

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

Skjern, 22. november 2012

Selskabsmeddelelse nr. 21/2012

MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES, VIDERESENDES ELLER DISTRIBUTUERES, DIREKTE ELLER INDIREKTE, I USA, CANADA, AUSTRALIEN ELLER JAPAN ELLER I EN NOGEN SOM HELST ANDEN JURISDIKTION, HVOR OFENTLIGGØRELSE, VIDERESEDELSE ELLER DISTRIBUTION ER ULOVLIG

Skjern Bank A/S udbyder nye aktier for ca. DKK 170 mio.

Skjern Bank A/S offentliggør i dag et prospekt i forbindelse med en kapitaludvidelse, som omfatter et udbud af op til 8.512.000 stk. nye aktier á nom. DKK 20, hvoraf op til 4.512.000 stk. udbydes til DKK 20 pr. aktie med fortegningsret for eksisterende aktionærer, og op til 4.000.000 stk. udbydes til markedskurs i fri tegning.

Bestyrelsen i Skjern Bank A/S ("Banken" eller "Skjern Bank") har i dag fastsat de endelige udbudsbetingelser for en kapitaludvidelse ("Udbuddet") og offentliggjort et prospekt for Udbuddet.

Udbuddet består af i alt op til 8.512.000 stk. nye aktier á nom. DKK 20 (de "Udbudte Aktier").

Der udbydes op til 4.512.000 stk. nye aktier á nom. DKK 20 med fortegningsret for de eksisterende aktionærer i forholdet 1:4 ("Udbudte Fortegningsaktier") (dvs. for hver en (1) eksisterende aktie tildeles fire (4) tegningsretter, og der skal anvendes en (1) tegningsret for at tegne en (1) Udbudt Aktie). Tegningskursen er DKK 20 pr. aktie ("Fortegningskursen").

Herudover udbydes op til 4.000.000 stk. nye aktier á nom. DKK 20 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i en fritegningsemission ("Udbudte Fritegningsaktier"). De Udbudte Fritegningsaktier og de Resterende Aktier (som defineret nedenfor) udbydes til en kurs ("Fritegningskursen") der bestemmes efter bookbuilding-metoden, og som ikke kan være lavere end Fortegningskursen eller højere end DKK 100 pr. Udbudt Aktie.

Forudsat at alle Udbudte Aktier tegnes til minimumskursen, svarende til Fortegningskursen, vil bruttoprovenuet fra Udbuddet udgøre ca. DKK 170,2 mio., fordelt på ca. DKK 90,2 mio. fra udstedelsen af Udbudte Fortegningsaktier og ca. DKK 80,0 mio. fra udstedelsen af Udbudte Fritegningsaktier.

Udbuddet er delvis garanteret. En række investorer har således indgået bindende aftale om med forbehold for opfyldelse af visse betingelser at tegne i alt 5.000.000 stk. Udbudte Aktier til en tegningskurs på DKK 20 pr. aktie, svarende til et samlet bruttoprovenu på i alt DKK 100 mio. i forbindelse med Udbuddet.

Gennemførelsen af Udbuddet er betinget af opnåelse af et provenu på DKK 135 mio. ("Minimumsprovenuet")

Baggrund for Udbuddet og anvendelse af provenu

Baggrunden for Udbuddet er et ønske om at styrke Bankens kapitalgrundlag, med henblik på, at Banken rustes til fortsat forretningsmæssig udvikling samt opfylde de øgede lovgivningsmæssige kapitaliseringskrav.

De senere års udvikling i den finansielle sektor har medført en række lovgivnings- og reguleringsmæssige tiltag, der har betydet øgede krav til bankers kapitalisering, herunder højere forventninger fra investorer til den egentlige kernekapital dvs. den rene egenkapital.

Provenuet fra Udbuddet forventes anvendt til indfrielse af den hybride kernekapital fra Staten på DKK 65 mio. i løbet af 2013 samt til at styrke kernekapitalen. En sådan indfrielse forudsætter Finanstilsynets godkendelse, hvilket kræver, at Bankens kapitalgrundlag af Finanstilsynet vurderes som tilstrækkeligt på indfrielsestidspunktet.

Desuden forventes provenuet sammen med eventuelt overført overskud fra kommende regnskabsår, at blive anvendt til at indfri en del af den øvrige ansvarlige kapital i takt med at denne forfalder. Udbuddets gennemførelse er betinget af, at bruttoprovenuet fra hele Udbuddet udgør minimum DKK 135 mio. svarende til Minimumsprovenuet.

