

## Fælles fusionsplan og fusionsredegørelse

vedrørende fusion mellem Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S

Denne fælles

## Fusionsplan og fusionsredegørelse

er udarbejdet af bestyrelserne i

Vestjysk Bank A/S  
CVR-nr. 34 63 13 28  
Torvet 4  
7620 Lemvig  
("Vestjysk Bank")

og

Den Jyske Sparekasse A/S  
CVR-nr. 39 17 84 43  
Borgergade 3  
7200 Grindsted  
("Den Jyske Sparekasse")

med henblik på at fusionere Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse i overensstemmelse med selskabslovens kapitel 15.

I henhold til selskabslovens §§ 237 og 238 opretter bestyrelserne i Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse hermed i forening følgende fusionsplan og fusionsredegørelse:

### **1 Fusion**

- 1.1 Den Jyske Sparekasse er et sparekasseaktieselskab, der driver virksomhed som pengeinstitut i henhold til lov om finansiel virksomhed. Den Jyske Sparekasse har 19 filialer og 1 landbrugscenter i Jylland. Den Jyske Sparekasses udstedte aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.2 Vestjysk Bank er et aktieselskab, der driver virksomhed som pengeinstitut i henhold til lov om finansiel virksomhed. Vestjysk Bank har 15 filialer fordelt i Midt- og Vestjylland. Vestjysk Banks udstedte aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 1.3 Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse har 26. november 2020 offentliggjort, at de ønsker at gennemføre en vandret fusion med Vestjysk Bank som det fortsættende pengeinstitut, hvorefter Den Jyske Sparekasse opløses uden likvidation ved overdragelse af samtlige af Den Jyske

Sparekasses aktiver og passiver til Vestjysk Bank. Vestjysk Bank succederer dermed i samtlige af Den Jyske Sparekasses rettigheder og forpligtelser.

- 1.4 Gennemførelsen af fusionen er betinget af, at fusionen vedtages på generalforsamlingerne i Den Jyske Sparekasse og Vestjysk Bank, Finanstilsynets godkendelse af fusionen i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed samt Konkurrence- og Forbrugerstyrelsens godkendelse af fusionen.

## **2 Fusionsredegørelse**

- 2.1 Baggrunden og begrundelsen for den foreslåede fusion er, at det ud fra et forretningsmæssigt og organisatorisk synspunkt vil indebære fordele at sammenlægge Vestjysk Banks og Den Jyske Sparekasses virksomheder.
- 2.2 Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse ønsker ved fusionen at etablere en bank, der i endnu højere grad er konkurrencedygtig og dermed fortsat kan skabe værdi for ejerne, idet den fusionerede bank vil blive et af Danmarks største gruppe 2-pengeinstitutter. Det er således begge pengeinstitutters vurdering, at fusionen er et attraktivt strategisk match, som ud over værdiskabelsen også vil være til glæde for aktionærer, kunder, medarbejdere og lokalsamfundene. Fusionen skaber en bank med en stærk geografisk dækning i Jylland med tilstedeværelse i en lang række større byer i vækstområder, ligesom den fusionerede bank vil have gode forudsætninger for yderligere vækst.

## **3 Navn, binavn, hjemsted og ledelse**

- 3.1 Den Jyske Sparekasse driver virksomhed under følgende registrerede binavne:

- Bording Sparekasse A/S
- Grindsted Sparekasse A/S
- Jelling Sparekasse A/S
- Sparekassen Farsø A/S
- Sparekassen Løgumkloster A/S
- Sparekassen i Skals A/S

- 3.2 Vestjysk Bank driver virksomhed under følgende registrerede binavne:

- A/S NORDVESTBANK
- AARHUS LOKALBANK A/S

- AARHUS LOKALBANK AKTIESELSKAB
- AKTIESELSKABET RINGKJØBING BANK
- AROS BANK AKTIESELSKAB
- BONUSBANKEN A/S
- BYENS BANK AKTIESELSKAB
- HADSTEN BANK AKTIESELSKAB
- HOLSTEBRO LANDMANDSBANK A/S
- JYLLANDS BANK AKTIESELSKAB
- LANGÅ BANK A/S
- LEMVIG BANK A/S
- LEMVIG FOLKEBANK A/S
- LOKALBANK LEMVIG A/S
- LOKALBANK VESTJYLLAND A/S
- VESTBANK A/S
- VESTJYSK LOKALBANK A/S

3.3 Vestjysk Bank overtager i forbindelse med fusionen Den Jyske Sparekasses navn og binavne som nye binavne.

3.4 Vestjysk Bank har hjemsted i Lemvig Kommune på Torvet 4, 7620 Lemvig.

3.5 Den Jyske Sparekasse har hjemsted i Billund Kommune på Borberggade 3, 7200 Grindsted.

3.6 Efter fusionen vil det fortsættende pengeinstitut have hjemsted i Lemvig Kommune på Torvet 4, 7620 Lemvig, men på sigt forventeligt i Herning Kommune.

