



8. maj 2018

Fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse

for fusion af Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab, CVR-nr. 37 53 68 14, og Nordjyske Bank A/S, CVR-nr. 30 82 87 12



Side 2

Denne fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse er udarbejdet af bestyrelserne i:

Ringkjøbing Landbobank. Aktieselskab
CVR-nr. 37 53 68 14
Torvet 1
6950 Ringkøbing
("Landbobanken")

og

Nordjyske Bank A/S
CVR-nr. 30 82 87 12
Torvet 4
9400 Nørresundby
("Nordjyske")

med henblik på gennemførelse af en fusion af de to selskaber i henhold kap. 15 i selskabsloven og § 204 i lov om finansiel virksomhed.

Under henvisning til selskabslovens §§ 237 og 238, er der mellem bestyrelserne i Landbobanken og Nordjyske aftalt følgende:

1 Baggrund og begrundelse

- 1.1 Landbobanken er et aktieselskab, der driver virksomhed som pengeinstitut med primære aktiviteter i Midt- og Vestjylland. Landbobanken har 7 afdelinger i Midt- og Vestjylland og afdelinger i Aarhus, Vejle og Holte. Landbobankens aktier er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.
- 1.2 Nordjyske er et aktieselskab, der driver virksomhed som pengeinstitut med primære aktiviteter forankret i Nordjylland. Nordjyske har 22 afdelinger i Nordjylland og en afdeling i København. Nordjyskes aktier er ligeledes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen.
- 1.3 Den 18. april 2018 offentliggjorde Landbobanken og Nordjyske, at de to selskaber planlægger at fusionere med Landbobanken som det fortsættende selskab. Ved fusionen opløses Nordjyske uden likvidation ved overdragelse af samtlige af Nordjyskes aktiver og passiver til Landbobanken.
- 1.4 Gennemførelsen af fusionen vil være betinget af, at fusionen vedtages på ekstraordinære generalforsamlinger i Landbobanken og Nordjyske, Finanstilsynets godkendelse af fusionen i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed samt Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens godkendelse af fusionen.
- 1.5 Landbobanken og Nordjyske ønsker ved fusionen at etablere en bank, der er værdiskabende for ejerne. Det er således begge bankers vurdering, at fusionen er et attraktivt strategisk match, som udover værdiskabelsen også vil være til glæde for aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfund. Fusionen skaber en bank, der også i fremtiden skal spille en afgørende rolle i både Nord-, Midt- og Vestjylland og som sikrer, at beslutningerne fortsat



træffes lokalt. Banken bliver en af Danmarks mest effektive banker, med et solidt kapitalgrundlag, stærke produkter og dygtige medarbejdere, der kan leve op til kundernes ønsker og krav om ydelser og rådgivning af høj kvalitet.

2 Vederlagets fastsættelse

- 2.1 Ved fusionen vil aktionærene i Nordjyske modtage aktier i Landbobanken i bytteforholdet 2:1 samt et kontant vederlag på 9,00 kr. pr. aktie i Nordjyske. Der henvises til afsnit 5 for nærmere uddybning af vederlaget.
- 2.2 Bytteforholdet er fastlagt på baggrund af forhandling mellem bestyrelserne i Landbobanken og Nordjyske og på baggrund af Nordjyske og Landbobankens seneste årsrapporter, resultatforventninger, de på Nasdaq Copenhagen noterede kurser samt øvrige forhold, der normalt indgår i en sådan vurdering. Ved fastsættelsen af ombytningsforholdet er værdien af Landbobankens aktier fastsat som den vægtede gennemsnitskurs på Nasdaq Copenhagen for Landbobankens aktier i perioden onsdag den 11. april 2018 til og med tirsdag den 17. april 2018, alle handelsdage inklusive.
- 2.3 Bestyrelserne vurderer, at den anvendte fremgangsmåde er forsvarlig og at vederlaget er rimelig og sagligt begrundet. Det har ikke været særlige vanskeligheder forbundet med fastsættelsen af vederlaget til aktionærene i Nordjyske.
- 2.4 Bestyrelserne har endvidere udpeget PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab som fælles vurderingsmand til udarbejdelse af en udtalelse om fusionsplanen, herunder vederlaget i henhold til selskabslovens § 241, stk. 1. PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab har som vurderingsmand vurderet, at fusionsvederlaget til aktionærene er rimeligt og sagligt begrundet.

