsættende Bank vil som de fusionerende banker være underlagt Finanstilsynets tilsyn. Finanstilsynet påser, at reglerne for drift af pengeinstitutvirksomhed overholdes. Overholdelse af den finansielle lovgivning er en betingelse for den Fortsættende Banks tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan opfylde nuværende eller fremtidige krav til kapital, kapitalsammensætning, likviditet og solvens, kan det derfor have som konsekvens, at den Fortsættende Bank påbydes at iværksætte nødvendige foranstaltninger til overholdelse af solvenskrav, ikke kan bevare sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller tvinges til afvikling med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på værdien af de udstedte aktier i den Fortsættende Bank.

Reguleringen af den finansielle sektor ændres løbende og særligt efter den finansielle krisens indtræden er reguleringen på området væsentligt øget.

I 2010 introducerede Finanstilsynet "Tilsynsdiamanten" for samtlige pengeinstitutter i Danmark. Tilsynsdiamanten fastsætter pejlemærker med grænseværdier for en række særlige risikoområder, som Finanstilsynet mener, at pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for fra og med udgangen af 2012. Såfremt den Fortsættende Bank ikke overholder pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten, har Finanstilsynet en række reaktionsmuligheder i form af indførelse af skærpet overvågning af den Fortsættende Bank, meddelelse af risikoplysning, anmodning om udarbejdelse af redegørelser fra den Fortsættende Bank, herunder vedrørende tiltag, der skal sikre den Fortsættende Bank mod fortsatte overskridelser af Tilsynsdiamanten, iværksættelse af en funktionsundersøgelse af det relevante risikoområde samt meddelelse af påbud. Ved overskridelser, der afstedkommer en tilsynsreaktion, vil den Fortsættende Bank have pligt til at offentliggøre de påbud, påtaler og risikoplysninger, som efter Finanstilsynets vurdering er af betydning for den Fortsættende Banks kunder, indskydere og øvrige kreditorer mv. Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan overholde pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten, kan dette have negativ påvirkning af værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

Finanstilsynet kan indføre en ændret praksis for kravene til fastsættelse af objektiv indikation for værdiforringelse og medregning af sikkerheder. En ændret praksis vil blandt andet kunne påvirke den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier negativt, og denne påvirkning kan være væsentlig.

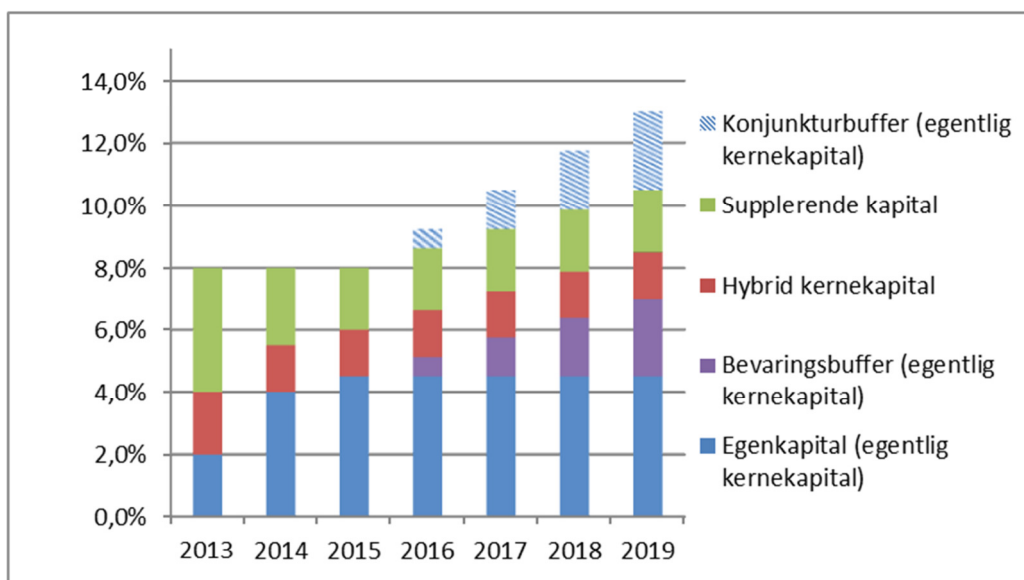
Finanstilsynet introducerede i oktober 2012 strategiplanen "Strategi 2015", som indeholder en række tiltag, der har til formål at sikre en sund finansiell sektor til gavn for det danske samfund. Af disse tiltag kan blandt andet nævnes udvikling af en revideret ratingmodel til at rangordne virksomheder på solvensoverdækning og andre centrale risikoparametre, fornyet fokus på særligt risikable elementer i virksomheders forretningsmodeller og skærpet fokus på tilsynet med pengeinstitutters likviditetsstyring. Effektivering af tiltagene i "Strategi 2015" kan få negativ indvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed.

Den 27. juni 2013 blev Europa-Parlamentets og Rådets forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber ("CRD IV-forordningen") og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat ("CRD IV-direktivet") offentliggjort. Reglerne træder i kraft den 1. januar 2014, men en række regler indføres over en periode.

CRD IV-forordningen indeholder en række skærpede krav til kapital, samt en række skærpede krav til den kapital, der kan indgå i basiskapitalen. Kapital, der ikke opfylder kravene, og som er indskudt efter den 31. december 2011, kan ikke medregnes til basiskapitalen. Kapital, der er indskudt før dette tidspunkt, kan medregnes til basiskapitalen efter ikrafttræden af CRD IV-forordningen, idet der dog sker en nedskrivning inden for nogle intervaller. Således vil den ansvarlige lånekapital, som Vordingborg Bank har optaget, og som overføres til den Fortsættende Bank i forbindelse med fusionen, kunne medregnes 100 % i den Fortsættende Banks basiskapital i de første fem år efter lånets optagelse. Herefter nedskrives beløbet, der kan medregnes i den Fortsættende Banks basiskapital, med 20 % pr. år. Overgangsreglerne indebærer også særlige, mere restriktive, overgangsregler for kapital, der indeholder incitamentet til indfrielse. CRD IV-forordningen indebærer, at de statslige kapitalindskud i form af hybrid kernekapital, som den Fortsættende Bank har modtaget, ikke vil kunne medregnes som kernekapital fra 1. januar 2018.

CRD IV-direktivet indeholder endvidere krav om en række yderligere kapital buffere. Disse buffere skal som hovedregel opfyldes med egentlig kernekapital.

De nye kapitaldækningsregler og de behov, kapitaldækningsreglerne stiller til solvens og kapital buffere, kan illustreres som følger (det bemærkes, at nedenstående tabel illustrerer den forventede implementering af CRD IV-direktivet - der er dog en vis fleksibilitet til implementeringen af CRD IV-direktivet, hvilket blandt andet indebærer, at kravet til egentlig kernekapital kan fastsættes til op til 4,5 % med virkning fra 1. januar 2014):



De nye kapitaldækningsregler implementeres løbende fra 1. januar 2014. Det indebærer blandt andet, at pr. 1. januar 2014 skal pengeinstitutterne have 4 % i egentlig kernekapital mod 2 % i dag. Der indføres herudover forskellige former for kapital buffere: Kapitalbevaringsbuffer, konjunkturbuffer og buffer for SIFI institutter (Systemically Important Financial Institutions). Konjunkturbufferen, som indføres fra 2016-2019, udgør mellem 0 og 2,5 % afhængig af konjunkturudviklingen og fastsættes af Det Systemiske Risikoråd, hvorfor bufferen er skrueret i den ovenfor viste figur.

Samlet betyder de nye krav, at basiskapitalen i 2019 som minimum skal være mellem 10,5 % og 13 % (søjle 1 for ikke-SIFI institutter).

CRD IV-direktivet indeholder endvidere regler om tilstrækkelig basiskapital/solvensbehov. Hertil kommer, at Finanstilsynet får hjemmel til at fastsætte krav til den Fortsættende Banks kapitalsammensætning og ikke som i dag, hvor Finanstilsynet kun har hjemmel til at fastsætte et højere samlet solvenskrav.

CRD IV-forordningen indebærer en skærpelse af likviditetskravene, der dog ikke er endeligt fastsat endnu. Reglerne forventes fastsat med udgangspunkt i de regler, som Basel-Komiteen har fastsat i Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring og The Liquidity Coverage Ratio and liquidity risk monitoring tools, med de tilpasninger, særlige europæiske forhold måtte kræve.

CRD IV-direktivet indeholder endvidere regler vedrørende rammer på EU-niveau for tilsynsprocessen, rammer for interne processer i pengeinstitutter, herunder nedsættelse af risikoudvalg mv.

Fremtidige ændringer i reguleringen af finansielle virksomheder, skattelovgivningen og øvrig lovgivning samt tilsynsmæssige ændringer kan få væsentlig betydning for den Fortsættende Banks virksomhed. Det er ikke muligt at forudsige hvilke ændringer i den finansielle regulering eller anden lovgivning, der vil blive foretaget i fremtiden, og heller ikke hvilken påvirkning disse eller allerede foreslåede ændringer vil have på den Fortsættende Banks virksomhed, og/eller hvorvidt den Fortsættende Bank vil være i stand til at leve op til sådanne ændringer.

Det kan ikke udelukkes, at der fra myndighedernes side vil blive vedtaget yderligere love eller fastsat yderligere eller ændrede krav, eller at myndighederne ændrer vurderinger eller skøn, som kan påvirke den Fortsættende Banks mulighed for at opfylde de lovgivningsmæssige krav til kapital og solvens. Desuden kan Finanstilsynet fastsætte et individuelt solvenskrav, som er højere end det af den Fortsættende Bank opgjorte individuelle solvensbehov eller pålægge den Fortsættende Bank at foretage nedskrivninger på engagementer. Finanstilsynet kan i visse tilfælde offentliggøre eventuelle tilsynsmæssige reaktioner, ligesom den Fortsættende Bank i visse tilfælde selv er forpligtet til at offentliggøre eventuelle tilsynsmæssige reaktioner, hvilket kan føre til negativ omtale af den Fortsæt-

tende Bank. Hvis den Fortsættende Bank ikke er i stand til at overholde nuværende og fremtidige lovgivningsmæssige krav, kan dette medføre, at den Fortsættende Bank påbydes at iværksætte nødvendige foranstaltninger til overholdelse af solvenskrav, ikke kan bevare sin tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed eller tvinges til afvikling. Disse forhold kan blandt andet negativt påvirke den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.4 **Kreditrisici**

4.4.1 *Kreditrisiko i forbindelse med udlånsaktivitet*

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntagere ikke kan eller vil opfylde deres forpligtelser, og at eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. Kreditrisikoen vil udgøre langt den væsentligste risiko for den Fortsættende Bank.

Den Fortsættende Bank vil som led i sin udlånsaktivitet påtage sig kreditrisici, herunder ved udlån til privat- og erhvervskunder, udstedelse af garantier eller kredittilsagn.

Udviklingen i kreditrisikoen har generelt afspejlet den økonomiske udvikling, og kreditrisiciene er således øget som følge af faldende kreditbonitet i engagementerne samt fald i værdien af stillede sikkerheder, hvilket har medført øgede nedskrivninger og behov for kapitaldækning og dermed øgede krav til kapitalgrundlaget i både Lollands Bank og Vordingborg Bank.

Krediteksponeringen mod privatkunder vedrører primært finansiering af bolig og bil samt forbrugslån. De primære faktorer, som kan medføre øgede kreditrisici for denne del af porteføljen, vurderes at være faldende boligpriser, stigende renter, arbejdsløshed, skilsmisse og dødsfald, men også andre faktorer kan medføre, at kreditboniteten forringes med deraf følgende øgede kreditrisici. I relation til boligpriser udgør den Fortsættende Banks placering en risiko. Strukturudviklingen i Danmark, hvor tendensen er, at borgere flytter fra landområder til byområder og fra provinsbyer til storbyer, betyder, at ejendomme i den Fortsættende Banks markedsområde kan være svært omsættelige, hvilket kan betyde faldende boligpriser. Dette vurderes at være særligt aktuelt i forbindelse med ejers dødsfald eller skilsmisse.

Krediteksponeringen mod erhvervskunder vedrører primært mindre og mellemstore virksomheder. Tab på erhvervskundeporteføljen forventes at udgøre den største del af den Fortsættende Banks kreditrisiko. De generelle økonomiske konjunkturer påvirker i høj grad erhvervskunder, herunder kunder i landbrugssektoren, og fortsat svage eller forværrede økonomiske konjunkturer udgør således den største kreditrisiko på denne del af udlånsporteføljen, blandt andet i form af faldende efterspørgsel og driftsindtjening, forringede formue- og finansieringsforhold, ændringer i renteniveau samt aktie- og valutakurser og

andre forhold, som kan medføre, at kundernes betalingsevne forringes. Der henvises i øvrigt til afsnit 5.2 "Forretningsaktiviteter".

En række af den Fortsættende Banks kunder vil have anden gæld, herunder realkreditgæld bestående af rentetilpasningslån, der p.t. har meget lave renter. En stigning i det generelle renteniveau, herunder ved kommende rentetilpasninger, vil derfor medføre en øget rentebyrde og dermed faldende resultat eller rådighedsbeløb, hvilket alt andet lige vil kunne forværre kundernes betalingsevne og derved repræsentere en øget risiko for den Fortsættende Bank.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre den Fortsættende Bank tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller, at behovet for kapitaldækning øges. Dette kan blandt andet negativt påvirke den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.4.2 *Illikviditet eller forringelse af værdien af stillede sikkerheder kan medføre tab og øge nedskrivninger og hensættelser*

Den Fortsættende Bank vil som hovedregel kræve sikkerhedsstilling for engagementer med henblik på at reducere kreditrisikoen. De hyppigst forekommende sikkerheder er ejendomme, biler, indlån, virksomhedspant, kautioner og værdipapirer.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervsejendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de overfor den Fortsættende Bank stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til hel eller delvis dækning af kundens forpligtelser.

Den Fortsættende Banks vurdering af stillede sikkerheder i fast ejendom vil tage udgangspunkt i en konkret vurdering af ejendommens handelsværdi belyst enten ved en aktuel vurdering eller rentabilitetsberegning med en skønnet forrentningsfaktor fastsat ud fra ejendommens beliggenhed, anvendelse samt alternative anvendelsesmuligheder, indretning, bonitet af lejer, længde af lejekontrakt mv. Værdien af den Fortsættende Banks sikkerheder er derfor forbundet med en betydelig risiko, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for en revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for engagementer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter den Fortsættende Banks nuværende vurdering, er der fremadrettet en væsentlig risiko på den Fortsættende Banks udlån og garantier til ejendomssegmentet, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig negativt, såfremt markedet ændrer sig.

Den Fortsættende Bank vil endvidere have en væsentlig risiko på udlån og garantier inden for landbrugssektoren. Negative udsving i landbrugssektorens afsætningspriser samt en eventuel yderligere forøgelse af den Fortsættende Banks eksponering mod landbrugssektoren, vil kunne have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

Hvis den Fortsættende Bank ikke kan opnå yderligere sikkerhed eller ikke kan realisere sikkerheder som forventet, kan dette påføre banken tab eller indebære forøgelse af bankens behov for nedskrivninger og hensættelser, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.4.3 *Begge bankers nedskrivninger og hensættelser har de seneste år været på et højere niveau end tidligere og den Fortsættende Bank forventer også fremover at skulle foretage nedskrivninger*

Nedskrivninger på udlån foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse, og de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede betalingsstrømme, der kan måles pålideligt. Nedskrivninger foretages såvel individuelt på det enkelte engagement som gruppevis på grupper af engagementer.

Der har siden eftersommeren 2008 været en stigning i omfanget af nedskrivninger og hensættelser i Lollands Bank og Vordingborg Bank afledt af de forringede økonomiske forhold. Dertil kommer, at Finanstilsynet i 2012 har indført nye regnskabsregler samt i 2013 en tilhørende vejledning, der har haft stor indflydelse på nedskrivningsbehovet i 2012 og 2013. Nedskrivninger og hensættelser har tillige været påvirket af garantier stillet over for det Private Beredskab under Bankpakke I samt over for Indskydergarantifonden.

Den Fortsættende Bank forventer også fremover at skulle foretage nedskrivninger. Vurderingen af nedskrivningsbehovet og behovet for reservation af kapital ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov sker i vidt omfang på baggrund af tilgængelig information, skøn, estimater og antagelser, hvorfor vurderingen er behæftet med betydelig usikkerhed. Det kan således vise sig, at foretagne nedskrivninger og hensættelser og reservation af kapital ved opgørelsen af det individuelle solvensbehov ikke er tilstrækkelige til at dække tab. Det endelige nedskrivningsbehov kan have væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks driftsresultat og finansielle stilling. Der henvises i øvrigt til afsnit 5.3.3 "Nedskrivninger".

Ovenstående forhold kan få væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.4.4 *Kunders engagementer med andre pengeinstitutter eller kreditorer kan have negativ effekt på den Fortsættende Bank*

Den Fortsættende Banks kunder kan have engagementer med andre pengeinstitutter eller andre kreditorer, som kan have negativ effekt på den Fortsættende Bank, uden at den Fortsættende Bank har indflydelse herpå. Der kan for eksempel være tale om, at kundernes engagementer med andre pengeinstitutter opsiges eller udvikler sig negativt, eller at kundernes øvrige kreditorer kræver deres tilgodehavende udbetalt.

Den Fortsættende Bank indgår tillige i aftaler med andre kreditinstitutter vedrørende enkelte større engagementer, hvor den Fortsættende Bank er én blandt flere långivere til samme kunde. Disse aftaler kan ligeledes blive misligholdt eller opsagt af andre kreditinstitutter.

Ovennævnte forhold kan påvirke kundens betalingsevne og kan påføre den Fortsættende Bank tab eller indebære, at den Fortsættende Banks nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne engagementer eller behov for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig påvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

4.4.5 *Den Fortsættende Bank er eksponeret mod finansielle modparter i form af afviklings- eller kreditrisiko*

Manglende betalinger, "bank runs" og andre typer økonomiske vanskeligheder i en dansk eller udenlandsk bank eller andre selskaber, der tilbyder finansielle ydelser, kan medføre likviditetsproblemer, tab samt betalings- og andre vanskeligheder i andre selskaber, der opererer inden for den finansielle sektor, da de danske og globale finansielle systemer og kapitalmarkeder er indbyrdes forbundne, som følge af indbyrdes kreditgivning eller handelsforhold, clearing eller andre forhold. Hvis et selskab, der tilbyder finansielle ydelser, får vanskeligheder – eller der er formodning om dette – kan det få afsmittende effekt på andre i den finansielle sektor, herunder i forbindelse med manglende betaling af ydede lån, manglende betaling eller levering af aktiver i forbindelse med afvikling af værdipapir- og valutahandler, misligholdelse af forpligtelser på indgåede finansielle kontrakter eller andre forbindelser mellem udbydere af finansielle ydelser. Sådanne risici benævnes ofte "systemiske risici". Hvis systemiske risici indtræder, kan dette få væsentlig negativ påvirkning på de markeder, hvor den Fortsættende Bank opererer, og dette kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

4.5 **Markedsrisici**

Den Fortsættende Bank vil være udsat for markedsrisici. Markedsrisici er risici for tab som følge af ændringer i markedsværdien af den Fortsættende Banks aktiver og forpligtelser forårsaget af ændringer i markedsforholdene.

Eksposering mod markedsrisici opstår blandt andet som følge af den Fortsættende Banks deltagelse i transaktioner med kunder inden for værdipapir- og valutamarkedet og den Fortsættende Banks egen beholdning af værdipapirer.

Den Fortsættende Banks egenbeholdning af værdipapirer vil hovedsageligt bestå af obligationer og aktier. Dagsværdien af værdipapirporteføljen er følsom over for ændringer i forskellige markedsvariabler, herunder rentesatser, kreditspænd, aktiekurser og valutakurser.

Den Fortsættende Banks væsentligste markedsrisici vil være risici som følge af ændringer i renteniveau samt aktie- og valutakurser.

Renterisici udgør en væsentlig del af markedsrisici. Renterisikoen beregnes i henhold til Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint. I Lollands Bank udgjorde renterisikoen pr. 30. juni 2013 0,5 % i forhold til kernekapitalen efter fradrag. I Vordingborg Bank udgjorde renterisikoen pr. 30. juni 2013 0,8 % i forhold til kernekapitalen efter fradrag. Renterisikoen for den Fortsættende Bank ville pr. 30. juni 2013 have udgjort 0,6 % i forhold til kernekapitalen efter fradrag.

Aktierisici vedrører risikoen for fald i aktiekurserne på den Fortsættende Banks aktiebeholdning, der primært består af unoterede aktier i sektorselskaber samt børsnoterede danske og udenlandske aktier. Aktierisikoen beregnet som en ændring i handelsbeholdningen af aktier og beholdningen af unoterede aktier på 10 % udgjorde pr. 30. juni 2013 8,8 mio. kr. for Lollands Bank og 3,8 mio. kr. for Vordingborg Bank. Aktierisikoen beregnet som en ændring i handelsbeholdningen af aktier på 10 % ville pr. 30. juni 2013 have udgjort 12,4 mio. kr. for den Fortsættende Bank.

Valutarisici vedrører den Fortsættende Banks nettopositioner i fremmed valuta, fondsbeholdning i fremmed valuta, kontantvaluta samt spot- og valutaterminsforretninger. Valutarisikoen, opgjort som valutaindikator 1 i procent af kernekapitalen efter fradrag, udgjorde pr. 30. juni 2013 12,2 % for Lollands Bank og 0,5 % for Vordingborg Bank. Valutarisikoen, opgjort som valutaindikator 1 i procent af kernekapitalen efter fradrag, ville pr. 30. juni 2013 have udgjort 8,6 % for den Fortsættende Bank.

Hvis der sker ændringer i markedsforholdene, herunder ændringer i markedsrenterne og aktie- og valutakurserne, eller den Fortsættende Banks risikoafdækning ikke er tilstrække-

lig, kan dette have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.6 **Risici relateret til likviditet og kapital**

4.6.1 *Den Fortsættende Bank er afhængig af adgang til tilstrækkelig likviditet*

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at den Fortsættende Banks omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget, at manglende funding forhindrer den Fortsættende Bank i at opretholde sin vedtagne forretningsmodel, eller at den Fortsættende Bank ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende funding.

Den Fortsættende Banks primære fundingkilde vil være almindelige kundeindlån, hvor der de seneste par år har kunnet spores en normalisering på prissætningen. Såfremt der måtte opstå forhold, der fører til forringede kredit- og likviditetsvilkår for den Fortsættende Bank, kan det have væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

Det forventes, at indskydere og långivere vil lægge vægt på, at den Fortsættende Bank har et robust kapitalgrundlag. En begrænsning af adgangen til likviditet i markedet kan påvirke den Fortsættende Banks mulighed for at fastholde det nuværende niveau af fundingomkostninger, herunder primært som følge af øgede omkostninger til at fastholde eller tiltrække indlån, eller tvinge den Fortsættende Bank til at frasælge aktiver til en pris, der muligvis ikke er gunstig på det givne tidspunkt, hvilket kan have væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke kan få adgang til tilstrækkelig likviditet eller opnå likviditet på acceptable vilkår, kan dette betyde, at lovgivningens krav til likviditet ikke opfyldes, hvilket er en forudsætning for den fortsatte mulighed for at drive pengeinstitutvirksomhed, eller at den Fortsættende Bank i yderste konsekvens ikke vil kunne honorere sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder, med deraf følgende risiko for en negativ indflydelse på den Fortsættende Banks resultater og hermed samtidig værdien af den Fortsættende Banks aktier.

4.6.2 *Den Fortsættende Bank er afhængig af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag for at opfylde solvenskrav og tiltrække kapital*

Den Fortsættende Bank er underlagt de generelle solvens- og kapitaldækningskrav i henhold til lov om finansiel virksomhed. Det betyder, at den Fortsættende Bank som minimum skal have en basiskapital svarende til 8 % af de risikovægtede poster eller et af den Fortsættende Bank højere opgjort individuelt solvensbehov. Ændret lovgivning medfører, at kravene til den Fortsættende Banks basiskapital gradvist vil stige fra de nuværende 8 % til 10,5 % begyndende fra 1. januar 2014. Finanstilsynet kan, hvis tilsynet ikke er enige i den Fortsættende Banks opgørelse af det individuelle solvensbehov, fastsætte et solvenskrav, der er højere. Finanstilsynet har ikke fastsat højere solvenskrav i Lollands Bank, men har i forbindelse med en netop gennemført inspektion i Vordingborg Bank beregnet Vordingborg Banks individuelle solvensbehov til 15,6 %. For Finanstilsynets mulighed for at fastsætte højere kapitalkrav udover solvensprocenten henvises til afsnit 4.3 "Lovgivningsmæssige rammer og tiltag fra tilsynsmyndigheder".

Et robust kapitalgrundlag er væsentligt for den Fortsættende Banks konkurrenceevne, evne til at tiltrække og fastholde indlån fra kunder og kapitalfremskaffelse samt evnen til at tiltrække eller fastholde finansielle samarbejdspartnere og aktionærer.

Som beskrevet i afsnit 5.3.6 "Den Fortsættende Banks lånebehov og finansieringsstruktur" havde den Fortsættende Bank den 30. juni 2013 optaget ansvarlige lån for i alt 25 mio. kr., som forfalder til betaling i 2023. Som følge af de gældende regler og foreslåede regler, reduceres den andel af ansvarlig lånekapital, der kan medregnes ved solvensopgørelsen, fra og med 2018 og frem mod forfald. Såfremt den Fortsættende Bank ikke er i stand til at fremskaffe nye ansvarlige lån som forudsat i den til enhver tid gældende kapitalplan for den Fortsættende Bank, vil dette påvirke solvensen negativt.

Som beskrevet i afsnit 5.3.6 "Den Fortsættende Banks lånebehov og finansieringsstruktur" havde den Fortsættende Bank den 30. juni 2013 modtaget statsligt kapitalindskud i form af hybrid kernekapital på 32 mio. kr. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side, men kan indfries helt eller delvist fra debtors side efter 1. juni 2012. Det statslige kapitalindskud er medregnet til kernekapitalen, men kan kun medregnes til og med 31. december 2017. Det indgår i den Fortsættende Banks kapitalplaner, at det statslige kapitalindskud indfries inden den 1. juni 2014. Det er også den Fortsættende Banks hensigt at erstatte den indfrie kapital med anden kapital. Såfremt den Fortsættende Bank ikke vil være i stand til at fremskaffe ny hybrid kernekapital, vil det påvirke solvensen negativt.

Udviklingen i den Fortsættende Banks basiskapital og solvensoverdækning vil tillige afhænge af udviklingen i kreditrisici, herunder kunders kreditbonitet og værdiforringelse eller illikviditet i stillede sikkerheder, markedsrisici, operationelle risici eller andre forhold, der kan medføre tab eller øgede nedskrivninger og hensættelser eller behov for kapitaldækning, begrænsninger i muligheder for at gennemføre strategier, udvikling i indtjenin-

gen, adgangen til kapital og andre forhold. Der henvises i øvrigt til afsnit 5.3.5 "Kapitalressourcer".

Hvis der indtræder en negativ udvikling i nogle af de ovenfor anførte faktorer, kan dette have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7 **Andre risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed**

4.7.1 *Den Fortsættende Bank vil være udsat for operationelle risici*

Operationel risiko er risikoen for tab som følge af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller kriminelle handlinger i og uden for organisationen.

Den Fortsættende Bank vil være udsat for operationelle risici, der kan medføre tab og kan skade den Fortsættende Banks omdømme.

Selv om den Fortsættende Bank vil implementere forretningsgange og procedurer med henblik på at minimere risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed, kan disse tiltag vise sig at være utilstrækkelige til at styre og begrænse disse risici, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

Den Fortsættende Bank vil være udsat for risici vedrørende it-plattform og vil være afhængig af velfungerende it-systemer for at kunne udføre egne og kunders bankforretninger og tilbyde kunderne tjenesteydelser.

Både Lollands Banks og Vordingborg Banks it-drift sker via BEC som ekstern datacentral. Den Fortsættende Bank vil være afhængig af, at BEC varetager driften forsvarligt.

Fejl eller nedbrud i it-systemerne, virus, hacking eller andre begivenheder kan påvirke den Fortsættende Banks drift og kan få væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.2 *Den Fortsættende Bank er udsat for forretningsrisici, der kan skade dens omdømme eller indtjening*

Forretningsrisiko er risiko for tab som følge af ændringer i eksterne forhold eller begivenheder, der skader den Fortsættende Banks omdømme eller indtjening.