Ledelsen forventer, at indfrielse af efterstillet kapital isoleret set vil bevirke, at Bankens nettorenteindtægter gradvist øges. Herudover er det Ledelsens ambition at skabe værdi for Bankens aktionærer gennem øget indtjening i de kommende år.

Tegningsgaranti

Udbuddet er delvist garanteret. En række investorer bestående af Danske Bank A/S, Lind Invest ApS og Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (tilsammen benævnt "Garanterne") har indgået bindende aftale om, med forbehold for opfyldelse af visse betingelser herunder opnåelse af Minimumsprovenuet, at tegne i alt 5.000.000 stk. Udbudte Aktier til en tegningskurs på DKK 20 pr. aktie, svarende til et samlet bruttoprovenu på i alt DKK 100 mio. i forbindelse med Udbuddet. AP Pension Livsforsikringsaktieselskab har indgået bindende aftale med Danske Bank A/S om at ville erhverve de Udbudte Aktier, som Danske Bank A/S måtte erhverve i henhold til den indgåede garantiaftale.

Af Garanternes samlede garanti udgør Danske Bank A/S' andel 2.000.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til et tegningsbeløb på DKK 40 mio., Lind Invest ApS' andel udgør 2.000.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til et tegningsbeløb på DKK 40 mio., og Aktieselskabet Arbejdernes Landsbanks andel udgør 1.000.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til et tegningsbeløb på DKK 20 mio. AP Pension Livsforsikringsaktieselskabs købsordre mod Danske Bank A/S og Lind Invest ApS' tegningstilsagn over for Banken er, udover Bankens opnåelse af Minimumsprovenuet, betinget af fuld allokering i henhold til de afgivne tilsagn dvs. allokering af samlet 4.000.000 stk. Udbudte Aktier (til DKK 20 per aktie), medmindre andet aftales.

Udbudsbetingelser

Udbuddet er inddelt i to trancher, hvoraf den ene består af Udbudte Fortegningsaktier, der udbydes med fortegningsret for eksisterende aktionærer, mens den anden består af Udbudte Fritegningsaktier, der udbydes i fri tegning.

Skjern Banks aktiekapital

Umiddelbart forud for Udbuddet udgjorde Bankens aktiekapital nom. DKK 22.560.000, bestående af 1.128.000 stk. aktier à nom. DKK 20.

Fortegningsretsemissionen

Fortegningsretsemissionen omfatter op til 4.512.000 stk. nye aktier à nom. DKK 20 med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

Tegningskurs

De Udbudte Fortegningsaktier udbydes til en fast kurs på DKK 20 pr. Udbudt Aktie à nom. DKK 20.

Tegningsretter

Den 28. november 2012 kl. 12.30 (dansk tid) vil enhver, der er registreret i VP Securities A/S som aktionær i Banken blive tildelt fire (4) tegningsretter for hver eksisterende aktie. For hver en (1) tegningsret er ejeren berettiget til at tegne en (1) stk. Udbudt Aktie mod betaling af DKK 20 pr. Udbudt Aktie. Aktier, som handles efter 23. november 2012, vil blive handlet eksklusiv tegningsretter.

Handelsperioden for tegningsretterne løber fra 26. november 2012 til 7. december 2012 kl. 17.00 (dansk tid), begge dage inklusive.

Tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne tegningsretter er ikke berettiget til kompensation. Udnyttede Tegningsretter kan ikke tilbagekaldes eller ændres. Tegningsretterne forventes godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen (ISIN kode: DK0060457232).

Tegningsperiode

Tegningsperioden for de Udbudte Aktier løber fra 29. november 2012 til 12. december 2012 kl. 17.00 (dansk tid), begge dage inklusive.

De Udbudte Fortegningsaktier vil blive udstedt i en midlertidig ISIN kode DK0060457315 og vil ikke blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Tegningsforhold

Aktierne udbydes med fortegningsret for Skjern Banks eksisterende aktionærer i forholdet 1:4.

Tegningsmetode

Ved udnyttelse af tegningsretterne skal indehaveren betale DKK 20 pr. Udbudt Fortegningsaktie, der tegnes. Betaling for de Udbudte Fortegningsaktier sker i danske kroner på datoen for tegning, dog senest den 12. december 2012 kl. 17.00 (dansk tid), mod registrering af de Udbudte Fortegningsaktier på investors konto i VP Securities i den midlertidige ISIN kode: DK0060457315.