3 Navne og binavne

- 3.1 Landbobanken driver virksomhed under følgende registrerede binavne: A/S Tarm Bank (Ringkjøbing Landbobank A/S) og Egnsbank Vest A/S (Ringkjøbing Landbobank A/S).
- 3.2 Nordjyske driver virksomhed under følgende registrerede binavne: A/S Banken for Nørresundby og Omegn, A/S Egnsbank Nord, A/S Handels- og Landbrugsbanken i Hjørring, A/S Nørresundby Bank, Aktieselskabet Frederikshavns Bank, Aktieselskabet Skagens Bank, Aktieselskabet Sæby Bank, Brønderslev Sparekasse A/S, Folkebanken for Frederikshavn og Omegn Aktieselskab, Hallund Sparekasse A/S, Lokalbanken i Hjørring A/S, Lokalbanken i Vendsyssel A/S, Vendsyssel Bank A/S og Øster Brønderslev Sparekasse A/S.
- 3.3 Efter fusionen vil det fortsættende selskab anvende navnet Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab samt dets nuværende binavne, mens Nordjyske Bank A/S og selskabets øvrige binavne optages som nye binavne med tilføjelse af (Ringkjøbing Landbobank A/S).

4 Selskabernes hjemsted

- 4.1 Landbobanken har hjemsted på Torvet 1, 6950 Ringkøbing. Nordjyske har hjemsted på Torvet 4, 9400 Nørresundby.



Side 4

- 4.2 Efter fusionen vil det fortsættende selskab, Landbobanken, have hjemsted på Torvet 1, 6950 Ringkøbing.
- 5 Vederlag for aktierne i Nordjyske og kapitalforhøjelse i Landbobanken**
- 5.1 Aktiekapitalen i Landbobanken udgør 21.812.000,00 kr. fordelt i aktier à 1 kr. Aktiekapitalen i Nordjyske udgør 183.645.150,00 kr. fordelt i aktier à 10 kr.
- 5.2 Samtlige eksisterende aktier i Nordjyske annulleres som følge af fusionen. Som vederlag for de annullerede aktier modtager aktionærerne i Nordjyske aktier i Landbobanken i bytteforholdet 2:1 samt et kontant vederlag på 9,00 kr. pr. aktie i Nordjyske. For hver 2 aktier à nominelt 10 kr. i Nordjyske modtager aktionærerne i dette selskab således 1 aktie à nominelt 1 kr. i Landbobanken samt et kontant vederlag på 9,00 kr. pr. aktie i Nordjyske, svarende til et kontant vederlag på 18,00 kr. pr. 2 aktier i Nordjyske. Det bemærkes, at der vil blive tilbageholdt udbytteskat af det kontante vederlag. Ombytningsforholdet er endeligt og der kan således ikke ske efterfølgende regulering af vederlaget.
- 5.3 I det omfang Nordjyskes aktionærers beholdning af aktier i Nordjyske ikke er delelig med 2, afregnes sådanne aktionærer kontant med 187,76 kr. for den overskydende aktie i Nordjyske (inklusive det kontante vederlag på 9,00 kr.). Det bemærkes, at der vil blive tilbageholdt udbytteskat af det kontante vederlag.
- 5.4 Som følge af fusionen vil aktiekapitalen i Landbobanken – på grundlag af de indskudte nettoaktiver i Nordjyske – blive forhøjet fra nominelt 21.812.000,00 kr. med nominelt 9.182.258 kr. til nominelt 30.994.258 kr.
- 5.5 Der ydes ikke vederlag for de fusionerede selskabers beholdning af aktier i Nordjyske, som selskaberne måtte besidde på tidspunktet for gennemførelsen af fusionen. Nordjyskes beholdning af egne aktier annulleres ved fusionen og ombyttes således ikke.
- 6 Aktierne i Landbobanken**
- 6.1 De nye aktier i Landbobanken giver ret til udbytte og øvrige rettigheder fra det tidspunkt, hvor fusionen i henhold til selskabslovens § 250 får retsvirkning, jf. pkt. 11.2.
- 6.2 Der vil ikke blive udarbejdet og offentliggjort et prospekt for henholdsvis udbud og optagelse til handel af de nyudstedte aktier, i det der i stedet vil blive offentliggjort et fusionsdokument, der indeholder oplysninger svarende til oplysningerne i et prospekt.
- 6.3 De nyudstedte aktier i Landbobanken vil blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i forlængelse af fusionens gennemførelse. Nordjyskes aktier annulleres i forbindelse med fusionen og slettes derfor fra Nasdaq Copenhagen.
- 6.4 De nye aktier i Landbobanken registreres hos VP SECURITIES A/S og vil derfor være underlagt gældende regler for aktier registreret hos VP SECURITIES A/S. De nye aktier vil blive noteret i Landbobankens ejerbog, når fusionen er registreret.
- 6.5 Der udstedes ikke aktiebrev eller anden form for ejerbeviser.



