

Til aktionærene i

Nordjyske Bank A/S

CVR-nr. 30 82 87 12

og

A/S Nørresundby Bank

CVR-nr. 34 79 05 15

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen og erklæring om kreditorernes stilling

i fusionen mellem Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank
pr. 01.01.15

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen

Bestyrelserne i Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd i henhold til selskabslovens § 241. Vi har accepteret opgaven og har udarbejdet den i henhold til:

- Selskabslovens § 241 omhandlede udtalelse om fusionsplanen
- Selskabslovens § 241 omhandlede erklæring om vederlaget for aktier i det ophørende selskab A/S Nørresundby Bank

Vi skal henvise til den af bestyrelserne udarbejdede redegørelse for fusionen.

Bestyrelserne har ansvaret for de fastsatte vilkår for fusionen, herunder aktiernes bytteforhold, og har erklæret sig herom i fusionsplanen og i bestyrelsernes redegørelse herom.

Fusionsplanen

Bestyrelserne i Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank har den 01.03.15 i henhold til selskabslovens § 237 udarbejdet en fusionsplan om fusion af selskaberne Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank med Nordjyske Bank A/S som det fortsættende selskab. Ved fusionen overdrages alle aktiver og forpligtelser i det ophørende selskab, A/S Nørresundby Bank, til det fortsættende selskab, Nordjyske Bank A/S. Fusionen vil have regnskabsmæssig virkning fra 01.01.15.

Fusionsvederlaget

Ved fusionen modtager Nordjyske Bank A/S ikke vederlag for sine aktier i A/S Nørresundby Bank. De øvrige aktionærer i A/S Nørresundby Bank vederlægges med aktier i det fortsættende selskab og et kontant beløb.

I henhold til fusionsplanen er ombytningsforholdet fastsat således, at de tilbageværende aktionærer i A/S Nørresundby Bank modtager et kontant vederlag på DKK 335 samt én aktie a nominelt DKK 10 i Nordjyske Bank A/S for hver aktie a nominelt DKK 10 i A/S Nørresundby Bank.

I forbindelse med fastsættelse af vederlaget til de tilbageværende aktionærer i A/S Nørresundby Bank har bestyrelserne taget højde for den kapitalforhøjelse, som blev besluttet den 14.01.15, og som skal gennemføres efter fusionsplanens underskrivelse men forud for den endelige beslutning om fusion. Ved fastsættelse af vederlaget har bestyrelserne endvidere taget højde for de bestående bestemmelser om ejerloft og stemmeloft i Nordjyske Banks vedtægter.

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen

Aktiekapitalen i Nordjyske Bank A/S er pr. 31.12.14 på DKK 77.200.000, der i forbindelse med accept af købstilbuddet og fusionen vil blive udvidet således:

	DKK
Aktiekapital i Nordjyske Bank A/S pr. 31.12.14	77.200.000
Kapitaludvidelse i forbindelse med opkøb af aktier i A/S Nørresundby Bank i henhold til frivilligt anbefalet offentligt købstilbud til aktionærerne i A/S Nørresundby Bank fremsat af Nordjyske Bank A/S den 14. 01.15	42.299.110
De tilbageværende aktionærer i A/S Nørresundby Bank vederlægges i forbindelse med fusionen med aktier i Nordjyske Bank A/S i forholdet 1:1	2.930.990
Aktiekapital efter fusionen	122.430.100

Det udførte arbejde

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

Arbejdet har omfattet en gennemgang af fusionsplanen, der er udarbejdet af bestyrelserne i Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank i henhold til selskabslovens § 237.

Ved vurderingen af virksomhedernes værdi har vi taget stilling til, om de anvendte værdiansættelsesmetoder er passende efter omstændighederne, ligesom vi har vurderet rimeligheden af de forudsætninger, der ligger til grund for værdiansættelserne, samt testet de data, der er anvendt ved værdiansættelserne. Vi har endvidere foretaget undersøgelse af virksomhedens økonomiske udvikling siden 01.01.15. Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Vurderingsmændenes udtalelse om fusionsplanen

Konklusion

Vi kan udtale, at vores gennemgang af fusionsplanen ikke har givet anledning til bemærkninger.

Efter vores opfattelse er den af selskabernes bestyrelser anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af selskabernes værdi og fastsættelsen af bytteforholdet hensigtsmæssig. På den baggrund er det vores opfattelse, at vederlaget for aktierne i A/S Nørresundby Bank er rimeligt og sagligt begrundet.

Frederikshavn, den 1. marts 2015

BDO

Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor

Aalborg, den 1. marts 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Preben Randbæk
Statsautoriseret revisor


Jens Rytter Andersen
Statsautoriseret revisor

Vurderingsmandserklæring om kreditorernes stilling

Til Erhvervsstyrelsen og kreditorerne i Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank

Bestyrelserne i Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank har udpeget os som uvildige, sagkyndige vurderingsmænd efter selskabslovens § 37. Vi har, jf. selskabslovens § 242, undersøgt, hvorvidt kreditorerne i de fusionerende selskaber må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til selskabernes nuværende situation. Erklæringen udarbejdes i forbindelse med fusionen af Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank, der forventes gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.15 med Nordjyske Bank A/S som det fortsættende selskab.

Bestyrelserne i de fusionerende selskaber har ansvaret for, at kreditorerne i Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank er tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til selskabernes nuværende situation. Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelse at afgive en konklusion herom.

Det udførte arbejde

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

Vi har vurderet kreditorernes stilling på baggrund af en gennemgang og analyse af de økonomiske forhold i de fusionerende selskaber med særlig vægt på selskabernes soliditet og likviditetsmæssige forhold ved fortsat drift.

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

Konklusion

Det er vores opfattelse, at kreditorerne i Nordjyske Bank A/S og A/S Nørresundby Bank må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til selskabernes nuværende situation.

Frederikshavn, den 1. marts 2015

BDO


Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Flemming Bro Lund
Statsautoriseret revisor

Aalborg, den 1. marts 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Preben Randbæk
Statsautoriseret revisor


Jens Rytter Andersen
Statsautoriseret revisor