Indehavere af tegningsretter, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler i henhold til det pågældende instituts eller den pågældende formidlers regler. Fristen for, hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med det relevante kontoførende institut eller

anden finansiell formidler, og fristen kan være tidligere end den sidste dag i tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Fritegningsmissionen

Fritegningsmissionen giver både nuværende aktionærer og nye aktionærer mulighed for at tegne aktier til markedskursen. Fritegningsmissionen omfatter op til 4.000.000 nye aktier à nom. DKK 20 samt eventuelle resterende aktier, der ikke måtte være tegnet i fortegningsretsemissionen ("Resterende Aktier"). Eventuelle Resterende Aktier, bestående af Udbudte Fortegningsaktier, der ikke er tegnet af Bankens aktionærer ved udnyttelse af deres tildelte eller erhvervede tegningsretter eller af øvrige investorer ved udnyttelse af tegningsretter før fortegningsperiodens udløb, kan således frit tegnes af eksisterende aktionærer og investorer i øvrigt.

Tegningskurs

Alle investorer har mulighed for at afgive en bindende tegningsordre/interessetilkendegivelse i fritegningsmissionen. De Udbudte Fritegningsaktier samt eventuelle Resterende Aktier udbydes til Fritegningskursen, der bestemmes efter bookbuilding-metoden. Fritegningskursen fastsættes af bestyrelsen i samråd med Danske Bank A/S der fungerer som bookrunner i Udbuddet ("Bookrunner") og vil afhænge af efterspørgslen, men kan dog ikke være lavere end Fortegningskursen eller højere end DKK 100 pr. Udbudt Aktie.

Tegningsperiode

De Udbudte Fritegningsaktier og Resterende Aktier kan tegnes af Eksisterende Aktionærer og investorer i øvrigt i perioden fra den 29. november 2012 til den 17. december 2012, kl. 12.00.

De Udbudte Fritegningsaktier vil blive udstedt i en midlertidig ISIN kode DK0060457588 og vil ikke blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen.

Tegningsmetode

Eksisterende aktionærer og investorer i øvrigt, der ønsker at tegne Fritegningsaktier eller Resterende Aktier kan gøre dette ved at afgive bindende ordre gennem deres eget kontoførende institut. Investorer kan benytte den tegningsblanket, der er vedhæftet det offentliggjorte prospekt. Tegningsblanketten eller bindende ordrer i øvrigt skal være det kontoførende institut i hænde i så god tid, at de kan behandles og være Danske Bank Corporate Actions i hænde senest den 17. december, kl. 12.00 (dansk tid). Ordre er bindende og kan ikke ændres eller annulleres.

For beløb over DKK 2 mio. kan eksisterende aktionærer og investorer i øvrigt endvidere afgive en ikke-bindende interessetilkendegivelse til Bookrunner i løbet af Fritegningsperioden frem til 17. december 2012 kl. 12.00 (dansk tid). De pågældende investorer kan i givet fald løbende ændre eller annullere deres interessetilkendegivelser vedr. Udbudte Fritegningsaktier og de Resterende Aktier, men de er bundet af deres ordre ved Fritegningsperiodens udløb, hvor interessetilkendegivelserne bliver til bindende ordrer.

I det tilfælde at de samlede ordrer afgivet af Eksisterende Aktionærer og investorer i øvrigt overstiger antallet af Udbudte Fritegningsaktier og Resterende Aktier, vil der blive foretaget individuel tildeling af Bestyrelsen i samråd med Bookrunner. Tildeling vil ske på basis af de indkomne tilsagn uden hensyn til, om tegnerne er aktionærer i Selskabet eller ej. Det bemærkes dog, at Lind Invest ApS og AP Pension Livsforsikringsaktieselskab i henhold til indgåede aftaler har fortrinsstilling til at få tildelt Udbudte Fritegningsaktier for op til DKK 40 mio. hver, svarende til det samlede antal Udbudte Fritegningsaktier.

Hverken Selskabet eller Bookrunner kan give sikkerhed for, at investorer eller aktionærer, der ønsker at tegne Udbudte Aktier, vil få tildelt Udbudte Fritegningsaktier eller Resterende Aktier.