Side 5

- 7 Aktieombytning som led i fusionens gennemførelse**
- 7.1 Ombytning af aktierne vil ske, når fusionen er registreret af Erhvervsstyrelsen. Aktionærerne i det ophørende selskab, Nordjyske, vil få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret, og aktieombytningen gennemføres.
- 8 Ændringer til repræsentantskabet og bestyrelsen i det fortsættende selskab**
- 8.1 Som en del af fusionen er der stillet forslag om at ændre størrelsen af repræsentantskabet i Landbobanken, således at repræsentantskabet i henhold til Landbobankens vedtægter udvides fra mindst 25 og højst 30 medlemmer til mindst 37 og højst 42 medlemmer. I den forbindelse skal der som en del af fusionen på Landbobankens ekstraordinære generalforsamling vælges 12 nye medlemmer, der udpeges af Nordjyske, blandt Nordjyskes nuværende bestyrelse og repræsentantskab med henblik på indtræden i Landbobanken repræsentantskab i forbindelse med fusionens gennemførelse, forudsat at disse personer er aktionærer i Landbobanken på gennemførelsestidspunktet. De 12 nye repræsentantskabsmedlemmer vælges med en ligelig fordeling inden for valgperioden på 4 år efter nærmere indbyrdes aftale, således at 3 medlemmer vælges for en periode på henholdsvis 1, 2, 3 og 4 år.
- 8.2 Som en del af fusionen er der stillet forslag om at ændre antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i Landbobanken, således at bestyrelsen i henhold til Landbobankens vedtægter fremover kan bestå af mindst seks og højst otte medlemmer. Bestyrelsen i Landbobanken skal endvidere som led i fusionen udvides med tre nye repræsentantskabsvalgte medlemmer til bestyrelsen blandt de i pkt. 8.1 nævnte nye medlemmer af repræsentantskabet efter indstilling fra Nordjyske og som derefter vælges af repræsentantskabet i Landbobanken med henblik på indtræden i bestyrelsen i forbindelse med fusionens gennemførelse.
- 9 Erklæringer**
- 9.1 Bestyrelserne i Landbobanken og Nordjyske har udpeget PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab som vurderingsmand til at udarbejde vurderingsmandsudtalelse om fusionsplanen, herunder vederlaget, jf. selskabslovens § 241, og vurderingsmandserklæring om, hvorvidt kreditorerne må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen, jf. selskabslovens § 242.
- 10 Beskatning**
- 10.1 Fusionen vil blive gennemført i henhold til bestemmelserne i lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver mv. (fusionsskatteloven) som en skattefri fusion, hvorfor der ikke udløses beskatning efter gældende dansk skattelovgivning hverken i selskaberne eller hos aktionærerne. I det omfang aktionærerne i det ophørende selskab, Nordjyske, måtte modtage et kontant vederlag, vil der dog ske udbyttebeskatning heraf.
- 11 Tidspunktet for fusionen**
- 11.1 Fusionen gennemføres efter selskabsloven med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2018 fra hvilket tidspunkt det ophørende selskab, Nordjyskes, aktiver og passiver samt øvrige rettigheder og forpligtelser anses for overgået til det fortsættende selskab, Landbobanken.