3.7 Som led i fusionen udvides bestyrelsen fra otte til ni medlemmer, hvoraf Vestjysk Bank udpeger fem medlemmer, og Den Jyske Sparekasse udpeger fire medlemmer. Dertil kommer fire medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, hvorefter bestyrelsen i Vestjysk Bank samlet set består af 13 medlemmer. Parterne vil forsøge at få vedtaget en frivillig ordning vedrørende de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, således at der til bestyrelsen i VB udpeges to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fra bestyrelsen i Vestjysk Bank og to medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fra bestyrelsen i Den Jyske Sparekasse.

#### **4 Vederlag for aktier i det ophørende selskab**

- 4.1 Aktiekapitalen i Vestjysk Bank udgør DKK 895.981.517 fordelt på aktier a nominelt DKK 1. Aktiekapitalen i Den Jyske Sparekasse udgør DKK 99.291.760 fordelt på aktier a nominelt DKK 10.
- 4.2 Som vederlag for hver aktie a nominelt DKK 10 i Den Jyske Sparekasse modtager aktionærerne i Den Jyske Sparekasse 34 aktier a nominelt DKK 1 i Vestjysk Bank og et kontant vederlag på DKK 28,17.
- 4.3 Ombytningsforholdet er fastsat på baggrund af forhandlinger på basis af offentliggjorte bogførte værdier og resultatforventninger, forventede synergieffekter og kurser på parternes noterede aktier på Nasdaq Copenhagen samt øvrige forhold af relevans. Der henvises desuden til punkt 10.1.
- 4.4 Vederlaget pr. aktie i Den Jyske Sparekasse har en samlet værdi på DKK 124,7 baseret på den vægtede gennemsnitskurs for aktierne i Vestjysk Bank over de seneste tre måneder og svarer til en præmie på 63,4 % i forhold til den vægtede gennemsnitskurs for aktierne i Den Jyske Sparekasse over de seneste tre måneder opgjort per lukkekursen den 24. november 2020. Bestyrelserne i Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse vurderer, at den anvendte fremgangsmåde for vederlæggelse af aktionærerne i Den Jyske Sparekasse er forsvarlig, og at vederlaget er rimeligt og sagligt begrundet.
- 4.5 Som følge af fusionen vil aktiekapitalen i Vestjysk Bank – på grundlag af de indskudte nettoaktiver i Den Jyske Sparekasse – blive forhøjet med nominelt DKK 337.591.984 fra nominelt DKK 895.981.517 til nominelt DKK 1.233.573.501.
- 4.6 Hverken Vestjysk Bank eller Den Jyske Sparekasse besidder aktier i Den Jyske Sparekasse.

#### **5 Aktierne i det fortsættende pengeinstitut**

- 5.1 Kapitalandelene, der bliver ydet som vederlag i fusionen, bliver udstedt og noteret i Vestjysk Banks ejerbog, når fusionen er registreret i Erhvervsstyrelsens IT-system. Disse kapitalandele giver ret til udbytte og øvrige rettigheder fra det tidspunkt, hvor fusionen i henhold til selskabslovens § 250 har retsvirkning.
- 5.2 Ombytning af aktierne vil ske, når fusionen er registreret hos Erhvervsstyrelsen. Aktionærerne i Den Jyske Sparekasse vil få særskilt meddelelse, når fusionen er registreret, og aktieombytningen er gennemført.
- 5.3 Der vil ikke blive udarbejdet og offentliggjort et prospekt for optagelse til handel af de nyudstedte aktier i Vestjysk Bank. Der vil i stedet blive offentliggjort en fusionsmeddelelse, der indeholder de relevante oplysninger om fusionen og fusionens konsekvenser for Vestjysk Bank i henhold til prospektforordningens artikel 1, punkt 5, litra f.

- 5.4 De nyudstedte aktier i Vestjysk Bank vil blive optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S, når fusionen er gennemført.
- 5.5 Den Jyske Sparekasses aktier annulleres i forbindelse med fusionen og slettes derfor fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S.
- 5.6 De nye aktier i Vestjysk Bank 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 Vestjysk Banks ejerbog, når fusionen er registreret.
- 5.7 Der udstedes ikke fysiske ejerbeviser.

## **6 Særlige rettigheder i det ophørende pengeinstitut**

- 6.1 Der tillægges ikke aktionærer i Den Jyske Sparekasse særlige rettigheder i Vestjysk Bank.
- 6.2 Der etableres ikke i forbindelse med fusionen andre foranstaltninger til fordel for aktionærer i Den Jyske Sparekasse.

## **7 Særlige fordele**

- 7.1 Hverken bestyrelsen eller direktionen i henholdsvis Vestjysk Bank eller Den Jyske Sparekasse tillægges særlige fordele i forbindelse med Fusionen.