Denne type risiko kan vise sig i form af en uventet reduktion af indtægter eller uforudsete stigninger i omkostninger. Der kan eksempelvis være tale om reduktion i lånemarginal som følge af stigende konkurrence, reduktion i udlånsvolumen forårsaget af, at konkurrenter indfører nye produkter, strejker, ny lovgivning eller negativ pressedækning.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke formår at tilpasse udgifterne i sådanne tilfælde, forøges påvirkningen af udsvinget i resultatet, hvilket kan have væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.3 *Den Fortsættende Banks risikostyringssystemer kan vise sig at være utilstrækkelige*

Den Fortsættende Bank vil implementere kontrolsystemer og risikostyringsfunktioner med henblik på at reducere risici forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed.

Risikostyringen vil blandt andet blive etableret ved fastlagte grænser for, hvilke risici den Fortsættende Bank kan påtage sig, skriftlige instrukser, forretningsgange og procedurer, en hierarkisk bevillingsstruktur, funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner, kontrolsystemer og overvågning. Risikostyringsværktøjerne kan vise sig ikke at være effektive eller tilstrækkelige i alle situationer, ligesom den Fortsættende Bank muligvis ikke vil være i stand til at forudse eller identificere alle risici eller vurdere betydningen af identificerede risici korrekt.

Den Fortsættende Bank vil anvende forskellige modeller og metoder til at opgøre og kvantificere risici. Nogle af disse metoder bygger på historiske data, offentligt tilgængeligt materiale og oplysninger fra kunder mv., som muligvis ikke er nøjagtige/fuldstændige, ligesom visse risici er forbundet med skøn over en forventet fremtidig udvikling.

Hvis det måtte vise sig, at de forudsætninger eller vurderingskriterier, de fusionerende banker har lagt til grund, eller som måtte blive lagt til grund af den Fortsættende Bank, er forkerte eller løbende ændres, at forhold i øvrigt ændrer sig, eller at den Fortsættende Banks kreditrisikovurdering af et givet engagement ikke har været korrekt, kan den Fortsættende Banks risikoeksponering blive forøget som følge heraf med deraf følgende behov for foretagelse af nedskrivninger på engagementer.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke er i stand til at opretholde en effektiv risikostyring, kan dette få en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger

og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.4 *Den Fortsættende Bank er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere*

Den Fortsættende Banks resultater og mulighed for at gennemføre sin strategi er i høj grad afhængig af den Fortsættende Banks evne til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere.

Såfremt den Fortsættende Bank ikke vil være i stand til at fastholde, tiltrække og uddanne kvalificerede medarbejdere, herunder at fastholde direktionen eller erstatte denne med en direktion med tilsvarende kompetencer, kan dette medføre ændring i viden, erfaring og kompetencer eller tab heraf, hvilket kan have væsentlig negativ betydning for bankens konkurrenceevne og mulighed for at fastholde og tiltrække kunder. Dette kan have væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.5 *Den Fortsættende Bank kan blive pålagt at afholde yderligere omkostninger til Indskydergarantifonden*

Den Fortsættende Bank vil som bank være forpligtet til at være tilsluttet Indskydergarantifonden, der blandt andet dækker nettoindskud på op til 100.000 EUR (ca. 745.000 kr.) og tab i forbindelse med afvikling af nødlidende pengeinstitutter under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter.

Den Fortsættende Bank kan i fremtiden være forpligtet til at dække tab, såfremt andre pengeinstitutter går konkurs eller ikke kan opfylde deres forpligtelser eller afvikles under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter eller andre ordninger i Indskydergarantifondens regi, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks nedskrivninger og hensættelser, solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.6 *Den Fortsættende Bank er udsat for konkurrence*

Det danske finansmarked er kendetegnet ved et stort antal pengeinstitutter. Den Fortsættende Bank vil løbende forsøge at differentiere sig fra og skærpe sin profil i forhold til sine konkurrenter og tilpasse sig kundernes ønsker og behov i takt med, at de ændrer sig.

Hvis den Fortsættende Bank imidlertid ikke er i stand til at differentiere sig fra andre pengeinstitutter og tilpasse sig ændringer i kundernes ønsker og behov, kan dette svække den

Fortsættende Banks konkurrenceevne, hvilket kan have en væsentlig negativ påvirkning på den Fortsættende Banks solvens, likviditet og kapitalfremskaffelsesmuligheder, driftsresultat, finansielle stilling eller fremtidsudsigter samt værdien af den Fortsættende Banks aktier, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.7.7 *Den Fortsættende Bank kan blive involveret i retssager og klagesager, som kan medføre tab og skade den Fortsættende Banks omdømme*

Den Fortsættende Bank kan som led i den almindelige bankdrift blive involveret i rets- og voldgiftssager samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Disse sager omhandler primært tvister om rådgivning af kunder, herunder ved salg af investeringsprodukter og håndtering af andre kundetransaktioner, håndhævelse af sikkerheder for kundeengagementer modtaget af eller stillet af den Fortsættende Bank samt omstødelse af betalinger ved kunders konkurs mv. Den Fortsættende Banks eventuelle involvering i rets-, voldgifts- og klagesager kan medføre tab for og skade på den Fortsættende Banks omdømme, og denne påvirkning kan være væsentlig.

4.8 **Risici knyttet til værdipapirerne i den Fortsættende Bank**

I det følgende beskrives en række risikofaktorer, der er forbundet med investering i aktier i den Fortsættende Bank, herunder, såfremt fusionen ikke bliver vedtaget, aktier i den nuværende Lollands Bank samt Vordingborg Bank.

4.8.1 *Hvis forslaget om fusionen trækkes tilbage eller ikke vedtages, kan nuværende aktionærer, samt aktionærer, der køber aktier i Lollands Bank eller Vordingborg Bank med henblik på at blive aktionærer i den Fortsættende Bank, lide tab*

Fusionen kan først gennemføres, når den er vedtaget af de to bankers generalforsamlinger, samt når den nødvendige tilladelse fra Finanstilsynet til fusionens gennemførelse er opnået. Såfremt fusionen ikke gennemføres, kan det medføre, at nuværende aktionærer og investorer, der har erhvervet aktier i Lollands Bank eller Vordingborg Bank, med henblik på at blive aktionærer i den Fortsættende Bank, kan risikere at lide et tab, såfremt aflysningen af fusionen påvirker aktiekursen negativt i en af bankerne eller begge banker, eller såfremt den manglende gennemførelse af fusionen i øvrigt påvirker en af bankerne eller begge bankers fremtidsudsigter negativt.

4.8.2 *Markedskursen på den Fortsættende Banks aktier kan være meget svingende*

Markedskursen på aktierne i såvel Lollands Bank som Vordingborg Bank har gennem de senere år udvist udsving, og det kan ikke udelukkes, at kursen på den Fortsættende Banks aktier ligeledes, som følge af forskellige forhold, kan udvise betydelige udsving. Nogle eller mange af disse forhold kan være uden for den Fortsættende Banks kontrol og ikke nødvendigvis forbundet med den Fortsættende Banks virksomhed, drift eller fremtidsudsigter.

Sådanne forhold kan omfatte ændringer i markedsforholdene generelt samt specifikt for selskaber i den finansielle sektor eller forventninger om sådanne ændringer, udsving i den Fortsættende Banks driftsresultater, udsving i kurser og omsætning på aktiemarkedet, ændringer i ejerstrukturen, vedvarende negativ medieomtale, ændringer i finansanalytikerens økonomiske estimater eller anbefalinger af den Fortsættende Bank og dens aktier, investorenes syn på den Fortsættende Bank, fremtidig udstedelse af aktier eller andre værdipapirer, meddelelser fra den Fortsættende Bank, eller dens konkurrenter, om nye tjenesteydelser eller teknologi, opkøb eller samarbejder, samt aktivitet fra "short sellers" og ændrede statslige restriktioner på denne type aktivitet.

Endvidere har der på aktiemarkedet historisk været kraftige kursudsving, som ikke nødvendigvis er knyttet til, eller som kan være uforholdsmæssigt store i forhold til, de pågældende selskabers driftsresultater. Sådanne generelle faktorer kan få negativ påvirkning på markedskursen på den Fortsættende Banks aktier, uanset den Fortsættende Banks driftsresultater.

Der kan ikke gives sikkerhed for, at der opstår et likvidt marked for aktierne i den Fortsættende Bank, og hvis et marked opstår, kan kursen på aktierne i den Fortsættende Bank blive udsat for større volatilitet end kurserne på aktierne i Lollands Bank og Vordingborg Bank.

4.8.3 *Aktionærer uden for Danmark er udsat for valutarisici*

Aktierne er prissat i danske kroner. Således vil værdien af aktierne sandsynligvis svinge med eventuelle udsving i valutakursen mellem den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, og den danske krone. Hvis værdien af danske kroner falder i forhold til den lokale valuta i det land, hvor en investor uden for Danmark er baseret, vil værdien af aktierne i den Fortsættende Bank falde.

4.8.4 *Den Fortsættende Bank er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lov, hvilket kan gøre det vanskeligt for aktionærer bosiddende uden for Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder*

Den Fortsættende Bank er et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for den Fortsættende Banks aktionærer bosiddende eller hjemmehørende uden for Danmark, at udnytte eller håndhæve visse rettigheder. De rettigheder, der gælder for indehavere af aktier, er underlagt dansk lovgivning og den Fortsættende Banks vedtægter. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, aktionærer i USA og andre jurisdiktioner typisk har. Som følge heraf kan investorerne muligvis ikke få forkyndt en stævning mod den Fortsættende Bank uden for Danmark eller ved domstole uden for Danmark få fuldbyrdet domme mod den Fortsættende Bank, der er afsagt på baggrund af gældende lovgivning i jurisdiktioner uden for Danmark. Endvidere kan aktionærer uden for Danmark muligvis ikke udnytte deres stemmeret.

5. **DEN FORTSÆTTENDE BANK**

5.1 **Navne**

Den Fortsættende Bank vil efter fusionen fortsætte under navnet Aktieselskabet Lollands Bank.

I forbindelse med fusionen foreslås Vordingborg Bank A/S optaget som binavn for den Fortsættende Bank.

Lollands Bank har i dag binavnet Aktieselskabet Lollands Handels- og Landbrugsbank, som ligeledes vil være binavn for den Fortsættende Bank.

Den Fortsættende Bank vil have hjemsted i Lolland Kommune.

5.2 **Forretningsaktiviteter**

Ved fusionen styrkes den Fortsættende Banks position som en lokalt forankret bank på Sydsjælland, Lolland og Falster. Den Fortsættende Banks primære aktiviteter vil være traditionel bankdrift, fordelt på såvel erhvervssegmentet som privatsegmentet samt hermed beslægtede aktiviteter. Både Lollands Bank og Vordingborg Bank har stor know-how inden for indlåns- og udlånsprodukter, pension, investering og realkredit mv.

Den Fortsættende Banks kunder vil være både private kunder, erhvervsvirksomheder og offentlige institutioner. Kunderne bor for den overvejende dels vedkommende i lokalområdet, men den Fortsættende Bank vil også have kunder i den øvrige del af Danmark.

Den Fortsættende Banks samlede beregnede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser ville pr. 30. juni 2013 have udgjort kr. 2,5 mia. fordelt med 59 % til erhverv og 41 % til private.

Branchemæssigt vil udlån til landbrugssektoren udgøre den største brancheeksponering for den Fortsættende Bank. Pr. 30. juni 2013 ville den Fortsættende Bank have haft en eksponering mod landbrugssektoren med 14,0 % af udlån og garantier svarende til en portefølje på 356 mio. kr., hvoraf 103 mio. kr. hidrører fra Lollands Bank og 253 mio. kr. fra Vordingborg Bank.

Den Fortsættende Banks næststørste brancheeksponering vil være handel. Pr. 30. juni 2013 ville den Fortsættende Bank have haft en eksponering mod branchen handel med 9,9 % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser svarende til en portefølje på 252 mio. kr., hvoraf 152 mio. kr. hidrører fra Lollands Bank og 100 mio. kr. fra Vordingborg Bank.

Den Fortsættende Banks tredjestørste brancheeksponering vil være fast ejendom. Pr. 30. juni 2013 ville den Fortsættende Bank have haft en eksponering mod branchen fast ejendom med 7,4 % af udlån og garantier svarende til en portefølje på 187 mio. kr., hvoraf 120 mio. kr. hidrører fra Lollands Bank og 67 mio. kr. fra Vordingborg Bank.

Udover de udlån og garantier, der er ydet til kunder i ejendomsbranchen, vil den Fortsættende Bank endvidere have indirekte eksponering mod fast ejendom, idet kunder i øvrige brancher ligeledes kan have investeret i fast ejendom, enten som en del af driften eller som investering.

Som det fremgår nedenfor er udlån og garantier fordelt på brancher, hvor ingen branche, udover landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri, udgør mere end 10 % af den Fortsættende Banks samlede udlån og garantier. Proforma beregningerne for den Fortsættende Bank er ikke reviderede.

Branchefordeling pr. 30. juni 2013 (udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser)	Lollands Bank (t. kr.)	Vordingborg Bank (t. kr.)	Fortsættende Bank (proforma) (t. kr.)	Fortsættende Bank (proforma) (%)
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	102.832	253.296	356.128	14,0
Industri og råstofudvinding	47.008	73.055	120.063	4,7
Energiforsyning	12.174	1.166	13.340	0,5
Bygge- og anlægsvirksomhed	110.725	67.996	178.721	7,1
Handel	151.605	100.372	251.977	9,9
Transport, hotel og restaurant	76.841	35.679	112.520	4,4
Information og kommunikation	1.948	3.890	5.838	0,2
Finansiering og forsikring	62.937	40.070	103.007	4,1
Fast ejendom	119.935	67.183	187.118	7,4
Øvrige erhverv	95.036	82.707	177.743	7,0
Erhverv i alt	781.041	725.414	1.506.455	59,4
Private	684.733	343.727	1.028.460	40,6
I alt	1.465.774	1.069.141	2.534.915	100,0

5.3

Finansielle tilstand

I det følgende vil udvalgte finansielle forhold for Lollands Bank og Vordingborg Bank blive gennemgået med det formål at give en introduktion til den finansielle tilstand for den Fortsættende Bank. Der henvises endvidere til afsnit 5.18 "Historiske regnskabsoplysninger", hvor en række udvalgte regnskabsoplysninger for Lollands Bank og Vordingborg Bank samt krydsreferencer til bankernes offentliggjorte årsrapporter fremgår samt afsnit 5.19

"Andre regnskabsoplysninger", hvoraf Lollands Banks og Vordingborg Banks halvårsoplysninger for 2011-2013 fremgår.

5.3.1 Nøgletal

Nedenfor følger en oversigt over Lollands Bank og Vordingborg Banks nøgletal for henholdsvis 2010-2012 samt halvårsnøgletal for 2013.

Nøgletal Lollands Bank	30. juni 2013 (urevideret)	2012	2011	2010
Solvensprocent (solvensprocent ved 8 % kravet)	19,4 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %
Kernekapitalprocent (kernekapital efter fradrag i % af vægtede poster i alt)	19,4 %	19,7 %	17,1 %	18,1 %
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital)	4,7 %	3,5 %	2,6 %	9,5 %
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital)	3,4 %	2,6 %	1,9 %	7,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone (bruttoindtægter inkl. kursregulering/sum af omkostninger, afskrivninger og tab)	1,32 kr.	1,09 kr.	1,09 kr.	1,30 kr.
Renterisiko (andel af kernekapitalen efter fradrag, der tabes ved en stigning i renten på 1 procentpoint)	0,5 %	1,4 %	1,4 %	0,9 %
Valutaposition (positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag)	12,2 %	10,4 %	16,1 %	5,0 %
Valutarisiko (risikoen vist ved valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital efter fradrag)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (udlån plus nedskrivninger herpå i % af indlån)	83,5 %	84,7 %	94,7 %	93,7 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (overskydende likviditet efter opfyldelsen af lovkrav (lov om finansiel virksomhed § 152) i forhold til lovkravet (10 %-kravet)	212,5 %	222,9 %	136,7 %	168,4 %
Summen af store engagementer (summen af store engagementer over 10 % af basiskapital efter fradrag)	23,5 %	11,6 %	13,6 %	25,7 %
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	4,5 %	4,3 %	2,3 %	1,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent (nedskrivninger og hensættelser i alt i	8,7 %	8,0 %	4,8 %	4,3 %

Nøgletal Lollands Bank	30. juni 2013 (urevideret)	2012	2011	2010
% af udlån og garantier)				
Årets nedskrivningsprocent p.a. (årets udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser)	0,8 %	3,4 %	1,2 %	1,6 %
Årets udlånsvækst p.a. (stigning i udlån ultimo i forhold til udlån primo)	2,5 %	-11,5 %	2,4 %	3,4 %
Udlån i forhold til egenkapital (udlånet i forhold til egenkapitalen)	3,5	3,6	4,1	4,1
Årets resultat pr. aktie à nominelt 100 kr. (årets resultat efter skat pr. aktie à 100 kr.)	78,3	42,4	30,3	110,7
Indre værdi pr. aktie à nominelt 100 kr. (egenkapitalen ultimo pr. aktie à nominelt 100 kr.)	1.703	1.679	1.619	1.623
Udbytte pr. aktie (100 kr.)	0	0	0	20
Børskurs/årets resultat pr. aktie à nominelt 100 kr. (børskursen i forhold til årets resultat pr. aktie)	8,9	12,9	16,5	8,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie à nominelt 100 kr. (børskursen i forhold til aktiens indre værdi)	0,4	0,3	0,3	0,6

Nøgletal Vordingborg Bank	30. juni 2013 (urevideret)	2012	2011	2010
Solvensprocent (solvensprocent ved 8 % kravet)	13,2 %	13,7 %	16,6 %	17,1 %
Kernekapitalprocent (kernekapital efter fradrag i % af vægtede poster i alt)	11,7 %	12,0 %	13,9 %	14,2 %
Egenkapitalforrentning før skat p.a. (resultat før skat i % af gennemsnitlig egenkapital)	-6,6 %	-28,4 %	3,1 %	5,8 %
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. (resultat efter skat i % af gennemsnitlig egenkapital)	-5,9 %	-21,1 %	1,8 %	4,6 %
Indtjening pr. omkostningskrone (bruttoindtægter inkl. kursregulering/sum af omkostninger, afskrivninger og tab)	0,84 kr.	0,71 kr.	1,05 kr.	1,11 kr.
Renterisiko (andel af kernekapitalen efter fradrag, der tabes ved en stigning i renten på 1 procentpoint)	0,8 %	1,1 %	2,6 %	2,9 %

Nøgletal Vordingborg Bank	30. juni 2013 (urevideret)	2012	2011	2010
Valutaposition (positionen vist ved valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag)	0,5 %	1,2 %	1,5 %	0,2 %
Valutarisiko (risikoen vist ved valutakursindikator 2 i forhold til kernekapital efter fradrag)	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (udlån plus nedskrivninger herpå i % af indlån)	100,8 %	93,0 %	110,7 %	109,5 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (overskydende likviditet efter opfyldelsen af lovkrav (lov om finansiel virksomhed § 152) i forhold til lovkravet (10 %-kravet)	123,6 %	179,8 %	159,5 %	303,1 %
Summen af store engagementer (summen af store engagementer over 10 % af basiskapital efter fradrag)	168,4 %	138,7 %	79,7 %	38,7 %
Andel af tilgodehavende med nedsat rente	2,5 %	3,0 %	1,2 %	1,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent (nedskrivninger og hensættelser i alt i % af udlån og garantier)	8,9 %	9,0 %	3,8 %	3,6 %
Årets nedskrivningsprocent p.a. (årets udgiftsførte afskrivninger og nedskrivninger på debitorer i % af udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser)	0,8 %	5,5 %	1,1 %	0,6 %
Årets udlånsvækst p.a. (stigning i udlån ultimo i forhold til udlån primo)	-1,9 %	-14,4 %	0,9 %	10,6 %
Udlån i forhold til egenkapital (udlånet i forhold til egenkapitalen)	7,4	7,1	6,7	6,9
Årets resultat pr. aktie à nominelt 100 kr. (årets resultat efter skat pr. aktie à 100 kr.)	-31,9	-132,9	12,5	31,2
Indre værdi pr. aktie à nominelt 100 kr. (egenkapitalen ultimo pr. aktie à nominelt 100 kr.)	528	564	700	699
Børskurs/årets resultat pr. aktie à nominelt 100 kr. (børskursen i forhold til årets resultat pr. aktie)	-4,9	-2,4	30,8	13,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie à nominelt 100 kr. (børskursen i forhold til aktiens indre værdi)	0,3	0,6	0,6	0,6

5.3.2 Indtægter og basisindtjening

Lollands Bank

I 2010 udgjorde Lollands Banks netto rente- og gebyrindtægter 101,6 mio. kr., hvilket var en mindre stigning på 1,8 mio. kr. i forhold til 2009. Netto renteindtægter steg som følge af en stigning i udlån på 39,0 mio. kr. samtidig med, at rentemarginalen steg med 0,5 %. Dette bevirkede, at netto renteindtægter steg med 0,6 mio. kr. til 76,3 mio. kr. svarende til en stigning på 0,7 %. I tillæg hertil steg gebyr- og provisionsindtægter fra 23,0 mio. kr. til 24,1 mio. kr. Dette skyldtes blandt andet en ledelsesmæssig indsats fra Lollands Banks side, som netop havde fokus på og skulle resultere i øgede gebyr- og provisionsindtægter. I gebyr- og provisionsindtægter er modregnet 1,0 mio. kr. vedrørende garantiprovisioner. Modtagne aktieudbytter steg i 2010 med 0,2 mio. kr. til 1,2 mio. kr. fra 1,0 mio. kr. i forhold til året før.

I 2011 udgjorde netto rente- og gebyrindtægterne i Lollands Bank 101,7 mio. kr., hvilket var en lille stigning på 0,1 mio. kr. i forhold til 2010. I forhold til 2010 faldt rentemarginalen med 0,06 procentpoint på trods af flere renteændringer og en enkelt marginaludvidelse. Nettorenteindtægterne steg i 2011 med 0,5 mio. kr. til 76,8 mio. kr. mod 76,3 mio. kr. i 2010, hvilket primært skyldtes en stigning i udlån på 28 mio. kr. svarende til en stigning på 2,4 % i forhold til 2010. Netto faldt gebyr- og provisionsindtægter i forhold til 2010 med 0,6 mio. kr. fra 24,1 mio. kr. til 23,5 mio. kr. Beløbet er dog negativt påvirket af modregnede garantiprovisioner på 3,0 mio. kr., hvor modregnede garantiprovisioner kun udgjorde 1,0 mio. kr. i 2010. Modtagne aktieudbytter steg med 0,2 mio. kr. fra 1,2 mio. kr. i 2010 til 1,4 mio. kr. i 2011.

I 2012 udgjorde netto rente- og gebyrindtægterne i Lollands Bank 107,1 mio. kr., hvilket var en stigning på 5,4 mio. kr. i forhold til 2011. Rentemarginalen steg løbende gennem året på trods af, at Lollands Bank kun foretog én ændring af de generelle indlånsatsen. På trods af faldende udlån på 137,7 mio. kr. (11,5 %) medførte prissætningen på nye udlån og de mindre renteudgifter stigende rentemarginal og medførte dermed en del af stigningen i netto renteindtægter på 4,0 mio. kr. til 80,8 mio. kr. Netto gebyr- og provisionsindtægter steg i forhold til 2011 med 1,5 mio. kr. fra 23,5 mio. kr. til 25,0 mio. kr. Beløbet er dog negativt påvirket af modregnede garantiprovisioner på 1,9 mio. kr., hvor modregnede garantiprovisioner i 2011 udgjorde 3,0 mio. kr. Stigningen kan henregnes til stadig større modtagne provisioner samt øget aktivitet vedrørende konverteringer. Modtagne aktieudbytter faldt med 0,1 mio. kr. fra 1,4 mio. kr. i 2011 til 1,3 mio. kr. i 2012.

I første halvår 2013 er netto rente- og provisionsindtægter i Lollands Bank faldet med 4,7 % eller 2,6 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2012. Den primære årsag skal findes i det faldende udlån, som udgør 1.086 mio. kr. i 2013 mod 1.145 mio. kr. i 1. halvår 2012. Lollands Bank har fastholdt rentemarginalen.

Vordingborg Bank

I 2010 udgjorde Vordingborg Banks netto rente- og gebyrindtægter 75,6 mio. kr., hvilket var en stigning på 0,9 mio. kr. i forhold til året før. Det generelle fald i renterne i 2010 var årsagen til, at bankens store overskudslikviditet, som hovedsageligt er anbragt i kortløbende obligationer, var lavere forrentet end året før. Udstedelse af obligationslån på 300 mio. kr. bidrog negativt til indtjeningen, ligesom renten til det statslige kapitalindskud på 32 mio. kr. belastede indtjeningen i 2010. Vordingborg Bank optog disse lån for at styrke bankens likviditet og solvens. Rentemarginalen var nogenlunde uændret i forhold til året før, mens renten på obligationsbeholdningen faldt.

I 2011 udgjorde Vordingborg Banks netto rente- og gebyrindtægter 75,8 mio. kr. mod 75,6 mio. kr. året før. Stigningen udgjorde således kun 0,2 mio. kr., som dækker over en stigning i nettorenter og et nogenlunde tilsvarende fald i gebyr- og provisionsindtægter. Netto renteindtægter steg med 0,7 mio. kr. til trods for et mindre fald i rentemarginalen. Et fald i rentemarginalen blev opvejet af et større forretningsvolumen. Faldet i gebyr- og provisionsindtægter på 0,7 mio. kr. kan primært tilskrives det faldende aktivitetsniveau på hele boligmarkedet.

I 2012 udgjorde Vordingborg Banks netto rente- og gebyrindtægter 80,5 mio. kr. mod 75,8 mio. kr. året før, hvilket svarer til en stigning på 4,7 mio. kr. Stigningen var dels en konsekvens af stigende netto renteindtægter på 2,5 mio. kr. og stigende gebyr- og provisionsindtægter på 2,3 mio. kr. Netto renteindtægter steg på grund af en rentemarginaludvidelse, mens stigningen i gebyr- og provisionsindtægter var forårsaget af stor aktivitet forbundet med omlægning af realkreditlån. Der er i netto renteindtægter modregnet en udgift på 3,2 mio. kr. i forbindelse med opskrivning af det statslige kapitalindskud.

I 1. halvår 2013 udgjorde netto rente- og gebyrindtægter 36,9 mio. kr. mod 43,4 mio. kr. året før, hvilket svarer til et fald på 6,5 mio. kr. Faldet skyldes dels et fald i renteindtægterne på grund et lavere udlån og dels et fald i gebyr- og provisionsindtægter som følge af, at det ikke har været muligt at opretholde sidste års høje aktivitetsniveau på boligområdet.

Basisindtjeningen er bankens resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og hensættelser og skat.

Lollands Bank

Lollands Banks basisindtjening, som pr. 30. juni 2013 udgjorde 22,2 mio. kr., var i 1. halvår 2012 på 24,0 mio. kr. mod 12,5 mio. kr. i 1. halvår 2011 og 16,8 mio. kr. i 1. halvår 2010.

Basisindtjeningen i Lollands Bank faldt i 1. halvår 2013 med 1,9 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2012. Dette skyldes primært et fald i netto renteindtægter på grund af faldende ud-

lån. Gebyrindtægter er fastholdt på samme niveau som i 1. halvår 2012, mens der har været en mindre besparelse i omkostningerne.

Udsvingene i basisindtjeningen i Lollands Bank i perioden 2010-2012 skyldes primært omkostninger til afviklingsordningen til håndtering af nødlidende pengeinstitutter og Indskydergarantifonden.

Vordingborg Bank

Vordingborg Banks basisindtjening, som pr. 30. juni 2013 udgjorde 8,3 mio. kr., var i 1. halvår 2012 på 13,8 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. i 1. halvår 2011 og 8,7 mio. kr. i 1. halvår 2010.

Basisindtjeningen i Vordingborg Bank faldt i 1. halvår 2013 med 5,5 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2012. Dette skyldes et fald i netto rente- og gebyrindtægter, jf. nærmere beskrivelse ovenfor.

Som det ses ovenfor, har basisindtjeningen for Vordingborg Bank været stabil i perioden 2010-2011. Stigningen i basisindtjeningen i 2012 skyldes primært en rentemarginalsudvidelse. I basisindtjeningen i 2012 er der modregnet 3,2 mio. kr. som følge af opskrivning af det statslige kapitalindsud. I 2010 var der en samlet omkostningsstigning på 5,2 mio. kr., hvilket skyldes en udgift på 1,7 mio. kr. til renovering af Vordingborg Banks hovedkontor og øgede omkostninger til IT på 3,2 mio. kr.

5.3.3 Nedskrivninger og hensættelser

Lollands Banks og Vordingborg Banks nedskrivninger på udlån og garantier er foretaget i overensstemmelse med gældende regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger, herunder men ikke begrænset til værdien af stillede sikkerheder og forventninger til kundernes fremtidige indtjening.

Som det fremgår af tabellerne i dette afsnit 5.3.3 "Nedskrivninger og hensættelser" kan der være væsentlige udsving i behovet for nedskrivninger og hensættelser i de enkelte brancher fra år til år, ligesom der kan være år, hvor der foretages netto tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser indenfor en given branche.

De samlede nedskrivninger og hensættelser indenfor hver branche afspejler ikke branchens andel af de samlede udlån og garantier, men afspejler de tab, som de enkelte engagementer indenfor en given branche på opgørelsestidspunktet vurderes at ville påføre den Fortsættende Bank over tid.

Lollands Bank og Vordingborg Bank anvender en model for gruppevise nedskrivninger udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Den Fortsættende Bank forventer ligeledes at anvende denne model.

Lollands Bank

Lollands Banks udgiftsførte nedskrivninger og hensættelser udgjorde i 2012 47,9 mio. kr. mod 18,4 mio. kr. i 2011 og 23,9 mio. kr. i 2010. De udgiftsførte nedskrivninger og hensættelser har i disse år ligget på et fortsat højt niveau, hvilket skyldes de negative konjunkturer, finanskrisen og udgifter relateret til afvikling af pengeinstitutter under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter. I nedskrivningerne for 2012 er medtaget de reguleringer, som Finanstilsynets besøg i november 2012 medførte. Af de samlede udgiftsførte nedskrivninger og hensættelser for perioden 2010 til 2012 kan 27,3 mio. kr. henføres til private engagementer. Nedskrivninger og hensættelser på erhvervsmæssige engagementer udgør for perioden i alt 61,1 mio. kr.

Nedenfor følger en oversigt over Lollands Banks resultatførte nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher for de seneste 3 regnskabsår samt 1. halvår 2013:

Nedskrivninger og hensættelser pr. branche (individuet og gruppevis) for Lollands Bank	30. juni 2013 (t. kr.)	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Offentlige myndigheder	0	0	1.775	-13
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	527	-223	-347	528
Industri og råstofudvinding	3.191	11.165	2.186	2.791
Energiforsyning	3	-101	20	18
Bygge- og anlægsvirksomhed	455	4.006	1.281	-1.023
Handel	2.190	-747	374	-72
Transport, hoteller og restauranter	-95	3.215	1.345	-572
Information og kommunikation	0	95	-7	1
Finansiering og forsikring	576	8.028	3.654	2.524
Fast ejendom	251	14.341	6.677	157
Øvrige erhverv	-1.147	3.065	-5.122	3.850
Erhverv i alt	5.951	42.844	10.061	8.202
Private	6.455	5.071	6.541	15.682
I alt udgiftsført	12.406	47.915	18.377	23.871

Nedenfor følger en oversigt over Lollands Banks procentvise fordeling af årets resultatførte nedskrivninger og hensættelser på brancher samt den procentvise fordeling af udlån og garantier på brancher for de seneste 3 regnskabsår samt 1. halvår 2013:

Procentvis fordeling af nedskrivninger og hensættelser branchefordelt i forhold til procentvis branchefordeling for Lollands Bank	Nedskr. 30. juni 2013 (%)	Branche 30. juni 2013 (%)	Nedskr. 2012 (%)	Branche 2012 (%)	Nedskr. 2011 (%)	Branche 2011 (%)	Nedskr. 2010 (%)	Branche 2010 (%)
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0	9,7	0,0	-0,1	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4,2	7,0	-0,5	6,0	-1,9	9,0	2,2	9,0
Industri og råstofindvinding	25,7	3,2	23,3	3,3	11,9	3,0	11,7	3,0
Energiforsyning	0,0	0,8	-0,2	0,9	0,1	2,0	0,1	1,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,7	7,6	8,4	6,3	7,0	7,0	-4,3	7,0
Handel	17,7	10,3	-1,6	10,5	2,0	10,0	-0,3	11
Transport, hoteller og restauranter	-0,8	5,2	6,7	5,4	7,3	4,0	-2,4	5,0
Information og kommunikation	0,0	0,1	0,2	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansiering og forsikring	4,6	4,3	16,8	4,5	19,9	5,0	10,6	2,0
Fast ejendom	2,0	8,2	29,9	8,6	36,3	8,0	0,7	6,0
Øvrige erhverv	-9,2	6,5	6,4	5,9	-27,9	6,0	16,1	9,0
I alt erhverv	48,0	53,3	89,4	51,4	54,7	54,0	34,4	53,0
Private	52,0	46,7	10,6	48,6	35,6	46,0	65,7	47,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Vordingborg Bank

Vordingborg Banks udgiftsførte nedskrivninger og hensættelser udgjorde i 2012 60,5 mio. kr. mod 12,9 mio. kr. i 2011 og 6,8 mio. kr. i 2010. De udgiftsførte nedskrivninger og hensættelser har i disse år ligget på et fortsat højt niveau, hvilket skyldes de negative konjunkturer, finanskrisen og udgifter relateret til afvikling af pengeinstitutter under den danske afviklingsordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter. I takt med den faldende indtjening i landbrugserhvervet er priserne på landbrugsjord faldet, hvilket tillige sammen med nye og skærpede regler for nedskrivninger har bidraget væsentligt til bankens stigende nedskrivnings- og hensættelsesbehov. For så vidt angår 2012, har Vordingborg Banks ledelse konstateret, at reglerne om nedskrivninger og hensættelser på engagementer ikke har været implementeret fuldt ud, hvilket har medført ekstraordinært høje nedskrivninger og hensættelser i 2012. Af de samlede udgiftsførte nedskrivninger og hensættelser for perioden 2010 til 2012 kan 14,6 mio. kr. henføres til private engagementer.

Nedskrivninger og hensættelser på erhvervsmæssige engagementer udgør for perioden i alt 65,5 mio. kr.

Finanstilsynet har i august og september 2013 udført inspektion af Vordingborg Bank, hvor Finanstilsynet har påbudt Vordingborg Bank at foretage nedskrivninger på visse af bankens engagementer for i alt 45,8 mio. kr., hvoraf ca. 38,9 mio. kr. kan henføres til bankens 83 største engagementer. Af mernedskrivningerne på store engagementer skyldes 30,7 mio. kr. nedjusteringer af den af Vordingborg Bank opgjorte værdi af sikkerheder og tilbagebetalingsevne, mens 8,5 mio. kr. er nye konstateringer af objektiv indikation for værdiforringelse. For nærmere beskrivelse henvises til afsnit 5.12 "Finansielle og handelsmæssige stilling".

Nedenfor følger en oversigt over Vordingborg Banks resultatførte nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher for de seneste 3 regnskabsår samt 1. halvår 2013:

Nedskrivninger og hensættelser pr. branche (individuelt og gruppevis) for Vordingborg Bank	30. juni 2013 (t. kr.)	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.978	7.172	3.424	-111
Industri og råstofudvinding	0	11.388	2.571	-1.213
Energiforsyning	0	0	59	118
Bygge- og anlægsvirksomhed	572	5.634	1.268	360
Handel	2.952	9.447	-608	-2.072
Transport, hoteller og restauranter	51	1.571	-169	1.638
Information og kommunikation	0	0	2	-7
Finansiering og forsikring	0	9.529	2.515	11
Fast ejendom	198	495	318	27
Øvrige erhverv	1.199	5.539	497	6.130
Erhverv i alt	6.950	50.775	9.877	4.881
Private	1.667	9.707	3.024	1.902
I alt udgiftsført	8.617	60.482	12.901	6.783

Nedenfor følger en oversigt over Vordingborg Banks procentvise fordeling af årets resultatførte nedskrivninger og hensættelser på brancher samt den procentvise fordeling af udlån og garantier på brancher for de seneste 3 regnskabsår samt 1. halvår 2013:

Procentvis fordeling af nedskrivninger og hensættelser branchefordelt i forhold til procentvis branchefordeling for Vordingborg Bank	Nedskr. 30. juni 2013 (%)	Branche 30. juni 2013 (%)	Nedskr. 2012 (%)	Branche 2012 (%)	Nedskr. 2011 (%)	Branche 2011 (%)	Nedskr. 2010 (%)	Branche 2010 (%)
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0	0,1	0,0	0,1
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	23,0	23,7	11,9	20,3	26,5	19,4	-1,6	20,2
Industri og råstof-indvinding	0,0	6,8	18,8	7,5	19,9	6,2	-17,9	5,9
Energiforsyning	0,0	0,1	0,0	0,0	0,5	4,0	1,7	3,8
Bygge- og anlægs-virksomhed	6,6	6,4	9,3	6,9	9,8	6,6	5,3	5,0
Handel	34,3	9,4	15,6	9,4	-4,7	8,0	-30,5	10,6
Transport, hoteller og restauranter	0,6	3,3	2,6	3,4	-1,3	3,7	24,1	4,1
Information og kommunikation	0,0	0,4	0,0	0,5	0,0	0,4	-0,1	0,5
Finansiering og forsikring	0,0	3,7	15,8	3,6	19,5	4,3	0,2	2,0
Fast ejendom	2,3	6,3	0,8	7,9	2,5	6,9	0,4	5,8
Øvrige erhverv	13,9	7,7	9,2	7,0	3,9	8,9	90,4	10,0
I alt erhverv	80,7	67,9	84,0	66,5	76,6	68,4	72,0	67,9
Private	19,3	32,1	16,0	33,3	23,4	31,5	28,0	32,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Lollands Bank og Vordingborg Bank

Nedenfor følger en oversigt over Lollands Bank og Vordingborg Banks nedskrivninger og hensættelser pr. 30. juni 2013 fordelt på brancher. Skemaet viser desuden de beregnede nedskrivninger og hensættelser for den Fortsættende Bank pr. 30. juni 2013 (proforma) fordelt på brancher. Proforma beregningerne er ikke reviderede:

Branchefordeling af samlede nedskrivninger og hensættelser pr. 30. juni 2013 i t.kr. og i % af eksponering i branchen	Lollands Bank (t.kr.)	Lollands Bank (%)	Vordingborg Bank (t.kr.)	Vordingborg Bank (%)	Den Fortsættende Bank (proforma) (t.kr.)	Den Fortsættende Bank (proforma) (%)
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.393	1,4	9.753	3,9	11.146	3,1
Industri og råstofudvinding	14.093	30,0	9.799	13,4	23.892	19,9
Energiforsyning	0,0	0,0	13	1,1	13	0,1
Bygge- og anlægsvirksomhed	14.183	12,8	6.967	10,2	21.150	11,8
Handel	12.365	8,2	9.980	9,9	22.345	8,9
Transport, hotel og restaurant	5.823	7,6	7.169	20,1	12.992	11,5
Information og kommunikation	82	4,2	28	0,7	110	1,9
Finansiering og forsikring	9.709	15,4	7.315	18,3	17.024	16,5
Fast ejendom	21.836	18,2	10.012	14,9	31.848	17,0
Øvrige erhverv	3.760	4,0	15.798	19,1	19.558	11,0
Erhverv i alt	83.244	10,7	76.834	10,6	160.078	10,6
Private	43.835	6,4	18.158	5,3	61.993	6,0
I alt	127.079	8,7	94.992	8,9	222.071	8,8

5.3.4 Årets resultat

Lollands Bank

Lollands Bank havde i 2012 et resultat på 10,3 mio. kr. før skat og 7,5 mio. kr. efter skat. Resultatet for 2012 kan primært tilskrives, at konjunkturerne har betydet et fortsat stort behov for nedskrivninger og hensættelser på Lollands Banks kunder. For 2010 og 2011 var resultatet efter skat henholdsvis 19,6 mio. kr. og 5,4 mio. kr.

Vordingborg Bank

Vordingborg Bank havde i 2012 et resultat på -34,7 mio. kr. før skat og -25,8 mio. kr. efter skat. Underskuddet i 2012 skyldtes primært den aktuelle økonomiske situation i samfundet og nye regnskabsregler. For 2010 og 2011 var resultatet efter skat henholdsvis 5,8 mio. kr. og 2,4 mio. kr.

5.3.5 Kapitalressourcer

I det følgende gennemgås bankernes kapitalressourcer. Der henvises endvidere til afsnit 4.6 "Risici relateret til likviditet og kapital".

Lollands Bank og Vordingborg Bank anvender en solvensmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter til fastlæggelse af solvensbehovet. Den Fortsættende Bank forventer ligeledes at anvende denne model.

Lollands Bank havde pr. 30. juni 2013 en solvens opgjort til 19,4 % mod et individuelt solvensbehov på 11,9 %. Overdækningen udgjorde således 7,5 procentpoint svarende til 108,0 mio. kr.

Vordingborg Bank havde pr. 30. juni 2013 en solvens på 13,2 % mod et individuelt solvensbehov på 12,4 %. Overdækningen udgjorde således 0,8 procentpoint svarende til 8,5 mio. kr.

Finanstilsynet har i august og september 2013 udført inspektion af Vordingborg Bank, hvor Finanstilsynet har påbudt Vordingborg Bank at foretage nedskrivninger på visse af bankens engagementer for i alt 45,8 mio. kr. Vordingborg Banks solvens er efter nedskrivningerne på 45,8 mio. kr. på 8,5 %. Finanstilsynet har på baggrund af den gennemførte inspektion opgjort Vordingborg Banks solvensbehov pr. 30. juni 2013 til 15,6 %. For nærmere beskrivelse henvises til afsnit 5.12 "Finansielle og handelsmæssige stilling".

Den Fortsættende Bank ville, opgjort pr. 30. juni 2013, have en proforma solvens på 16,9 % og et proforma individuelt solvensbehov i niveauet 10,8 %, beregnet ud fra den Fortsættende Banks opgjorte proforma-dispositioner og -risici. Den opgjorte proforma solvensoverdækning for den Fortsættende Bank ville således kunne opgøres til 6,1 procentpoint svarende til 146 mio. kr. pr. 30. juni 2013.

Indregnes de af Finanstilsynet over for Vordingborg Bank påbudte nedskrivninger på 45,8 mio., jf. nærmere i afsnittet ovenfor, og tilføres 50 mio. kr. i ny kapital med samtidig indfrielse af 35 mio. kr. i statslig hybrid kernekapital, som nærmere beskrevet i afsnit 5.3.7 "Arbejdskapital" og afsnit 5.21 "Forventninger til fremtiden", vil solvensprocenten i den Fortsættende Bank pr. 30. juni 2013 proforma kunne beregnes til 16,3 % og solvensbehovet til 11,4 % svarende til en overdækning på 4,9 procentpoint. I det omfang alene den Fortsættende Bank tilføres 35 mio. kr. i ny kapital med samtidig indfrielse af 35 mio. kr. i statslig hybrid kernekapital, vil solvensprocenten i den Fortsættende Bank pr. 30. juni 2013 proforma kunne beregnes til 15,6 %. Solvensbehovet vil være uændret til 11,4 %, hvilket resulterer i en overdækning på 4,2 procentpoint.

De to bankers basiskapital samt den Fortsættende Banks basiskapital (proforma) er vist nedenfor. Proforma beregningerne er ikke reviderede:

Oversigt over basiskapital pr. 30. juni 2013	Lollands Bank (t.kr.)	Vordingborg Bank (t.kr.)	Proforma-regulering (t.kr.)	Fortsættende Bank (proforma) (t.kr.)
Solvens	19,4 %	13,2 %	-	16,9 %
Kernekapital	19,4 %	11,6 %	-	16,5 %
Egenkapital	309.898	103.210	-11.959	401.150
Korrektion for periodens resultat	-10.440	0	-	-10.440
Opskrivningsshenlæggelser	-2.462	-402	-	-2.864
Udskudt skatteaktiv **	-478	-11.959	11.959	-478
Hybrid kernekapital	0	34.959	-	34.959
Fradrag, kapitalandele over 10 %	-9.770	-9.821	-	-19.591
Overskydende fradrag	-7.308	0	7.308*	0
Kernekapital efter fradrag	279.440	115.987	7.308*	402.736
Efterstillede kapitalindskud	0	24.513	-	24.513
Opskrivningsshenlæggelser	2.462	402	-	2.864
Fradrag, kapitalandele over 10 %	-9.770	-9.821	-	-19.591
Overskydende fradrag	7.308	0	-7.308	0
Basiskapital efter fradrag	279.440	131.081	-7.308	410.522
Kreditrisiko	1.065.709	823.111	-	1.888.820
Markedsrisiko	171.862	22.795	-	194.657
Operationel risiko	205.077	146.165	-	351.242
I alt risikovægtede poster	1.442.648	992.071	-	2.434.719

* Proformareguleringen består af overskydende fradrag vedrørende kapitalandele over 10 %, som modregnes i Lollands Banks kernekapital. Ved sammenlægning fremkommer der et efterstillet kapitalindskud fra Vordingborg Bank, som dette beløb kan modregnes i, hvorfor det ikke bliver overført til kernekapitalen.

** Det udskudte skatteaktiv for Vordingborg Bank er reguleret i proformaopgørelsen til 0 kr., hvilket tillige er reflekteret i kvartalsrapporten pr. 30. september 2013.

Af kapitalressourcerne i ovenstående tabel er, udover egenkapitalen, det statslige kapitalindskud i form af hybrid kernekapital af langsigtet karakter. Kapitalen er uopsigelig fra kreditors side. Det statslige kapitalindskud kan kun medregnes til den Fortsættende Banks basiskapital til og med 31. december 2017.

5.3.6 Den Fortsættende Banks lånebehov og finansieringsstruktur

Den Fortsættende Banks aktiviteter finansieres gennem indlån, lån hos andre penge- og kreditinstitutter, optagelse af ansvarlige lån og hybrid kernekapital samt egenkapital.

Pr. 30. juni 2013 udgjorde Lollands Banks og Vordingborg Banks likviditetsoverdækning i forhold til lovgivningsmæssige krav henholdsvis 213 % og 124 %. I Vordingborg Banks likviditetsberedskab indgår en committet line på 35 mio. kr., som udløber ultimo januar 2014. Likviditetsoverdækningen for den Fortsættende Bank er proforma opgjort til 177 % inklusiv committet line og 166 % eksklusiv committet line.

Nedenstående skema viser Lollands Banks og Vordingborg Banks funding og gæld pr. 30. juni 2013. Skemaet viser desuden den beregnede funding og gæld opgjort for den Fortsættende Bank pr. 30. juni 2013 (proforma). Proforma beregningerne er ikke reviderede.

Oversigt over funding og gæld pr. 30. juni 2013	Lollands Bank (t.kr.)	Vordingborg Bank (t.kr.)	Proformaregulering (t.kr.)	Fortsættende Bank (proforma) (t.kr.)	Procent af passiver i Den Fortsættende Bank (proforma) (%)
Gæld til kreditinstitutter	0	62.434	-	62.434	2,1
Repo i Danmarks Nationalbank	0	75.000	-	75.000	2,5
Indlån og anden gæld	1.450.284	847.786	-	2.298.070	77,8
Aktuelle skatteforpligtelser	307	0	-	307	0,0
Andre passiver mv.	17.250	22.030	-	39.280	1,3
Periodeafgrænsningsposter	1	0	-	1	0,0
Hensatte forpligtelser	3.446	2.128	-	5.574	0,2
Gæld og hensatte forpligtelser i alt	1.471.288	1.009.378	-	2.480.666	84,0
Efterstillede kapitalindskud	0	59.472	-	59.472	2,0
Egenkapital*	309.898	103.211	-11.959	401.150	14,0
Passiver i alt	1.781.186	1.172.061	-11.959	2.941.288	100,0

* Egenkapitalen er reguleret i proformaopgørelsen som følge af nedskrivning af det udskudte skatteaktiv for Vordingborg Bank til 0 kr. Nedskrivningen er reflekteret i kvartalsrapporten pr. 30. september 2013.

Vordingborg Bank har modtaget statsligt kapitalindskud i form af hybrid kernekapital på 35 mio. kr., hvilket overgår til den Fortsættende Bank. Det statslige kapitalindskud er et obligationslån på oprindeligt 32 mio. kr., som er optaget den 25. juni 2009. Det statslige kapitalindskud er uopsigeligt fra kreditors side, men kan helt eller delvist indfries af den

Fortsættende Bank efter 1. juni 2012. Fra 1. juni 2012 til 1. juni 2014 kan indfrielse ske helt eller delvist til kurs pari. Fra 1. juni 2014 til 1. juni 2015 kan indfrielse ske til kurs 105, mens hel eller delvis indfrielse efter 1. juni 2015 vil skulle ske til kurs 110. Det statslige kapitalindskud er medregnet til kernekapitalen og forrentet med en pålydende rente på 9,00 %. Den Forsættende Bank vil have udgiftsført overkurs på det statslige kapitalindskud med 3,2 mio. kr., som helt eller delvist bliver aktuel, såfremt den Forsættende Bank ikke indfrier lånet inden den 30. juni 2015. På grund af opskrivningen, er det statslige kapitalindskud bogført til 35,2 mio. kr.

I oversigtsform har det statslige kapitalindskud har følgende karakteristika:

Oversigt over statsligt kapitalindskud pr. 30. juni 2013				
Arrangør/ långiver	Rente (nominel p.a.)	Hovedstol (t.kr.)	Forfald	Regnskabsmæssig værdi (t.kr.)
Den Danske Stat	9,00 %	32.000	Uendelig	35.200

Under forudsætning af opnåelse af Finanstilsynets godkendelse samt tilstrækkelig kapital hos den Forsættende Bank, påtænker den Forsættende Bank, at indfri det statslige kapitalindskud inden den 1. juni 2014, hvorved den Forsættende Bank vil kunne indtægtsføre 3,2 mio. kr., som er udgiftsført i Vordingborg Bank i 2012. Under forudsætning af indfrielse, er det den Forsættende Banks hensigt at erstatte det statslige kapitalindskud med anden kapital.

Vordingborg Bank har optaget et ansvarligt lån med Nykredit Bank A/S, som arrangør. Det ansvarlige lån overgår til den Forsættende Bank ved fusionen.

Det ansvarlige lån har følgende karakteristika:

Oversigt over ansvarlig lånekapital pr. 30. juni 2013				
Arrangør/ långiver	Grundrente (p.a.)	Hovedstol i (t.kr.)	Forfald	Kreditspænd
Nykredit Bank A/S	CIBOR 3 mdr.	25.000	17. april 2023	7,5 %

Finanstilsynet har i august og september 2013 udført inspektion af Vordingborg Bank, hvor Finanstilsynet har påbudt Vordingborg Bank at foretage nedskrivninger på visse af bankens engagementer for i alt 45,8 mio. kr. Det øgede nedskrivningsbehov har medført, at Vordingborg Banks solvens er lavere end det af Finanstilsynet opgjorte solvenskrav pr. 30. juni 2013. Det har medført, at Finanstilsynet har påbudt Vordingborg Bank ikke at betale

renter til bankens allerede udstedte basiskapitalelementer, hvilket omfatter både det statslige kapitalindskud samt det ansvarlige lån med Nykredit Bank A/S som arrangør, indtil Vordingborg Bank opfylder det af Finanstilsynet fastsatte individuelle solvenskrav. For nærmere beskrivelse henvises til afsnit 5.12 "Finansielle og handelsmæssige stilling".

Bankernes samlede funding eksklusiv egenkapital udgør 2.495 mio. kr. Funding i form af "indlån og anden gæld" udgør 2.298 mio. kr. Den Fortsættende Banks eksterne funding på proforma-basis samt forfald af hovedstol, fremgår af nedenstående tabel. Proforma beregningerne er ikke reviderede.

Oversigt over forfald for ekstern funding i den Fortsættende Bank pr. 30. juni 2013 (proforma)	Anfordring (t.kr.)	T.o.m. 3 mdr. (t.kr.)	3 mdr. - 1 år (t.kr.)	1 år - 5 år (t.kr.)	Over 5 år (t.kr.)	I alt (t. kr.)
Gæld til kreditinstitutter	46.494	15.940	0	0	0	62.434
Repo i Danmarks Nationalbank	0	75.000	0	0	0	75.000
Indlån og anden gæld	1.705.105	227.310	112.815	113.527	139.313	2.298.070
Andre passiver mv.	45.162	0	0	0	0	45.162
Gæld i alt	1.796.761	318.250	112.815	113.527	139.313	2.480.666
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0	59.472	59.472
I alt	1.796.761	318.250	112.815	113.527	198.785	2.540.138

Den eksterne funding kan opdeles i kort- og langfristet funding.

Kortfristet funding er funding med en løbetid på mindre end 12 måneder. Kortfristet funding består af gæld til kreditinstitutter og centralbanker (interbankfunding) samt eventuelt udstedte obligationer, der forfalder inden 30. juni 2014. Pr. 30. juni 2013 udgjorde den proforma-opgjorte kortfristede funding for den Fortsættende Bank interbankfunding på 62,4 mio. kr. og repo i Danmarks Nationalbank på 75,0 mio. kr., indlån på 2.045,2 mio. kr. og andre passiver på 45,2 mio. kr. Baseret på proformaopgørelsen pr. 30. juni 2013 udgør den kortfristede funding for den Fortsættende Bank pr. 30. juni 2013 i alt 2.227,8 mio. kr. med restløbetid på mindre end 12 måneder.

Langfristet funding er funding med en løbetid på mere end 12 måneder. Den langfristede funding omfatter funding gennem udstedte obligationer, hybrid kernekapital samt supplerende kapital. Baseret på proforma-opgørelsen pr. 30. juni 2013 udgør den langsigtede

funding 312,3 mio. kr., hvoraf 113,5 mio. kr. er funding med en løbetid på 1-5 år, mens 198,8 mio. kr. er funding med en løbetid over 5 år, hvoraf 59,5 mio. kr. er relateret til henholdsvis det statslige kapitalindskud på 35,0 mio. kr. og den ansvarlige lånekapital på 24,5 mio. kr. Det statslige kapitalindskud er uden løbetid, mens den ansvarlige lånekapital udløber i april 2023.

5.3.7 Arbejdskapital

Lollands Bank har modtaget bindende tilsagn om at få tilført ny ansvarlig kapital på 35 mio. kr. og har modtaget yderligere positive tilkendegivelser om tilførsel af ny ansvarlig kapital på yderligere ca. 15 mio. 25 mio. kr. af de 35 mio., der er givet bindende tilsagn om, forventes tilført som hybrid kernekapital. 35 mio. kr. forventes anvendt til den påtænkte indfrielse af statslig hybrid kernekapital på 35 mio. kr. optaget af Vordingborg Bank.

De to bankers bestyrelser vurderer, at det nuværende kapitalberedskab er tilstrækkeligt til at dække den Fortsættende Banks gældende lovpligtige kapitalkrav samt krav til solvens og likviditet i en periode, der rækker 5 år ud i fremtiden. Dette gælder tillige, såfremt den Fortsættende Bank alene får tilført 35 mio. kr. i ny ansvarlig kapital, som der er modtaget bindende tilsagn om, jf. nærmere beskrevet ovenfor.

Der henvises endvidere til afsnit 5.3.5 "Kapitalressourcer".

5.3.8 Kapitalisering og gældsforhold

Nedenstående skema viser den Fortsættende Banks funding og gæld pr. 30. september 2013 (proforma). Proforma beregningerne er ikke reviderede.

Oversigt over funding og gæld pr. 30. september 2013 (proforma) (t.kr.)	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.484
Repo i Danmarks Nationalbank	50.000
Indlån og anden gæld	2.257.919
Hybrid kernekapital	34.972
Efterstillede kapitalindskud	24.525
Funding og gæld i alt	2.422.900
Egenkapital i alt	353.147
Kapitalisering i alt	2.776.047
Likviditet	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	187.966
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13.676
Investeringsaktiver	762.184

Oversigt over funding og gæld pr. 30. september 2013 (proforma) (t.kr.)	
Likviditet i alt	963.826
Gældsstiftelse	
Gæld i alt	2.422.900
Likviditet i alt	963.826
Netto finansiel gældsstiftelse i alt	1.459.074

Der henvises til afsnit 5.3.5 "Kapitalressourcer" for en gennemgang af den Fortsættende Banks kapitalressourcer, herunder en gennemgang af finansieringsforhold. Det er ledelsens vurdering, at den Fortsættende Bank vil have en passende kapitalstruktur og et passende kapitalberedskab efter at der er tilført yderligere kapital i niveauet 50-75 mio. kr., hvoraf 35 mio. kr. skal anvendes til den påtænkte indfrielse af statslig hybrid kernekapital på 35 mio. kr. optaget af Vordingborg Bank, som omtalt i afsnit 5.3.7 "Arbejdskapital.

5.3.8.1 *Garanteret og ugaranteret gæld*

Den Fortsættende Bank vil ikke have optaget gæld med individuel statsgaranti eller garanti i øvrigt.

5.3.8.2 *Sikret og usikret gæld*

Af den Fortsættende Banks samlede indlån pr. 30. juni 2013 (proforma) på 2.298 mio. kr. var 1.879 mio. kr. dækket af Indskydergarantifonden, svarende til 82 %, der i henhold til nærmere regler som udgangspunkt dækker nettoindlån (indlån fratrukket gæld) på op til 100.000 EUR (ca. 745.000 kr.).