Side 6

11.2 Retsvirkningerne af fusionen indtræder, når betingelserne for fusionen er opfyldt, jf. pkt. 1.4 og selskabslovens § 250.

12 Aktionærer og kreditorer med særlige rettigheder

12.1 Der tillægges ikke særlige rettigheder i det fortsættende selskab til aktionærer eller kreditorer med særlige rettigheder i det ophørende selskab, og der tillægges ikke andre foranstaltninger til fordel for aktionærer eller kreditorer med særlige rettigheder i det ophørende selskab.

13 Særlige fordele for selskabernes ledelse

13.1 Direktionen i Nordjyske skal op til fusionen reduceres fra 3 medlemmer til 2 medlemmer. Det har været et ønske fra bestyrelsen i både Nordjyske og i Landbobanken, at de to direktionsmedlemmer i Nordjyske, Claus Andersen og Carl Pedersen, i forbindelse med fusionen forbliver i Landbobanken og binder sig for en årrække.

13.2 Direktionsmedlemmerne i Nordjyske, Claus Andersen og Carl Pedersen, vil i forbindelse med fusionen indtræde i direktionen i Landbobanken og indgå nye direktørkontakter. Vilkårene i kontrakterne indebærer ændringer af deres vilkår. Som betaling for at påtage sig forpligtelsen til at forblive i banken modtager Claus Andersen og Carl Pedersen hver en kontant kompensation svarende til deres respektive årsløn, men under forudsætning af, at de forbliver i banken i en årrække efter fusionen. Både Claus Andersen og Carl Pedersen er i dag berettiget til en særlig fratrædelsesgodtgørelse ved pensionering. I forbindelse med fusionen har det været et ønske, at denne forpligtelse ophører. Denne særlige fratrædelsesgodtgørelse svarende til deres respektive årsløn afregnes i forbindelse med fusionen. Omkostningerne til disse fratrædelsesgodtgørelser er delvist hensat i Nordjyskes regnskab i tidligere regnskabsår.

14 Vedtagelse

14.1 Beslutning om fusion vil i Landbobanken som fortsættende selskab blive forelagt for den ekstraordinære generalforsamling den 7. juni 2018 til vedtagelse i henhold til selskabslovens § 247, stk. 1.

14.2 Beslutning om fusion vil i Nordjyske som det ophørende selskab blive forelagt den ekstraordinære generalforsamling den 7. juni 2018 til vedtagelse i henhold til selskabslovens § 246, stk. 1.

15 Vedtægter for det fortsættende selskab

15.1 Udkast til reviderede vedtægter for det fortsættende selskab vedlægges. De reviderede vedtægter udgør en integreret del af denne fusionsplan.

15.2 Der er fremsat forslag om yderligere ændringer til vedtægterne på den ekstraordinære generalforsamling i Landbobanken, der afholdes den 7. juni 2018. Disse øvrige ændringer er beskrevet i indkaldelsen til generalforsamlingen.

[Separat underskriftsside følger]



Side 7 _____, den 8. maj 2018

I bestyrelsen for Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab:

Martin Krogh Pedersen
Formand

Jens Møller Nielsen
Næstformand

Jon Steingrim Johnsen

Jacob Møller

Lone Rejkjær Söllumann

Dan Junker Astrup

Bo Fuglsang Bennedsgaard

Gitte Elisa Sigersmunda Høgholm Vigsø

[Underskriftsside – Fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse – Ringkjøbing Landbobank Aktieselskab]



Side 8 _____, den 8. maj 2018

I bestyrelsen for Nordjyske Bank A/S:

Mads Ole Hvolby
Formand

Sten Uggerhøj
Næstformand

Poul Bak Søb Jeppesen

Anne Gammelgaard Kaptajn

John Christian Aasted

Henrik Lintner

Per Lykkegaard Christensen

Morten Jensen

Jens Ole Nielsen

Finn Aaen

Lene Mona Brix

Arne Iversen Ugilt

[Underskriftsside – Fælles fusionsplan og fælles fusionsredegørelse – Nordjyske Bank A/S]