## **8 Regnskabsmæssig virkning**

- 8.1 Fusionen skal have regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2020, og fra det tidspunkt anses Den Jyske Sparekasses aktiver, passiver, rettigheder og forpligtelser regnskabsmæssigt for overgået til Vestjysk Bank.
- 8.2 Den regnskabsmæssige effekt af fusionen indregnes i henhold til regnskabsreglerne fra det tidspunkt, hvor fusionen i henhold til selskabslovens § 250 har retsvirkning, og de øvrige betingelser for gennemførelse af fusionen er opfyldt, jf. punkt 1.4.

## **9 Mellembalance**

- 9.1 Der er udarbejdet reviderede mellembalancer for Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse dateret 26. november 2020, da fusionsplanen er underskrevet mere end 6 måneder efter udløbet af det regnskabsår, som den seneste årsrapport for Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse vedrører, og da Vestjysk Banks og Den Jyske Sparekasses halvårsregnskaber og kvartalsrapporter ikke er revideret. Mellembalancerne er revideret af henholdsvis Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab med opgørelsesdato 30. september 2020.

## 10 Vurderingsmandsudtalelser om fusionsplanen

- 10.1 Bestyrelserne i Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse har udpeget henholdsvis Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd. Vurderingsmændene har afgivet skriftlige udtalelser dateret 26. november 2020 om fusionsplanen (vederlagsserklæring), jf. selskabslovens § 241. Heraf fremgår, at ledelsens anvendte fremgangsmåde ved vurderingen af Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasses værdi samt fastsættelsen af bytteforholdet er hensigtsmæssig, og på den baggrund er det opfattelsen, at vederlaget til aktionærerne for aktierne i Den Jyske Sparekasse er rimeligt og sagligt begrundet.

## 11 Vurderingsmandserklæringer om kreditorernes stilling

- 11.1 Bestyrelserne i Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse har udpeget henholdsvis Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som uvildige og sagkyndige vurderingsmænd. Vurderingsmændene har afgivet vurderingsmandserklæringer dateret 26. november 2020 om kreditorernes stilling (kreditorerklæring), jf. selskabslovens § 242, hvoraf det fremgår, at kreditorerne i Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter fusionen i forhold til henholdsvis Vestjysk Banks og Den Jyske Sparekasses nuværende situation, jf. selskabslovens § 242.

## 12 Skattemæssige forhold

- 12.1 Den Jyske Sparekasses overdragelse af rettigheder og forpligtelser som helhed finder sted i henhold til reglerne om skattepligtige fusioner. Fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion med skattemæssig virkning fra den dato, hvor fusionen registreres hos Erhvervsstyrelsen. Dette indebærer skatteretligt, at alle aktiver og passiver i Den Jyske Sparekasse anses for at være afstået til Vestjysk Bank, som det fortsættende pengeinstitut. Der vil i forbindelse hermed foretages en fuld beskatning af alle Den Jyske Sparekasses aktiver og passiver efter de selskabsskatteretlige regler, der gælder ved likvidation af selskaber.
- 12.2 Aktionærerne i Den Jyske Sparekasse vil i forbindelse med Fusionen blive anset for at have afstået deres aktier i Den Jyske Sparekasse, og aktionærerne kan derfor være skattepligtige af en eventuel gevinst. I forbindelse med udbetalingen af kontantvederlaget vil der i et vist omfang skulle foretages indeholdelse af udbytteskat. Dette kan særligt gøre sig gældende for så vidt angår aktier i Den Jyske Sparekasse ejet af selskaber, fonde og visse udenlandske personer samt for aktier ejet via omnibus- eller nominee-depoter. Fusionen forventes ikke at have nogen direkte skattemæssige konsekvenser for aktionærerne i Vestjysk Bank.

---ooo000ooo---



UNDERSKRIFTSIDER FØLGER



UNDERSKRIFTSSIDER TIL FUSIONSPLAN OG FUSIONSREDEGØRELSE VEDRØRENDE  
FUSION MELLEM VESTJYSK BANK A/S OG DEN JYSKE SPAREKASSE A/S

Tiltrådt af bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S den 26. november 2020:

---

Kim Duus  
Bestyrelsesformand

---

Lars Holst  
Bestyrelsesnæstformand

---

Claus Jensen  
Bestyrelsesmedlem

---

Bent Simonsen  
Bestyrelsesmedlem

---

Nicolai Hansen  
Bestyrelsesmedlem

---

Bolette van Ingen Bro  
Bestyrelsesmedlem

---

Karina Boldsen  
Bestyrelsesmedlem

---

Jacob Møllgaard  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Martin Sand Thomsen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Mette Holmegaard Nielsen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Tiltrådt af bestyrelsen i Den Jyske Sparekasse A/S den 26. november 2020:

---

Niels Fessel  
Bestyrelsesformand

---

Bjarne L. Petersen  
Bestyrelsesnæstformand

---

Lars Langhoff  
Bestyrelsesmedlem

---

Bjarne Toftlund  
Bestyrelsesmedlem

---

Ib Kristensen  
Bestyrelsesmedlem

---

Jan Nordstrøm  
Bestyrelsesmedlem

---

Torben Bundgaard Pedersen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Steen Louie  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

---

Karsten Westergaard Hansen  
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem