

Informationsmateriale (obligationsvilkår) 11. juni 2010



**DKK 350.000.000**

**Variabel forrentet obligationslån 2010-2013**

**Seniorkapital**

**ISIN Kode: DK0030253653**

Arrangør: Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("Arrangør")

### **Indholdsfortegnelse**

Ansvar og erklæringer	3
Risikofaktorer	4
Obligationsbetingelser	5
Generelle vilkår	8
Øvrige oplysninger	11
Oplysninger om Morsø Bank A/S	12

## Ansvar og erklæringer

Nærværende informationsmateriale ("Informationsmaterialet") indeholder en uddybende beskrivelse til potentielle investorer af de udbudte obligationer samt vilkårene for udbudet af disse. Idet de udbudte obligationer er omfattet af værdipapirhandelslovens § 23, stk. 4, nr. 6, er Morsø Bank A/S undtaget for pligten til at offentliggøre et prospekt. Informationsmaterialet er udarbejdet som erstatning for et egentligt prospekt. Obligationerne søges optaget til handel og officiel notering på Nasdaq OMX København A/S.

### Udstedererklæring

Vi erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Informationsmaterialet er i overensstemmelse med fakta, og at der efter vores bedste vidende ikke er udeladt oplysninger, som en fornuftig investor må antages at ville benytte som en del af grundlaget for sine investeringsbeslutninger.

Nykøbing Mors, den 11. juni 2010

Morsø Bank A/S som udsteder ("Udsteder")

  
Hans Hangaard Pedersen  
Bestyrelsesformand

  
Torben Sørensen  
Bankdirektør

### Arrangørerklæring

I vor egenskab af Arrangør skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige, fra Udsteder og dennes revisor. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i Informationsmaterialet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

Arrangøren påtager sig intet ansvar for Morsø Bank A/S's opfyldelse af dets forpligtelser over for Rettighedshaverne (som defineret nedenfor), og eventuelle tvister mellem Morsø Bank A/S og rettighedshaverne eller mellem Rettighedshaverne indbyrdes er Arrangøren uvedkommende.

Ved "Rettighedshavere" forstås i dette Informationsmateriale indehavere af registrerede ejerrettigheder i VP Securities A/S over hovedstol i forbindelse med de udstedte obligationer.

København, den 11/6 2010

  
**Ole Wulff**  
SEB Merchant Banking

  
**Peter Høltermand**  
SEB Merchant Banking

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige.

### **Risikofaktorer**

Investering i Obligationerne (som defineret nedenfor) involverer visse risici og overvejelser af væsentlig betydning for den enkelte investor. Investor bør derfor alene på baggrund af finansiel, skattemæssig og juridisk rådgivning overveje at investere i Obligationerne.

Investor bør alene investere i Obligationerne, hvis man

- 1) har den fornødne viden og erfaring med finansielle investeringer og adgang til relevante ressourcer med henblik på at vurdere investeringen;
- 2) er i stand til at bære den økonomiske risiko ved investeringen indtil tilbagebetaling fra Udsteder;
- 3) erhverver Obligationerne med henblik på at eje disse og ikke med henblik på videresalg; og
- 4) er opmærksom på at det afhængig af omstændighederne ikke kan være muligt at afhænde Obligationerne til anden side i en kortere eller længere periode.

## Obligationsbetingelser

### Udsteder

Morsø Bank A/S  
Algade 2  
7900 Nykøbing Mors  
CVR: 81 77 10 14

### Arrangør

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige.

### Beregningsagent

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige, er beregningsagent under denne aftale ("Beregningsagenten").

### Kort beskrivelse af udstedelse

Obligationerne udstedes den 25. juni 2010 til kurs 100 og yder en variabel rente i obligationens løbetid ("Obligationerne").

Obligationerne har kvartårige Kuponperioder og Kuponbetalingsdage.

Kuponrenten fastsættes kvartårligt som CIBOR ("Referencerenten") plus et tillæg på 20 basispunkter.

Obligationerne udstedes i danske kroner ("DKK").

På indfrielsesdagen, den 19. juni 2013, indfries obligationerne til kurs 100.

### Hovedstol

Obligationens initiale hovedstol udgør DKK 350.000.000 (trehundrefemti millioner danske kroner). Obligationerne er på forhånd aftaget af én eller flere kvalificerede investorer.

### Udstedelsesdag

25. juni 2010

### Indfrielsesdagen

19. juni 2013, medmindre Obligationerne er blevet førtidsindfriet i henhold til afsnittene Førtidig indfrielse, Opsigelighed eller Misligholdelse, jf. nedenfor.

### Notering

Obligationerne søges optaget til handel og officiel notering på Nasdaq OMX København A/S med forventet første handelsdag den 25. juni 2010.