Bortset fra sikkerhedsstillelse i forbindelse med deltagelse i clearing, vil den Fortsættende Banks øvrige gæld være usikret.

Der henvises desuden til afsnit 5.3.5 "Kapitalressourcer" for en gennemgang af Lollands Bank og Vordingborg Banks kapitalressourcer.

5.3.9 *Likviditetspolitik og fremtidig refinansiering*

Lollands Bank og Vordingborg Bank anvender en likviditetsmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter til styring af likviditeten. Den Fortsættende Bank forventer ligeledes at anvende denne model.

Den Fortsættende Banks primære funding forventes fortsat at ske med almindelige kundeindlån fra den Fortsættende Banks kunder.

Det er den Fortsættende Banks overordnede likviditetspolitik, at likviditetsoverdækningen opgjort i henhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed til enhver tid skal være mindst 50

%, at likviditetsoverdækningen på 50 % kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt, at den Fortsættende banks finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder grænseværdien for stabil funding på 1,0 i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, og at likviditetsberedskabet er tilstrækkeligt robust til at overholde grænsen i § 152 i lov om finansiel virksomhed i en periode på 3 måneder, ligesom den mest likvide del af likviditetsreserven skal kunne dække 7 dages likviditetsbehov under en alvorlig og akut krisesituation. Målsætningen skal opnås ved en løbende rapportering til ledelsen i den Fortsættende Bank, ligesom der vil blive udarbejdet beredskabsplaner for fremskaffelse af funding i tilfælde af, at der sker væsentlige ændringer i den Fortsættende Banks likviditets- og fundingforhold.

5.3.10 Tilsynsdiamanten

Den Fortsættende Banks målsætning er at ligge inden for grænseværdierne for de fem pejlemærker, som Finanstilsynets "Tilsynsdiamant" fastlægger. Både Lollands Bank og Vordingborg Bank ligger hver især inden for grænseværdierne på Tilsynsdiamanten, bortset fra i forhold til summen af store engagementer, hvor Vordingborg Bank pr. 30. juni 2013 lå over grænseværdien. Vordingborg Bank har som følge heraf fået en risikoanmærkning fra Finanstilsynet. Risikoanmærkningen er offentliggjort på Vordingborg Banks hjemmeside (www.vorbank.dk). I tillæg hertil bemærkes, at Finanstilsynet i august og september 2013 har udført inspektion af Vordingborg Bank, hvor Finanstilsynet har påbudt Vordingborg Bank at foretage nedskrivninger på visse af bankens engagementer for i alt 45,8 mio. kr. Som følge af det øgede nedskrivningsbehov er summen af store engagementer steget til mere end 300 % af basiskapitalen. For nærmere beskrivelse henvises til afsnit 5.12 "Finansielle og handelsmæssige stilling".

Den Fortsættende Bank vil opfylde alle pejlemærker i Tilsynsdiamanten.

Nedenfor er Lollands Banks og Vordingborg Banks samt den Forsættende Banks (proforma) værdier pr. 30. juni 2013 angivet i forhold til grænseværdierne i Tilsynsdiamanten. Proforma beregningerne er ikke reviderede.

Pejlemærker pr. 30. juni 2013	Lollands Bank	Vordingborg Bank	Den Fortsættende Bank (proforma)
Summen af store engagementer < 125 % af basiskapitalen	23,5 %	168,4 %	69,8 %
Udlånsvækst < 20 %	- 5,2 %	-9,4 %	-6,9 %
Ejendoms eksponering < 25 % af de samlede udlån	8,2 %	6,3 %	7,4 %
Funding ratio < 1	0,62	0,75	0,67 *
Likviditetsoverdækning > 50 %	212,5 %	123,6 %	177,0 %

** Nedskrivningen af det udskudte skatteaktiv i Vordingborg Bank til 0 kr. medfører ikke regulering af proformaopgørelsen af funding ratio pr. 30. juni 2013 for den Fortsættende Bank.*

5.4 **Ledelsesstruktur**

5.4.1 *Generalforsamlingen*

Generalforsamlingen er den øverste myndighed i den Fortsættende Bank. Det er således generalforsamlingen i den Fortsættende Bank, der kan træffe beslutning om blandt andet vedtægtsændringer og udlodning af udbytte efter indstilling fra bestyrelsen mv. For en nærmere beskrivelse af stemmeloft og indkaldelse til generalforsamling henvises til afsnit 5.7 "Aktionærforhold" og 8.4 "Generalforsamling".

5.4.2 *Repræsentantskabet*

Lollands Bank har 32 repræsentantskabsmedlemmer og Vordingborg Bank har 15 repræsentantskabsmedlemmer, som alle forventes at fortsætte i repræsentantskabet for den Fortsættende Bank. Repræsentantskabet i den Fortsættende Bank vil således bestå af op til 47 medlemmer og mindst 20 medlemmer.

Medlemmer til repræsentantskabet vil blive valgt på den Fortsættende Banks ordinære generalforsamling blandt den Fortsættende Banks aktionærer, således at der sikres en så vidt mulig ligelig repræsentation fra den Fortsættende Banks virkeområder.

Det første repræsentantskab i den Fortsættende Bank efter vedtagelsen af fusionen forventes at bestå af medlemmerne af Lollands Banks repræsentantskab forud for vedtagelsen af fusionen samt medlemmerne af Vordingborg Banks repræsentantskab eksisterende forud for fusionen. Vordingborg Banks repræsentantskabsmedlemmer forventes valgt af generalforsamlingen, der afholdes i forbindelse med vedtagelsen af fusionen, til indtræden i den Fortsættende Banks repræsentantskab for en valgperiode svarende til den resterende del af det pågældende repræsentantskabsmedlems valgperiode i Vordingborg Banks repræsentantskab.

Valgbare er alene aktionærer, som på valgtidspunktet endnu ikke er fyldt 70 år.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 3 år ad gangen.

Genvalg kan finde sted, dog kan valg eller genvalg ikke finde sted efter det fyldte 70. år.

Repræsentantskabet vælger af sin midte hvert år sin formand og næstformand. Disse kan ikke tillige være medlemmer af bankens bestyrelse.

Der henvises til udkastet til vedtægter for den Fortsættende Bank § 12.

5.4.3 Bestyrelsen

Lollands Banks bestyrelse skal ifølge bankens nuværende vedtægter bestå af 3-6 aktionærvalgte medlemmer, som vælges af repræsentantskabet. Herudover har medarbejderne ønsket medarbejderrepræsentation efter de gældende regler og er i den nuværende bestyrelse repræsenteret med 2 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen i den Fortsættende Bank forventes efter fusionen at bestå af 6 bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges så vidt muligt blandt den Fortsættende Banks repræsentantskabsmedlemmer, dog skal det sikres, at bestyrelsen er sammensat således, at de nødvendige kompetencer er til stede i forhold til lovgivningens krav og den Fortsættende Banks forretningsmodel.

De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 3 år ad gangen, og valget tilrettelægges således, at der hvert år mindst er et bestyrelsesmedlem på valg. Bestyrelsesmedlemmer, der vælges i forbindelse med vedtagelsen af fusionen, kan dog vælges for en kortere periode end 3 år.

Genvalg kan finde sted.

Ingen kan vælges til den Fortsættende Banks bestyrelse efter vedkommende er fyldt 70 år.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand for 1 år ad gangen. I tilfælde af stemmelighed afgøres valgene ved lodtrækning.

Følgende personer indstilles til at blive valgt til bestyrelsen i den Fortsættende Bank:

Fra Lollands Bank:

- i Statsautoriseret revisor Preben Pedersen, 4100 Ringsted.
- ii Rådgivende ingeniør Svend Aage Sørensen, 4930 Maribo.
- iii Civiløkonom Irene Jensen, 4900 Nakskov.

Fra Vordingborg Bank:

- i Civiløkonom, cand.merc. Morten Lyng Andersen, 4760 Vordingborg.
- ii Direktør Knud Rasmussen, 4760 Vordingborg.
- iii Farvehandler Jakob Mikkelsen, 4800 Nykøbing F.

Det forventes, at det ved repræsentantskabsmødet i august 2014 indstilles, at bestyrelsen reduceres til 4 repræsentantskabsvalgte medlemmer. Det er forventningen, at reduktionen sker med ét bestyrelsesmedlem fra hver af de 2 tidligere bestyrelser.

Mellem bestyrelserne i Lollands Bank og Vordingborg Bank er det aftalt, at Preben Pedersen indstilles som formand og Morten Lynge Andersen indstilles som næstformand for bestyrelsen i den Fortsættende Bank. Preben Pedersen er i dag bestyrelsesformand for Lollands Bank og Morten Lynge Andersen er bestyrelsesformand og konstitueret direktør for Vordingborg Bank.

De nuværende medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer Søren Sparre Bursche og Michael Pedersen, begge fra Lollands Bank, fortsætter som medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i den Fortsættende Bank. Vordingborg Bank har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Når fusionen er gennemført, vil ordinært medarbejdervalg til bestyrelsen i den Fortsættende Bank blive gennemført med indtræden i bestyrelsen efter den Fortsættende Banks ordinære generalforsamling i foråret 2014. Det er forventningen, at antallet af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vil udgøre 2 medlemmer, idet antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer på kort sigt efter fusionens gennemførelse forventes reduceret til 4 medlemmer.

Den Fortsættende Bank vil nedsætte et revisionsudvalg og et aflønningsudvalg. Begge udvalg forventes at bestå af den samlede bestyrelse.

Der henvises til udkastet til vedtægter for den Fortsættende Bank § 15.

5.4.4 *Direktionen*

Den Fortsættende Banks bestyrelse ansætter en direktion, der ifølge udkastet til vedtægter for den Fortsættende Bank skal bestå af et eller flere medlemmer, til at varetage den daglige ledelse af den Fortsættende Bank. Bestyrelsen fastsætter regler for direktørernes virkeområde.

Ved fusionen vil Anders F. Møller fortsætte som direktør i den Fortsættende Bank, mens Morten Lynge Andersen og Ole Lindebjerg, der i dag er konstituerede direktører i Vordingborg Bank, vil henholdsvis blive indstillet som næstformand for bestyrelsen i den Fortsættende Bank og ansat som administrationschef i den Fortsættende Bank.

Der henvises til udkastet til vedtægter for den Fortsættende Bank § 18.

5.4.5 *Personale og organisation*

Nedenfor følger en oversigt over det gennemsnitlige antal medarbejdere omregnet til fuld-tidsansatte i henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank for perioden 2010 til datoen for denne selskabsmeddelelse.

Gennemsnitligt antal medarbejdere (omregnet til fuld tid)		
Opgørelsesdato	Lollands Bank	Vordingborg Bank
24. oktober 2013	60,4	49
30. juni 2013	60,4	50
31. december 2012	62,5	52
30. juni 2012	61,9	53
31. december 2011	62,2	56
30. juni 2011	62,5	57
31. december 2010	64,5	58
30. juni 2010	64,2	57

Hverken Lollands Bank eller Vordingborg Bank har etableret medarbejderaktieordninger eller medarbejderobligationsordninger.

Indenfor de kommende 1-3 år forventes medarbejderantallet ved naturlig afgang at blive reduceret med 5-10 årsværk.

5.5 **Tilknyttede og associerede virksomheder**

Den Fortsættende Bank vil have følgende datterselskab:

- Vorejendomme A/S (100 % ejerskab)

Vorejendomme A/S er registreret i Danmark og har en registreret nominel aktiekapital på 10 mio. kr. fordelt på aktier à 1.000 kr. Aktierne lyder på navn og er ikke-omsætningspapirer. Ingen af aktierne i selskabet har tilknyttet særlige rettigheder og ingen aktionærer er forpligtet til at lade sig indløse. Aktierne er underlagt en forkøbsret for øvrige aktionærer ved overdragelse af aktierne (idet det dog bemærkes, at denne ikke er relevant så længe den Fortsættende Bank er eneaktionær).

Med virkning pr. 1. juli 2013 solgte både Lollands Bank og Vordingborg Bank deres ejerandele af Dansk ErhvervsFinansiering A/S. Den Fortsættende Bank vil således ikke have nogen associerede selskaber.

5.6 **Ejendomme**

5.6.1 *Ejendomme ejet af Lollands Bank*

Lollands Bank ejer ejendomme med en bogført værdi på i alt 20,4 mio. kr. pr. 30. juni 2013. Den offentlige vurdering pr. 31. december 2012 udgør 22,0 mio. kr. Lollands Bank ejer ingen investeringsejendomme, og bortset fra 2 ejendomme, der er midlertidigt over-

taget i forbindelse med afvikling af engagementer og med en bogført værdi på 0,3 mio. kr., ejer Lollands Bank alene ejendomme, hvorfra banken driver egen virksomhed.

Der er ikke planlagt væsentlige investeringer på ejendommene og ejendommene har ingen væsentlige servitutter.

Ejendomme ejet af Lollands Bank	
Adresse	Anvendelse
Nybrogade 1, 4900 Nakskov	Domicilejendom
Nybrogade 3, 4900 Nakskov	Domicilejendom
Hovedgaden 16, 4920 Søllested	Domicilejendom
Havnegade 11, 4970 Rødbyhavn	Domicilejendom
Langgade 22, 4800 Nykøbing F.	Domicilejendom
Vestergade 3, 4930 Maribo	Domicilejendom
Lundbyvej 9, 4863 Eskilstrup	Midlertidigt overtaget i forbindelse med afvikling af engagement (ejendommen er afhændet i 2013)
Engvej 22, 4900 Nakskov	Midlertidigt overtaget i forbindelse med afvikling af engagement

5.6.2 *Ejendomme ejet af Vordingborg Bank*

Vordingborg Bank ejer igennem sit datterselskab Vorejendomme A/S ejendommene hvorfra Vordingborg Bank driver egen virksomhed. Vorejendomme A/S ejer desuden investeringsejendomme. Vordingborg Bank via Vorejendomme A/S ejer ejendomme med en bogført værdi på i alt 40,9 mio. kr. pr. 30. juni 2013. Ejendommene har en offentlig vurdering pr. 31. december 2012 på 33,6 mio. kr.

Der er ikke planlagt væsentlige investeringer på ejendommene.

Lejer af ejendommen beliggende Algade 48, 4760 Vordingborg har en option på at købe ejendommen til en aftalt pris på 3,2 mio. kr. Optionen udløber 1. april 2014. Såfremt optionen udnyttes af lejer, vil denne have en forpligtelse til at lade en forkøbsret tinglyse på ejendommen til fordel for Vorejendomme A/S og Vordingborg Bank, som aktiveres, såfremt lejeren senere ønsker at sælge, ændre anvendelse eller udleje med ændret anvendelse. Sidstnævnte forkøbsret vil gælde så længe Vorejendomme A/S og Vordingborg Bank ejer ejendommen Algade 50-52. Derudover har ingen af ejendommene væsentlige servitutter.

Ejendomme ejet af Vordingborg Bank via Vorejendomme A/S

Adresse	Anvendelse
Algade 48, 4760 Vordingborg	Investeringsejendom
Algade 50-52, 4760 Vordingborg	Domicilejendom
Algade 54, 4760 Vordingborg	Investeringsejendom
Ny Vordingborgvej 49, 4771 Kalvehave	Domicilejendom
Kæpgårdsvej 16, 4840 Nørre Alslev	Domicilejendom
Torvet 2, 4850 Stubbekøbing	Domicilejendom
Teglårdsparken 201, 8882 Fårvang	Domicilejendom (sommerhus)

5.7 Aktionærforhold

5.7.1 Før fusionens gennemførelse

Lollands Bank havde pr. 30. september 2013 ca. 6.600 navnenoterede aktionærer. Heraf er følgende aktionær optaget i bankens fortegnelse over storaktionærer, der besidder mindst 5 % af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i henhold til Værdipapirhandelslovens § 29:

- AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør - 10,08 %

Der er ikke andre aktionærer, der er noteret i Lollands Banks ejerbog, der ejer mere end 5 % af stemmerettighederne eller aktiekapitalen i Lollands Bank.

Alle aktionærer har én stemme pr. aktie a nominelt 20 kr. Alle aktionærer i Lollands Bank er dog underlagt det vedtægtsbestemte stemmeloft, hvorefter hver aktionær maksimalt kan udøve stemmeret for 1 % af aktiekapitalen.

Vordingborg Bank havde pr. 30. september 2013 ca. 3.900 navnenoterede aktionærer. Heraf er følgende aktionærer optaget i bankens fortegnelse over storaktionærer, der besidder mindst 5 % af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i henhold til Værdipapirhandelslovens § 29:

- Finansiell Stabilitet A/S, Amaliegade 3-5, DK 1256 København K - 14,0 %
- Leif Olsen Invest ApS, Nikolaj Plads 30, DK 1067 København K - 10,1 %
- Hans Jürgen Jensen og Hans Jürgen Jensen Holding, Tuborg Havnepark 3, 1.tv., DK 2900 Hellerup - 10,3 %

Der er ikke andre aktionærer, der er noteret i ejerbogen, der ejer mere end 5 % af stemmerettighederne eller aktiekapitalen i Vordingborg Bank.

Alle aktionærer har én stemme pr. aktie à nominelt 100 kr.

De to bankers ledelser har ikke kendskab til, at de to banker ejes eller kontrolleres direkte eller indirekte af andre, end hvad der fremgår ovenfor. Ligeledes har ledelserne i de to banker ikke kendskab til aftaler, som senere kan medføre, at andre overtager kontrollen med de to banker eller den Fortsættende Bank.

Pr. 30. september 2013 besad de bestyrelsesmedlemmer, der indstilles til valg i den Fortsættende Bank, direktionsmedlemmer og nøglemedarbejdere i den Fortsættende Bank og deres nærtstående følgende antal aktier i de to banker:

Aktiebesiddelser i den Fortsættende Bank		Beholdning i stk.	
		Lollands Bank	Vordingborg Bank
Titel	Navn		
Bestyrelsesmedlem, formand	Preben Pedersen	10	0
Nærtståendes aktier		10	0
Bestyrelsesmedlem, næstformand	Morten Lynge Andersen	0	126
Nærtståendes aktier		0	1
Bestyrelsesmedlem	Svend Aage Sørensen	185	0
Nærtståendes aktier		660	0
Bestyrelsesmedlem	Irene Jensen	775	0
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem	Søren Sparre Bursche	410	0
Nærtståendes aktier		25	0
Bestyrelsesmedlem	Michael Pedersen	202	0
Nærtståendes aktier		0	0
Bestyrelsesmedlem	Knud Rasmussen	0	100
Nærtståendes aktier		0	66
Bestyrelsesmedlem	Jacob Mikkelsen	0	7
Nærtståendes aktier		0	3
Direktion	Anders F. Møller	3.037	0
Nærtståendes aktier		427	0
Nøglemedarbejder	Ole Lindebjerg	0	182
Nærtståendes aktier		0	14
Nøglemedarbejder	Finn Pedersen	379	0
Nærtståendes aktier		125	0
Nøglemedarbejder	Kenn Jørgensen	83	0

Aktiebesiddelser i den Fortsættende Bank		Beholdning i stk.	
Titel	Navn	Lollands Bank	Vordingborg Bank
Nærtståendes aktier		0	0

Opgørelsen ovenfor indeholder aktiebesiddelser, som de fremtidige ledelsesmedlemmer har i både direkte og indirekte ejerskab.

5.7.2 Efter fusionens gennemførelse

Under forudsætning af, at fusionen gennemføres som foreslået, vil følgende aktionærer besidde mindst 5 % af stemmerettighederne eller af den nominelle aktiekapital i den Fortsættende Bank i henhold til Værdipapirhandelslovens § 29:

- AHJ A/S, Amerikakajen 1, 4220 Korsør - 8,5 %

Pr. 30. september 2013 ejede Lollands Bank 834 stk. egne aktier med pålydende værdi på 16.680 kr. og med en bogført værdi på 136.963 kr. og en kursværdi på 136.963 kr. Pr. samme dato ejede Vordingborg Bank 2.343 stk. egne aktier med pålydende værdi på 234.300 kr. og bogført værdi på 1.225.367 kr. Lollands Bank ejede pr. 30. september 2013 ingen aktier i Vordingborg Bank og Vordingborg Bank ejede pr. samme dato ingen aktier i Lollands Bank. På baggrund af nuværende aktiebeholdninger i de to banker vil den Fortsættende Bank eje mindst 834 stk. egne aktier med pålydende værdi på 16.680 kr. når fusionen er gennemført.

Den Fortsættende Bank vil have samme vedtægtsmæssige stemmeloft, som fremgår af Lollands Banks nuværende vedtægter. Således vil enhver aktionær i den Fortsættende Bank maksimalt kunne udøve stemmeret for 1 % af aktiekapitalen.

5.7.3 Afgående bestyrelsesmedlemmer

Ved fusionen vil alle medlemmerne af Vordingborg Banks bestyrelse afgang. Morten Lyng Andersen, Knud Rasmussen og Jacob Mikkelsen er indstillet til valg til bestyrelsen i den Fortsættende Bank. De afgangende bestyrelsesmedlemmer fra Vordingborg Bank, der ikke indstilles til valg til bestyrelsen i den Fortsættende Bank, har pr. 30. september 2013 følgende ejerskab af aktier i Vordingborg Bank (inklusive eventuelt nærtståendes aktier):

- Torben Post Pedersen (55 aktier)
- Jesper Popp (178 aktier)

Ved fusionen vil alle repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Lollands Bank blive indstillet til valg til bestyrelsen i den Forsættende Bank. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vil fortsætte som medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i den Forsættende Bank.

5.7.4 *Afgående direktører*

Ved fusionen vil Anders F. Møller fortsætte som direktør i den Forsættende Bank, mens Morten Lynge Andersen og Ole Lindebjerg, der i dag er konstituerede direktører i Vordingborg Bank, vil henholdsvis blive indstillet som næstformand for bestyrelsen i den Forsættende Bank og ansættes som administrationschef i den Forsættende Bank. Pr. 30. september 2013 havde Morten Lynge Andersen og Ole Lindebjerg (inkl. nærtståendes aktier) følgende ejerskab af aktier i Vordingborg Bank:

- Morten Lynge Andersen (127 aktier)
- Ole Lindebjerg (196 aktier)

5.8 **Fysiske og juridiske personers interesser i fusionen**

Som anført i afsnit 5.7.1 "Aktionærforhold før fusionens gennemførelse" vil medlemmer af bestyrelsen for den Forsættende Bank, direktionen og nøglemedarbejdere være aktionærer i den Forsættende Bank. Ledelserne for de to fusionerende banker er ikke bekendt med andre mulige interesser eller interessekonflikter i forbindelse med fusionen, som vil være væsentlige for den Forsættende Bank.

5.9 **Udbyttepolitik**

Den Forsættende Banks udbyttepolitik vil blive fastlagt med udgangspunkt i, at aktiens samlede afkast over tid skal være attraktivt. Udbyttepolitikken er et af flere instrumenter til at sikre størst mulig værditilvækst til den Forsættende Banks aktionærer.

Som følge af, at Vordingborg Bank ved fusionen medbringer et statsligt kapitalindskud, vil den Forsættende Bank være omfattet af begrænsningerne i adgangen til at udbetale udbytte til dens aktionærer indtil det tidspunkt, hvor den Forsættende Bank ikke længere har udestående statsligt kapitalindskud. Restriktionerne indebærer, at den Forsættende Bank kun kan udbetale udbytte til dens aktionærer i det omfang, udbyttet kan finansieres af den del af den Forsættende Banks nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010.

I henhold til vilkårene for det statslige kapitalindskud, vil den Forsættende Bank være forpligtet til at betale et variabelt udbyttetillæg til Den Danske Stat, såfremt der udbetales udbytte i den periode, hvor det statslige kapitalindskud består.

Det forventes, at bestyrelsen for den Fortsættende Bank vil indstille til, at der ikke udloddes udbytte for den Fortsættende Bank for 2013.

I 2011 udbetalte Lollands Bank udbytte til sine aktionærer på 4 kr. pr. aktie af nominelt 20 kr. (svarende til 20 kr. pr. aktie af nominelt 100 kr.). Lollands Bank har ikke udbetalt udbytte til aktionæerne i hverken 2012 eller 2013.

Vordingborg Bank har ikke udbetalt udbytte til aktionæerne i hverken 2011, 2012 eller 2013. Finanstilsynet har i august og september 2013 udført inspektion af Vordingborg Bank, hvor Finanstilsynet har påbudt Vordingborg Bank at foretage nedskrivninger på visse af bankens engagementer for i alt 45,8 mio. kr. Det øgede nedskrivningsbehov har medført, at Vordingborg Banks solvens er lavere end det af Finanstilsynet opgjorte solvenskrav pr. 30. juni 2013. Det har medført, at Finanstilsynet har påbudt Vordingborg Bank ikke at foretage udbetaling af udbytte til bankens aktionærer så længe Vordingborg Bank ikke opfylder det individuelle solvenskrav fastsat af Finanstilsynet. For nærmere beskrivelse henvises til afsnit 5.12 "Finansielle og handelsmæssige stilling".

5.10 **Skattemæssige forhold**

5.10.1 *Skattemæssige forhold for Lollands Bank og Vordingborg Bank*

Fusionen mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank gennemføres som en skattefri fusion med Lollands Bank som fortsættende enhed i henhold til bestemmelserne i lov om indkomstbeskatning af aktieselskaber mv. (selskabsskatteoven).

Aktionæerne i Vordingborg Bank vederlægges 100 % med aktier i Lollands Bank mod at afstå aktierne i Vordingborg Bank fra den dag, hvor fusionens retsvirkninger indtræder.

5.10.2 *Skattemæssige konsekvenser for aktionæerne i Vordingborg Bank*

Aktionæerne i Vordingborg Bank er skattefrie af ombytningen af aktierne i banken med aktier i Lollands Bank. Fusionen sidestilles således ikke med en afståelse, og der skal ikke foretages nogen avanceopgørelse.

Dette skyldes, at de aktier, som aktionæerne modtager i Lollands Bank som betaling for aktierne i Vordingborg Bank, skal behandles som om, at de var erhvervet på samme tidspunkt og for samme anskaffelsessum som aktierne i Vordingborg Bank.

Nedenfor er væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende besiddelse af aktier for investorer, der skattemæssigt er hjemmehørende i Danmark, samt investorer der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskrevet. Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans. Sammendraget er til generel oplysning og tilsigter således ikke at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer, herunder livsforsikringselskaber og pensionselskaber.

Sammendraget indeholder som udgangspunkt heller ikke en beskrivelse af skattemæssige forhold for aktionærer, der ikke er hjemmehørende i EU/EØS, eller som er hjemmehørende i en stat, som Danmark ikke har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med.

Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. dato for offentliggørelsen af denne selskabsmeddelelse, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

5.10.3 *Udbyttebeskatning for fuldt skattepligtige til Danmark*

Fysiske personer – besiddelse af børsnoterede aktier

Investering med frie midler

Udbytte beskattes som aktieindkomst. I 2013 beskattes aktieindkomst op til og med DKK 48.300 med 27 %. Aktieindkomst, der overstiger DKK 48.300, beskattes med 42 %. Beløbsgrænsen udgør DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb. Beløbsgrænsen reguleres årligt.

Den udloddende enhed indeholder normalt 27 % udbytteskat af udbytte til investorer, der skattemæssigt er hjemmehørende i Danmark.

Investering med pensionsmidler

Nettoafkast, herunder udbytte, af aktier som, der er investeret i med pensionsmidler, beskattes årligt med 15,3 %.

Nettoafkastet kan defineres som summen af modtaget udbytte, renter samt avancer med fradrag af eventuelle tab i det pågældende indkomstår.

Nettoafkastet, der beskattes, beregnes som forskellen mellem aktiernes markedsværdi ved indkomstårets udløb og begyndelse. Er aktierne erhvervet i løbet af et indkomstår, anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse til beregning af afkastet. Opgørelsesmetoden (lagerprincippet) indebærer, at såvel realiserede som ikke realiserede avancer og tab kommer til at indgå i indkomstopgørelsen.

Der indeholdes ikke kildeskat, når aktierne ligger i et pensionsdepot i et pengeinstitut. Pensionsafkastskat indeholdes og afregnes af det kreditinstitut, som pensionsordningen er oprettet i, og påvirker således ikke den enkeltes selvangivelse.

Selskaber – besiddelse af børsnoterede aktier

Selskaber er skattefrie af udbytter af:

- "Datterselskabsaktier": Aktier, hvoraf aktionæren ejer mindst 10%, og det udbyttegivende selskab er hjemmehørende i EU/EØS eller et land, som Danmark har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med, og
- "Koncernselskabsaktier": Aktier i et selskab som aktionæren er sambeskattet med, eller hvor aktionæren og selskabet opfylder betingelserne for international sambeskatning.

Udbytter af aktier, hvoraf selskabet ejer mindre end 10 %, beskattes med 25 %, som indeholdes af den udbyttebetalende enhed.

5.10.4 *Udbyttebeskatning for ikke fuldt skattepligtige til Danmark*

Fysiske personer – besiddelse af børsnoterede aktier

Investering med frie midler

Udbytte der udloddes fra et dansk selskab til en aktionær, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes som udgangspunkt med 27 % i Danmark. Skatten indeholdes af den udbetalende bank.

Aktionærer, der er skattemæssigt hjemmehørende i et land, som Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med, og som er omfattet af dobbeltbeskatningsoverenskomsten, skal i sidste ende alene betale kildeskat til Danmark svarende til den procentsats, der fremgår af dobbeltbeskatningsoverenskomsten. Er procentsatsen i den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst lavere end 27 %, kan aktionæren anmode SKAT om refusion af den for meget betalte udbytteskat.

Aktionærer, der skattemæssigt er hjemmehørende i Belgien, Canada, Storbritannien, Finland, Grækenland, Nordirland, Irland, Luxembourg, Holland, Schweiz, Sverige, Tyskland samt USA, kan blive omfattet af en særlig ordning, hvorved udbytteskatten på 27 % upfront reduceres til den sats, som fremgår af den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst. Det er en betingelse, at aktierne er deponeret i VP Securities, samt at depotet føres af et dansk pengeinstitut. Endvidere skal aktionæren kunne dokumentere, aktionæren faktisk er omfattet af den påberåbte dobbeltbeskatningsoverenskomst. Dette gøres ved, at aktionæren dokumenterer sine bopæls- og skatteforhold.

Udover den særlige ordning som SKAT har indgået med VP Securities, jf. afsnittet ovenfor, findes der endnu en ordning, hvorved udbytteskatten på 27 % kan reduceres upfront til den procentsats, der måtte fremgå af den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst. Da

denne ordning kræver aktionæren ejer mindst 25 % af aktiekapitalen eller råder over mindst 50 % af stemmевærdien i det udloddende selskab, omtales ordningen ikke nærmere.

Investering med pensionsmidler

Der gælder det samme som nævnt under dette afsnit 5.10.4 "Udbyttebeskatning for ikke fuldt skattepligtige til Danmark" "Fysiske personer - besiddelse af børsnoterede aktier" "Investering med pensionsmidler", hvortil der henvises.

Selskaber – besiddelse af børsnoterede aktier

Udbytte, der udloddes fra et dansk selskab til et selskab, der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, beskattes som udgangspunkt med 27 % i Danmark. Skatten indeholdes af den udbetalende enhed.

Såfremt selskabet er skattemæssigt hjemmehørende i et land, Danmark har indgået en dobbeltbeskatningsoverenskomst med og er omfattet af dobbeltbeskatningsoverenskomsten, kan selskabet anmode SKAT om refusion af den del af den danske udbytteskat, der overstiger procentsatsen i den relevante dobbeltbeskatningsoverenskomst.

Tilbagesøgning af dansk udbytteskat vil normalt være relevant for selskaber, som ejer mindre end 10 % af det udloddende selskab.

Der skal ikke indeholdes dansk udbytteskat, såfremt et udbyttemodtagende udenlandsk selskab ejer mindst 10 % af det udloddende selskab, og det udbyttemodtagende udenlandske selskab er hjemmehørende i en stat, som Danmark har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med, eller det udenlandske selskab ville kunne sambeskattes med det udloddende selskab.

5.10.5 *Skattemæssige forhold for oprindelige aktionærer i Lollands Bank*

Fusionen medfører ikke skattemæssige konsekvenser for de oprindelige aktionærer i Lollands Bank, der beholder deres aktier. For så vidt angår beskatning af løbende afkast af aktierne henvises til afsnittene ovenfor under udbyttebeskatning.

5.11 **Rets- og voldgiftssager**

Lollands Bank og Vordingborg Bank kan som led i den almindelige bankdrift blive involveret i rets- og voldgiftssager samt klagesager ved Pengeinstitutankenævnet. Sådanne sager vil typisk omhandle tvister om rådgivning af kunder, herunder ved salg af investeringsprodukter og håndtering af andre kundetransaktioner, håndhævelse af sikkerheder fra kundeengagementer modtaget af eller stillet af de to banker samt omstødelse af betalinger ved kunders konkurs mv.

Hverken Lollands Bank eller Vordingborg Bank har inden for de seneste 12 måneder haft verserende stats-, rets- eller voldgiftssager, der kan få væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks finansielle stilling eller resultater og har heller ikke kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

5.12 **Finansielle og handelsmæssige stilling**

Finanstilsynet var i august og september 2013 på inspektion i Vordingborg Bank. Inspektionen var en funktionsundersøgelse, hvor Finanstilsynet gennemgik udvalgte risikoområder. Finanstilsynets sammenfatning og risikovurdering er som følger (Finanstilsynet redegørelse er tillige at finde på Vordingborg Banks hjemmeside www.vorbank.dk):

"Vordingborg Bank har en traditionel forretningsmodel baseret på ind- og udlånsprodukter til private og erhvervsdrivende i lokalområdet.

Fordelingen af udlån til erhverv og private er henholdsvis ca. 32 pct. til privatkunder og ca. 68. pct. til erhvervs kunder.

Banken har en høj eksponering mod landbruget på ca. 24 pct. af bankens samlede udlån og garantier.

Finanstilsynet gennemgik på undersøgelsen alle engagementer over 2 pct. af bankens basiskapital, svarende til bankens 83 største engagementer, alle engagementer med bestyrelsen og direktionen samt en stikprøve på 135 tilfældigt udvalgte engagementer. Gennemgangen svarede til ca. 74 pct. af bankens samlede udlånsmasse.

I forhold til Finanstilsynet seneste ordinære undersøgelse af banken i november/december 2010 kunne tilsynet konstatere, at banken ikke i tilstrækkeligt omfang har erkendt forøgelsen af risikoen i bankens udlån siden 2010 som følge af blandt andet svage driftsresultater i landbruget, fald i jordpriser og ejendomspriser i bankens markedsområde samt den yderligere økonomiske afmatning, som har fundet sted siden 2010.

I flere af de gennemgåede erhvervsengagementer vurderede tilsynet således, at kreditkvaliteten var lavere end bankens egen vurdering. Finanstilsynet konstaterede desuden OIV i enkelte tilfælde, hvor banken ikke i forvejen selv havde konstateret dette.

Finanstilsynet fandt endeligt behov for en del yderligere nedskrivninger på de gennemgåede engagementer. I alt fandt tilsynet behov for yderligere nedskrivninger på 45,8 mio. kr., hvoraf ca. 38,9 mio. kr. var på de 83 største engagementer.

Bankens andel af svage engagementer samt engagementer med OIV blandt bankens største engagementer vurderes på baggrund af undersøgelsen til at være højere end i andre sammenlignelige institutter i gruppe 3.

Med hensyn til privatkunder konstaterede Finanstilsynet dog, at banken har efterlevet Finanstilsynets påbud i forbindelse med tilsynet privatkundeundersøgelse i banken i februar 2013, og at bankens vurdering af kreditkvaliteten af de gennemgåede privatkunder nu i det væsentligste stemmer overens med tilsynets vurdering heraf.

Summen af bankens store engagementer udgør pr. 30. juni 2013 169 pct. af bankens basiskapital, hvorved banken overskrider tilsynsdiamantens grænseværdi for summen af store engagementer på 125 pct. Som følge af yderligere nedskrivningsbehov afledt af undersøgelsen er summen af store engagementer efterfølgende vokset betydeligt, således at summen nu udgør over 300 pct. af basiskapitalen.

Ved undersøgelsen konstaterede Finanstilsynet, at bankens kreditstyring på nogle punkter er mangelfuld. Blandt andet er sikkerhedsregistreringer ikke altid tilstrækkeligt opdaterede, og banken er i flere tilfælde for optimistisk i sin vurdering af værdien af sikkerheder. Finanstilsynet gav derfor banken påbud om at udbedre disse forhold.

Finanstilsynet gav desuden enkelte påbud om ændring af bankens skriftlige retningslinjer på ledelsesområdet og kreditområdet, bl.a. som følge af at bankens bestyrelse ofte kun har behandlet bevillinger som efterretningssager. Bestyrelsen har derfor kun i meget begrænset omfang været involveret i kreditbevillingen, hvorfor denne i vidt omfang er foretaget af direktøren.

Allerede inden Finanstilsynets undersøgelse havde Vordingborg Bank en lav solvensprocent på 13,1 pct. sammenlignet med gennemsnittet for gruppe 3 institutter på 18,3 pct. Herudover havde banken en meget lav solvensoverdækning på 0,7 pct. i forhold til bankens egen solvensbehovsopgørelse på 12,4 pct.

På baggrund af undersøgelsen har Finanstilsynet vurderet bankens solvensbehov til 15,6 pct. efter de nye nedskrivninger. Bankens faktiske solvens kan efter de yderligere nedskrivninger opgøres til 8,5 pct., hvilket er over lovens minimumskrav på 8 pct.

Finanstilsynet har på denne baggrund fastsat et solvenskrav på 15,6 pct. Banken har desuden modtaget et påbud om at foretage de nødvendige foranstaltninger for at overholde solvenskravet.

I henhold til separat afgørelse fra Det Finansielle Råd skal banken derfor senest 27. september 2013 fremsende en genopretningsplan til Finanstilsynet. Genopretningsplanen skal indeholde en plan for de nødvendige foranstaltninger, der skal iværksættes, for at banken igen kan overholde solvenskravet.

Banken har ligeledes modtaget en række dispositionsbegrænsende påbud, herunder påbud om ikke at udbetale udbytter til aktiekapitalen eller renter den ansvarlige kapital og påbud om, at banken ikke påtager sig væsentlige nye risici.

Påbuddene skal efterleves, indtil banken igen overholder solvenskravet."

I tillæg til ovenstående har Finanstilsynet meddelt Vordingborg Bank følgende i relation til fastsættelse af solvenskrav og dispositionsbegrænsende forbud (nedenfor er alene et uddrag og Finanstilsynets redegørelse kan findes i sin helhed på Vordingborg Banks hjemmeside www.vorbank.dk):

"Finanstilsynet har i august og september 2013 været på inspektion i Vordingborg Bank A/S. Bankens solvens er 8,5 pct. efter påbudte nedskrivninger på 46 mio. kr. Banken opfylder fortsat lovens krav om en solvens på 8 pct.

På baggrund af inspektionen har Finanstilsynet opgjort bankens solvensbehov pr. 30.06.2013 til 15,6 pct.

Blandt de 83 største engagementer var der objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) i 24 engagementer, svarende til 31 pct. målt på volumen. Banken havde konstateret OIV på 19 af disse.

Finanstilsynet fandt i alt behov for yderligere nedskrivninger på 46 mio. kr., hvoraf de 39 mio. kr. relaterede sig til de 83 største engagementer. Af mernedskrivningerne på de store engagementer skyldes 30,7 mio. kr. nedjusteringer af den af banken opgjorte værdi af sikkerheder og tilbagebetalingsevne, mens 8,5 mio. kr. er nye konstateringer af OIV.

Banken har en landbrugseksponering på godt 24 pct. Landbrugskunder udgør således en betydelig andel af bankens svage eller nødlidende kunder.

Finanstilsynet har på undersøgelsen konstateret, at bankens kreditstyring på nogle punkter er mangelfuld blandt andet i forhold til processerne internt i banken, herunder bankens værdiansættelse og registrering af sikkerheder.

Banken har således ikke foretaget de nødvendige nedskrivninger eller solvensreservationer på bankens svage engagementer.

Finanstilsynet har endvidere konstateret, at bestyrelsen ofte kun har behandlet bevillinger som efterretningssager. Bestyrelsen har derfor kun i meget begrænset omfang været involveret i selve kreditbevillingen af de store og betydende engagementer, hvorfor bevillingskompetencen i vidt omfang har været hos direktionen.

Bankens solvens på 8,5 pct. er lavere end det førnævnte individuelt fastsatte solvenskrav på 15,6 pct. Finanstilsynet skal i medfør af § 124, stk. 5, i lov om finansiel virksomhed fastsætte et solvenskrav på 15,6 pct., svarende til en tilstrækkelig basiskapital på 147 mio. kr. Bankens basiskapital er aktuelt 81 mio. kr.

*Finanstilsynet skal derfor i medfør af § 225, stk. 2, påbyde banken at foretage de nødvendige foranstaltninger for at overholde dette solvenskrav. Finanstilsynet skal også i medfør af § 225, stk. 2, påbyde banken senest **den 27. september 2013** at indsende en genoprettelsesplan til Finanstilsynet. Genoprettelsesplanen skal indeholde en beskrivelse af de tiltag, som banken vil gennemføre for at bringe den faktiske solvens op over det individuelle solvenskrav.*

Tiltagene skal være detaljeret beskrevet med forventet tidshorizont, forventet effekt samt sandsynlighed for, at de kan gennemføres. Endvidere skal banken have gjort sig klart, om de enkelte tiltag kan gennemføres af instituttet alene, eller om instituttet er afhængig af eksterne parter for gennemførelsen.

Genopretningsplanen bør som minimum indeholde bankens overvejelser i relation til følgende instrumenter, forstået som at banken skal have forholdt sig til muligheden og have begrundet et evt. fravalg:

- *Fusion*
- *Tilførsel af egenkapital*
- *Tilførsel af ansvarlig kapital*
- *Reduktion af risikovægtede aktiver, herunder salg af værdipapirer mv.*
- *Frasalg af filialer, forretningsområder eller dele af udlån*
- *Reduktion af fradrag i basiskapitalen*

Banken påbydes endvidere ikke at udbetale udbytte eller renter til bankens allerede udstedte basiskapitalelementer, dvs. aktiekapital, hybrid kernekapital og ansvarlig kapital.

Endelig påbydes banken ikke at påtage sig væsentlige nye risici. Dette påbud medfører, at banken samlet set ikke kan øge sine udlån opgjort ved de risikovægtede poster i forhold til 30.06.2013, dog således at banken med henblik på at gennemføre den praktiske drift meddeles et styringsrum, der indebærer, at de risikovægtede poster kan afvige med indtil 5 procent. Dette påbud medfører også, at banken ikke kan bevilge engagementer til nye landbrugskunder. Bankens skal månedligt indsende opgørelser over de risikovægtede poster.

Påbuddene bortfalder, når banken opfylder det individuelle solvenskrav."

Udover ovenstående, er der ikke sket væsentlige ændringer i bankernes finansielle eller handelsmæssige stilling siden udgangen af seneste regnskabsperioder, for hvilket der er offentliggjort reviderede eller foreløbige regnskabsoplysninger.

5.13 **Væsentlige kontrakter**

5.13.1 *Aftale med Den Danske Stat v/Økonomi- og Erhvervsministeriet*

Den 19. juni 2009 indgik Vordingborg Bank aftale med Den Danske Stat v/Økonomi- og Erhvervsministeriet om optagelse af lån i form af statslig hybrid kernekapital med udstedelse af kapitalbeviser til Den Danske Stat i henhold til lov om statsligt kapitalindskud.

Vordingborg Bank har modtaget statsligt kapitalindskud i form af hybrid kernekapital med en hovedstol på 32 mio. kr., hvilket overgår til den Fortsættende Bank i forbindelse med fusionen. Fra 1. juni 2012 til 1. juni 2014 kan indfrielse af det statslige kapitalindskud ske helt eller delvist til kurs pari. Fra 1. juni 2014 til 1. juni 2015 kan indfrielse ske til kurs 105, mens hel eller delvis indfrielse efter 1. juni 2015 vil skulle ske til kurs 110.

I henhold til lov om statsligt kapitalindskud indebærer optagelse af det statslige kapitalindskud blandt andet, at udbytte kun kan udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af den del af den Fortsættende Banks nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010. For en beskrivelse af den Fortsættende Banks udbyttepolitik henvises til afsnit 5.8 "Udbyttepolitik".

Derudover indebærer optagelsen af det statslige kapitalindskud tillige begrænsninger i den Fortsættende Banks adgang til at foretage kapitalnedsættelser, erhvervelse og afhændelse af egne aktier, herunder iværksættelse af nye aktietilbagekøbsprogrammer, adgang til aflønning af direktionen med variable løndelev, begrænsning i den skattemæssige fradragsret for direktionens aflønning, samt kapitalisering af virksomheder, hvor sidstnævnte skal ske i overensstemmelse med lov om statsligt kapitalindskud.

Den Fortsættende Bank skal give Den Danske Stat meddelelse, hvis den Fortsættende Bank bliver opmærksom på, at der vil indtræde misligholdelse eller anticiperet misligholdelse af aftalen om statsligt kapitalindskud, eller at en betaling i henhold til aftalen ikke kan eller vil blive foretaget.

Den Fortsættende Bank skal to gange årligt, senest hver den 31. marts og 30. september, aflægge en udlånsredegørelse til Den Danske Stat. Udlånsredegørelsen skal offentliggøres. Vordingborg Bank har senest afgivet redegørelse for perioden 1. januar 2013 til 30. juni 2013. Alle redegørelser er tilgængelige på Vordingborg Banks hjemmeside www.vorbank.dk.

Det statslige kapitalindskud forfalder alene til betaling, såfremt (i) den Fortsættende Bank træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret mod den Fortsættende Bank, eller (iii)

Finanstilsynet inddrager den Fortsættende Banks tilladelse til at drive pengeinstitut og godkender afvikling af banken, bortset fra afvikling gennem fusion i henhold til § 227 i lov om finansiel virksomhed.

Lollands Bank har ikke indgået aftale med Den Danske Stat om optagelse af statsligt kapitalindskud.

Hverken Lollands Bank eller Vordingborg Bank har indgået aftale med Finansiell Stabilitet på vegne af Den Danske Stat om individuelle statsgarantier.

5.13.2 *Øvrige aftaler om efterstillet kapitalindskud*

5.13.2.1 *Aftale med Nykredit Bank A/S*

Den 5. april 2013 indgik Vordingborg Bank aftale med Nykredit Bank A/S som arrangør om optagelse af lån i form af ansvarlig lånekapital med udstedelse af kapitalbeviser. Hovedstolen på det ansvarlige lån er på 25 mio. kr. Samtidig med optagelsen, skete der indfrielse af et tidligere optaget ansvarligt lån på 35 mio. kr., hvor Nykredit Bank tillige var arrangør.

Kapitalbeviserne forrentes med en kvartårlig variabel kuponrente svarende til den af NASDAQ OMX Nordic A/S offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder med tillæg af et kreditspænd på 7,5 % p.a. Såfremt NASDAQ OMX Nordic A/S ikke længere offentliggør denne rentesats, men en 3 måneders rentesats offentliggøres af NASDAQ OMX Nordic A/S eller en anden aktør beregnet efter i al væsentlighed samme beregningsmetode, benyttes denne sats i stedet. Såfremt en sådan rentesats heller ikke offentliggøres, fastsætter Nykredit Bank en alternativ rentesats baseret på de udlånsatser, der tilbydes af de fire største pengeinstitutter for udlån med en løbetid på 3 måneder på det danske interbank-marked.

Kapitalbeviserne forfalder til indfrielse den 17. april 2023, idet Vordingborg Bank dog fra den 17. april 2018 har adgang til at førtidsindfri kapitalbeviserne under forudsætning af, at Finanstilsynets godkendelse opnås. Førtidsindfrielse kan ske på en hvilken som helst rentebetalingdag med 30 kalenderdages varsel.

Kapitalbeviserne er uopsigelige fra kapitalbevisernes side i hele løbetiden, idet kapitalbeviserne dog forfalder til betaling såfremt Vordingborg Bank træder i likvidation, erklæres konkurs eller omdannes til en virksomhed, der ikke er omfattet af kapitalkravene i §§ 124 og 125 i lov om finansiel virksomhed.

Vordingborg Bank har under visse betingelser ret til at udskyde betaling af rente på kapitalbeviserne.

Tilgodehavender under kapitalbeviserne er efterstillet al anden ikke-efterstillet gæld.

5.13.3 *Andre kontrakter*

Både Lollands Banks og Vordingborg Banks it-drift er outsourcet til BEC, og der er indgået sædvanlige aftaler med BEC i forbindelse hermed.

I overensstemmelse med sædvanlig pengeinstitutpraksis er både Lollands Bank og Vordingborg Bank part i en række for pengeinstitutter sædvanlige aftaler og/eller ejeraftaler som for eksempel medlemskab af Finansrådet og Lokale Pengeinstitutter samt aftaler med NETS og investeringsforeninger.

Derudover har både Lollands Bank og Vordingborg Bank indgået samarbejdsaftaler med TotalKredit A/S og DLR Kredit A/S.

5.14 **Væsentlige investeringer**

Hverken Lollands Bank eller Vordingborg Bank har i perioden 1. januar 2010 til datoen for denne selskabsmeddelelse foretaget nogen væsentlige investeringer, ligesom hverken Lollands Bank eller Vordingborg Bank har planlagt væsentlige investeringer.

5.15 **Ledelsen i den Fortsættende Bank**

Følgende afsnit beskriver ledelsen i den Fortsættende Bank, henholdsvis bestyrelse og direktion.

Bestyrelsen og direktionen i den Fortsættende Bank vil have forretningsadresse på Nybrogade 3, 4900 Nakskov.

Bestyrelsen i den Fortsættende Bank forventes i forbindelse med fusionen at udgøres af 6 medlemmer valgt af repræsentantskabet. Efter selvevaluering i bestyrelsen er det forventningen, at det ved repræsentantskabsmødet i august 2014 indstilles, at bestyrelsen reduceres til 4 repræsentantskabsvalgte medlemmer. Det er endvidere forventningen, at de nuværende medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fra Lollands Bank, fortsætter som medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer i den Fortsættende Bank.

Bestyrelserne i Lollands Bank og Vordingborg Bank vurderer, at der med den forventede sammensætning af bestyrelse og direktion i den Fortsættende Bank opnås et højt niveau af erhvervsmæssig erfaring på de områder, der er væsentlige for driften af den Fortsættende Bank samt for at opfylde den Fortsættende Banks vision og strategi. I vurderingen har tillige indgået sammensætningen af den Fortsættende Banks kundetyper og branchefordeling.

Direktionen i den Fortsættende Bank vil bestå af Anders F. Møller, som i dag er bankdirektør i Lollands Bank. Anders F. Møller er valgt som direktør for den Fortsættende Bank ud

fra sit mangeårige kendskab til bankdrift og heraf de seneste 5 år som bankdirektør i Lollands Bank.

5.15.1 Bestyrelsen

Nedenfor følger en oversigt over den forventede sammensætning af den Forsættende Banks bestyrelse:

Forventet sammensætning af den Forsættende Banks bestyrelse			
Navn	Medlem af bestyrelsen for den Forsættende Bank siden	Position	Valperiode udløber
Preben Pedersen	2010	Formand (siden 2012)	2015
Morten Lyng Andersen	2013	Næstformand	2014
Irene Jensen	2011	Medlem	2014
Svend Aage Sørensen	1999	Medlem	2014
Knud Rasmussen	2013	Medlem	2016
Jacob Mikkelsen	2013	Medlem	2015
Søren Sparre Bursche	1992	Medarbejdervalgt medlem	2014
Michael Pedersen	2006	Medarbejdervalgt medlem	2014

Preben Pedersen

Østre Parkvej 76
4100 Ringsted

Preben Pedersen er født i 1957. I perioden fra 1976-1982 var Preben Pedersen ansat som konstabel i militæret. Fra 1982-1995 var Preben Pedersen ansat i det daværende Revision Danmark ved kontoret i Ringsted, og i 1995 blev han ansat i Bülow Revision. I 1987 blev Preben Pedersen registreret revisor og i 2000 statsautoriseret revisor. Preben Pedersen blev partner og medejer af Ecovis Danmark Statsautoriseret Revisionsinteressentskab (navneændret fra Bülow Revision) i 2005, og ordførende partner den 1. januar 2012.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Direktionsposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Ecovis Danmark Statsautoriseret Revisionsinteressentskab	Partner og medejer Ordførende partner	2005 2012	-
Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Aage Maagensen Statsautoriseret Revisionsaktieselskab	Bestyrelsesmedlem	2005	2011

Aage Maagensen Holding Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab	Bestyrelsesmedlem	2005	2011
---	-------------------	------	------

Morten Lynge Andersen

P C Skovgaards Vej 25
4760 Vordingborg

Morten Lynge Andersen er født i 1958 og er uddannet cand. merc. i revision. I perioden 1981-84 var Morten Lynge Andersen ansat i Revision Danmark i Næstved. Fra 1984-87 havde han ansættelse i Fondssekretariatet i SDS og fra 1987-99 i Den Danske Bank af 1871 Aktieselskab. Fra 1999 -2001 var Morten Lynge Andersen kundechef i Gudme Raaschou Bankaktieselskab og fra 2002 lektor ved uddannelsesinstitutionerne Zealand Business College, Erhvervsakademi Sjælland samt på Syddansk Universitet.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Morten Lynge Andersen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år.

Irene Jensen

Løjtøftevej 203
4900 Nakskov

Irene Jensen er født i 1957. I perioden fra 1987-1988 var Irene Jensen ansat som regnskabschef hos Vigsø Trading A/S, København, fra 1988-1990 som regnskabschef hos Henckel Elektronik A/S, Holeby, fra 1990-1993 som administrationschef hos Philip Rasmussens Tegnstue ApS, Nakskov, og siden 1993 har Irene Jensen været ansat som regnskabsansvarlig hos K. Damsted ApS.

Irene Jensen har en bachelorgrad i økonomi fra Handelshøjskolen i København.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Irene Jensen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år.

Svend Aage Sørensen

Skelstrupvej 21
4930 Maribo

Svend Aage Sørensen er født i 1943 og landbrugsuddannet. I perioden fra 1964-1966 var Svend Aage Sørensen på studieophold i USA og fra 1967-1971 gennemførte han en ingeniøruddannelse. I 1971 blev Svend Aage Sørensen ansat i Rådgivende Ingeniør M. Sørensen ApS, Maribo, hvilket selskab Svend Aage Sørensen overtog i 1976 og fortsat ejer. I 1980-1984 fungerede Svend Aage Sørensen som vurderingsinspektør for Kreditforeningen

Danmark og siden 1991 har Svend Aage Sørensen været digeingeniør ved Det Lollandske Digelag.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Direktionsposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
M. Sørensen, Rådgivende Ingeniører Aps	Direktør	1977	-
Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Konform A/S	Bestyrelsesmedlem	2008	-

Knud Rasmussen

Søbakken 6
4760 Vordingborg

Knud Anders Rasmussen er født i 1953 og har siden 1985 været ansat som direktør for Dansk Landbrugs Grovvarereselskab a.m.b.a.'s afdeling i Bårse. Herfra er Knud Rasmussen driftsdirektør for Sjælland, Bornholm og Møn. Knud Rasmussen er uddannet merkonom i markedsføring og har herudover gennemgået lederuddannelser i Frankrig og USA.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
DI Region Sydsjælland	Bestyrelsesmedlem	2011	-
Svenska Foder AB	Bestyrelsesmedlem	2007	-
Vordingborg Havn	Bestyrelsesmedlem	1996	-

Jacob Mikkelsen

Gåbense Strandvej 61B
4840 Nørre Alslev

Jakob Mikkelsen er født i 1967 og uddannet farvehandler i Sadolin Farveland v/Bjarne Mikkelsen i Vordingborg i 1994. I perioden 1994-2000 var Jakob Mikkelsen salgsassistent i Sadolin Farveland v/Bjarne Mikkelsen i Vordingborg og fra 2000 direktør samme sted.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Direktionsposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Allan C. Hansen ApS, Nykøbing F	Direktør	2013	-
Jakob Mikkelsen Ejendomme ApS	Direktør	2011	-
Dissing Vordingborg ApS	Direktør	2010	-

Ejendomsselskabet Skovalléen 48 ApS	Direktør	2008	-
C.M. Mikkelsen Ejendomsselskab ApS	Direktør	2005	-
C.M. Mikkelsen ApS	Direktør	2000	-
Jakob Mikkelsen Holding ApS	Direktør	1999	-
Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Holberggård A/S	Bestyrelsesformand	2011	-
Møn Huset A/S (tvangsopløst den 28. maj 2010)	Bestyrelsesformand	2009	2009
Møn Element A/S (opløst i forbindelse med konkurs den 14. juni 2011)	Bestyrelsesmedlem	2008	2009
Björn Holding A/S	Bestyrelsesmedlem	2007	2009

Søren Sparre Bursche

Østervej 49
4960 Holeby

Søren Sparre Bursche er født i 1955. I perioden 1972-1975 var Søren Sparre Bursche i militæret. Fra 1976-1978 var Søren Sparre Bursche ansat som elev i Den Danske Bank af 1871 Aktieselskab, Nakskov, fra 1980-1987 ansat som bankassistent/filialleder i Den Danske Bank af 1871 Aktieselskab, Rødby/Holeby, i 1987 ansat som filialleder i Den Danske Bank af 1871 Aktieselskab, Rødbyhavn, fra 1987-1991 ansat som souschef i Den Danske Bank af 1871 Aktieselskab, Rødby, fra 1991-2008 ansat som kreditchef i Lollands Bank, Nakskov, fra 2008-2012 ansat som filialdirektør i Lollands Bank, Rødbyhavn, og siden 2012 har Søren Sparre Bursche været ansat som filialdirektør i Lollands Bank, Maribo.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Søren Sparre Bursche har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år.

Michael Pedersen

Louisevænget 6
4900 Nakskov

Michael Pedersen er født i 1976. I 1996-1997 studerede Michael Pedersen kemi. I perioden 1998-2000 var Michael Pedersen ansat som elev i Lollands Bank, og siden 2000 har Michael Pedersen været ansat som kunderådgiver/erhvervsrådgiver i Lollands Bank.

Michael Pedersen har været fællestillidsmand i Lollands Bank siden 2004.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Michael Pedersen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år.

5.15.2 *Direktionen*

Direktionen i den Fortsættende Bank vil bestå af Anders F. Møller.

Morten Lynge Andersen og Ole Lindebjerg, der i dag er konstituerede direktører i Vordingborg Bank, vil blive indstillet som henholdsvis næstformand for bestyrelsen i den Fortsættende Bank og ansat som administrationschef i den Fortsættende Bank.

Anders F. Møller

Søndre Boulevard 23
4930 Maribo

Anders F. Møller er født i 1955. I perioden 1973-1980 var han ansat som elev/bankassistent i Aktieselskabet Københavns Handelsbank. I perioden 1980-1984 var Anders F. Møller ansat som bankfuldmægtig i Lollands Bank, Nakskov og fra 1984-1987 kreditchef samme sted. Fra 1987-2008 var Anders F. Møller filialdirektør i Lollands Bank, Maribo, og fungerede fra 1993-2008 som stedfortrædende bankdirektør i Lollands Bank. Fra 2008 har Anders F. Møller været ansat som bankdirektør i Lollands Bank.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Bestyrelsesposter	Titel	Indtrådt	Udtrådt
Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter	Bestyrelsesmedlem	2013	-
Sindsro, Hjalet A/S under rekonstruktion (navneændret fra Hjalet A/S i 2011)	Bestyrelsesmedlem	2009	2011
Dansk Erhvervsfinansiering A/S	Bestyrelsesmedlem	2008	2013

5.15.3 *Nøglemedarbejdere*

Ole Lindebjerg Jensen

Østre Parkvej 137
4100 Ringsted

Ole Lindebjerg Jensen er født i 1965. I perioden 1985-1996 var han ansat som elev/sparekasseassistent i Ringsted Sparekasse. Fra 1996-1998 var Ole Lindebjerg Jensen ansat som IT-ansvarlig i BRFbank og fra 1998-1999 var han ansat i Slagelse Sparekasse som IT-projektleder og souschef i IT-afdelingen. I 1999-2005 var Ole Lindebjerg Jensen ansat i Vordingborg Bank som IT-chef og fra 2005 til februar 2013 som administrationschef i samme. Fra februar 2013 har Ole Lindebjerg Jensen fungeret som konstitueret direktør i Vordingborg Bank.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Ole Lindebjerg Jensen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år.

Kenn Jørgensen

Trælholmvej 10
4900 Nakskov

Kenn Jørgensen er født i 1965. I perioden 1984-1986 var Kenn Jørgensen ansat som elev i Aktieselskabet Kjøbenhavns Handelsbank, Nakskov. I perioden 1986-2005 var Kenn Jørgensen ansat i Aktieselskabet Kjøbenhavns Handelsbank/Den Danske Bank af 1871 Aktieselskab, Nykøbing F., fra 1986 til 1989 som bankassistent/erhvervsrådgiver, fra 1989 til 1999 som fuldmægtig/erhvervsrådgiver og fra 1999 til 2005 som prokurist/erhvervsrådgiver. Fra 2005-2007 var Kenn Jørgensen ansat som finansrådgiver i Danske Bank A/S, Finanscenter Ringsted. Fra 2007 har Kenn Jørgensen været ansat som filialdirektør i Lollands Bank, Nakskov og fra 2008 har han tillige fungeret som stedfortrædende bankdirektør.

Kenn Jørgensen har en HD i Finansiell Rådgivning (HD-FR) fra 2007.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Kenn Jørgensen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år.

Finn Pedersen

Grønsundsvej 145
4800 Nykøbing F.

Finn Pedersen er født i 1963. I perioden 1984-1987 var Finn Pedersen ansat som elev/assistent i A/S Arbejdernes Landsbank. Fra 1987-1990 var Finn Pedersen ansat som fuldmægtig/erhvervsrådgiver i Jyske Bank A/S og i perioden 1990-1995 som souschef i Sparekassen Bikuben A/S. I perioden 1995-2001 var Finn Pedersen ansat som filialdirektør i Sparekassen Bikuben A/S/BG Bank A/S. Fra 2001 har Finn Pedersen været ansat som filialdirektør i Lollands Bank, Nykøbing F og fra 2008 tillige fungeret som stedfortrædende bankdirektør.

Øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år:

Finn Pedersen har ikke haft øvrige ledelsesposter inden for de sidste 5 år.

5.15.4 *Vederlag og goder*

Hverken Lollands Bank eller Vordingborg Bank vederlægger bestyrelsen eller direktionen med variable lønde. Der udbetales alene et fast honorar.

Nøglemedarbejdere i Lollands Bank og Vordingborg Bank er ansat på sædvanlige vilkår for deres respektive positioner i overensstemmelse med gældende overenskomster.

I de følgende afsnit beskrives vederlag og goder for henholdsvis bestyrelse og direktion i henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank.

5.15.4.1 *Bestyrelse*

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Lollands Bank udgjorde i 2012 896.000 kr. Bestyrelsen bestod frem til august 2012 af 7 personer, og herefter har bestyrelsen bestået af 6 personer. For så vidt angår bestyrelsesformandens vederlag for 2013, er der indgået en særlig vederlagsaftale, hvorefter Preben Pedersen vil modtage det dobbelte af sit normale årlige honorar. Aftalen er indgået som følge af ekstraordinære opgaver i 2013 i forbindelse med fastlæggelsen af strategi for Lollands Bank, herunder fusionen med Vordingborg Bank. Vederlaget er ikke betinget af fusionens gennemførelse.

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Vordingborg Bank, bestående af 5 personer, udgjorde i 2012 500.000 kr.

Ingen bestyrelsesmedlemmer i Lollands Bank eller Vordingborg Bank er berettiget til nogen form for vederlag ved afslutning af deres hverv som bestyrelsesmedlem.

Der er ikke opsparet eller henlagt beløb til pensioner til bestyrelsen.

5.15.4.2 *Direktion*

Det samlede vederlag til direktionen i Lollands Bank udgjorde i 2012 1.806.000 kr. Direktionen modtager ikke pension fra banken. I tillæg hertil modtog direktionen i Lollands Bank løngoder til en samlet beskatningsværdi på i alt 69.099 kr.

I Lollands Bank er der ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger for direktionen. Lollands Bank har ingen fratrædelsesordninger vedrørende den nuværende direktion.

Det samlede vederlag til direktionen i Vordingborg Bank udgjorde i 2012 1.717.000 kr. (inklusive pension). I tillæg hertil modtog direktionen i Vordingborg Bank løngoder til en samlet beskatningsværdi på i alt 96.000 kr.

I Vordingborg Bank er der ikke indgået aftaler om bonusordninger, incitamentsprogrammer eller lignende aflønningsordninger. Alle pensioner er afdækkede. Vordingborg Bank har ingen fratrædelsesordninger vedrørende den nuværende direktion.

I februar 2013 fratrådte Vordingborg Banks tidligere direktør. Som led i sin fratræden modtog den afgående direktør en fratrædelsesgodtgørelse på ca. 3,5 mio. kr. samt et års løn på ca. 1,7 mio. kr.

5.15.4.3 Lån og sikkerhedsstillelser

Størrelsen af den Fortsættende Banks udlån, kationer eller garantier til den forventede ledelse og nøglemedarbejdere fordeler sig således, inklusiv uudnyttede kreditrammer (opgjort pr. 30. september 2013):

Størrelsen af udlån, pant, kation eller garantier stillet for medlemmerne af		
Direktionen	kr.	0
Repræsentantskab	kr.	74.836.672
Bestyrelsen	kr.	24.925.471
Nøglemedarbejdere	kr.	1.444.251

Sikkerhedsstillelser for engagementer ydet til medlemmer af		
Direktionen	kr.	0
Repræsentantskab	kr.	56.444.785
Bestyrelsen	kr.	5.900.000
Nøglemedarbejdere	kr.	0

Udlån og sikkerhedsstillelser er ydet på markedsmæssige vilkår.

5.15.5 Erklæring om tidligere levned

Inden for de sidste fem år er/har ingen medlemmer af bestyrelsen eller direktionen eller nøglemedarbejdere 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertredelser, 2) deltaget i ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller likvidation udover, hvad der fremgår under afsnit 5.15.1 "Bestyrelsen", 3) været genstand for offentlige anklager eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller 4) blevet frakendt retten af en domstol til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorganer eller til at varetage en udsteders ledelse.

5.15.6 Erklæring om interessekonflikter

Der findes ingen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af repræsentantskab, bestyrelse, direktion eller nøglemedarbejdere overfor den Fortsættende Bank, herunder regnet private interesser og/eller øvrige forpligtelser, idet dog bemærkes, at såvel Lollands Bank som Vordingborg Bank har ydet lån til

og modtaget sikkerhedsstillelser fra medlemmer af repræsentantskab, bestyrelse, direktion og nøglemedarbejdere.

Der foreligger ingen aftale med større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige, hvorefter medlemmerne af bestyrelsen, direktionen eller nøglemedarbejdere er blevet medlem af bestyrelsen eller direktionen.

Der eksisterer intet slægtskab mellem nogen af medlemmerne af bestyrelsen, direktionen eller nøglemedarbejdere.

Den Fortsættende Bank har ydet og vil yde lån til og modtage sikkerhedsstillelser fra medlemmer af repræsentantskabet, bestyrelsen og direktionen, jf. afsnit 5.15.4.3 "Lån og sikkerhedsstillelser". Banken har endvidere engagementer med virksomheder, hvor bestyrelsesmedlemmer i den Fortsættende Bank tillige sidder i bestyrelsen.

5.15.7 *Begrænsninger i værdipapirhandel*

Medlemmer af bestyrelsen, direktionen eller nøglemedarbejdere er ikke pålagt begrænsninger i handel med den Fortsættende Banks aktier, bortset fra hvad der er bestemt ved lov samt i retningslinjerne i bankens interne regler.

I henhold til de interne regler, der vil gælde for den Fortsættende Bank, vil bestyrelsen, direktionen og nøglemedarbejdere i den Fortsættende Bank (samt disses nærtstående personer) alene være berettiget til at købe og sælge aktier udstedt af den Fortsættende Bank i de perioder, som ligger inden for 4 uger efter offentliggørelsen af henholdsvis kvartals-, halvårs- og årsrapporter.

5.15.8 *Incitamentsprogram*

Der eksisterer ikke bonusordninger eller incitamentsprogrammer for bestyrelsen eller direktionen i den Fortsættende Bank.

5.16 **Corporate Governance**

Såvel Lollands Bank som Vordingborg Bank har som grundlæggende filosofi, at god selskabsledelse (corporate governance) er centralt for et effektivt samspil med bankernes interessenter, herunder kunder, aktionærer, leverandører, medarbejdere og lokalsamfund. Både Lollands Bank og Vordingborg Bank har således i stor udstrækning fulgt anbefalingerne for corporate governance fra Komitéen for God Selskabsledelse. Både Lollands Bank og Vordingborg Bank er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen og har derfor begge gjort rede for, hvorvidt de følger anbefalingerne samt redegjort for de anbefalinger, der af forskellige grunde ikke følges.

Lollands Banks redegørelse for corporate governance kan hentes på www.lollandsbank.dk og Vordingborg Banks redegørelse for corporate governance kan hentes på www.vorbank.dk.

I forbindelse med aflæggelsen af den første årsrapport for den Fortsættende Bank, vil bestyrelsen for den Fortsættende Bank gennemgå den Fortsættende Banks principper og politik for corporate governance med henblik på at vurdere, om der som følge af fusionen er behov for at ændre den Fortsættende Banks principper og politik inden for corporate governance, ligesom bestyrelsen for den Fortsættende Bank i den forbindelse forventes at forholde sig til de nye anbefalinger for god selskabsledelse, der trådte i kraft i maj 2013.

I det følgende gennemgås hvilke anbefalinger henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank ikke følger fuldt ud.

5.16.1 *Lollands Bank afviger fra anbefalingerne for corporate governance på følgende områder*

3.1.2. *Det anbefales, at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.*

Banken er et dansk lokalt pengeinstitut, der alene henvender sig til danske kunder og investorer. Det er derfor ikke fundet relevant, at oversætte materialet til engelsk.

3.1.3. *Det anbefales, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.*

Banken offentliggør ikke kvartalsrapporter, men derimod periodemeddelelser. Bestyrelsen har valgt ikke at offentliggøre kvartalsrapporter, idet bestyrelsen vurderer, at de offentliggjorte periodemeddelelser i tilstrækkeligt omfang danner grundlag for en løbende vurdering af bankens udvikling.

5.1.3. *Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.*

Bestyrelsesmedlemmerne vælges ikke direkte på generalforsamlingen, men af repræsentantskabet, der vælges af generalforsamlingen. Der fremsendes kandidatliste.

5.9.1. *Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.*

Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for 3 år ad gangen, med mulighed for genvalg, hvilket har til hensigt at sikre en kontinuitet i bestyrelsesarbejdet. Der kan ikke finde genvalg sted efter det fyldte 70. år.

5.9.2. *Det anbefales, at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.*

Da valg til bestyrelsen ikke sker på generalforsamlingen, er det ikke fundet aktuelt at nævne genvalg og udløb af valgperioden i årsrapporten.

5.10.7. *Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:*

- *beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,*
- *årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer,*
- *årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom,*
- *overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og*
- *indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne.*

Banken benytter generelt ikke udvalg og komiteer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse, medmindre det er lovpligtigt jf. punkt 5.10.1 i anbefalingerne for corporate governance.

5.11.2. *Det anbefales, at evalueringen af det øverste ledelsesorgan forestås af formanden, at resultatet drøftes i det øverste ledelsesorgan, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.*

Da der er tale om mundtlige evalueringer, beskrives fremgangsmåden ikke i årsrapporten.

8.2.1. *Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.*

Det fremgår af kommentarerne til anbefalingen, at ordningen primært er relevant i internationalt arbejdende koncerner. Lollands Bank er ikke en internationalt arbejdende koncern, og bestyrelsen har på den baggrund besluttet, at der ikke skal indføres en formel whistleblower-ordning.

5.16.2 *Vordingborg Bank afviger fra anbefalingerne for corporate governance på følgende områder*

3.1.2. *Det anbefales, at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.*

Anbefalingen følges ikke. Bestyrelsen har vurderet, at der ikke er behov for at udfærdige materiale på engelsk. Vurderingen er blandt andet foretaget på baggrund af Vordingborg Banks lokale forankring og det meget begrænsede antal udenlandske kunder/aktionærer, hvoraf de fleste i øvrigt taler dansk.

5.1.3. *Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.*

Anbefalingen følges ikke. Bestyrelsesmedlemmerne vælges ikke direkte på generalforsamlingen, men af repræsentantskabets midte, medmindre overholdelse af lovkrav nødvendig gør valg af bestyrelsesmedlem udenfor repræsentantskabet. Repræsentantskabet modtager derfor oplysninger om de opstillede personers ledelseshverv i andre danske aktieselskaber på generalforsamlingens vegne. Vordingborg Bank fremsender pt. ikke kandidatliste vedrørende valg til repræsentantskabet ved indkaldelse til generalforsamling. Bestyrelsen har vurderet, at det er tilstrækkeligt, hvis oplysningerne afgives på generalforsamlingen før valget finder sted.

5.9.1. *Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.*

Anbefalingen følges ikke. Repræsentantskabet vælges blandt aktionærer bosiddende i bankens virkeområde. Valget gælder for 3 år, således at der afgår mindst 1/3 af medlemmerne årligt. Bankens bestyrelse vælges af repræsentantskabet for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg, hvilket har til hensigt at sikre en kontinuitet i bestyrelsesarbejdet. Repræsentantskabet vælger blandt sine medlemmer en formand og en næstformand. Formanden og næstformanden for repræsentantskabet er tillige henholdsvis formand og næstformand for bestyrelsen. De øvrige 3 medlemmer vælges blandt det samlede repræsentantskabs medlemmer, medmindre overholdelse af lovkrav eller andre vægtige hensyn gør det nødvendigt eller hensigtsmæssigt at vælge ét bestyrelsesmedlem udenfor repræsentantskabet.

5.9.2. *Det anbefales, at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.*

Anbefalingen følges ikke. Da valg til bestyrelse ikke sker på generalforsamlingen, er det ikke aktuelt at nævne genvalg og udløbet af valgperioden i årsrapporten.

5.10.7. *Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:*

- *beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer,*
- *årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer,*
- *årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom,*
- *overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og*
- *indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne.*

Anbefalingen følges ikke. Vordingborg Bank benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt, jf. punkt 5.10.1.

9.1.3. *Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.*

Anbefalingen følges ikke. Revisionsudvalget som udgøres af den samlede bestyrelse mødes mindst en gang om året med revisor. Direktionen er til stede ved dette møde. Vordingborg Bank har ikke intern revision jf. punkt 5.10.6.

5.17 **Interne økonomistyringssystemer og procedurer**

Den Forsættende Bank vil anvende de økonomistyringssystemer, der løbende stilles til rådighed af BEC. Disse systemer vil danne grundlag for den Forsættende Banks budgetter samt den interne og eksterne regnskabsrapportering.

Den Forsættende Bank vil årligt udarbejde budget for det følgende år. Budgettet vil blive præsenteret for og godkendt af bestyrelsen.

Derudover vil der ligeledes på årlig basis blive udarbejdet en opdateret kapitalplan, som blandt andet indeholder flerårige forecasts om udviklingen i likviditet, solvens, balance, og resultatudvikling.

Der vil blive foretaget løbende opfølgning på budget og resultatforventninger. Der vil endvidere blive rapporteret løbende over udviklingen i indlån, udlån, solvens og likviditet samt overholdelsen af fastlagte disponeringsgrænser inden for valuta-, aktie- og renterisici. Rapporterne vil blive forelagt direktion og bestyrelse.

Efter gennemførelsen af fusionen forventer den Fortsættende Bank at etablere en egentlig kreditafdeling med særlig fokus på kreditkontrol, kreditrapportering, kundeengagementer med svaghestegn, samt udarbejdelse og gennemgang af ansøgninger om bevilling til forelæggelse for den Fortsættende Banks direktion og/eller bestyrelse.

5.18 Historiske regnskabsoplysninger

5.18.1 Udvalgte regnskabsoplysninger

I det følgende gengives udvalgte regnskabsoplysninger for Lollands Bank og Vordingborg Bank. Der henvises derudover til hoved- og nøgletal i de offentliggjorte årsregnskaber, som er indarbejdet i krydsreferencetabellen i afsnit 5.18.2 "Krydsreferencetabel".

5.18.1.1 Udvalgte regnskabsoplysninger for Lollands Bank

Nedenstående regnskabsoplysninger er uddraget af årsregnskaberne for Lollands Bank for 2012 (med sammenligningstal for 2011) og 2010.

Årsregnskaberne for Lollands Bank for regnskabsårene 2010, 2011 og 2012 er reviderede og er hver forsynet med en revisionspåtegning, som er indarbejdet i krydsreferencetabellen i afsnit 5.18.2 "Krydsreferencetabel". Revisionspåtegningerne for 2010, 2011 og 2012 er uden forbehold og uden supplerende oplysninger.

De offentliggjorte årsregnskaber fra Lollands Bank er aflagt i overensstemmelse med bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Aktiekapitalen i Lollands Bank udgør nominelt 18,3 mio. kr. fordelt på aktier à 20 kr. Alle aktier er fuldt indbetalt.

Resultatopgørelse Lollands Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Renteindtægter	91.239	90.612	90.335
Renteudgifter	10.392	13.779	14.015
Netto renteindtægter	80.847	76.833	76.320

Resultatopgørelse Lollands Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Udbytte af aktier mv.	1.279	1.392	1.161
Gebyrer og provisionsindtægter	28.241	25.917	26.649
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.224	2.447	2.538
Netto rente- og gebyrindtægter	107.143	101.695	101.592
Kursreguleringer	16.824	-10.132	10.857
Andre driftsindtægter	40	1.017	1.832
Udgifter til personale og administration	62.423	61.218	59.103
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	637	707	742
Andre driftsudgifter	2.741	4.858	4.273
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	47.915	18.377	23.871
Resultat før skat	10.291	7.420	26.292
Skat	2.830	2.013	6.747
Årets resultat	7.461	5.407	19.545

Balance Lollands Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	314.898	151.443	116.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.003	20.200	33.463
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.060.028	1.197.765	1.170.097
Obligationer til dagsværdi	180.030	150.439	192.848
Aktier mv.	105.009	107.501	95.958
Domicilejendomme	20.536	20.150	21.832
Øvrige materielle aktiver	918	1.451	1.603
Aktiver i midlertidig besiddelse	332	888	2.433
Aktuelle skatteaktiver	1.058	0	0
Udskudte skatteaktiver	448	0	0
Andre aktiver	5.393	7.751	7.827
Periodeafgrænsningsposter	1.290	1.273	1.306
Aktiver i alt	1.699.943	1.658.861	1.644.319

Balance Lollands Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47	12.688	21.941
Indlån og anden gæld	1.385.412	1.338.851	1.305.984
Andre passiver	16.938	15.106	18.204
Aktuel skatteforpligtigelse	0	24	188
Periodeafgrænsningsposter	2	2	2
Gæld i alt	1.402.399	1.366.671	1.346.319
Hensættelser til udskudt skat	0	1.115	1.294
Hensættelser til tab på garantier	870	1.347	9.536
Andre hensatte forpligtelser	958	614	642
Hensatte forpligtelser i alt	1.828	3.076	11.472
Egenkapital			
Aktiekapital	18.300	18.300	18.300
Opskrivningshenlæggelser	2.367	1.934	2.613
Overført overskud eller underskud	275.049	268.880	261.995
Foreslået udbytte	0	0	3.660
Egenkapital i alt	295.716	289.114	286.528
Passiver i alt	1.699.943	1.658.861	1.644.319

5.18.1.2 Udvalgte regnskabsoplysninger for Vordingborg Bank

Nedenstående regnskabsoplysninger er uddraget af årsregnskaberne for Vordingborg Bank for 2012 (med sammenligningstal for 2011) og 2010.

Årsregnskaberne for Vordingborg Bank for regnskabsårene 2010, 2011 og 2012 er reviderede og er hver forsynet med en revisionspåtegning, som er indarbejdet i krydsreferencetabellen i afsnit 5.18.2 "Krydsreferencetabel". Revisionspåtegningerne for 2010 og 2011 er uden forbehold og uden supplerende oplysninger. Revisionspåtegningen for 2012 er uden forbehold, men indeholder følgende supplerende oplysninger:

"Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Implementering af regnskabsregler

Uden at tage forbehold i vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2 "Implementering af skærpede regnskabsregler for fastlæggelse af objektiv indikation på værdiforringelse (OIV) og nedskrivninger på udlån", hvor der redegøres for, at bankens nye ledelse i forbindelse med årsafslutningen 2012 har konstateret, at im-

plementeringen af alle regler for nedskrivning af engagementer ikke var foretaget fuldt ud.

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen foretaget en supplerende gennemgang og vurdering af en beløbsmæssig meget betydelig del af den samlede udlånsmasse, herunder udlån med vurderet væsentlig kreditrisiko, hvilket har givet anledning til en række yderligere nedskrivninger, og det er herefter ledelsens opfattelse, at bankens engagementer og nedskrivninger pr. 31. december 2012 i al væsentlighed er opgjort i overensstemmelse med regnskabsreglerne herfor.

Målingen af udlån pr. 31. december 2012 er dog fortsat behæftet med en usikkerhed, der under normale omstændigheder knytter sig til måling af udlån og garantiforpligtelser, jf. beskrivelsen heraf i note 1 i afsnittet om "Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder". Vi er enige i beskrivelsen heraf.

Kapitalplan

Uden at tage forbehold i vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 3 "Kapitalplan", hvoraf det fremgår, at den nye ledelse vurderer, at bankens kapital med gennemførelse af de planlagte tiltag til forøgelse af kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til dækning af bankens fremtidige drift, og har under hensyntagen hertil aflagt concern- og årsregnskabet under forudsætning om tilstrækkelig kapital.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig lovregulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Som en konsekvens af den reducerede basiskapital har banken i strid med § 145 i lov om finansiel virksomhed et engagement, der overstiger grænsen på 25 pct. af basiskapitalen. Banken har fra Finanstilsynet modtaget tilladelse hertil gældende indtil 30. juni 2013."

Vordingborg Banks offentliggjorte årsregnskaber er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder IFRS som godkendt af EU.

Aktiekapitalen i Vordingborg Bank udgør nominelt 19,8 mio. kr. fordelt på aktier à 100 kr. Alle aktier er fuldt indbetalt.

Resultatopgørelse Vordingborg Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Renteindtægter	81.187	81.804	77.678
Renteudgifter	19.517	22.567	19.137
Netto renteindtægter	61.670	59.237	58.541

Resultatopgørelse Vordingborg Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
Udbytte af aktier mv.	110	94	126
Gebyrer og provisionsindtægter	20.336	18.015	18.653
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.652	1.539	1.726
Netto rente- og gebyrindtægter	80.464	75.807	75.594
Kursreguleringer	3.179	2.760	1.478
Andre driftsindtægter	-5	-131	-2.092
Udgifter til personale og administration	54.825	57.593	56.968
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	1.620	1.956	622
Andre driftsudgifter	1.375	1.945	3.239
Nedskrivninger på udlån	60.482	12.901	6.783
Resultat før skat	-34.664	4.041	7.368
Skat	8.873	-1.635	-1.579
Årets resultat	-25.791	2.406	5.789

Balance Vordingborg Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	25.747	40.898	41.367
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.771	11.508	58.946
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	774.987	905.371	897.333
Obligationer til dagsværdi	316.945	273.272	447.489
Aktier mv.	61.121	55.697	45.008
Grunde og bygninger i alt	41.117	41.409	41.900
Investerings ejendomme	7.856	7.805	7.793
Domicilejendomme	33.261	33.604	34.107
Øvrige materielle aktiver	2.410	3.170	2.609
Aktuelle skatteaktiver	308	676	1.191
Udskudte skatteaktiver *	11.210	2.336	3.995
Aktiver i midlertidig besiddelse	581	806	1.022
Andre aktiver	7.774	8.994	6.314
Periodeafgrænsningsposter	2.406	1.192	1.276
Aktiver i alt	1.250.377	1.345.329	1.548.450

Balance Vordingborg Bank	2012 (t.kr.)	2011 (t.kr.)	2010 (t.kr.)
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	110.347	116.638	175.319
Indlån og anden gæld	939.545	858.605	851.855
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	149.806	299.664
Andre passiver	19.005	17.306	17.471
Gæld i alt	1.068.897	1.142.355	1.344.309
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	418	474	539
Hensættelser til tab på garantier	1.058	673	7.388
Andre hensatte forpligtelser	652	514	0
Hensatte forpligtelser i alt	2.128	1.661	7.927
Efterstillede kapitalindskud	69.932	66.561	66.413
Egenkapital			
Aktiekapital	19.800	19.800	19.800
Overkurs ved emission	24.563	24.563	24.563
Opskrivningshenlæggelser	402	402	402
Overført overskud eller underskud	64.655	89.987	85.036
Egenkapital i alt	109.420	134.752	129.801
Passiver i alt	1.250.377	1.345.329	1.548.450

* Det udskudte skatteaktiv for Vordingborg Bank er indregnet i balancen pr. 31. december 2012 med 11.210 t.kr. Det udskudte skatteaktiv er nedskrevet til 0 kr. pr. 30. september 2013.

5.18.2 Krydsreferencetabel

Dette afsnit indeholder krydshenvisninger til resultatopgørelse og balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning, ledelsespåtegning og revisionspåtegning for regnskabsårene 2010, 2011 og 2012 for Lollands Bank og Vordingborg Bank. For en detaljeret gennemgang af årsrapporterne henvises til de respektive årsrapporter, der kan downloades fra de to bankers hjemmesider www.lollandsbank.dk og www.vorbank.dk, og som desuden vil være fremlagt på de respektive bankers hovedkontorer fire uger før de ekstraordinære generalforsamlinger i Lollands Bank og Vordingborg Bank.

	Lollands Bank			Vordingborg Bank		
	Henvi- ning til årsrap- port 2012 (side)	Henvi- ning til årsrap- port 2011 (side)	Henvi- ning til årsrap- port 2010 (side)	Henvi- ning til årsrap- port 2012 (side)	Henvi- ning til årsrap- port 2011 (side)	Henvi- ning til årsrap- port 2010 (side)
Hoved- og nøgletal	34	29	49-50	2-5	2-5	2-3
Ledelsens beretning	8-23	8-23	8-19	2-20	2-17	2-15
Ledelsespåtegning	5	5	5	62	58	55
Revisionspåtegning	6-7	6-7	6-7	63-64	59	56
Anvendt regnskabs- praksis	54-58	49-55	24-29	26-32	22-27	20-24
Resultatopgørelse	24	24	20	21	18	16
Balance	25	25	21	22	19	17
Egenkapitalbevæ- gelser	26	26	22	23	20	18
Noter	28-58	28-55	24-50	26-61	22-57	20-54

5.19 Andre regnskabsoplysninger

5.19.1 Halvårsregnskaber for Lollands Bank

Nedenfor følger en oversigt over halvårsoplysninger, der er uddraget af halvårsrapporterne for Lollands Bank for 2011-2013. Halvårsrapporterne er, bortset fra halvårsrapport for 2013, ikke reviderede. Halvårsrapporterne er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for danske børsnoterede virksomheder.

Resultatopgørelse Lollands Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevideret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevideret)
Renteindtægter	41.479	46.675	43.182
Renteudgifter	4.085	6.034	6.489
Netto renteindtægter	37.394	40.641	36.693
Udbytte af aktier mv.	1.542	1.249	1.329
Gebyrer og provisionsindtægter	14.421	14.256	12.245
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.222	1.437	1.179
Netto rente- og gebyrindtægter	52.135	54.709	49.088
Kursreguleringer	7.157	7.835	-3.386

Resultatopgørelse Lollands Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevideret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevideret)
Andre driftsindtægter	3	-66	104
Udgifter til personale og administration	30.800	31.755	30.655
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	293	346	355
Andre driftsudgifter	1.541	1.023	5.084
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	12.406	24.041	7.357
Resultat før skat	14.255	5.313	2.355
Skat	3.815	1.369	600
Periodens resultat	10.440	3.944	1.755

Balance Lollands Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevideret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevideret)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	209.642	133.834	77.646
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14.919	31.175	31.942
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.086.282	1.145.461	1.180.056
Obligationer til dagsværdi	319.612	260.711	216.331
Aktier mv.	118.438	106.699	119.752
Domicilejendomme	20.437	20.055	21.733
Øvrige materielle aktiver	930	1.244	1.644
Aktuelle skatteaktiver	1.058	1.843	99
Udskudte skatteaktiver	478	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	332	888	2.433
Andre aktiver	6.145	8.040	7.247
Periodeafgrænsningsposter	2.913	2.524	1.651
Aktiver i alt	1.781.186	1.712.474	1.660.534
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	5.291	17.999

Balance Lollands Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevide- ret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevide- ret)
Indlån og anden gæld	1.450.284	1.391.634	1.333.631
Aktuelle skatteforpligtelser	307	0	0
Andre passiver	17.250	19.783	18.499
Periodeafgrænsningsposter	1	2	1
Gæld i alt	1.467.842	1.416.710	1.370.130
Hensættelser til udskudt skat	0	1.192	1.330
Hensættelser til tab på garantier	2.147	928	2.702
Andre hensatte forpligtelser	1.299	864	1.784
Hensatte forpligtelser i alt	3.446	2.984	5.816
Egenkapital			
Aktiekapital	18.300	18.300	18.300
Opskrivningshenlæggelser	2.462	1.934	2.613
Overført overskud eller underskud	289.136	272.546	263.675
Foreslået udbytte	0	0	0
Egenkapital i alt	309.898	292.780	284.588
Passiver i alt	1.781.186	1.712.474	1.660.534

5.19.2 Halvårsregnskaber for Vordingborg Bank

Nedenfor følger en oversigt over halvårsoplysninger, der er uddraget for halvårsrapporterne for Vordingborg Bank for 2011-2013. Halvårsoplysningerne er, bortset fra halvårsrapport for 2013, ikke reviderede. Halvårsrapporterne er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34, præsentation af delårsrapporter, som godkendt af EU.

Resultatopgørelse Vordingborg Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevide- ret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevide- ret)
Renteindtægter	36.325	41.663	39.003
Renteudgifter	6.853	8.701	11.234
Netto renteindtægter	29.472	32.932	27.769
Udbytte af aktier mv.	171	110	94
Gebyrer og provisionsindtægter	8.169	11.221	9.211
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	887	845	769

Resultatopgørelse Vordingborg Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevideret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevideret)
Netto rente- og gebyrindtægter	36.925	43.418	36.305
Kursreguleringer	834	760	159
Andre driftsindtægter	-28	-114	-212
Udgifter til personale og administration	34.179	28.651	29.388
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	648	849	957
Andre driftsudgifter	1.282	719	2.270
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8.617	12.563	2.674
Resultat før skat	-6.995	1.282	963
Skat	749	-322	-274
Årets resultat	-6.246	960	689

Balance Vordingborg Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevideret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevideret)
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	31.284	21.604	73.090
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.636	10.854	14.962
Udlån til amortiseret kostpris	760.249	838.770	948.601
Obligationer til dagsværdi	248.581	334.665	428.638
Aktier mv.	63.056	56.949	57.265
Grunde og bygninger i alt	40.911	41.203	41.634
Investeringsjendomme	7.856	7.805	7.793
Domicilejendomme	33.055	33.398	33.841
Øvrige materielle aktiver	2.112	2.789	2.110
Aktuelle skatteaktiver	308	1.286	1.357
Udskudte skatteaktiver *	11.959	1.559	3.893
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	671	2.849
Andre aktiver	7.349	7.922	6.797
Periodeafgrænsningsposter	1.616	2.011	1.636
Aktiver i alt	1.172.061	1.320.283	1.582.832

Balance Vordingborg Bank	1. halvår 2013 (t.kr.)	1. halvår 2012 (t.kr.) (urevide- ret)	1. halvår 2011 (t.kr.) (urevide- ret)
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	137.434	108.904	339.278
Indlån og anden gæld	847.786	889.756	825.141
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	99.876	199.734
Andre passiver	22.030	18.506	16.311
Gæld i alt	1.007.250	1.117.042	1.380.464
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	418	474	507
Hensættelser til tab på garantier	1.058	473	1.064
Andre hensatte forpligtelser	652	514	0
Hensatte forpligtelser i alt	2.128	1.461	1.571
Efterstillede kapitalindskud	59.472	66.643	66.486
Egenkapital			
Aktiekapital	19.800	19.800	19.800
Overkurs ved emission	24.563	24.563	24.563
Opskrivningshenslæggelse	402	402	402
Overført overskud	58.446	90.372	89.546
Egenkapital i alt	103.211	135.137	134.311
Passiver i alt	1.172.061	1.320.283	1.582.832

* Det udskudte skatteaktiv for Vordingborg Bank er indregnet i balancen pr. 30. juni 2013 med 11.959.000 kr. Finanstilsynet har rejst tvivl om værdien heraf, og som konsekvens af dette, er det udskudte skatteaktiv nedskrevet til 0 kr. pr. 30. september 2013.

5.19.3 Krydsreferencetabel

Dette afsnit indeholder krydshenvisninger til resultatopgørelse og balance, egenkapitalopgørelse og noter samt ledelsens beretning, ledelsespåtegning og revisionspåtegning for halvårsrapporterne fra 2011, 2012 og 2013 for Lollands Bank og Vordingborg Bank. For en detaljeret gennemgang af halvårsrapporterne henvises til de respektive halvårsrapporter, der kan downloades fra de to bankers hjemmesider www.lollandsbank.dk og www.vorbank.dk, og halvårsrapporterne for 2013 vil desuden være fremlagt på de respektive bankers hovedkontorer fire uger før de ekstraordinære generalforsamlinger i Lollands Bank og Vordingborg Bank.

	Lollands Bank			Vordingborg Bank		
	Henvi-ning til halvårs-oplysning 2013 (side)	Henvi-ning til halvårs-oplysning 2012 (side)	Henvi-ning til halvårs-oplysning 2011 (side)	Henvi-ning til halvårs-oplysning 2013 (side)	Henvi-ning til halvårs-oplysning 2012 (side)	Henvi-ning til halvårs-oplysning 2011 (side)
Hoved- og nøgletal	1 og 16	1 og 14	1 og 12	3-6	3-6	3-4 og 14-15
Ledelsens beretning	5-8	3-7	3-6	8-11	8-10	6-8
Ledelsespåtegning	2	2	2	12	11	9
Revisionspåtegning	3-4	n/a	n/a	13-14	n/a	n/a
Anvendt regnskabs-praksis	14	13	11	20-21	16	16
Resultatopgørelse	9	8	7	15	12	10
Balance	10-11	9-10	8-9	16	13	11
Egenkapitalbevæg- elser	12	11	10	17	14	12
Noter	14-19	13-17	11-15	20-41	16-37	16-37

5.20 Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank

For illustrative og vejledende formål er der nedenfor opstillet proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank. Proforma regnskabsoplysninger viser den Fortsættende Banks balance pr. 31. december 2012 og resultatopgørelsen for 2012, såfremt fusionen var gennemført den 1. januar 2012. Proforma regnskabsoplysningerne omhandler i sagens natur en hypotetisk situation og afspejler derfor ikke den Fortsættende Banks reelle finansielle stilling eller resultater.

5.20.1 Udarbejdelsen af proforma regnskabsoplysninger

Proforma regnskabsoplysningerne, der alene er udarbejdet til brug for denne selskabsmeddelelse, er udarbejdet og opstillet i henhold til den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis efter lov om finansiel virksomhed herunder Regnskabsbekendtgørelsen, der indgår ved reference i afsnit 5.18.2 "Krydsreferencetabel", og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder bortset fra forhold afledt af, at der er tale om proforma regnskabsoplysninger, idet der ikke eksisterer nogen regnskabsmæssig begrebsramme eller regnskabsstandard omfattende udarbejdelse af sammenstillede sammendragne proforma regnskabsoplysninger.

5.20.2 Ledelseserklæring vedrørende proforma regnskabsoplysninger

Ledelserne for de to fusionerende banker præsenterer nedenfor proforma regnskabsoplysninger, der er opstillet i overensstemmelse med afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplys-

ninger i aktieregistreringsdokumentet (skema) til Kommissionens forordning (EF) 809/2004. Proforma regnskabsoplysningerne illustrerer en indvirkning på den Fortsættende Banks resultat for perioden 1. januar – 31. december 2012 og finansielle stilling pr. 31. december 2012, såfremt fusionen havde fundet sted den 1. januar 2012. Proforma regnskabsoplysningerne, der alene er udarbejdet til brug for denne selskabsmeddelelse, er ikke reviderede.

Proforma regnskabsoplysningerne er udarbejdet – ved en simpel sammenlægning af ensartede regnskabsposter i overensstemmelse med den Fortsættende Banks anvendte regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling.

Det er de to fusionerende bankers ledelsers vurdering, at de præsenterede proforma regnskabsoplysninger er opstillet på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, og at dette grundlag er konsistent med den af den Fortsættende Bank anvendte regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling, jf. afsnit 1.3 "Præsentation af regnskabsoplysninger".

Opmærksomheden henledes på, at proforma regnskabsoplysningerne udelukkende afspejler en illustrativ opgørelse af de nævnte forhold. De faktiske fremtidige regnskaber kan blive væsentligt forskellige herfra.

Den 24. oktober 2013

Lollands Bank

Direktionen

Anders F. Møller

Bestyrelsen

Preben Pedersen

Irene Jensen

Michael Pedersen

Svend Aage Sørensen

Søren Sparre Bursche

Vordingborg Bank

Den konstituerede direktion

Morten Lynge Andersen

Ole Lindebjerg Jensen

Bestyrelsen

Morten Lynge Andersen

Knud Rasmussen

Torben Post Pedersen

Jesper Popp

Jacob Mikkelsen

5.20.3 *Den uafhængige revisors erklæring om proforma regnskabsoplysningerne for 2012*

Til aktionærene

Vi har afsluttet vores arbejde vedrørende afgivelse af erklæring om opstillingen af proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank. Proforma regnskabsoplysningerne fremgår af afsnit 5.20 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank".

De relevante kriterier, som er anvendt ved opstilling af proforma regnskabsoplysningerne, er angivet i Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplysninger i aktieregistreringsdokumentet (skema) og Bilag II, Modul for proforma regnskabsoplysninger. Kriterierne er beskrevet i afsnit 5.20 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank".

Proforma regnskabsoplysningerne er opstillet af ledelserne for de to fusionerende banker for at illustrere en indvirkning på den Fortsættende Banks resultat for perioden 1. januar – 31. december 2012 og finansielle stilling pr. 31. december 2012, såfremt fusionen havde fundet sted den 1. januar 2012.

Som led i denne proces har ledelserne for de to fusionerende banker uddraget oplysninger fra bankernes reviderede årsregnskaber for regnskabsåret 2012 ved en simpel sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Årsregnskabet for Lollands Bank er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger og årsregnskabet for Vordingborg Bank er forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold men med supplerende oplysninger som gengivet i afsnit 5.18.1.2 "Udvalgte regnskabsoplysninger for Vordingborg Bank".

Ledelsens ansvar for proforma regnskabsoplysningerne

Ledelsen har ansvaret for at opstille proforma regnskabsoplysningerne i overensstemmelse med afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplysninger i aktieregistreringsdokumentet (skema) til Kommissionens forordning (EF) 809/2004, samt at disse er opstillet på forsvarlig vis på det beskrevne grundlag, og at dette grundlag er konsistent med den af den Fortsættende Bank anvendte regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling, jf. afsnit 1.3 "Præsentation af regnskabsoplysninger".

Revisors ansvar

Vores ansvar er i overensstemmelse med afsnit 7 i Bilag II, Modul for proforma regnskabsoplysninger til Kommissionens forordning, (EF) 809/2004 at udtrykke en konklusion om, at proforma regnskabsoplysningerne er blevet opstillet på forsvarlig vis på det grundlag, der er beskrevet i afsnit 5.20 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank", samt at dette grundlag er konsistent med den af den Fortsættende Bank anvendte regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling, jf. afsnit 1.3 "Præsentation af regnskabsoplysninger".

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den internationale standard om erklæringsopgaver (ISAE) 3420, Erklæringsopgaver med sikkerhed om opstilling af proforma finansielle oplysninger indeholdt i et prospekt, og yderligere krav ifølge dansk revisorlov-givning.

Dette kræver, at revisor overholder etiske krav samt planlægger og udfører handlinger for at opnå en høj grad af sikkerhed for, om ledelsen har opstillet proforma regnskabsoplysningerne i overensstemmelse med afsnit 20.2 i Bilag I, Mindstekrav til oplysninger i aktie-registrerings-dokumentet (skema) til Kommissionens forordning 809/2004.

Vi har i forbindelse med denne opgave ikke ansvaret for at opdatere eller genudstede erklæringer eller konklusioner om historiske regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne, og har under udførelsen af opgaven ikke udført revision eller review af de regnskabsoplysninger, som er anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne.

Formålet med proforma regnskabsoplysninger er alene at illustrere en indvirkning af en betydelig begivenhed eller transaktion på virksomhedens historiske regnskabsoplysninger, som om begivenheden var indtruffet, eller transaktionen var gennemført, på et tidligere tidspunkt valgt til brug ved illustreringen. Vi giver således ingen sikkerhed for, at det faktiske resultat af, at fusionen var gennemført den 1. januar 2012, ville have været som angivet.

En erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed, hvor der skal afgives erklæring om, hvorvidt proforma regnskabsoplysningerne på forsvarlig vis er blevet opstillet på grundlag af relevante kriterier, omfatter en vurdering af, om de relevante kriterier Ledelsen har anvendt ved opstillingen af proforma regnskabsoplysningerne, giver et rimeligt grundlag for at præsentere den betydelige indvirkning, som kan henføres direkte til begivenheden eller transaktionen, og for at opnå tilstrækkeligt og egnet bevis for, om:

- de tilknyttede proforma justeringer på passende vis afspejler disse kriterier, og
- proforma regnskabsoplysningerne afspejler den korrekte anvendelse af disse justeringer på de historiske regnskabsoplysninger.

De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering under hensyntagen til revisors forståelse af virksomhedens art, den begivenhed eller transaktion, der giver anledning til opstilling af proforma regnskabsoplysningerne, og andre relevante omstændigheder ved opgaven.

Opgaven omfatter også en vurdering af den samlede præsentation af proforma regnskabsoplysningerne.

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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at proforma regnskabsoplysningerne er opstillet på forsvarlig vis på det grundlag, der er beskrevet i afsnit 5.20 "Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank", samt at dette grundlag er konsistent med den af den Fortsættende Bank anvendte regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling.

Ovenstående konklusion er alene udtrykt med det formål at blive medtaget i denne selskabsmeddelelse.

København, den 24. oktober 2013

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Ringbæk
statsautoriseret revisor

John Ladekarl
statsautoriseret revisor

5.20.4 Proforma regnskabsoplysninger for den Fortsættende Bank

Proforma regnskabsoplysningerne er ureviderede sammenstillede og sammendragne. Proforma regnskabsoplysningerne er opstillet på grundlag af en sammenlægning af ensartede poster for de aflagte regnskaber for 2012 for henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank.

Proforma regnskabsoplysningerne tager ikke hensyn til eventuelle omkostnings-, indtægts- eller fusionssynergier. Endvidere tages ikke hensyn til eventuelle fusions- eller transaktionsomkostninger. Proforma beregningerne er ikke reviderede.

Resultatopgørelse (urevideret)	Lollands Bank (t.kr.)	Vordingborg Bank (t.kr.)	Proformaregulering (t.kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t. kr.)
Renteindtægter	91.239	81.187		172.426
Renteudgifter	10.392	19.517		29.909
Netto renteindtægter	80.847	61.670		142.517
Udbytte af aktier mv.	1.279	110		1.389
Gebyrer og provisionsindtægter	28.241	20.336		48.577
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.224	1.652		4.876

Resultatopgørelse (urevideret)	Lollands Bank (t.kr.)	Vordingborg Bank (t.kr.)	Proformaregulering (t.kr.)	Fortsættende bank 2012 (proforma) (t. kr.)
Netto rente- og gebyrindtægter	107.143	80.464	-	187.607
Kursreguleringer	16.824	3.179	-	20.003
Andre driftsindtægter	40	-5	-	35
Udgifter til personale og administration	62.423	54.825	-	117.248
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	637	1.620	-	2.257
Andre driftsudgifter	2.741	1.375	-	4.116
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	47.915	60.482	-	108.397
Resultat før skat	10.291	-34.664	-	-24.373
Skat	-2.830	8.873	-11.210	-5.167
Årets resultat	7.461	-25.791	-11.210	-29.540

Balance, ultimo (urevideret)	Lollands Bank (t.kr.)	Vordingborg Bank (t.kr.)		Fortsættende bank (proforma) 2012 (t. kr.)
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	314.898	25.747	-	340.645
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.003	5.771	-	15.774
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.060.028	774.987	-	1.835.015
Obligationer til dagsværdi	180.030	316.945	-	496.975
Aktier mv.	105.009	61.121	-	166.130
Grunde og bygninger i alt	20.536	41.117	-	61.653
Investeringsejendomme	0	7.856	-	7.856
Domicilejendomme	20.536	33.261	-	53.797
Øvrige materielle aktiver	918	2.410	-	3.328
Aktuelle skatteaktiver	1.058	308	-	1.366
Udskidte skatteaktiver*	448	11.210	-11.210	448
Midlertidigt overtagne aktiver	332	581	-	913

Balance, ultimo (urevideret)	Lollands Bank (t.kr.)	Vordingborg Bank (t.kr.)	Proformaregulering (t.kr.)	Fortsættende bank (proforma) 2012 (t. kr.)
Andre aktiver	5.393	7.774	-	13.167
Periodeafgrænsningsposter	1.290	2.406	-	3.696
Aktiver i alt	1.699.943	1.250.377	-11.210	2.939.110
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47	110.347	-	110.394
Indlån og anden gæld	1.385.412	939.545	-	2.324.957
Andre passiver	16.938	19.005	-	35.943
Periodeafgrænsningsposter	2	0	-	2
Gæld i alt	1.402.399	1.068.897	-	2.471.296
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	0	418	-	418
Hensættelser til tab på garantier	870	1.058	-	1.928
Andre hensatte forpligtelser	958	652	-	1.610
Hensatte forpligtelser i alt	1.828	2.128	-	3.956
Efterstillede kapitalindskud	0	69.932	-	69.932
Egenkapital				
Aktiekapital	18.300	19.800	-	38.100
Overkurs ved emission	0	24.563	-	24.563
Opskrivningshenlæggelse	2.367	402	-	2.769
Overført overskud	275.049	64.655	-11.210	339.704
Egenkapital i alt	295.716	109.420	-11.210	393.926
Passiver i alt	1.699.943	1.250.377	-11.210	2.938.110
Ikke balanceførte poster				
Garantier mv.	242.635	232.048	-	474.683
Andre forpligtelser	423	0	-	423
Ikke balanceførte poster i alt	243.058	232.048	-	475.106

* Det udskudte skatteaktiv for Vordingborg Bank er reguleret i proformaopgørelsen til 0 kr., hvilket tillige er reflekteret i kvartalsrapporten pr. 30. september 2013.

Vordingborg Banks skatteaktiv er steget til 22 mio. kr. som følge af indregning af yderligere 46 mio. kr. i nedskrivninger som en konsekvens af Finanstilsynets inspektion i Vordingborg Bank, men er alene medtaget til en værdi af 0 mio. kr.

Det udskudte skatteaktiv kan udnyttes i datterselskabet til den Fortsættende Bank (Vorejendomme A/S) ved at tilføre yderligere skattepligtige aktiviteter til Vorejendomme A/S. Baseret på denne strategi vil den Fortsættende Bank f.eks. kunne tilføre 150 mio. kr. i obligationsbeholdning til Vorejendomme A/S. Obligationerne forventes at resultere i en årlig indtjening på 3,4 mio. kr. som tillige med afkast af ejendomme på 2,0 mio. kr. vil svare til en årlig skattepligtig indkomst på 5,4 mio. kr., og den Fortsættende Bank vil dermed kunne udnytte det udskudte skatteaktiv, og dermed reducere koncernens fremtidige skattebetalinger indtil det udskudte skatteaktiv er anvendt fuldt ud. Det er de fusionerede bankers fælles revisorers vurdering, at den beskrevne strategi er gennemførlig inden for de på tidspunktet for denne selskabsmeddelelse gældende skatteregler mv. for børsnoterede finan-

sielle virksomheder. Der kan dog være en vis usikkerhed forbundet med vurderingen, da strategien ikke har været drøftet med skattemyndighederne, der kan anlægge en anden vurdering. Tilsvarende kan også Finanstilsynet anlægge anden vurdering af den beskrevne strategi.

5.21 **Forventninger til fremtiden**

De fusionerede banker har en målsætning om en samlet basisindtjening i 2013 i niveauet omkring 50-55 mio. kr. før nedskrivninger og kursreguleringer og før omkostninger forbundet med fusionen. Til illustration forventes solvensoverdækningen for Den Fortsættende Bank, hvis fusionen gennemføres og den Fortsættende Bank realiserer den målsatte basisindtjening, at kunne opgøres i niveauet 5-6 %. Beregningen er baseret på den forudsætning, at den Fortsættende bank vil realisere nedskrivninger på udlån og garantier i niveauet ca. 3 %, samt at tilføres ny ansvarlig kapital i niveauet omkring 50 mio. kr., hvoraf 35 mio. kr. anvendes til indfrielse af statslig hybrid kapital på 35 mio. kr. Beregningerne er endvidere baseret på, at der ikke realiseres synergier fra fusionen allerede i 2013.

Forsigtigt estimeres basisindtjeningen for den Fortsættende Bank til at have en stigende tendens i 2014 og 2015. Fusionen forventes kun at få delvis positiv effekt for den Fortsættende Banks resultat i 2014, idet 2014 forventes at blive negativt påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med fusionen. Således forventes blandt andet estimerede engangsomkostninger på 1,5-2,0 mio. kr. til samkøring af de to fusionerende bankers it-systemer, samt ikke uvæsentlige engangsomkostninger til implementering af den Fortsættende Banks nye navn og markedsføringen heraf. Reduktion af personaleomkostninger forventes kun at få delvis effekt i 2014.

Først i 2015 forventes de fulde forventede synergier af fusionen at have effekt. Samkøringen af de to fusionerende bankers it-systemer, personalereduktion og de forventede øvrige synergier fra fusionen skønnes - når de er fuldt implementeret - at have en anslået årlig synergieffekt i niveauet 10 mio. kr.

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

For så vidt angår Preben Pedersens vederlag for 2013 for sit hverv som bestyrelsesformand i Lollands Bank, er der indgået en særlig vederlagsaftale, hvorefter Preben Pedersen vil modtage det dobbelte af sit normale årlige honorar. Aftalen er indgået som følge af ekstraordinære opgaver i 2013 i forbindelse med fastlæggelsen af strategi for Lollands Bank, herunder fusionen med ophørende selskab. Vederlaget er ikke betinget af fusionens gennemførelse. Herudover er der ikke i forbindelse med fusionen aftalt vederlag til bestyrelse, direktion eller medarbejdere i Lollands Bank og Vordingborg Bank.

Følgende selskabsretlige fusionsdokumenter er vedlagt denne selskabsmeddelelse og vil i henhold til Selskabslovens § 245, stk. 6, blive stillet vederlagsfrit til rådighed for aktionærerne på bankernes hovedkontorer samt være tilgængelige på de to bankers hjemmeside

(henholdsvis www.lollandsbank.dk og www.vorbank.dk):

- Fælles fusionsplan i henhold til Selskabslovens § 237, inklusiv udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank,
- fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabslovens § 238,
- vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabslovens § 241,
- vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabslovens § 242,
- reviderede halvårsrapporter pr. 30. juni 2013 for henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank, og
- årsrapporter for årene 2010, 2011 og 2012 for Lollands Bank og Vordingborg Bank.

Udover de selskabsretlige dokumenter, der følger af lovgivningen, er der indgået en rammeaftale om fusion af 14. august 2013 mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank. De i rammeaftalen om fusion fastsatte vilkår afviger ikke fra de i fusionsplanen- og redegørelsen samt de i denne selskabsmeddelelse beskrevne vilkår for fusionen.

7. **DE NYE AKTIER**

Der skal i forbindelse med fusionen ske en kapitalforhøjelse i den Fortsættende Bank med henblik på at tilvejebringe det nødvendige antal aktier til brug for ombytningen af aktier i forbindelse med vederlæggelsen af de eksisterende aktionærer i Vordingborg Bank.

7.1 **Aktiernes rettigheder**

De nye aktier har samme rettigheder som alle øvrige aktier i den Fortsættende Bank.

Ingen aktier i den Fortsættende Bank er tillagt særlige rettigheder.

Aktiernes rettigheder kan ændres ved ændring af den Fortsættende Banks vedtægter, hvilket kræver beslutning herom i overensstemmelse med den Fortsættende Banks til enhver tid gældende vedtægter og Selskabslovens bestemmelser herom. I tillæg til Selskabslovens regler om ændring af vedtægter, kan forslag om ændring af vedtægterne, der ikke er støttet af bestyrelsen for den Fortsættende Bank, kun vedtages, hvis forslaget tiltrædes af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

7.2 **Navneaktier**

Alle aktier i den Fortsættende Bank registreres elektronisk i VP Securities' it-system gennem den Fortsættende Bank som kontoførende for aktierne. Aktierne i den Fortsættende

Bank lyder på navn og skal noteres på navn i den Fortsættende Banks ejerbog, som føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

De nye aktier vil blive søgt optaget til handel og officiel notering i ISIN sammen med de aktier, som allerede er udstedt af Lollands Bank. De nye aktiers ISIN-kode vil således være DK006000107.

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

I henhold til Selskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Generalforsamlingen kan ikke vedtage udlodning højere end det af bestyrelsen anbefalede. Bestyrelsen kan bemyndiges til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.

De nye aktier i Lollands Bank, der udstedes som vederlag til aktionærerne i Vordingborg Bank, giver ret til fuldt udbytte fra og med tidspunktet for fusionens vedtagelse på generalforsamlingerne i henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank for regnskabsåret 2013.

Idet Vordingborg Bank er omfattet af udbyttebegrænsningerne i lov om statsligt kapitalindskud, kan den Fortsættende Bank kun udbetale udbytte i det omfang, udbyttet kan finansieres af nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

Derudover må den Fortsættende Bank så længe den Fortsættende Bank har statsligt kapitalindskud ikke foretage kapitalnedsættelser bortset fra til dækning af underskud eller som led i nedskrivning af aktiekapitalen i overensstemmelse med aftalen om statsligt kapitalindskud, iværksætte tilbagekøbsprogrammer af egne aktier, eller udstede fonds- eller friaktier til favørkurs til direktionen eller i øvrigt gøre brug af lignende fordelagtige ordninger til direktionen.

Den Fortsættende Bank må, så længe den Fortsættende Bank har statsligt kapitalindskud, alene afhænde egne aktier på markedsvilkår.

Udbytte udbetales i danske kroner via aktionærens konto i dennes kontoførende institut i henhold til VP Securities' til enhver tid gældende regler. Der gælder ingen udbyttebegrænsninger eller særlige procedurer for aktionærer, der ikke er bosiddende i Danmark. Der henvises til afsnittet 5.10 "Skattemæssige Forhold" for en beskrivelse af den skattemæssige behandling af udbytte i henhold til dansk skattelovgivning. I forbindelse med udbyttebetalingen tilbageholder banken udbytteskat efter de til enhver tid gældende regler. Den generelle sats er i øjeblikket 27/42 % for fysiske personer og 25 % for danske selskaber hjemmehørende i Danmark. Der henvises til afsnit 5.10 "Skattemæssige forhold"

for en nærmere beskrivelse af de skattemæssige forhold, der gør sig gældende for de nye aktier.

Krav på udbetaling af udbytte, der ikke er hævet af aktionærene, forældes som udgangspunkt tre år efter udbyttet er deklareret. Deklareret udbytte, som ikke har kunnet overføres til en aktionær, tilfalder efter forældelsens indtræden den Fortsættende Bank.

7.4 **Stemmeret**

Alle aktionærer i Lollands Bank er underlagt det vedtægtsbestemte stemmeloft, hvorefter hver aktionær maksimalt kan udøve stemmeret for 1 % af aktiekapitalen. Stemmeloftet vil blive videreført i vedtægterne for den Fortsættende Bank.

Stemmeloftet kan medføre, at en ændring i kontrollen med den Fortsættende Bank forsinkes, udskydes eller forhindres.

Der henvises til vedtægternes § 9.

7.5 **Fortegningsret**

Aktionærene har ret til forholdsmæssig tegning af aktier ved enhver kontant kapitalforhøjelse, medmindre generalforsamlingen ved særlig beslutning træffer anden bestemmelse.

Bestyrelsen i den Fortsættende Bank er, jf. udkast til vedtægter § 2, dog bemyndiget til uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved kontant indskud à en eller flere gange ved tegning af nye aktier med indtil nominelt 17,7 mio. kr. til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under markedskurs. Bemyndigelsen gælder indtil 4. december 2018. De nye aktier vil være omsætningspapirer og lyde på navn. Der vil ikke gælde indskrænkninger i disse nye aktiers omsættelighed. Derudover vil disse nye aktier underkastet samme regler, som de hidtidige aktier, jf. vedtægternes § 3.

7.6 **Rettigheder ved likvidation**

I tilfælde af likvidation af den Fortsættende Bank er aktionærene berettiget til at deltage i udlodningen af nettoaktiver i forhold til deres nominelle aktiebeholdning efter betaling af den Fortsættende Banks kreditorer.

7.7 **Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed**

Den Fortsættende Banks aktier er frit omsættelige omsætningspapirer i henhold til dansk lovgivning, og den Fortsættende Banks vedtægter indeholder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

7.8 **Dansk lovgivning vedrørende købstilbud, indløsning af aktier og oplysninger om aktiebesiddelser**

7.8.1 *Købstilbud*

Værdipapirhandelslovens kapitel 8 og den i henhold hertil udstedte bekendtgørelse indeholder gældende regler vedrørende pligtmæssige købstilbud. Overdrages en aktiepost direkte eller indirekte i et selskab, der har en eller flere aktieklasser optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads, til en erhverver eller til personer, der handler i forståelse med denne, skal erhververen som udgangspunkt give alle selskabets aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis overdragelsen medfører, at erhververen opnår bestemmende indflydelse over selskabet. Bestemmende indflydelse foreligger, når erhververen direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne i et selskab, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse foreligger desuden, når en erhverver, der ikke ejer mere end halvdelen af stemmerettighederne i et selskab, har 1) råderet over mere end halvdelen af stemmerettighederne i kraft af en aftale med andre investorer, 2) beføjelse til at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i et selskab i henhold til en vedtægt eller aftale, 3) beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne i det øverste ledelsesorgan, og dette organ besidder den bestemmende indflydelse over selskabet, eller 4) besidder over mere end en tredjedel af stemmerettighederne i selskabet og det faktiske flertal af stemmerne på generalforsamlingen eller et tilsvarende organ, og derved besidder den faktiske bestemmende indflydelse over selskabet.

Såfremt særlige forhold gør sig gældende, kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra forpligtelsen til at fremsætte et pligtmæssigt tilbud.

7.8.2 *Tvangsindløsning*

I henhold til reglerne i Selskabslovens § 70 kan aktier i et selskab indløses helt eller delvist af en aktionær, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og en tilsvarende del af stemmerettighederne i selskabet. En minoritetsaktionær kan i henhold til reglerne i Selskabslovens § 73 forlange at få sine aktier indløst af majoritetsaktionæren, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og stemmerne i selskabet.

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 144 kan bestyrelsen i et pengeinstitut, som ikke opfylder gældende kapitalkrav, og hvor Finanstilsynet har fastsat en frist for retablering af kapitalen, efter anmodning fra en aktionær, der ejer 70 % eller mere af aktierne i et pengeinstitut, træffe beslutning med almindelig stemmeflerhed om at indløse de øvrige aktionærers aktier i pengeinstituttet. Det samme gælder tilfælde, hvor anmodningen fremsættes af en aktionær, som efter en kapitaltilførsel, der er led i en rekonstruktionsplan, kommer til at eje 70 % eller mere af aktierne i pengeinstituttet, selv om pengeinstituttet

som følge af kapitaltilførslen atter opfylder kapitalkravet. Bestyrelsens beslutning om tvangsindløsning af aktier skal godkendes af Finanstilsynet.

Den finansielle lovgivning indeholder derudover regler om tvungen afvikling af pengeinstitutter, som kan indebære, at et pengeinstituts aktiviteter helt eller delvist overdrages til et andet pengeinstitut.

7.8.3 *Større aktieposter*

I henhold til Værdipapirhandelslovens § 29 skal en aktionær i et selskab, der har sine aktier optaget til handel på et reguleret marked eller en alternativ markedsplads, hurtigst muligt give meddelelse til selskabet og Finanstilsynet, hvis 1) dennes aktiepost udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i selskabet, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen, eller 2) når en ændring i en allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 1/3, 50 %, 2/3 eller 90 %, af aktiekapitalens stemmerettigheder eller den pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået, eller såfremt ændringen bevirker, at grænserne i nr. 1) ikke længere er nået.

Meddelelserne skal opfylde de i storaktionærbekendtgørelsens §§ 15 og 16 angivne krav til form og indhold, herunder identiteten på aktionæren samt datoen for, hvornår en grænse er nået eller ikke længere er nået. Manglende overholdelse af oplysningsforpligtelserne kan straffes med bøde. Når selskabet har modtaget en sådan meddelelse, skal selskabet offentliggøre indholdet deraf hurtigst muligt.

Derudover gælder de almindelige indberetningsforpligtelser efter Selskabsloven samt særlige indberetningsforpligtelser for den Fortsættende Banks insidergruppe i henhold til Værdipapirhandelsloven.

7.9 **Aktieombytning**

Som følge af fusionen skal aktierne i Vordingborg Bank ombyttes med aktier i Lollands Bank.

Ombytning af aktierne vil ske ved registrering gennem VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, når fusionen er registreret af Erhvervsstyrelsen. Aktionærene i Vordingborg Bank vil få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret, og aktieombytningen skal finde sted.

Der henvises i øvrigt til afsnit 3 "Fusionsbetingelser og vederlag for aktierne i Vordingborg Bank" for en nærmere beskrivelse af aktieombytningen.

7.10 **Handel og officiel notering af aktierne i den Fortsættende Bank**

De nye aktier i den Fortsættende Bank søges optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen med forventet første handelsdag som angivet i tidsplanen nedenfor i afsnit 9 "Forventet tidsplan for fusionen".

7.11 **Udvanding**

Ombytningsforholdet er fastsat på baggrund af forhandlinger mellem de fusionerende bankers bestyrelser med udgangspunkt i de to bankers værdier pr. 30. september 2013 og resultatforventninger samt en vurdering af den Fortsættende Banks fremtidige aktionærers rettigheder og forpligtelser.

Pr. 30. september 2013 udgjorde egenkapitalen i Lollands Bank 316 mio.kr., svarende til 346 kr. pr. eksisterende aktie af nominelt 20 kr. Pr. 30. september 2013 udgjorde egenkapitalen i Vordingborg Banks 53 mio.kr., svarende til 269 kr. pr. eksisterende aktie af nominelt 100 kr. (svarende til ca. 54 kr. omregnet til aktier af nominelt 20 kr.). Egenkapital pr. eksisterende aktie beregnes ved at dividere egenkapitalen med det samlede antal eksisterende aktier. Efter gennemførelsen af fusionen, vil den Fortsættende Banks proforma egenkapital pr. 30. september 2013 (baseret på en sammenlægning af de regnskabsmæssige nettoværdier før gennemførelse af de lovpligtige dagsværdireguleringer til nettoaktiverne i overtagelsesbalancen for Vordingborg Bank) kunne opgøres til 370 mio.kr. Baseret på det fastsatte bytteforhold bliver aktionærerne i Vordingborg Bank vederlagt med aktiekapital i Lollands Bank på nominelt 3.300.000 kr., svarende til 165.000 stk. aktier à nominelt 20 kr. i den Fortsættende Bank. Dette svarer til en umiddelbar reduktion af egenkapitalen pr. eksisterende aktie i Lollands Bank på ca. 3 kr. svarende til en udvanding af egenkapitalen pr. eksisterende aktie i Lollands Bank på ca. 1 %.

8. **ØVRIGE OPLYSNINGER OM DEN FORTSÆTTENDE BANK**

8.1 **Navn og hjemsted**

Aktieselskabet Lollands Bank
Nybrogade 3
4900 Nakskov
Tlf. +45 54 92 11 33
Fax +45 54 95 11 33

Den Fortsættende Bank vil være registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR-nr. 36 68 48 28 og vil være et aktieselskab registreret i henhold til dansk lovgivning.

Som en del af beslutningen om fusionen mellem Lollands Bank og Vordingborg Bank, vil det blive foreslået at den Fortsættende Bank optager Vordingborg Bank A/S som binavn, jf. nærmere afsnit 5.1 "Navne".

Den Fortsættende Bank vil have hjemsted i Lolland Kommune.

8.2 **Regnskabsår og regnskabsrapportering**

Den Fortsættende Banks regnskabsår er kalenderåret. Den Fortsættende Bank offentliggør kvartals- og halvårsrapporter.

8.3 **Formål**

I henhold til vedtægternes § 1 er den Fortsættende Banks formål følgende:

"Formålet er at drive pengeinstitutvirksomhed samt anden ifølge pengeinstitutlovgivningen tilladt virksomhed."

8.4 **Generalforsamling**

I henhold til den Fortsættende Banks vedtægter § 6 indkaldes der til ordinære generalforsamlinger af bestyrelsen til afholdelse hvert år senest i april i Lolland Kommune, i Guldborgsund Kommune eller i Vordingborg kommune.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes i henhold til den Fortsættende Banks vedtægter § 8 efter begæring af (i) generalforsamlingen, (ii) af repræsentantskabet, (iii) bestyrelsen (iv) den generalforsamlingsvalgte revisor, eller (v) aktionærer, som ejer mindst 1/20 af aktiekapitalen. Begæringen skal fremsættes skriftligt over for bestyrelsen og angive det emne, som ønskes behandlet. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal ske senest 2 uger efter begæringens modtagelse.

Indkaldelse til generalforsamling skal ske via den Fortsættende Banks hjemmeside, ved annoncering i et lokalt dagblad og med meddelelse til alle aktionærer, der har fremsat begæring herom. Indkaldelsen sker med højst 5 uger og mindst 3 ugers varsel. Dagsordenen og de fuldstændige forslag, der agtes fremsat på generalforsamlingen, samt for ordinære generalforsamlings vedkommende, den reviderede årsrapport og revisionspåtegning, skal senest 3 uger før fremlægges på den Fortsættende Banks kontor til eftersyn for aktionærerne samt på den Fortsættende Banks hjemmeside. Disse dokumenter skal desuden fremsendes efter begæring fra en aktionær. Følgende dokumenter skal tillige gøres tilgængelige på den Fortsættende Banks hjemmeside: Indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, samt eventuelle formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne. Indkaldelsen skal blandt andet indeholde en angivelse af dagsordenen, samt, hvis der er fremsat forslag om vedtægtsændringer, en angivelse af forslaget væsentligste indhold.

I henhold til den Fortsættende Banks vedtægter § 19 kan den Fortsættende Bank vælge at kommunikere elektronisk med aktionæerne, medmindre andet følger af selskabsloven. Dette gælder tillige i forhold til indkaldelse til generalforsamlinger, udsendelse af oplysninger og dokumenter i forbindelse hermed mv.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme på sine aktier fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingens afholdelse. Aktionærens eller dennes fuldmægtigs deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Tilsvarende gælder for en eventuel rådgiver.

Der henvises til vedtægternes §§ 6-9 og 19.

8.5 **Elektronisk kommunikation**

I henhold til den Fortsættende Banks vedtægter § 19 kan al kommunikation fra banken til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk, medmindre andet følger af Selskabsloven. Den Fortsættende Bank kan dog til enhver tid kommunikere med almindelig brevpost.

Indkaldelse af aktionæerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra den Fortsættende Bank til aktionæerne kan således fremsendes af den Fortsættende Bank til aktionæerne elektronisk herunder via e-mail.

Den Fortsættende Bank er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at den Fortsættende Bank er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Al kommunikation fra aktionæerne til den Fortsættende Bank kan ske elektronisk ved e-mail til e-mail-adresse lb@lobk.dk.

Aktionæerne kan i den Fortsættende Banks filialer få nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Sådanne oplysninger kan også tilsendes aktionæren efter dennes anmodning.

Der henvises til vedtægternes § 19.

8.6 **Kapitalforhøjelser og -nedsættelser**

I henhold til Selskabsloven træffes beslutning om kapitalforhøjelser og -nedsættelser som udgangspunkt med sædvanlig vedtægtsmajoritet, idet indholdet af beslutningen samt den Fortsættende Banks vedtægter dog konkret kan føre til, at der stilles strengere vedtagelseskrav. Beslutning om kapitalforhøjelse og -nedsættelse er i henhold til Selskabsloven således som udgangspunkt gyldig, såfremt den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de stemmer,

som er afgivet, som af den del af selskabskapitalen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

I tillæg til de selskabsretlige minimumskrav følger det af den Fortsættende Banks vedtægter, at såfremt forslaget om kapitalforhøjelse eller -nedsættelse, der ikke er støttet af bestyrelsen for den Fortsættende Bank, kan dette kun vedtages, hvis forslaget tiltrædes af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

Derudover medfører optagelsen af det statslige kapitalindskud tillige begrænsninger i den Fortsættende Banks adgang til at foretage kapitalnedsættelser. Den Fortsættende Bank vil således ikke kunne foretage kapitalnedsættelser bortset fra til dækning af underskud eller som led i nedskrivning af aktiekapitalen i overensstemmelse med aftalen om statsligt kapitalindskud.

Bestyrelsen i den Fortsættende Bank er bemyndiget til uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved kontant indskud à en eller flere gange ved tegning af nye aktier med indtil nominelt 17,7 mio. kr. til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under markedskurs. Bemyndigelsen gælder indtil 4. december 2018. De nye aktier vil være omsætningspapirer og lyde på navn. Der vil ikke gælde indskrænkninger i disse nye aktiers omsættelighed. Derudover vil disse nye aktier underkastet samme regler, som de hidtidige aktier, jf. vedtægternes § 3.

Bestyrelsen i den Fortsættende Bank er desuden bemyndiget til med fortegningsret for de eksisterende aktionærer at forhøje aktiekapitalen ved kontant indskud à en eller flere gange ved tegning af nye aktier med indtil nominelt 17,7 mio. kr. til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen. Bemyndigelsen gælder indtil 4. december 2018. De nye aktier vil være omsætningspapirer og lyde på navn. Der vil ikke gælde indskrænkninger i disse nye aktiers omsættelighed. Derudover vil disse nye aktier underkastet samme regler, som de hidtidige aktier, jf. vedtægternes § 3.

Det skærpede quorumkrav ved visse vedtægtsændringer kan medføre, at en ændring i kontrollen med den Fortsættende Bank forsinkes, udskydes eller forhindres.

Der henvises til vedtægternes §§ 2 og 11.

8.7 Revisorer

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (13. oktober 2011 omdannet fra revisionsaktieselskab til revisionspartnerselskab) vil være revisor for den Fortsættende Bank.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab har i årene 2010-2012 revideret Lollands Banks årsregnskaber. For 2011 og 2012 har revisionen været udført ved statsautoriseret

revisor Jens Ringbæk, c/o Deloitte, Weidekampsgade 6, 2300 København S og statsautoriseret revisor Thomas Hjortkjær Petersen, c/o Deloitte, Weidekampsgade 6, 2300 København S og for 2010 ved Jens Ringbæk alene.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved statsautoriseret revisor John Ladekarl og statsautoriseret revisor Christian Dalmoose Pedersen, c/o Deloitte, Weidekampsgade 6, 2300 København S, har i årene 2010-2012 revideret Vordingborg Banks årsregnskaber.

De ovenfor nævnte revisorer er alle medlemmer af FSR - danske revisorer.

8.8 **Aktieudstedende bank**

Lollands Bank er aktieudstedende bank for aktier i den Fortsættende Bank.

8.9 **Finanskalender**

Finanskalenderen for Lollands Bank for den resterende del af 2013 ser ud som følger:

24. oktober 2013 Periodemeddelelse for 3. kvartal 2013

9. **FORVENTET TIDSPLAN FOR FUSIONEN**

Dato	Emne
24. oktober 2013	Offentliggørelse af fusionsplan med tilhørende bilag samt indkaldelser til ekstraordinære generalforsamlinger i Lollands Bank og Vordingborg Bank
24. oktober 2013	Offentliggørelse af modtagelse af fusionsplan samt erklæring om kreditorernes stilling i Erhvervsstyrelsens it-system
25. november 2013	Ekstraordinær generalforsamling Vordingborg Bank
4. december 2013	Ekstraordinær generalforsamling i Lollands Bank
5. december 2013	Forventet godkendelse af fusionen fra Finanstilsynet i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed
5. december 2013	Forventet registrering af fusionen hos Erhvervsstyrelsen, hvis denne vedtages på de ekstraordinære generalforsamlinger i Lollands Bank og Vordingborg Bank og godkendelse fra Finanstilsynet i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed opnås

Dato	Emne
10. december 2013	Sidste handelsdag for aktier i Vordingborg Bank på NASDAQ OMX Copenhagen
11. december 2013	Udstedelse og optagelse til handel på NASDAQ OMX Copenhagen af nye aktier i Lollands Bank
13. december 2013	Fusionskørsel i VP Securities - Vordingborg Banks aktier ombyttes til Lollands Bank aktier efter daglig opdatering i VP Securities
16. - 20. december 2013	Periode for omsætning af delaktier
30. december 2013	Delaktier sammenlægges i VP Securities til aktier i Lollands Bank

Note: Tidsplanen er angivet under forudsætning af, at Erhvervsstyrelsen registrerer fusionen inden den 5. december 2013 kl. 12.

Såfremt fusionen ikke vedtages med tilstrækkelig majoritet på den ekstraordinære generalforsamling i Vordingborg Bank, og der er vedtægtsmæssig hjemmel til at indkalde til en yderligere ekstraordinær generalforsamling med henblik på vedtagelse af fusionen, forventes sådan ekstraordinær generalforsamling afholdt den 19. december 2013. Det vil i givet fald medføre en forrykkelse af ovennævnte tidsplan med ca. 4 uger.

Såfremt fusionen ikke er vedtaget og anmeldt til registrering i Erhvervsstyrelsen senest den 31. marts 2014, kan fusionen ikke gennemføres.

10. DOKUMENTER

Med denne selskabsmeddelelse er vedlagt:

- Fælles fusionsplan i henhold til Selskabslovens § 237,
- fælles fusionsredegørelse i henhold til Selskabslovens § 238,
- udkast til vedtægter for den Fortsættende Bank efter fusionen,
- vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen i henhold til Selskabslovens § 241,
- vurderingsmanderklæring om kreditorernes stilling i henhold til Selskabslovens § 242,
- reviderede halvårsrapporter pr. 30. juni 2013 samt halvårsrapporter for 2011 og 2012 for henholdsvis Lollands Bank og Vordingborg Bank, og
- årsrapporter for årene 2010, 2011 og 2012 for henholdsvis Lollands Bank, Vordingborg Bank og Vorejendomme A/S.

Dokumenterne vil endvidere fra dags dato være fremlagt til eftersyn for aktionærene på Lollands Banks hovedkontor, Nybrogade 3, 4900 Nakskov, og Vordingborg Banks kontor, Algade 52, 4760 Vordingborg, samt på bankernes hjemmesider www.lollandsbank.dk og www.vorbank.dk.

11. **RISIKORAPPORTER**

Denne krydsreferencetabel refererer til risikorapporterne for 2012 for henholdsvis Lollands Bank ("Risikorapport 2012") og Vordingborg Bank ("Oplysningsforpligtelser").

For en detaljeret gennemgang af risikorapporterne henvises der til Lollands Bank hjemmeside www.lollandsbank.dk og Vordingborg Bank hjemmeside www.vorbank.dk, hvorfra hver af de to bankers risikorapporter kan downloades.

	Lollands Bank (31. december 2012)	Vordingborg Bank (31. december 2012)
Risikopolitik	3-6	5-11
Kreditrisiko	12-18	17-21
Markedsrisiko	18	22
Renterisiko	20	24
Valutarisiko	-	-
Aktierisiko	19	23-24
Likviditetsrisiko	-	-
Operationel risiko	19	22-23

12. UDVALGTE DEFINITIONER

Definition	
Anbefalinger for corporate governance	Anbefalinger for god selskabsledelse udgivet af Komitéen for god Selskabsledelse i august 2011
Ansvarlig lånekapital	Lån der opfylder betingelserne i § 29 i Basiskapitalbekendtgørelsen om ansvarlig lånekapital. Ansvarlig lånekapital skal blandt andet indeholde vilkår om, (i) at gælden er efterstillet al anden ikke efterstillet kapital, (ii) at hovedstol og renter kan nedskrives når visse betingelser er opfyldt, (iii) udskydelse af rentebetalinger og (iv) at gælden alene kan forfalde i tilfælde af instituttets likvidation eller konkurs
Bankpakke I	Den generelle garantiordning, hvorefter den danske stat i perioden fra den 8. oktober 2008 og indtil den 30. september 2010 ubetinget garanterede simple kreditorers krav mod pengeinstitutter i overensstemmelse med lov om finansiel stabilitet
Basiskapitalbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 om opgørelse af basiskapital
CRD IV-direktivet	Europa-Parlamentets og Rådets direktiv om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2002/87/EF om supplerende tilsyn med kreditinstitutter, forsikringsselskaber og investeringsselskaber i et finansielt konglomerat
CRD IV-forordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber af 27. juni 2013
BEC	BEC A/S, CVR-nr. 13 08 88 10, Havsteensvej 4, 4000 Roskilde, der er en it-serviceleverandør, der leverer it-løsninger til danske pengeinstitutter og deres kunder
EUR eller "euro"	Den fælles valuta for de medlemsstater, der deltager i den tredje fase af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med de til enhver tid gældende ændringer
Finansiel Stabilitet	Finansiel Stabilitet A/S, CVR-nr. 30 51 51 45, Kalvebod Brygge 43, 1560 København V
Finansrådet	Finansrådet - Danske Pengeinstitutters Forening, CVR-nr. 14 65 42 08, Amaliegade 7, 1256 København K. Finansrådet er en interesseorganisation for bankerne i Danmark. Medlemmer af Finansrådet er banker, sparekasser, andelskasser og

Definition	
	danske filialer af udenlandske banker
Fortsættende Bank	Ved fusionen opløses Vordingborg Bank uden likvidation ved overdragelse af selskabets samlede aktiver og forpligtelser til Lollands Bank. Ved den Fortsættende Bank forstås Lollands Bank efter gennemførelsen af fusionen med Vordingborg Bank
Hybrid kernekapital	Kapital der opfylder bestemmelserne i Basiskapitalbekendtgørelsen om hybrid kernekapital. Hybrid kernekapital skal blandt andet indeholde vilkår om, (i) at kapitalen enten er uden fastsat forfaldsdato eller forfald tidligst 30 år efter indbetalingen, (ii) at kapitalen skal være efterstillet al anden gæld, herunder ansvarlig lånekapital, (iii) at hovedstol kan nedskrives når visse betingelser er opfyldt, (iv) bortfald af rentebetalinger og (v) at kapitalen alene kan forfalde i tilfælde af instituttets likvidation eller konkurs
IAS 34	International Accounting Standard 34 vedrørende præsentation af delårsrapporter.
IFRS	International Financial Reporting Standards som udstedt af International Accounting Standards Board (IASB).
Indskydergarantifonden	Garantifonden for Indskydere og Investorer, der blandt andet dækker (i) navnenoterede indskud i pengeinstitutter indtil et beløb på 100.000 EUR pr. indskyder og (ii) værdipapirer, der opbevares, administreres eller forvaltes af pengeinstituttet indtil modværdien af EUR 20.000 pr. investor
Kapitaldækningsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011 om kapitaldækning
Kr.	Danske kroner
Lokale Pengeinstitutter	Lokale Pengeinstitutter, CVR-nr. 15 51 53 17, c/o Postboks 9019, Toldbodgade 33, 1253 København K. Lokale Pengeinstitutter er en forening for godt 75 lokale banker, sparekasser og andelskasser i Danmark, Færøerne og Grønland. Medlemskredsen omfatter stort set alle danske pengeinstitutter med udpræget lokal forankring
Lov om finansiell stabilitet	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet med senere ændringer
Lov om finansiell virksomhed	Lovbekendtgørelse nr. 705 af 25. juni 2012 om finansiell virksomhed med kommende ændringer

Definition	
Lov om Statsligt Kapitalindskud	Lovbekendtgørelse nr. 876 af 15. september 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter med senere ændringer
NASDAQ OMX Copenhagen	NASDAQ OMX Copenhagen A/S, CVR-nr. 19 04 26 77, Nikolaj Plads 6, 1067 København K
Nykredit Bank A/S	Nykredit Bank A/S, CVR-nr. 10 51 96 08, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V
NETS	NETS Denmark A/S, CVR-nr. 20 01 61 75, Lautrupbjerg 10, 2750 Ballerup
Regnskabsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 113 af 8. februar 2013 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
Risikofaktorer	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få væsentlig indflydelse på den Fortsættende Banks virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af den Fortsættende Bank
Lollands Bank	Aktieselskabet Lollands Bank, CVR-nr. 36 68 48 28, Nybrogade 3, 4900 Nakskov
Repo	Aftaler, hvorigennem finansielle institutioner midlertidig forøger deres likviditet ved formelt at sælge ud af deres værdipapirer, hvilket bl.a. kan ske til Nationalbanken. Samtidig indgår det dog i aftalen, at sælgeren tilbagekøber det pågældende aktiv inden for en i reglen meget kort frist til samme kurs plus et tillæg for det pågældende tidsrum (repo-rente)
Selskabsloven	Lov nr. 322 af 11. april 2011 om aktie- og anpartsselskaber (selskabsloven) med senere ændringer
Statsligt kapitalindskud	Statslige kapitalindskud i danske penge- og realkreditinstitutter i form af hybrid kernekapital etableret i henhold til Lov om Statsligt Kapitalindskud. Statslige kapitalindskud er hybrid kernekapital uden forud fastsat forfaldsdato. Der er i Lov om Statsligt Kapitalindskud fastsat en række vilkår, som statslige kapitalindskud skal opfylde
Storaktionærbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 668 af 25. juni 2012 om kapitaldækning
Vordingborg Bank	Vordingborg Bank A/S, CVR-nr. 70 95 75 15, Algade 52, 4760 Vordingborg
VP Securities	VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, Weidekampsgade 14, 2300 København S

Definition

Værdipapirhandelsloven

Lovbekendtgørelse nr. 982 af 6. august 2013 om værdipapirhandel mv.