Sikkerhed for at modtage Udbudte Aktier i Selskabet kan kun gives til aktionærer og investorer, der erhverver og udnytter Tegningsretter til at tegne Udbudte Fortegningsaktier inden udløbet af Fortegningsperioden, og kun i tilfælde af at Udbuddet gennemføres.

Finansiell rådgiver og Bookrunner

Danske Bank A/S fungerer som finansiell rådgiver og Bookrunner i forbindelse med Udbuddet.

Forventet tidsplan for de vigtigste begivenheder*

Offentliggørelse af prospektet:	22. november 2012
Sidste dag for handel med eksisterende aktier inklusive tegningsretter:	23. november 2012
Første dag for handel med eksisterende aktier eksklusive tegningsretter:	26. november 2012
Handelsperioden for tegningsretter begynder:	26. november 2012 kl. 9.00
Tildelingstidspunkt for tegningsretter:	28. november 2012, kl. 12.30 dansk tid via VP Securities' computersystem
Tegningsperioden for de Udbudte Fortegningsaktier, de Udbudte Fritegningsaktier og de Resterende Aktier begynder:	29. november 2012 (dagen efter tildelingstidspunktet)
Handelsperioden for tegningsretter slutter:	7. december 2012 kl. 17.00
Tegningsperioden for Udbudte Fortegningsaktier slutter:	12. december 2012 kl. 17.00
Offentliggørelse af resultatet af tegningen af Udbudte Fortegningsaktier:	14. december 2012
Fritegningsperioden slutter	17. december 2012, kl. 12.00
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	17. december 2012
Tildeling af Udbudte Fritegningsaktier og Resterende Aktier:	17. december 2012
Betaling og levering for de Udbudte Fritegningsaktier og de Resterende Aktier:	20. december 2012
Registrering af de Udbudte Aktier hos Erhvervsstyrelsen:	20. december 2012
Gennemførelse af Udbuddet:	Udbuddet bliver kun gennemført, når og hvis de Udbudte Aktier, der tegnes, udstedes af Banken og kapitalforhøjelsen registreres i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske den 20. december 2012
Første dag for handel med Udbudte Aktier på NASDAQ OMX og sammenlægning af ISIN koder:	27. december 2012

*Tidspunkterne er dansk tid

Prospekt

Anmodning om eksemplarer af prospektet indeholdende detaljerede informationer om Skjern Bank og de fuldstændige udbudsbetingelser kan rettes til:

Danske Bank A/S, Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
Tlf.: 70 13 42 00
E-mail: prospekter@danskebank.dk

Prospektet kan også hentes på bankens hjemmeside: www.skjernbank.dk eller rekvireres ved henvendelse til Skjern Bank.

Venlig hilsen
Skjern Bank

Per Munck
Direktør

munck@skjernbank.dk
Telefon: 2173 3004/ 9682 1300

Vigtig meddelelse

Denne meddelelse udgør hverken et tilbud eller en opfordring til at købe eller tegne værdipapirer i Skjern Bank. Skjern Bank foretager alene et offentligt udbud af værdipapirer i Danmark samt privatplaceringer i visse andre jurisdiktioner, dog ikke i USA, Canada, Australien eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion, hvor udbud eller salg ikke ville være tilladt i henhold til gældende ret i den pågældende jurisdiktion. Det offentlige udbud vil udelukkende blive foretaget på grundlag af det offentliggjorte prospekt. Et prospekt udarbejdet i overensstemmelse med gældende danske regler er offentliggjort og er tilgængeligt, som beskrevet andetsteds i denne meddelelse. Enhver beslutning om at købe eller tegne værdipapirer i Skjern Bank i forbindelse med udbuddet sker udelukkende på baggrund af oplysningerne i prospektet og eventuelle tillæg hertil.

Udstedelse, udnyttelse og salg af værdipapirer i forbindelse med udbuddet er i nogle jurisdiktioner omfattet af visse juridiske og regulatoriske begrænsninger. Banken, dennes rådgivere og/eller repræsentanter påtager sig intet ansvar for en persons manglende overholdelse af disse begrænsninger.

Denne meddelelse må ikke offentliggøres, videresendes, distribueres eller på anden måde gøres tilgængelig i USA, Canada, Australien eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark, hvor en sådan offentliggørelse, videresendelse eller distribution ikke er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion.