

BILAG 1

AFTALE OM STATSLIGT KAPITALINDSKUD

Mellem

Skælskør Bank A/S
(som låntager)

og

(Den Danske Stat v/Økonomi- og Erhvervsministeriet
(som långiver)

Dato: [] 2009

INDHOLDSFORTEGNELSE

1.	BAGGRUND OG FORMÅL	1
2.	DEFINITIONER	1
3.	KAPITALINDSKUD I FORM AF HYBRID KERNEKAPITAL	4
4.	UDBETALING AF KAPITALINDSKUD OG UDSTEDELSE AF KAPITALBEVISERNE	5
5.	BETINGELSER	6
6.	INDESTÅELSER	7
7.	FORPLIGTELSE	9
8.	MISLIGHOLDELSE AF AFTALEN	12
9.	MEDDELELSER	12
10.	ÆNDRING AF AFTALEN, OMKOSTNINGER OG FORRANG	13
11.	OVERDRAGELSE AF RETTIGHEDER OG FORPLIGTELSE	15
12.	LOVVALG OG VÆRNETING	17

BILAG

- Bilag 1: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne (med frivillig og obligatorisk konvertering)
- Bilag 2: Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne (med frivillig konvertering)
- Bilag 3: Opgørelser over nøgletal

AFTALE OM STATSLIGT KAPITALINDSKUD

Denne aftale om statsligt kapitalindskud (herefter kaldet "Aftalen") med bilag er indgået den [] 2009 mellem

- (1) Skælskør Bank A/S, CVR-nr. 43 95 51 28, Algade 18, 4230 Skælskør, (herefter kaldet "Pengeinstituttet"), som låntager, og
- (2) Den Danske Stat v/Økonomi- og Erhvervsministeriet, Slotsholmsgade 10-12, 1216 København K (herefter kaldet "Staten"), som långiver.

1. BAGGRUND OG FORMÅL

1.1 Ansøgning. Pengeinstituttet har den 29. april 2009 i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud (som defineret nedenfor) indleveret en ansøgning med bilag ("Ansøgningen") om Statens Kapitalindskud (som defineret nedenfor) af Hybrid Kernekapital (som defineret nedenfor) i Pengeinstituttet, og Staten har på datoen for denne Aftale givet tilsagn om Kapitalindskuddet på vilkårene i denne Aftale og i Betingelserne (som defineret nedenfor).

1.2 Formål. Formålet med Kapitalindskuddet til Pengeinstituttet er at fremme Pengeinstituttets långivning til sunde virksomheder og husholdninger ved at øge Pengeinstituttets kapital og solvens og dermed Pengeinstituttets mulighed for at tilbyde finansiering til realøkonomien i overensstemmelse med Lov om statsligt kapitalindskud.

2. DEFINITIONER

2.1 Følgende definitioner er anvendt og har følgende mening i denne Aftale:

"Aftaleperioden" betyder perioden fra datoen for denne Aftale indtil det tidligste tidspunkt, hvor (i) alle skyldige beløb under Kapitalbeviserne, inklusive renter og omkostninger, er fuldt ud tilbagebetalt, bortfaldet eller konverteret til aktiekapital i hen-

hold til Betingelserne, eller (ii) Staten har overdraget samtlige Kapitalbeviser, og således ikke er kreditor i henhold til alle eller en del af Kapitalbeviserne.

"Ansøgningen" har den i afsnit 1.1 angivne betydning.

"Bankdag" betyder en hverdag, hvor pengeinstitutter generelt er åbne for forretning i Danmark.

"Betingelserne" betyder Betingelserne (med frivillig og obligatorisk konvertering) og Betingelserne (med frivillig konvertering) samlet.

"Betingelserne (med frivillig og obligatorisk konvertering)" betyder Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne (med frivillig og obligatorisk konvertering) vedhæftet som Bilag 1, som efterfølgende ændret i overensstemmelse med denne Aftale eller Betingelserne (med frivillig og obligatorisk konvertering).

"Betingelserne (med frivillig konvertering)" betyder Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne (med frivillig konvertering) vedhæftet som Bilag 2, som efterfølgende ændret i overensstemmelse med denne Aftale eller Betingelserne (med frivillig konvertering).

"Børsnotering" betyder Statens salg eller overdragelse af alle eller en del af Kapitalbeviserne i forbindelse med optagelse af alle eller en del af Kapitalbeviserne til handel på et reguleret marked eller et andet marked inden for den Europæiske Union, det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde eller i et OECD-medlemsland.

"Dattervirksomhed" har den i § 5, stk. 1, nr. 8 i Lov om finansiel virksomhed angivne betydning.

"Direktionen" betyder den til enhver tid ansatte direktion i Pengeinstituttet som registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

"DKK" betyder danske kroner.

"Hybrid Kernekapital" betyder lånekapital, der opfylder kravene i § 132 i Lov om finansiel virksomhed.

"Kapitalbevis" og "Kapitalbeviserne" betyder ethvert henholdsvis alle kapitalbeviserne udstedt af Pengeinstituttet til Staten i henhold til Betingelserne.

"Kapitalindskuddet" har den i afsnit 3.1 angivne betydning.

"Kernekapital" betyder kernekapital som defineret i § 5, stk. 7, nr. 4, i Lov om finansiel virksomhed.

"Kernekapitalprocent" betyder Kernekapitalen i procent af de risikovægtede poster som opgjort i overensstemmelse med principperne i Finanstilsynets skema for indberetning af kapitaldækningsopgørelsen, CS01, post 4 (*Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag i procent af vægtede poster*).

"Koncern" betyder Pengeinstituttet og dets Dattervirksomheder som defineret i § 5, stk. 1, nr. 9 i Lov om finansiel virksomhed.

"Koncernvirksomhed" betyder en virksomhed, som indgår i Koncern med Pengeinstituttet.

"Lov om finansiel virksomhed" betyder lovbekendtgørelse nr. 793 af 20. august 2009 samt bekendtgørelser udstedt i medfør heraf, alle med senere ændringer.

"Lov om statsligt kapitalindskud" betyder lovbekendtgørelse nr. 876 af 15. september 2009 samt bekendtgørelser udstedt i medfør heraf, alle med senere ændringer.

"Part" betyder Pengeinstituttet eller Staten.

"Parterne" betyder Pengeinstituttet og Staten.

"Privat Placering" betyder Statens salg eller overdragelse af alle eller en del af Kapitalbeviserne i en struktureret proces (som ikke udgør en Børsnotering) til én eller flere investorer.

"Salgsstrategier" betyder Statens overdragelse af rettigheder og forpligtelser i henhold til denne Aftale eller Betingelserne og/eller salg eller overdragelse af alle eller en del af Kapitalbeviserne, herunder ved Privat Placering eller i forbindelse med Børsnotering, herunder "securitisation" af Kapitalbeviserne.

"Solvensbehovet" betyder det af Pengeinstitutts bestyrelse og Direktion fastsatte individuelle solvensbehov, jf. § 124, stk. 4 i Lov om finansiel virksomhed.

"Solvenskravet" betyder det højeste af (i) solvenskravet, jf. Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2, nr. 1 og (ii) et af Finanstilsynet individuelt fastsat solvenskrav, jf. Lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 5.

"Udstedelsesdag" har den i afsnit 4.1 angivne betydning.

"VP" betyder VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336.

2.2 I denne Aftale anvendes definitioner i ental også i flertal og omvendt, definitioner i ubestemt form anvendes også i bestemt form og referencer til afsnit og bilag er referencer til afsnit og bilag i denne Aftale, medmindre andet er angivet.

3. KAPITALINDSKUD I FORM AF HYBRID KERNEKAPITAL

3.1 Kapitalindskud og Kapitalbeviser. Under forudsætning af opfyldelse af betingelserne i afsnit 5 yder Staten et lån med en samlet hovedstol på DKK124,5 mio. (skriver danske kroner ethundredeogtyvemillionerfemhundredetusinde 00/100) til Pengeinstituttet ("Kapitalindskuddet") mod Pengeinstitutts samtidige udstedelse af (i) 5.212.200.000 [] kapitalbeviser à DKK 0,01 til Staten på vilkårene fastsat i denne Aftale og i Betingelserne (med frivillig og obligatorisk konvertering) og (ii) 7.237.800.000 kapitalbeviser à DKK 0,01 til Staten på vilkårene fastsat i denne Aftale og i Betingelserne (med frivillig konvertering).

3.2 Lov om statsligt kapitalindskud. Kapitalbeviserne udgør Hybrid Kernekapital og udstedes af Pengeinstituttet til Staten i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud.

4. UDBETALING AF KAPITALINDSKUD OG UDSTEDELSE AF KAPITALBEVISERNE

4.1 Tidspunkt for udbetaling. Under forudsætning af opfyldelse af betingelserne i afsnit 5 overfører Staten Kapitalinskuddet til Pengeinstituttets konto, registreringsnummer [...], kontonummer 10333 i Danmarks Nationalbank den [] 2009 eller på en sådan anden Bankdag, som Staten og Pengeinstituttet måtte aftale skriftligt ("Udstedelsesdagen").

4.2 Pengeinstituttets forpligtelser før Udstedelsesdagen. Pengeinstituttet skal senest kl. [] (dansk tid) den [] udstede Kapitalbeviserne i VP og overføre Kapitalbeviserne til Økonomistyrelsens depotnummer (CD-ident 08240): 082400000126726 samt indgå nødvendige og sædvanlige aftaler med VP og Pengeinstituttet som obligationsudstedende institut.

4.3 Pengeinstituttets forpligtelser på Udstedelsesdagen. Pengeinstituttet skal på Udstedelsesdagen:

- (a) Levere en erklæring fra Pengeinstituttets bestyrelse i en form og med et indhold, der er tilfredsstillende for Staten, om, (i) at Statens betingelser som anført i afsnit 5.1 er opfyldt på Udstedelsesdagen, (ii) at Pengeinstituttets indeståelser som anført i afsnit 6 er korrekte og retvisende på Udstedelsesdagen, og (iii) at der ikke siden Ansøgningens indlevering er indtruffet væsentlige, negative ændringer i Pengeinstituttets drift, aktiver og passiver eller finansielle stilling, ud over hvad der skriftligt er oplyst til Staten forud for indgåelsen af denne Aftale,
- (b) Levere en bekræftet kopi af en generalforsamlingsbeslutning i Pengeinstituttet, hvorved generalforsamlingen har truffet beslutning om optagelse af Kapitalinskuddet i form af Hybrid Kernekapital med variabelt udbyttetillæg og med ret og pligt til konvertering i overensstemmelse med Lov om statsligt kapitalindskud, aktieselskabsloven, denne Aftale og Betingelserne,

- (c) Levere en bekræftet kopi af en bestyrelsesbeslutning, hvorved denne Aftale og Betingelserne godkendes, og hvorved adm. dir. Carsten Roth og bestyrelsesformand, godsejer Peter Melchior bemyndiges til at underskrive denne Aftale og Betingelserne,
- (d) Levere en bekræftet kopi af Pengeinstitutts gældende vedtægter pr. Udstedelsesdagen,
- (e) Levere en fuldstændig rapport dateret på Udstedelsesdagen vedrørende Pengeinstituttet fra Erhvervs- og Selskabsstyrelsen,
- (f) Levere en legal opinion dateret på Udstedelsesdagen i en form og med et indhold, der er tilfredsstillende for Staten,
- (g) Levere en erklæring fra Pengeinstitutts Direktion om Pengeinstitutts forhold i en form og med et indhold, der er tilfredsstillende for Staten, og
- (h) Foretage sådanne yderligere handlinger og/eller levere sådanne yderligere erklæringer, dokumenter m.v., som efter Statens opfattelse er nødvendige eller hensigtsmæssige.

5. BETINGELSER

5.1 Statens betingelser. Statens opfyldelse af denne Aftale, Betingelserne og udbetaling af Kapitalindskuddet er betinget af følgende:

- (a) At Pengeinstituttet overholder Solvenskravet og Solvensbehovet på Udstedelsesdagen,
- (b) At Pengeinstitutts Kernekapitalprocent på Udstedelsesdagen vil være minimum 12 % efter modtagelse af Kapitalindskuddet,

- (c) At Pengeinstituttets forpligtelser som anført i afsnit 4.2 og 4.3 opfyldes på en for Staten tilfredsstillende måde, og
- (d) At Pengeinstituttets indeståelser som anført i afsnit 6 er korrekte og retvisende på datoen for denne Aftale og på Udstedelsesdagen.

5.2 Frafald af betingelser og Aftalens bortfald. Staten er berettiget (men ikke forpligtet) til at frafalde eller modificere sine betingelser for at gennemføre Kapitalindsuddet. Aftalen og Betingelserne bortfalder, hvis Statens betingelser ikke er opfyldt eller frafaldet senest på Udstedelsesdagen, som ikke kan være senere end 31. december 2009. Parterne kan ikke i anledning af denne Aftales og Betingelsernes bortfald rejse krav mod hinanden, medmindre Aftalens og Betingelsernes bortfald kan henføres til en Parts misligholdelse af de i Aftalen eller Betingelserne fastlagte forpligtelser. Aftalens og Betingelsernes bortfald bringer dog ikke Parternes forpligtelser i henhold til afsnit 10.3 og 12 til ophør.

6. INDESTÅELSER

6.1 Pengeinstituttets indeståelser. Pengeinstituttet indestår over for Staten pr. datoen for denne Aftale og pr. Udstedelsesdagen for følgende:

6.1.1 Lovgivning. Koncernen overholder gældende lovgivning, herunder Lov om statsligt kapitalindsud og Lov om finansiel virksomhed.

6.1.2 Korrekt information. Alle oplysninger, præsentationer, rapporter, prognoser m.v., som Staten har modtaget fra Pengeinstituttet i forbindelse med Ansøgningen og behandlingen heraf, er korrekte og indeholder ingen væsentlige fejl eller udeladelser og giver et nøjagtigt og fuldstændigt billede af Pengeinstituttets og Koncernens finansielle stilling på det seneste af enten tidspunktet for Ansøgningen eller det tidspunkt, hvor de er udarbejdet eller opdateret. Der er ikke efter indlevering af Ansøgningen indtrådt væsentlige negative ændringer i Pengeinstituttets eller Koncernens aktiver, passiver eller finansielle stilling bortset fra sådanne, som skriftligt er meddelt Staten før indgåelsen af denne Aftale. Alle nøgletal som angivet i Bilag 3 er korrekte og retvisende.

- 6.1.3 Ingen konflikt. Indgåelsen og opfyldelsen af denne Aftale og Betingelserne er ikke i strid med (i) gældende lovgivning eller nogen offentlig regel, domstolsafgørelse eller offentlig anvisning eller afgørelse, (ii) Pengeinstitutts vedtægter og selskabsretlige beslutninger eller (iii) nogen væsentlig aftale eller noget væsentligt dokument, som Pengeinstituttet eller Pengeinstitutts Dattervirksomheder er part i, eller som er bindende for Pengeinstituttet eller Pengeinstitutts Dattervirksomheder.
- 6.1.4 Væsentlige negative begivenheder. Bortset fra forhold, som skriftligt er meddelt Staten før indgåelsen af denne Aftale, er der ikke indtrådt nogen væsentlig negativ begivenhed eller væsentlig negativ ændring i Pengeinstitutts eller Koncernens drift, aktiver og passiver eller finansielle stilling siden seneste års- eller kvartalsrapport.
- 6.1.5 Opfyldelse af betingelser. Pengeinstituttet opfylder alle krav i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud for at kunne opnå Kapitalindskuddet på vilkårene i denne Aftale og i Betingelserne, og Statens betingelser som anført i afsnit 5.1 vil være opfyldt pr. Udstedelsesdagen.
- 6.1.6 Årsrapport, kvartalsregnskab og halvårsrapport. Pengeinstitutts årsrapport for regnskabsåret 2008 og halvårsrapport for perioden 1. januar 2009 til 30. juni 2009, som korrigeret ved fondsbørsmeddelelse nr. 37/2009, kvartalsregnskab for perioden 1. juli 2009 til 30. september 2009, som korrigeret ved fondsbørsmeddelelse nr. 38/2009, samt opgørelse af nøgletal pr. 7. december 2009, giver et retvisende billede af Pengeinstitutts og Koncernens aktiver, passiver, egenkapital og finansielle stilling pr. 31. december 2008 henholdsvis 30. juni 2009, 30. september 2009 og 7. december 2009 og af Pengeinstitutts og Koncernens resultat i regnskabsåret 2008, henholdsvis perioden 1. januar 2009 til 30. juni 2009 og perioden 1. juli 2009 til 30. september 2009. Årsrapporten for 2008 er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og de yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, og disse regnskabsprincipper er anvendt konsistent (bortset fra det som er anført i årsrapporten).
- 6.1.7 Ingen retssager. Bortset fra forhold, som skriftligt er meddelt Staten før indgåelsen af denne Aftale, er der ingen verserende eller, efter Pengeinstitutts bedste overbevis-

ning, truende retssager eller andre tvister anlagt af offentlige, administrative eller andre myndigheder eller juridiske eller fysiske personer, som Pengeinstituttet og/eller Pengeinstituttets Dattervirksomheder er part i, og som ville kunne have en væsentlig negativ virkning på Pengeinstituttets eller Koncernens drift, aktiver, passiver eller finansielle stilling.

6.1.8 Ingen misligholdelse. Hverken Pengeinstituttet eller Pengeinstituttets Dattervirksomheder (i) overtræder Pengeinstituttets eller Pengeinstituttets Dattervirksomheders vedtægter eller (ii) misligholder låneaftaler eller andre aftaler eller instrumenter, som Pengeinstituttet eller Pengeinstituttets Dattervirksomheder er part i, som individuelt eller samlet vil kunne have en væsentlig negativ virkning på Pengeinstituttet eller Koncernen.

6.1.9 Godkendelser. Koncernen er i besiddelse af alle væsentlige tilladelser, godkendelser og øvrige autorisationer, der er nødvendige for at drive deres virksomhed. Hverken Pengeinstituttet eller Pengeinstituttets Dattervirksomheder har modtaget nogen afgørelse eller meddelelse vedrørende en sådan tilladelse, godkendelse eller bemyndigelse, der vil kunne have en væsentlig negativ virkning på Pengeinstituttet eller Koncernen.

7. FORPLIGTELSER

7.1 Pengeinstituttets forpligtelser. Pengeinstituttet er på tidspunktet for indgåelsen af denne Aftale og i hele Aftaleperioden forpligtet til at opfylde forpligtelserne i dette afsnit 7.1.

7.1.1 Lovgivning m.v. Koncernen skal overholde gældende lovgivning, herunder Lov om statsligt kapitalindskud og Lov om finansiel virksomhed, i tillæg til de yderligere vilkår og bestemmelser, der fremgår af denne Aftale og Betingelserne.

7.1.2 Kapitalnedsættelser og egne Aktier. Pengeinstituttet må ikke (i) foretage kapitalnedsættelser bortset fra til dækning af underskud eller som led i nedskrivning af aktiekapitalen i overensstemmelse med Betingelserne eller (ii) erhverve egne Aktier, herunder iværksætte nye aktietilbagekøbsprogrammer, hvis en sådan erhvervelse eller til-

bagekøb vil medføre en overtrædelse af Lov om statsligt kapitalindskud. Pengeinstituttet må alene afhænde egne aktier på markedsvilkår.

- 7.1.3 Udbytte. Pengeinstituttet må tidligst udbetale udbytte den 1. oktober 2010. Udbytte må efter 1. oktober 2010 kun udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af Pengeinstituttets nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.
- 7.1.4 Kapitalisering af virksomheder. Pengeinstituttet må ikke anvende midler til at kapitalisere virksomheder i strid med Lov om statsligt kapitalindskud. Pengeinstituttet må ikke erhverve aktier, såfremt en sådan erhvervelse strider mod Lov om statsligt kapitalindskud. Alle aftaler og transaktioner med eventuelle Koncernvirksomheder skal indgås på markedsvilkår (armslængde vilkår), jf. Lov om finansiel virksomhed.
- 7.1.5 Ejerloft og stemmerets- og omsættelighedsbegrænsninger. Pengeinstituttet må ikke i sine vedtægter indsætte bestemmelser om ejerloft eller lignende eller begrænsninger vedrørende stemmerettigheder eller omsættelighed. Pengeinstituttet må ikke indføre aktieklasser.
- 7.1.6 Aflønning af Direktionen. Pengeinstituttet må ikke (i) iværksætte nye aktieoptionsprogrammer eller andre lignende ordninger til Direktionen eller forlænge eller forny eksisterende programmer, (ii) aflønne medlemmer af Direktionen med variable løn dele, jf. § 77 a, stk. 2 i Lov om finansiel virksomhed, i et omfang, som overstiger 20 % af den samlede grundløn inklusive pension, (iii) udstede fondsaktier eller friaktier til favørkurs eller gøre brug af lignende fordelagtige ordninger til Direktionen, eller (iv) fradrage mere end halvdelen af lønningerne til Direktionen i skat, såfremt dette ((i)-(iv)) vil udgøre en overtrædelse af Lov om statsligt kapitalindskud. Pengeinstituttet skal i en note til årsrapporten oplyse, hvor stort et beløb, der er foretaget skattemæssigt fradrag for.
- 7.1.7 Meddelelse om misligholdelse. Pengeinstituttet skal give Staten skriftlig meddelelse, så snart Pengeinstituttet bliver opmærksom på, (i) at der vil indtræde misligholdelse eller anticiperet misligholdelse af denne Aftale eller af Betingelserne, eller (ii) at en betaling i henhold til Betingelserne ikke kan eller vil blive foretaget. Pengeinstituttet

skal endvidere straks give Staten skriftlig meddelelse, såfremt Pengeinstituttet modtager et påbud om konvertering af alle eller en del af Kapitalbeviserne til aktier i Pengeinstituttet i overensstemmelse med Betingelserne (med frivillig og obligatorisk konvertering), og skal fremsende en kopi af Vurderingsrapporten (som defineret i Betingelserne (med frivillig og obligatorisk konvertering)), så snart denne foreligger.

- 7.1.8 Udlånsredegørelse. Pengeinstituttet skal senest den 31. marts og den 30. september hvert år aflægge en udlånsredegørelse til Staten for den umiddelbart forudgående periode fra henholdsvis den 1. juli til 31. december og fra den 1. januar til 30. juni i overensstemmelse med Lov om statsligt kapitalindskud. Udlånsredegørelsen offentliggøres efter Lov om statsligt kapitalindskud.
- 7.1.9 Selskabsmeddelelser og Pressemeddelelser. Pengeinstituttet skal forelægge udkast af alle selskabsmeddelelser og pressemeddelelser vedrørende denne Aftale, Betingelserne eller Kapitalbeviserne for Staten i så god tid som muligt inden offentliggørelse af meddelelsen. Pengeinstituttet skal straks give Staten meddelelse, såfremt Pengeinstituttet fra Finanstilsynet modtager et påbud om konvertering af alle eller en del af Kapitalbeviserne til aktier i Pengeinstituttet i overensstemmelse med Betingelserne (med frivillig og obligatorisk konvertering). Såfremt Pengeinstituttet har til hensigt eller har besluttet at konvertere Kapitalbeviser eller rente på Kapitalbeviser til aktier i overensstemmelse med Betingelserne, skal Pengeinstituttet endvidere, indtil konverteringen måtte være blevet indstillet eller gennemført, forelægge udkast til eventuelle selskabsmeddelelser eller pressemeddelelser for Staten så tidligt som muligt inden offentliggørelse af meddelelsen.
- 7.1.10 Konvertering af Kapitalbeviserne. Såfremt Kapitalbeviser eller rente på Kapitalbeviser konverteres til aktier i Pengeinstituttet i overensstemmelse med Betingelserne, er Pengeinstituttet forpligtet til at samarbejde med og bistå Staten, såfremt Staten ønsker at afhænde de modtagne aktier ad en eller flere omgange. Afsnit 11.2 gælder tilsvarende for Statens afhændelse af nogle eller alle de aktier i Pengeinstituttet, der er modtaget som led i en konvertering i overensstemmelse med Betingelserne.

7.1.11 Ingen konvertering. Pengeinstituttet må ikke udnytte, eller give meddelelse om udnyttelse af, Udstederens Konverteringsoption (som defineret i Betingelserne) før tidligst efter offentliggørelse af Pengeinstituttets årsrapport for regnskabsåret 2009.

8. MISLIGHOLDELSE AF AFTALEN

8.1 Misligholdelse af Aftalen og misligholdelsesbeføjelser. Såfremt Pengeinstituttet er i misligholdelse eller anticiperet misligholdelse af sine forpligtelser i henhold til Aftalen, og såfremt en sådan misligholdelse ikke berigtiges inden for 10 dage efter, at Staten har givet Pengeinstituttet meddelelse herom, har Staten de i henhold til dansk ret gældende misligholdelsesbeføjelser.

8.2 Afhjælpning. Pengeinstituttet er forpligtet til at indlede drøftelser med Staten vedrørende mulige ændringer af Betingelserne, der kan afhjælpe eller forebygge en misligholdelse af Betingelserne.

8.3 Ingen annullering. Statens beføjelser ved misligholdelse af Aftalen kan ikke have som konsekvens, at Pengeinstituttet bliver forpligtet til at betale noget beløb i henhold til Betingelserne tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldet til betaling i henhold til Betingelserne.

9. MEDDELELSER

9.1 Meddelelser. Enhver meddelelse i henhold til denne Aftale og Betingelserne skal ske ved brev, telefax eller e-mail (dog kan meddelelser i henhold til afsnit 8 i denne Aftale ikke gives pr. telefax eller e-mail) til følgende adressater eller til enhver anden adressat, som Parterne måtte underrette hinanden om:

(a) hvis til Pengeinstituttet:

Skælskør Bank A/S

Att.: Administrerende direktør Carsten Roth

Algade 18

4230 Skælskør

Tlf: 70 13 60 70

E-mail: roth@sbbank.dk

og/eller

Att.: Administrationschef Robert Ahlm Grønlund

Algade 18

4230 Skælskør

Tlf: 70 13 60 70

E-mail: r.groenlund@sbbank.dk

(b) hvis til Staten:

Den Danske Stat v/ Økonomi- og Erhvervsministeriet

Att.: Finansdirektør Jens Lundager

Slotsholmsgade 10-12

1216 København K

Tlf: 33 92 33 50

Fax: 33 12 37 78

E-mail: jlu@oem.dk

10. ÆNDRING AF AFTALEN, OMKOSTNINGER OG FORRANG

10.1 Finanstilsynet. Ændring af Betingelserne, der medfører, at Kapitalbeviserne ikke udgør Hybrid Kernekapital, kræver Finanstilsynets forudgående skriftlige godkendelse.

10.2 Samtykke. Hvis Pengeinstituttet ophører med at være under Finanstilsynets tilsyn i henhold til Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynet ikke har nogen beføjelser i forhold til Pengeinstituttet, kræves Finanstilsynets samtykke ikke i henhold til denne Aftale og Betingelserne.

10.3 Omkostninger. Pengeinstituttet skal betale:

(a) en stiftelsesprovision på DKK 695.000, som overføres til Statens kontr. 0216- 4069055494 hos Danske Bank A/S i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud,

- (b) alle Statens omkostninger og øvrige udgifter i forbindelse med Pengeinstitut-
tets misligholdelse eller anticiperede misligholdelse af denne Aftale eller Be-
tingelserne,
- (c) alle omkostninger og øvrige udgifter i forbindelse med konvertering af Kapi-
talbeviser eller rente på Kapitalbeviser til aktiekapital i henhold til Betingel-
serne, bortset fra Statens udgifter til finansielle, juridiske og øvrige rådgivere,
- (d) alle omkostninger i forbindelse med ændring af denne Aftale og Betingelser-
ne, som sker på Pengeinstitut-
tets foranledning,
- (e) alle etableringsomkostninger i forbindelse med en Børsnotering samt alle om-
kostninger og udgifter i forbindelse med en løbende Børsnotering, herunder
noteringsgebyr, honorarer til agenter, bureauer m.m., idet Staten dog afhol-
der egne omkostninger i forbindelse med Børsnotering, herunder udgifter til
finansielle, juridiske og øvrige rådgivere, og, efter Statens forudgående god-
kendelse, alle Pengeinstitut-
tets dokumenterede eksterne etableringsomkost-
ninger i forbindelse med Børsnotering, herunder omkostninger og udgifter til
markedspladser, værdipapirhandlere, clearingcentraler, advokater, revisorer,
finansielle rådgivere og øvrige rådgivere, og
- (f) alle Pengeinstitut-
tets omkostninger i forbindelse med Salgsstrategier, bortset
fra det i litra (e) anførte vedrørende Børsnotering.

10.4 Forrang. Hvis Aftalen og Betingelserne på den ene side og Lov om statsligt kapital-
indskud eller Lov om finansiel virksomhed på den anden side indeholder modstriden-
de bestemmelser, har Lov om statsligt kapitalindskud henholdsvis Lov om finansiel
virksomhed forrang. For så vidt angår Betingelserne gælder foranstående sætning
dog alene, så længe Staten ejer alle Kapitalbeviserne. Hvis Betingelserne og denne
Aftale indeholder modstridende bestemmelser, har denne Aftale forrang i forholdet
mellem Staten og Pengeinstitut-
tets.

11. OVERDRAGELSE AF RETTIGHEDER OG FORPLIGTELSE

11.1 Pengeinstitutts overdragelse. Pengeinstituttet kan ikke overdrage sine rettigheder og/eller forpligtelser i henhold til denne Aftale eller Betingelserne.

11.2 Statens overdragelse. Staten kan uden Pengeinstitutts samtykke overdrage alle eller en del af sine rettigheder og forpligtelser (samlet eller hver for sig) i henhold til denne Aftale og Betingelserne og kan sælge eller overdrage alle eller en del af Kapitalbeviserne i en eller flere omgange, herunder ved Salgsstrategier. Pengeinstituttet er forpligtet til at samarbejde med og bistå Staten, såfremt Staten ønsker at gennemføre Salgsstrategier. Såfremt Staten over for Pengeinstituttet fremsætter skriftlig anmodning om at iværksætte eller gennemføre en Salgsstrategi, skal Pengeinstituttet i overensstemmelse med Statens anvisninger:

- (a) udarbejde, godkende og bistå i forbindelse med udarbejdelsen af prospekter på dansk og/eller engelsk, herunder eventuelt opdelt på et basisprospekt og endelige vilkår (final terms) i overensstemmelse med gældende regler,
- (b) udarbejde, godkende og bistå i forbindelse med udarbejdelsen af informationsmemorandum på dansk og/eller engelsk, hvori Pengeinstituttet, Koncernen og dets evt. Koncernvirksomheder samt Kapitalbeviserne beskrives i sådanne detaljer, som Staten med rimelighed måtte forlange,
- (c) anmode om godkendelse af prospekter fra kompetente myndigheder og besvare og imødekomme de kommentarer og bestræbe sig på at imødekomme de anmodninger eller påbud, som disse myndigheder måtte fremsætte,
- (d) overholde samtlige oplysnings- og lignende forpligtelser som til enhver tid måtte være gældende for et marked, hvor Kapitalbeviserne er eller påtænkes optaget til handel,
- (e) indgå sådanne aftaler, som måtte være nødvendige eller hensigtsmæssige i forbindelse med en Salgsstrategi, herunder dealer agreements (programme agreements), agency agreements (issue and paying agency agreements),

deeds of covenants, trust deeds, særlig udstederaftale og andre sædvanlige aftaler med værdipapirhandlere, operatører af det eller de relevante markeder, clearing centraler og andre,

- (f) acceptere sådanne ændringer til denne Aftale og Betingelserne for alle eller en del af Kapitalbeviserne, som efter Statens opfattelse måtte være nødvendige eller hensigtsmæssige med henblik på iværksættelse eller gennemførelse af en Salgsstrategi, herunder nødvendige ændringer (inklusive sletning af de relevante bestemmelser, hvis dette måtte være nødvendigt), såfremt det er nødvendigt, at Kapitalbevisindehaveren (som defineret i Betingelserne) tegner aktier ved at konvertere rente på Kapitalbeviserne og dette ikke er foreneligt med Statens foretrukne Salgsstrategi, samt ændring af lovvalg vedrørende Betingelserne til engelsk ret, dog således at (i) bestemmelser, som er nødvendige for, at Kapitalbeviserne kan kvalificeres som Hybrid Kernekapital og for registrering af Kapitalbeviserne hos VP til enhver tid reguleres af dansk ret, og at (ii) sådanne ændringer til denne Aftale eller Betingelserne, som vedrører alle eller dele af Kapitalbeviserne, skal aftales med Pengeinstituttet indtil Konverteringsperioden (som defineret i Betingelserne) er udløbet,
- (g) stille den øverste ledelse af Pengeinstituttet til rådighed for investorpræsentationer og investormøder,
- (h) i muligt omfang medvirke til, at Pengeinstituttet har en kreditvurdering fra mindst to af ratingbureauerne Fitch, Moody's og Standard & Poor's eller et andet anerkendt ratingbureau godkendt af Staten, samt bistå ved indhentelse af ratings af Kapitalbeviserne eller af andre værdipapirer udstedt af en anden virksomhed i forbindelse med en Salgsstrategi. For så vidt angår ratings, som en anden virksomhed end Pengeinstituttet har anmodet om, påhviler det overordnede ansvar dog ledelsen af denne virksomhed,
- (i) påtage sig de samme forpligtelser og give de samme indeståelser over for købere af Kapitalbeviser som Pengeinstituttet har påtaget sig og afgivet over for Staten i henhold til denne Aftale og Betingelserne i det omfang, sådanne for-

pligtelser og indeståelser er i overensstemmelse med almindelig markedspraksis i forbindelse med tegning eller køb af Hybrid Kernekapital eller obligationer,

- (j) udsende sådanne selskabsmeddelelser, som måtte være nødvendige for, at Staten ikke besidder intern viden umiddelbart forud for en fuldstændig eller delvis afståelse af Kapitalbeviser, samt
- (k) foretage sådanne yderligere handlinger og/eller indgå og levere sådanne yderligere aftaler, erklæringer, dokumenter m.v., som efter Statens opfattelse måtte være nødvendige eller hensigtsmæssige med henblik på en Salgsstrategi.

11.3 Oplysning og samråd inden Salgsstrategi. Uden at begrænse Statens ret til at iværksætte eller gennemføre enhver Salgsstrategi, jf. afsnit 11.2, forpligter Staten sig til (i) i rimeligt omfang at overveje mulige salgsstrategier forelagt af Pengeinstituttet, og (ii) at orientere Pengeinstituttet, inden der træffes beslutning om iværksættelse af en Salgsstrategi, samt i rimeligt omfang indgå i drøftelser om mulige alternative salgsstrategier, dog således at enhver salgsstrategi som anført i (i)-(ii) skal være i overensstemmelse med formålet med og intentionerne bag denne Aftale og Betingelserne samt være i Statens økonomiske interesse.

12. LOVVALG OG VÆRNETING

12.1 Lovvalg og Værneting. Denne Aftale er undergivet dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med denne Aftale skal afgøres ved Københavns Byret. Hver Part har dog ret til at begære sagen henvist til behandling ved Østre Landsret.

[dato] 2009

Skælskør Bank A/S:

Navn: Carsten Roth

Navn: Peter Melchior

Titel: Administrerende direktør

Titel: Bestyrelsesformand

[dato] 2009

Den Danske Stat v/økonomi- og erhvervsministeren:

Lene Espersen

[dato]

Kontrasigneret af departementschefen for så vidt angår økonomi- og erhvervsministeren:

Michael Dithmer

Bilag 1

Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne (med frivillig og obligatorisk konvertering)

[Vedhæftet som et særskilt dokument]

Bilag 2

Vilkår og Betingelser for Kapitalbeviserne (med frivillig konvertering)

[Vedhæftet som et særskilt dokument]

Bilag 3

Opgørelser over nøgletal

[Vedhæftet som et særskilt dokument]