

NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Nykøbing Mors den 20. september 2010

Fondsbørsmeddelelse nr. 15 - 2010

## Morsø Bank og Morsø Sparekasse har aftalt grundlaget for sammenlægning.

Efter positive og konstruktive forhandlinger er bestyrelserne i Morsø Sparekasse og Morsø Bank blevet enige om at indstille til selskabernes generalforsamlinger at gennemføre en sammenlægning af de to pengeinstitutter. Den ny bank vil fortsat være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med Morsø Sparekasse som det fortsættende selskab. Banken vil blive videreført under nyt navn som offentliggøres den 28. september 2010.

Banken bliver med udgangspunkt på Mors stærkt forankret i det nordvestjyske område med en god filialdækning fordelt over hele markedsområdet. Bankens hovedkontor vil fortsat være i Nykøbing Mors. Begge pengeinstitutter ser store synergimuligheder i sammenlægningen både markeds-, omkostnings- og indtjeningsmæssigt.

Samlet beskæftiger de to pengeinstitutter i dag ca. 260 medarbejdere og summen af indlån, udlån og garantier er ca. 19,6 mia. kr.

Begge institutter har en lang historie bag sig og dybe rødder i lokalsamfundet. Ved sammenlægningen får kunderne et stærkt, fremtidssikret og konkurrencedygtigt pengeinstitut, der bygger på sunde og solide forretningsprincipper og som har den lokale forankring.

### Kapitalforhold styrkes

I de seneste to år har begge pengeinstitutter foretaget store nedskrivninger, primært på erhvervskundeengagementer. I forbindelse med den nu gennemførte due diligence, har vi på kreditsiden valgt at være meget konservative i relation til hinandens kreditbøger, således at det nye sammenlagte pengeinstitut er sikret et godt udgangspunkt. Den konservative tilgang til due diligence processen har medført, at der i de to pengeinstitutter er nedskrevet godt 160 mio. kr. i forhold til halvårsbalancerne, fordelt med godt 95 mio. kr. i sparekassen og godt 65 mio. kr. i banken. Det fortsættende pengeinstitut har en basiskapital på godt 1,3 mia. kr. og dermed en overdækning på ca. 0,5 mia. kr.

Nedskrivningerne betyder, at der i Morsø Bank er et underskud på 51,3 mio. kr. i perioden 1. januar til 31. juli 2010, hvilket naturligvis er utilfredsstillende. Perioden fra 1. august 2010 til 31. december 2010, forventes at bidrage med et overskud i niveauet 5 – 10 mio. kr.

Da det har været vigtigt for bestyrelser og direktioner i de to institutter at sikre, at den nye bank er godt funderet på såvel kapital-, likviditet som solvensforhold, er det besluttet at styrke kapitalberedskabet i den nye bank med min. 75 mio. kr. via en aktieemission i forlængelse af sammenlægningen. Udvidelse af aktiekapitalen er blandt andet sikret opbakning fra den nye banks største aktionær, Morsø Sparekasse Fonden. Styrkelsen af kapitalgrundlaget vil sikre banken en solvensmæssig overdækning på minimum 50 %.

### Likviditeten på plads.

Likviditeten er på plads, sikret ved en god indlånsdækning suppleret med den ramme på sammenlagt 5,5 mia. kr. til individuelle statsgarantier, som de to pengeinstitutter har fået tilsagt. Rammen er p.t. alene udnyttet for så vidt angår 4,1 mia. kr.

### Bytteforholdet for aktionærer

På baggrund af forhandlinger mellem bestyrelserne er bytteforholdet fastsat i henhold til korrigeret indre værdi, således at 1 aktie a nom. kr. 100 i Morsø Bank konverteres til 3,2 aktier a nom. kr. 20 i Morsø Sparekasse, som videreføres under nyt navn og med notering på NASDAQ OMX Copenhagen. Med fordelingen vil aktionærene i Morsø Bank, når der ses bort fra bankens største aktionær Morsø Sparekasse, eje 14,85 % af den fremtidige bank.

### Ledelse

Det er mellem bestyrelserne aftalt, at direktionen i den nye bank vil blive Peter Christensen fra Morsø Sparekasse som ordførende bankdirektør og Torben Sørensen fra Morsø Bank som bankdirektør.

Det er desuden aftalt, at Peter Jessen Hansen, nuværende bestyrelsesformand i Morsø Sparekasse, vil blive formand for bestyrelsen og Klaus Krog Hansen, nuværende næstformand i Morsø Bank, vil blive næstformand. Øvrige aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer vil være Mikael Tange Andersen og Jørgen Holm Westergaard, begge nuværende bestyrelsesmedlemmer i Morsø Sparekasse, samt Hans Hangaard Pedersen og Hans Henrik Ebbesen, begge nuværende medlemmer af bestyrelsen i Morsø Bank. Medarbejdersiden vil været repræsenteret ved Johannes Veje, nuværende bestyrelsesmedlem i Morsø Bank og Gerda Kusk og Torben Tranberg, nuværende bestyrelsesmedlemmer i Morsø Sparekasse.

### Værdi for aktionærene

Ved sammenlægningen vil det blive muligt at optimere en lang række funktioner på de indre linjer, samtidig med at kompetenceniveauer vil kunne øges. Allerede fra 2011 vil mange af synergieffekterne kunne slå igennem, og bestyrelserne vurderer, at en fusion allerede på kort sigt vil kunne skabe en forbedret basisindtjening. De to bestyrelser anbefaler, at de ca. 9.300 aktionærer i Morsø Bank og de ca. 4.000 aktionærer i Morsø Sparekasse stemmer ja til fusionsforslaget.

### Tidsforløb

Sammenlægningen vil under forudsætning af generalforsamlingsgodkendelser i de to pengeinstitutter og Finanstilsynets tilladelse blive gennemført med virkning fra primo november 2010. Endelig fusionsplan forventes offentliggjort den 28. september 2010. Fusionen forventes gennemført i forbindelse med ekstraordinære generalforsamlinger primo november 2010 og i fortsættelse heraf forventes udvidelse af aktiekapitalen gennemført.

**For yderligere information, kontakt venligst**

**Morsø Bank**

Bankdirektør Torben Sørensen, telefon 96 15 25 10

**Morsø Sparekasse**

Direktør Peter Christensen, telefon 96 70 15 00

Med venlig hilsen

**Morsø Bank**

Hans Hangaard Pedersen  
Bestyrelsesformand

Torben Sørensen  
Bankdirektør