### **Valuta**

Obligationerne er denomineret i danske kroner ("DKK").

### **Stykstørrelse og registrering**

Obligationerne registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Boks 4040, 2300 København S, i andele af DKK 0,01. Minimumsinvestering er DKK 1.000.000.

Obligationerne udstedes og registreres i dematerialiseret form i VP Securities A/S, i overensstemmelse med den herom til enhver tid gældende lovgivning. Der udstedes ingen fysiske papirer.

### **Emissionskurs**

Den initiale udstedelse sker til kurs 100 franko kurtage. Obligationen er lukket for yderligere udstedelser.

### **Amortisering**

Stående lån

### **Førtidig indfrielse**

Morsø Bank A/S har efter 6 måneders løbetid og hver 3 måned herefter ("Indfrielsestidspunkt") mulighed for inden for en periode på 5 Bankdage og med en måneds varsel at førtidsindfri Obligationerne helt eller delvist til pari. Såfremt Morsø Bank ønsker at benytte sig af muligheden for at førtidsindfri Obligationerne helt eller delvist til pari, skal det varsles med en måned før det Indfrielsestidspunkt, hvor indfrielsen skal finde sted.

Som bilag til nærværende informationsmateriale er vedlagt en oversigt indeholdende de relevante tidspunkter i forbindelse med udøvelse af muligheden for førtidig indfrielse.

En delvis indfrielse vil blive fordelt forholdsmæssigt mellem de eksisterende obligationsejere på tidspunktet for førtidig indfrielse.

### **Kuponrenten**

Obligationerne forrentes fra og med 25. juni 2010 til 19. juni 2013 med en variabel rente ("Kuponrenten").

Kuponrenten bestemmes på Kuponfastsættelsesdage (som defineret nedenfor) som referencerenten (som defineret nedenfor) plus et tillæg på 20 basispunkter.

Kuponrenten beregnes på basis af antallet af faktiske kalenderdage i den enkelte Kuponperiode (som defineret nedenfor), baseret på et år på 360 dage (rentekonventionen Faktisk/360).

### **Referencerenten**

Referencerenten er den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på 3 måneder ("Referencerenten").

CIBOR (Copenhagen Interbank Offered Rate) er en referencerente for den rente, som pengeinstitutterne betaler, når de låner penge hos hinanden. CIBOR beregnes som gennemsnittet (med undtagelse af højeste og laveste notering) af de rentesatser, som noteres daglig af udvalgte pengeinstitutter i Danmark. De beregnede CIBOR-satser offentliggøres af Danmarks Nationalbank kl. 11:00.

#### **Kuponfastsættelsesdag**

Kuponrenten fastsættes af Beregningsagenten to (2) Bankdage før starten af hver Kuponperiode ("Kuponfastsættelsesdag"), således at den første Kuponfastsættelsesdag er to (2) Bankdage før den 25. juni 2010, og den sidste Kuponfastsættelsesdag er to (2) Bankdage før 19. marts 2013.

Såfremt Danmarks Nationalbank – uanset af hvilken årsag – ikke offentliggør Referencerenten, fastsætter Beregningsagenten på Kuponfastsættelsesdagen for den pågældende Kuponperiode en alternativ referencerente som et aritmetisk gennemsnit af de udlånsatser, der efter Beregningsagentens valg tilbydes af større pengeinstitutter i Danmark for udlån til førende europæiske pengeinstitutter med en løbetid på 3 måneder kl. ca. 12.00 på Kuponfastsættelsesdagen for den pågældende Kuponperiode.

#### **Kuponbetalingsdage**

Kuponrenten betales i Obligationernes løbetid kvartårligt bagud henholdsvis den 19. marts, 19. juni, 19. september og 19. december i Obligationernes løbetid ("Kuponbetalingsdag").

Såfremt en Kuponbetalingsdag falder på en dag, som ikke er en Bankdag (som defineret nedenfor), udskydes Kuponbetalingsdagen til næstfølgende Bankdag. Kuponperioder justeres ikke i tilfælde af en justering af en Kuponbetalingsdag.

#### **Kuponperiode**

Ved Kuponperiode forstås den periode, som strækker sig fra og med en Kuponbetalingsdag til, men eksklusiv den næstfølgende Kuponbetalingsdag i Obligationernes løbetid (hver for sig benævnt "Kuponperioden"). Kuponperioder justeres ikke i tilfælde af en justering af en Kuponbetalingsdag. Første Kuponperiode er forkortet og løber fra og med 25. juni 2010 til, men eksklusiv 19. september 2010. Den efterfølgende Kuponperiode løber fra og med 19. september 2010 til, men eksklusiv 19. december 2010 osv.

#### **Betalinger**

Betaling af renter og hovedstol sker gennem det kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S ved døgnets begyndelse på for-

faldsdagen anviste konti hos danske pengeinstitutter og børsmæglerselskaber i overensstemmelse med de til enhver tid af VP Securities A/S fastsatte regler og procedurer.

### **Handelsrenter**

Obligationen handles i hele løbetiden med vedhængende rente. Den vedhængende rente er den udestående men ikke betalte Kuponrente på handelstidspunktet.

Vedhængende rente ved handel beregnes på basis af antallet af faktisk kalenderdage i den enkelte Kuponperiode og baseret på et år på 360 dage (Faktisk/360).

### **Indfrielse**

Obligationerne indfries den 19. juni 2013 ("Indfrielsesdagen") til kurs 100. Hver obligation à DKK 0,01 indfries således med et beløb på DKK 0,01.

Tilbagebetaling sker gennem det kontoførende institut via VP Securities A/S.

Er Indfrielsesdagen for hovedstolen ikke en Bankdag, udskydes Indfrielsesdagen til næstfølgende Bankdag uden rentekorrektion.

### **Bankdag**

En dag hvor banker i Danmark er åbne for betalinger i danske kroner benævnes en "Bankdag".



## Generelle vilkår

### Retstilling

Obligationerne er simple, usikrede fordring på Udsteder. Hovedstol og renter udgør en direkte fordring på Udsteder, der er foranstillet al efterstilet gæld. Obligationerne rangerer *pari passu* med andre simple, usikrede fordringer på Udsteder.

Obligationerne er omfattet af statsgarantiordningen i henhold til bekendtgørelse af lov nr. 875 af 15. september 2009 om finansiel stabilitet (med senere ændringer), hvorefter usikrede og ikke-efterstillede krav mod danske pengeinstitutter vedrørende en obligationsudstedelse, der er omfattet af den individuelle statsgaranti i form af en garanti udstedt af Finansiell Stabilitet A/S, garanteres af staten.

### Betalinger

Udsteders betalingsforpligtelser er opfyldt, når betalingerne uigenkaldeligt er overført til de af VP Securities A/S anførte konti.

### Opsigelighed

Med forbehold for Udsteders mulighed for førtidig indfrielse, jf. særskilt afsnit herom, er Obligationerne uopsigelige fra Udsteders side. Uopsigeligheden gælder ikke i tilfælde af, at Udsteder forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skattekrav, f.eks. som følge af indførelse af kildeskat (kuponkat), hvor Udsteder helt eller delvist pålægges at kompensere obligationsejerne herfor. I sådanne tilfælde vil Udsteder med 30 kalenderdages varsel kunne indfri Obligationerne til kurs pari med tillæg af påløbne, men endnu ikke betalte renter til indfrielsesdagen.

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side, bortset fra situationen hvor Udsteder har misligholdt sine forpligtelser, jf. afsnittet Misligholdelse.

### Misligholdelse

Enhver obligationsejer er berettiget til at erklære obligationslånet forfaldent til umiddelbar betaling til kurs pari tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter:

- a) Såfremt Udsteder undlader rettidigt at betale hovedstol og/eller rente på Obligationerne, og sådan betalingsundladelse fortsætter mere end 5 dage efter forfaldsdato;
- b) såfremt Udsteder i øvrigt ikke overholder øvrige vilkår for nærværende obligationslån senest 30 dage efter skriftlig rekommanderet meddelelse er fremsendt af en eller flere obligationsejere til Udsteder med skriftligt krav om overholdelse af disse samme vilkår; eller

c) såfremt Udsteder anmelder betalingsstandsning, standser sine betalinger, der indgives konkursbegæring af eller mod Udsteder, eller der indledes forhandlinger med Udsteders kreditorer med henblik på rekonstruktion, akkordordning eller tilsvarende; eller

d) såfremt der foretages individualforfølgning eller udøves tilbageholdelsesret mod Udsteder eller dets aktiver, som har en væsentlig negativ påvirkning på Udsteder.

### **Omsættelighed**

Obligationerne er omsætningspapirer lydende på ihændeleveren, og der gælder ingen indskrænkninger i obligationernes omsættelighed.

Obligationerne kan ikke noteres på navn.

For investorer med tilhørsforhold til andre retsområder end Danmark tages dog forbehold for begrænsninger indeholdt i lovgivningen i sådanne retsområders lovgivning.

### **Omsætningsbeskyttelse**

Reglerne i lov om værdipapirhandels §§ 66-75 samt §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse vedrørende beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser.

### **Forældelse**

Krav på betaling i henhold til Obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler, hvorefter forældelsesfristen for Obligationernes hovedstol er 10 år fra forfaldsdagen, og forældelsesfristen for renter er 3 år fra forfaldsdagen.

### **Skattemæssig definition af obligationerne**

På Udstedelsesdagen behandles Obligationerne skattemæssigt som fordringer i danske kroner. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investor.

### **Individuel statsgaranti**

Obligationerne er omfattet af den individuelle statsgarantiordning i henhold til bekendtgørelse af lov nr. 875 af 15. september 2009 om finansiel stabilitet (med senere ændringer).

Udsteder og den danske stat har den 20. maj 2010 indgået aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti, der fastsætter vilkårene for udstedelse af statsgaranti for Obligationerne. Det er en betingelse for Obligationernes udstedelse, at der opnås statsgaranti for Udsteders betalingsforpligtelser i henhold til Obligatio-

nerne. Som vederlag for garantiudstedelsen betaler Udsteder en garantiprovision til den danske stat.

Det er et vilkår for den indgåede aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti med Finansiell Stabilitet A/S på vegne af den danske stat, at enhver ændring i Udsteders forpligtelser i henhold til Obligationerne kræver forudgående skriftlig godkendelse af den danske stat.

#### **Udsteders, Arrangørens og Beregningsagentens erstatningsansvar**

Udsteder og/eller Arrangøren og/eller Beregningsagenten (den relevante part herefter defineret som "Parten") er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Parten ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- nedbrud i/ manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne;
- svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computer virus og -hacking);
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten; eller
- andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.

#### **Meddelelser**

Alle meddelelser i forbindelse med obligationerne vil blive afgivet til Nasdaq OMX Copenhagen A/S og/eller VP Securities A/S.

#### **Lovvalg og værneting**

Obligationerne er underlagt dansk ret. Søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved Københavns Byret. Arrangøren er dog berettiget til at anmode retten om, at sagen henvises til højere instans.

## Øvrige oplysninger

### Beslutning

Obligationerne udstedes i henhold til bestyrelsesbeslutning den 10. juni 2010.

### Anvendelse af provenu

Obligationslånets provenu vil blive anvendt til finansiering af Udsteders almindelige pengeinstitutvirksomhed.

### Betalingsdag og afvikling

Afregning af Obligationerne sker på Udstedelsesdagen.

Afvikling af obligationerne sker 3 børsdage efter handelsdagen mod registrering i VP Securities A/S. Den første udstedelse afvikles dog med valør på Udstedelsesdagen den 25. juni 2010.

### Obligationudstende institut

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige  
Bernstorffsgade 50.  
1577 København V

### Fondskode

DK0030253653

### Emissionsomkostninger

Omkostningerne i forbindelse med udstedelse og registrering i VP Securities A/S og optagelse til handel og officiel notering på Nasdaq OMX København A/S andrager samlet ca. DKK 53.000 (afhængig af endelig løbetid).

Udsteder afholder omkostningerne.

### Salgsrestriktioner

Obligationerne er underkastet de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i hvert enkelt lands nationale lovgivning. Udsteder og Arrangøren påtager sig intet ansvar i så henseende.

## Oplysninger om Morsø Bank A/S

### Adresse

Algade 2  
7900 Nykøbing Mors

### CVR-nummer

81 77 10 14

### Regnskaber og vedtægter

Regnskabsrapporter og vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Udsteder. Disse er endvidere tilgængelige via internettet på adressen:

[www.morsbank.dk](http://www.morsbank.dk).

### Lov om finansiel stabilitet

Udsteder har ansøgt om og fået bevilget individuel statsgaranti for Obligationerne i henhold til bekendtgørelse af lov nr. 875 af 15. september 2009 om finansiel stabilitet (med senere ændringer).

Det fremgår af hjemmesiden [www.finansielstabilitet.dk](http://www.finansielstabilitet.dk), at Obligationerne er omfattet af den individuelle statsgaranti.

### Rating

Hverken Morsø Bank A/S eller Obligationerne er ratede.

### Bestyrelse og direktion

Bestyrelse:

Hans Hangaard Pedersen, formand

Klaus Krog Hansen, næstformand

Marianne Andsager

Hans Henrik Ebbesen

Rasmus Færch

Mogens Ringgaard

Lars R. Andersen

Lars Lauridsen

Johannes Veje

Direktion:

Torben Sørensen

## Bilag 1

### Relevante tidspunkter i forbindelse med udøvelse af mulighed for førtidig indfrielse

Indfrielses-tidspunkt	Seneste varsel fra Morsø Bank A/S til Arrangør
19. december 2010	19. november 2010
19. marts 2011	19. februar 2011
19. juni 2011	19. maj 2011
19. september 2011	19. august 2011
19. december 2011	19. november 2011
19. marts 2012	19. februar 2012
19. juni 2012	19. maj 2012
19. september 2012	19. august 2012
19. december 2012	19. november 2012
19. marts 2013	19. februar 2013