

First North Disclaimer

“First North Bond Market is an alternative marketplace operated by an exchange within the NASDAQ OMX group. Issuers on First North Bond Market are not subject to the same rules as Issuers on the regulated main market. Instead they are subject to a less extensive set of rules and regulations. The risk in investing in an Issuer on First North Bond Market may therefore be higher than investing in an Issuer on the main market. At least during the application process Issuers - except for Issuers whose securities are already admitted to trading on a regulated market or a First North market - applying for admission to trading of fixed income instruments on First North Bond Market shall have a Certified Adviser who monitors that the rules are followed. The Exchange approves the application for admission to trading.”

19. maj 2014

Vilkår for Kapitalbeviserne

Skjern Bank A/S – DKK 100.000.000 Supplerende Kapital med forfaldstid 21. maj 2024

1 Indledning

- 1.1 De DKK 100.000.000 Supplerende Kapital kapitalbeviser med forfaldsdato 21. maj 2024 ("**Kapitalbeviserne**"), der i disse vilkår for Kapitalbeviserne ("**Vilkårene**" eller "**disse Vilkår**") omfatter yderligere kapitalbeviser udstedt i henhold til punkt 13 (*Yderligere udstedelser*) er udstedt af Skjern Bank A/S, CVR-nr. 45 80 10 12 ("**Udsteder**").
- 1.2 Kapitalbeviserne udstedes den 21. maj 2014 ("**Udstedelsesdatoen**"). Kapitalbeviserne udstedes til en udstedelseskurs på 100 procent.
- 1.3 Udsteder er et aktieselskab underlagt dansk ret. Dets registrerede hjemsted er Banktorvet 3, 6900 Skjern, og dets telefonnummer er 96 82 13 33. Udstedelsen af Kapitalbeviserne er godkendt af Udstederens bestyrelse på bestyrelsesmøde afholdt den 21. marts 2014.
- 1.4 Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("**SEB**") har virket som arrangør i forbindelse med udstedelsen af Kapitalbeviserne ("**Arrangøren**").

SEB skal endvidere udføre opgaven som udstedelsesagent, betalingsagent og beregningsagent, der i det omfang de finder anvendelse, defineres som og omfatter følgende:

- (a) Udstedelsesagent: Har til opgave at foretage elektronisk registrering af Kapitalbeviserne hos VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, postboks 4040, 2300 København S ("**VP**") i overensstemmelse med en aftale mellem Udsteder, Udstedelsesagenten og VP dateret 13. april 2010.
- (b) Betalingsagent: Har til opgave at arrangere betaling af ethvert forfaldent beløb under Kapitalbeviserne via VP (forudsat i hvert enkelt tilfælde at betaling af det relevante beløb er modtaget fra Udstederen) i overensstemmelse med disse Vilkår.
- (c) Beregningsagent: Har til opgave at beregne enhver rentesats og ethvert beløb, inklusiv ethvert rentebeløb, forfaldent under Kapitalbeviserne i overensstemmelse med disse Vilkår.

2 Form, stykstørrelse og adkomst

- 2.1 Kapitalbeviserne udstedes elektronisk via VP med en stykstørrelse på nominelt DKK 1.000.000.
- 2.2 Kapitalbeviserne har fondskode (ISIN) DK0030341193.
- 2.3 Der gælder ingen indskrænkninger i Kapitalbevisernes omsættelighed.
- 2.4 Adkomsten til Kapitalbeviserne overgår ved elektronisk registrering i VP i overensstemmelse med de for VP til enhver tid gældende regler og procedurer.
- 2.5 Udsteder skal på anmodning have adgang til oplysninger om navn, adresse og andre kontaktoplysninger på ejeren af Kapitalbeviserne ("**Kapitalbevis ejeren**"), datoen for registreringen på kontoen og beholdningens størrelse samt eventuelle andre relevante konto-

oplysninger vedrørende Kapitalbeviserne registreret i VP, jf. § 36, stk. 3 i bekendtgørelse om registrering m.v. af fondsaktiver i en værdipapircentral, nr. 819 af 2. juni 2013.

3 Kapitalbeviser, status og prioritet

3.1 Kapitalbeviserne har status som Supplerende Kapital i Udstederen.

3.2 Kapitalbeviserne udgør direkte, usikrede og efterstillede forpligtelser for Udstederen og Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne:

- (a) er indbyrdes sidestillet;
- (b) er sidestillet med anden Supplerende Kapital i Udstederen i tilfælde af udsteders likvidation eller konkurs;
- (c) er efterstillet al anden ikke efterstillet gæld, som påhviler Udsteder; og
- (d) har prioritet i forhold til Kernekapital i Udstederen samt krav mod Udsteder efter Konkurslovens § 98, nr. 2 og 3 og skal således være berettiget til dækning forud for disse krav.

3.3 I disse Vilkår:

betyder "**Bankdag**" enhver dag, hvor pengeinstitutter i Danmark generelt er åbne for bankforretninger;

betyder "**Direktivet om Genopretning og Afvikling**" et direktiv fra Europa-Parlamentet og Rådet om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber m.v. et første udkast af hvilket blev offentliggjort den 6. juni 2012, som ændret fra tid til anden;

betyder "**Kapitalkravsdirektivet**" Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) nr. 36/2013 af 26. juni 2013 om adgangen til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, som ændret fra tid til anden;

betyder "**Kapitalkravsforordningen**" Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, som ændret fra tid til anden;

betyder "**Kernekapital**" kapital, der af Tilsynsmyndigheden behandles som egentlig kernekapital eller hybrid kernekapital for Udstederen i henhold til de Relevante Kapitalregler;

betyder ”**Relevante Kapitalregler**” de for Udstederen til enhver tid gældende regler for opgørelse af reguleringsmæssig kapital som håndhævet af Tilsynsmyndigheden (herunder reglerne i Direktivet om Genopretning og Afvikling, Kapitalkravsforordningen, Kapitalkravsdirektivet og regler til implementering heraf, inklusive lov om finansiel virksomhed samt reguleringsmæssige tekniske standarder udstedt af European Banking Authority);

betyder ”**Supplerende Kapital**” kapital, der af Tilsynsmyndigheden behandles som supplerende kapital for Udstederen i henhold til de Relevante Kapitalregler, hvilket skal inkludere ansvarlig lånekapital udstedt af Udstederen; og

betyder ”**Tilsynsmyndigheden**” Finanstilsynet eller den relevante kompetente tilsynsmyndighed som måtte efterfølge eller erstatte Finanstilsynet, eller en anden myndighed, der har primært ansvar for tilsynet med Udstederen, som besluttet af Udstederen.

4 Forrentning

- 4.1 Forrentning indtil (men eksklusiv) den 21. maj 2019 (den ”**Førtidige Indfrielsesdato**”)
- 4.1.1 Kapitalbeviserne forrentes fra (og inklusiv) Udstedelsesdatoen til (men eksklusiv) den Førtidige Indfrielsesdato (den ”**Faste Forrentningsperiode**”) med en fast årlig kuponrente, der fastsættes af Arrangøren den 13. maj 2014 som summen af (i) satsen for DKK swaps med en løbetid på 5 år som fremgår på Skærm billedet den 13. maj 2014, dvs. 1,0950 procent og (ii) 5,5000 procent p.a. (”**Kreditspændet**”).
- 4.1.2 Renten betales i den Faste Forrentningsperiode årligt bagud den 21. maj hvert år (hver en ”**Rentebetalingsdag A**”), første gang den 21. maj 2015 og sidste gang på den Førtidige Indfrielsesdato, dog i hvert tilfælde betinget af bestemmelserne i punkt 6 (*Betalinger*).
- 4.1.3 Den første renteperiode i den Faste Forrentningsperiode løber fra og (og inklusiv) Udstedelsesdatoen og indtil (men eksklusiv) den første Rentebetalingsdag A. De efterfølgende renteperioder løber fra (og inklusiv) en Rentebetalingsdag A og indtil (men eksklusiv) den næste Rentebetalingsdag A. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af udskydelse af en rentebetaling.
- 4.1.4 Renteberegningen i den Faste Forrentningsperiode sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og antallet af faktiske kalenderdage det pågældende år (rentekonvention faktisk/faktisk).
- 4.2 Forrentning fra (og inklusiv) den Førtidige Indfrielsesdato og indtil den 21. maj 2024 (”**Udløbsdatoen**”)
- 4.2.1 Kapitalbeviserne forrentes fra (og inklusiv) den Førtidige Indfrielsesdato til (men eksklusiv) Udløbsdatoen (den ”**Variable Forrentningsperiode**”) med en variabel kvartårlig kuponrente, der fastsættes af Beregningsagenten som summen af (i) Basisrenten og (ii) Kreditspændet.
- 4.2.2 Renten betales i den Variable Forrentningsperiode kvartårligt bagud hver den 21. august, 21. november, 21. februar og 21. maj (hver en ”**Rentebetalingsdag B**”), første gang den 21. august 2019 og sidste gang på Udløbsdatoen, dog i hvert tilfælde betinget af bestemmelserne i punkt 6 (*Betalinger*).

- 4.2.3 Den første renteperiode i den Variable Forrentningsperiode løber fra (og inklusiv) den Førtidige Indfrielsesdato og indtil (men eksklusiv) den første Rentebetalingsdag B. De efterfølgende renteperioder løber fra (og inklusiv) en Rentebetalingsdag B og indtil (men eksklusiv) den næste Rentebetalingsdag B. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af udskydelse af en rentebetaling.
- 4.2.4 Renteberegningen i den Variable Forrentningsperiode sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og et år på 360 dage (rentekonvention faktisk/360).
- 4.3 Forrentning
Forrentning af et Kapitalbevis ophører fra forfaldsdagen for den endelige indfrielse, medmindre indfrielsessummen uretmæssigt tilbageholdes eller afslås, i hvilket tilfælde forrentning af Kapitalbeviserne vil fortsætte i henhold til dette punkt indtil den dato, hvor alle udestående beløb i relation til Kapitalbeviset indtil denne dato er betalt til den ejer af Kapitalbeviset, der er angivet i VPs register i henhold til de regler, VP til enhver tid er underlagt.
- 4.4 Fastsættelse af Basisrente
- 4.4.1 Beregningsagenten vil på hver dag, der falder to Bankdage før påbegyndelse af en renteperiode i den Variable Forrentningsperiode, første gang på den dag, der falder to Bankdage før den Første Indfrielsesdato, bestemme Basisrenten.
- 4.4.2 Beregningsagenten vil sørge for, at Basisrenten fastsat af denne, sammen med de relevante Rentebetalingsdage B i relation til hver renteperiode i den Variable Forrentningsperiode, meddeles til Betalingsagenten og den børs og/eller eventuelt kursnoteringssystem, som Kapitalbeviserne på det tidspunkt er optaget til handel og/eller er noteret på, så snart det er muligt efter en sådan fastsættelse, men i alle tilfælde ikke senere end dagen for påbegyndelse af den renteperiode, som Basisrenten vedrører. Meddelelse herom skal ligeledes straks gives til Kapitalbevisejerne i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*).
- 4.5 Meddelelser mv.
Alle meddelelser, vurderinger, bestemmelser, certifikater og beregninger afgivet eller udtrykt i forbindelse med dette punkt 4 af Beregningsagenten, vil (undtagen hvor der er tale om en åbenlys fejl) være bindende for Udsteder, Betalingsagenten og Kapitalbevisejerne. Der påhviler ikke Beregningsagenten noget erstatningsansvar i forbindelse med udøvelsen eller ikke-udøvelse af deres beføjelser og ansvarsområder i den forbindelse.
- 4.6 I disse Vilkår:
- betyder "**3-måneders CIBOR Satsen**":
- (a) satsen for CIBOR med en løbetid på 3 måneder som fremgår på Skærbilledet hver dag, der falder to Bankdage før påbegyndelse af en renteperiode i den Variable Forrentningsperiode, første gang den dag, der falder to Bankdage før den Første Indfrielsesdato; eller

- (b) hvis 3-måneders CIBOR Satsen ikke fremgår af Skærbilledet på dette tidspunkt, Referencebanksatsen på den pågældende dag;

betyder ”**Basisrenten**” 3-måneders CIBOR Satsen fastsat af Beregningsagenten i overensstemmelse med dette punkt 4;

betyder ”**Referencebank**” fem ledende banker på det danske interbank marked udvalgt af Udstederen efter dennes skøn;

betyder ”**Referencebanksats**” procentsatsen fastsat på baggrund af de udlånsatser for udlån med en løbetid på tre måneder på det danske interbankmarked stillet til rådighed af Referencebankerne overfor Beregningsagenten på den relevante dag. Såfremt mindst tre kurser er stillet til rådighed, vil Referencebanksatsen være det aritmetiske gennemsnit af de indhentede kurser, hvor den højeste kurs udelades (eller i tilfælde af lighed, en af de højeste) og den laveste kurs (eller i tilfælde af lighed, en af de laveste). Hvis alene to kurser er stillet til rådighed vil Referencebanksatsen være det aritmetiske gennemsnit af de indhentede kurser. Hvis alene én kurs er stillet til rådighed, vil Referencebanksatsen være den, som er stillet til rådighed; og

betyder ”**Skærbillede**” NASDAQ OMX Copenhagen A/S hjemmeside (www.nasdaqomxnordic.com) eller en sådan anden informationsservice, der kan erstatte denne, i hvert tilfælde som kan være udvalgt af den virksomhed/enhed der stiller informationen til rådighed med det formål at fremvise satser sammenlignelige med 3-måneders CIBOR Satsen.

5 Indfrielse og tilbagekøb

5.1 Forfaldsdato

Medmindre Kapitalbeviserne indfries, eller tilbagekøbes og annulleres tidligere, vil Kapitalbeviserne blive indfriet med hovedstolen på Udløbsdatoen i henhold til punkt 6 (*Betalinger*). Udsteder er ikke berettiget til at indfri Kapitalbeviserne ud over som angivet i dette punkt 5.

5.2 Førtidig indfrielse ved indtræden af en Beskatningsbegivenhed

5.2.1 Såfremt der i relation til Kapitalbeviserne:

- (a) som følge af en ændring af lovgivning, regler eller domme i Danmark eller en myndighed, som har beføjelse til at beskatte eller påvirke fortolkningen eller administrationen af sådanne love, regler eller domme på eller efter Udstedelsesdatoen, hvorefter Udsteder modtager en vurdering fra en ekstern rådgiver i Danmark om, at (A) Udsteder skal betale yderligere beløb ud over de i punkt 7 (*Beskatning*) angivne eller (B) Udsteder ikke længere vil være i stand til at opnå skattefradrag for betaling af renter på Kapitalbeviserne, i hvert tilfælde forudsat, i det omfang det kræves i forhold til de Relevante Kapitalregler, at en sådan ændring i beskatningen af Kapitalbeviserne er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for udstedelsen; og

- (b) (alene i tilfælde af punkt 5.2.1(a)(A)) en sådan forpligtelse ikke kan undgås ved, at Udsteder tager rimelige skridt hertil,

enhver sådan begivenhed, benævnt en “**Beskatningsbegivenhed**”,

kan Udsteder, efter dennes skøn (men betinget af punkt 5.7 (*Betingelser for indfrielse mv. før Udløbsdatoen*)) på en Rentebetalingsdag A eller en Rentebetalingsdag B og efter at have givet mindst 30 dages varsel til Kapitalbeviserne i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*) (hvilket varsel er uigenkaldeligt), indfri alle (men ikke kun nogen af) de udestående Kapitalbeviser ved betaling af hovedstolen samt eventuelle påløbne renter, dog forudsat at et sådant varsel om indfrielse ikke må gives tidligere end det antal dage svarende til det samlede antal dage inden for den igangværende Renteperiode gældende for Kapitalbeviserne plus 60 dage før den tidligste dato på hvilken Udsteder ville være forpligtet til at betale sådanne yderligere beløb, såfremt en betaling for Kapitalbeviserne forfaldt.

5.3 Førtidig indfrielse ved indtræden af en Kapitalbegivenhed

- 5.3.1 Såfremt en Kapitalbegivenhed indtræder, kan Udsteder, efter eget skøn (men betinget af punkt 5.7 (*Betingelser for indfrielse mv. før Udløbsdatoen*)) på et hvilket som helst tidspunkt og efter at have givet mindst 30 dage og højst 60 dages varsel herom til en Rentebetalingsdag A eller en Rentebetalingsdag B til Kapitalbeviserne i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*) (hvilket varsel er uigenkaldeligt), indfri alle (men ikke alene nogen af) de udestående Kapitalbeviser ved betaling af hovedstolen samt eventuelle påløbne renter.

5.3.2 I disse Vilkår:

betyder “**Kapitalbegivenhed**” en ændring i den forskriftsmæssige klassifikation af Kapitalbeviserne, på et hvilket som helst tidspunkt på eller efter Udstedelsesdatoen, som medfører eller vil medføre:

- (a) deres udelukkelse, helt eller, i det omfang det ikke strider mod de Relevante Kapitalregler, delvist, fra Udsteders kapitalgrundlag; eller
- (b) omklassificering, helt eller, i det omfang det ikke strider mod de Relevante Kapitalregler, delvist, til et kapitalgrundlag af lavere kvalitet for Udsteder,

i hvert tilfælde forudsat, i det omfang det kræves i henhold til de Relevante Kapitalregler, at Udsteder godtgør over for Tilsynsmyndigheden, at den forskriftsmæssige omklassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for Kapitalbevisernes udstedelse.

5.4 Indfrielse efter Udsteders valg

Udsteder er efter eget skøn berettiget til (men betinget af punkt 5.7 (*Betingelser for indfrielse mv. før Udløbsdatoen*)) efter at have givet mindst 30 dage og højst 60 dages varsel herom til en Rentebetalingsdag B til Kapitalbeviserne i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*) (hvilket varsel er uigenkaldeligt), at indfri alle (men ikke alene nogen af) de udestående

de Kapitalbeviser på den Førtidige Indfrielsesdato og på enhver Rentebetalingsdag B efter den Førtidige Indfrielsesdato ved betaling af hovedstolen samt eventuelle påløbne renter.

- 5.5 Tilbagekøb
- 5.5.1 Udsteder eller dets datterselskaber kan til enhver tid (men betinget af punkt 5.7 (*Betingelser for indfrielse mv. før Udløbsdatoen*)) tilbagekøbe Kapitalbeviser i det åbne marked eller på anden vis og til enhver pris.
- 5.5.2 Kapitalbeviser erhvervet i henhold til punkt 5.5.1 kan enten beholdes, gensælges eller annulleres.
- 5.5.3 Kapitalbeviser erhvervet i henhold til punkt 5.5.1, mens de ejes af eller på vegne af Udsteder eller dets datterselskaber, berettiger ikke ejeren til at stemme på møder for Kapitalbeviserne og skal ikke anses for værende udestående i forbindelse med konstatering af beslutningsdygtighed for mødet for Kapitalbeviserne eller for så vidt angår punkt 11 (*Møde for Kapitalbeviserne*).
- 5.6 Annullering
Alle Kapitalbeviser, som er indfriet, vil straks (men betinget af punkt 5.7 (*Betingelser for indfrielse mv. før Udløbsdatoen*)) blive annulleret.
- 5.7 Betingelser for indfrielse mv. før Udløbsdatoen
Kapitalbeviserne kan alene indfries, tilbagekøbes, annulleres eller ændres i henhold til punkt 5.2 (*Førtidig indfrielse ved indtræden af en Beskatningsbegivenhed*), punkt 5.3 (*Førtidig indfrielse ved indtræden af en Kapitalbegivenhed*), punkt 5.4 (*Indfrielse efter Udsteders valg*), punkt 5.5 (*Tilbagekøb*), punkt 11.1 (*Mødets beføjelser*) eller punkt 12.1(b), såfremt Udsteder har underrettet Tilsynsmyndigheden om, eller Tilsynsmyndigheden har givet samtykke til, eller ikke har modsat sig, en sådan indfrielse, tilbagekøb, annullering eller ændring (i alle tilfælde alene og i det omfang, at en sådan meddelelse, samtykke eller fravær af modsættelse kræves i henhold til de Relevante Kapitalregler).
- 6 Betalinger**
- 6.1 Betaling af hovedstol og rente
Betaling af hovedstol, rente og ethvert andet beløb i forbindelse med Kapitalbeviserne skal ske til de Kapitalbevisere, der fremgår af det relevante register hos VP i overensstemmelse med og underlagt de til enhver tid gældende regler og procedurer for VP.
- 6.2 Betaling i henhold til skattelovgivningen
Alle betalinger i forbindelse med Kapitalbeviserne er underlagt gældende skattelovgivning eller anden lovgivning og regulering ved betaling, men uden at det berører bestemmelserne i punkt 7 (*Beskatning*). Ingen udgifter skal pålægges Kapitalbeviseren i relation til sådanne betalinger.
- 6.3 Betaling på Bankdage
Hvis forfaldsdagen for betaling af ethvert beløb i forbindelse med Kapitalbeviserne ikke er en Bankdag, skal betalingen udsættes til den førstkommande Bankdag, og Kapitalbevis-

ejerne skal ikke være berettiget til yderligere rente eller anden betaling i forbindelse med en sådan forsinkelse.

7 Beskatning

7.1

Al betaling af hovedstol og renter af og på vegne af Udsteder i relation til Kapitalbeviserne skal ske uden tilbageholdelse af eller nedsættelse for eller på grundlag af eventuelle nuværende eller fremtidige skatter og afgifter, af hvilken som helst art pålagt, indkrævet og tilbageholdt eller ansat af eller på vegne af de danske skattemyndigheder eller en anden dansk myndighed, som har beføjelser til at indkræve skat, medmindre tilbageholdelsen eller fradraget af skat eller afgifter kræves i henhold til lovgivningen. I et sådant tilfælde betaler Udsteder sådanne yderligere beløb som Kapitalbeviserne skulle modtage, efter en sådan tilbageholdelse eller et sådant fradrag, som de ville have modtaget, såfremt ingen tilbageholdelse eller intet fradrag var krævet, med undtagelse af at ingen sådanne yderligere beløb skal betales for noget Kapitalbevis:

- (a) til, eller til en tredje part på vegne af, en Kapitalbeviser, som er pligtig til at betale sådanne skatter eller afgifter for et sådant Kapitalbevis, fordi denne har tilknytning til Danmark ud over
 - (i) at denne ejer Kapitalbeviset; eller
 - (ii) modtagelsen af hovedstol, renter og andre beløb i relation til et sådan Kapitalbevis; eller
- (b) hvor et krav om betaling fremsættes af Kapitalbeviseren mere end 30 dage efter den Relevante Dato, undtagen hvor den pågældende Kapitalbeviser ville have været berettiget til sådanne yderligere beløb ved at kræve betaling på eller før udløbet af de 30 dage.

7.2 I disse Vilkår:

betyder "**Relevant Dato**" i forhold til enhver betaling, den seneste af (i) datoen på hvilken den pågældende betaling først forfalder til betaling og (ii) såfremt det fulde beløb, der skal betales, ikke er modtaget af Betalingsagenten på eller før denne dato, datoen på hvilken (forudsat det fulde beløb er modtaget) meddelelse herom er givet til Kapitalbeviserne i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*).

8 Misligholdelse og afhjælpning ved misligholdelse

8.1

Såfremt Udsteder ikke opfylder sine betalingsforpligtelser i relation til Kapitalbeviserne, og sådanne betalingsforpligtelser ikke opfyldes inden for 7 Bankdage efter Udsteder har modtaget varsel herom, kan enhver Kapitalbeviser, efter eget valg og uden yderligere varsel, anlægge sag i Danmark for at få de skyldige beløb fra Udsteder, forudsat at en Kapitalbeviser ikke på noget tidspunkt må indgive konkursbegæring mod Udsteder. Enhver Kapitalbeviser kan, efter eget valg og uden yderligere varsel, anlægge sag mod Udsteder med henblik på at håndhæve enhver forpligtelse, betingelse eller bestemmelse, som påhviler Udsteder i relation til Kapitalbeviserne, forudsat at Udsteder ikke som følge af sådanne

retsskridt kan blive forpligtet til at betale noget beløb på et tidligere tidspunkt, end de ellers ville have skulle være betalt.

- 8.2 Såfremt der afsiges konkursdekret over Udsteder eller Udsteder træder i likvidation, forfalder Kapitalbeviserne til betaling med deres hovedstol samt eventuelle påløbne renter.

9 Forældelse

- 9.1 Krav mod Udstederen om betaling i forbindelse med Kapitalbeviserne forældes i overensstemmelse med lov om forældelse af fordringer, medmindre der foretages retslige skridt, eller hvis forældelsesfristen på anden vis er blevet afbrudt eller foreløbigt afbrudt i overensstemmelse med bestemmelserne herom i lov om forældelse af fordringer, efter 10 år (vedrørende hovedstol) eller tre år (vedrørende renter) fra det tidspunkt fordringshaveren kunne kræve at få fordringen opfyldt i medfør af § 2 i lov om forældelse af fordringer.

10 Udskiftning af agenter

- 10.1 Udstederen forbeholder sig ret til at udpege en efterfølgende betalingsagent eller beregningsagent i overensstemmelse med VPs til enhver tid gældende regler og procedurer, dog forudsat at Udstederen til enhver tid skal bibeholde en betalingsagent, der er autoriseret til at handle som et kontoførende institut hos VP og en Beregningsagent (som kan være betalingsagenten).

11 Møde for Kapitalbeviserne

11.1 Mødets beføjelser

Et kapitalbevisermøde har, betinget af Vilklårene (herunder punkt 5.7 (*Betingelser for indfrielse mv. for Udløbsdatoen*)), beføjelse til at tage Ekstraordinære Beslutninger:

- (a) til godkendelse af forslag fra Udsteder om ændring eller ophævelse af Kapitalbevisernes rettigheder over for Udsteder eller eftergivelse eller henstand i relation til Udsteders forpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, uanset om sådanne rettigheder eller forpligtelser opstår i forbindelse med Kapitalbeviserne eller ej;
- (b) til godkendelse af ombytning af Kapitalbeviserne eller konvertering af Kapitalbeviserne til aktier, obligationer eller andre forpligtelser eller værdipapirer for Udsteder eller en hvilken som helst anden enhed;
- (c) til at godkende eventuelle ændringer af Kapitalbeviserne eller Vilklårene foreslået af Udsteder;
- (d) til at bemyndige enhver til at tiltræde og foretage de nødvendige dispositioner til gennemførelsen af en Ekstraordinær Beslutning;
- (e) til at give enhver bemyndigelse, instruktion eller godkendelse, som kræves givet ved Ekstraordinær Beslutning;
- (f) til at udpege eventuelle personer (som kan, men ikke skal være Kapitalbevisere) til en komité eller flere komiteer til at repræsentere Kapitalbevisernes interesser og at

give disse enhver bemyndigelse, som Kapitalbeviserne selv ville kunne udøve i forbindelse med en Ekstraordinær Beslutning; og

- (g) til at godkende substitutionen af enhver enhed for Udsteder (eller enhver tidligere substitut) som debitor i henhold til Kapitalbeviserne eller Vilkårene.

11.2 Indkaldelse til møde for Kapitalbeviserne

11.2.1 Udsteder kan på et hvilket som helst tidspunkt indkalde til et møde for Kapitalbeviserne og skal indkalde et sådant møde såfremt Kapitalbevisere, der ejer mindst 10 procent af den til enhver tid værende hovedstol på Kapitalbeviserne, kræver det.

11.2.2 Kapitalbevisermødet skal indkaldes af Udsteder i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*) med mindst 8 dages og højst 30 dages varsel til Kapitalbeviserne.

11.2.3 Udsteder skal indkalde til mødet senest 14 dage efter at have modtaget anmodning herom fra en Kapitalbeviser, og indkaldelsen skal angive emnet for mødet. Såfremt Udsteder ikke indkalder til møde inden for den angivne tidsfrist, er Kapitalbeviserne berettigede til at indkalde til møde.

11.2.4 Indkaldelse til kapitalbevisermøde skal angive dato, tidspunkt og sted for mødet samt angive hvilke forslag, der fremsættes og skal forklare, hvorledes Kapitalbeviserne kan udpege stedfortrædere.

11.2.5 Alle møder skal afholdes i københavnsområdet. Pressen har ikke adgang til kapitalbevisermødet.

11.3 Deltagelse

11.3.1 På et kapitalbevisermøde skal hver Kapitalbeviser dokumentere sin beholdning af Kapitalbeviser ved at præsentere et depotkontoudtog fra VP eller kontoførende institut, som ikke er mere end 3 Bankdage gammel. Følgende må deltage i og tale på mødet:

- (a) Kapitalbeviserne og deres stedfortrædere;
- (b) dirigenten; og
- (c) Udsteder, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten, Beregningsagenten og Arrangøren (ved deres respektive repræsentanter) og deres respektive finansielle og juridiske rådgivere.

11.3.2 Ingen andre må deltage i eller tale på mødet.

11.4 Dirigent

Dirigenten for mødet skal være en person, som Udsteder udpeger eller, såfremt der ikke er udpeget nogen, den person, som Kapitalbeviserne til stede på mødet vælger.

- 11.5 Beslutningsdygtighed
- 11.5.1 Ingen beslutninger (undtagen valg af dirigent) skal tages på mødet, medmindre quorum er til stede ved mødets start. Såfremt mødet ikke er beslutningsdygtigt inden for 15 minutter fra det fastsatte tidspunkt for mødet, skal mødet, såfremt mødet er indkaldt på opfordring af en Kapitalbeviser, hæves. I ethvert andet tilfælde skal mødet udsættes til en dato, et tidspunkt og et sted fastsat af dirigenten, som ligger mindst 8 dage og højst 30 dage ude i fremtiden. Såfremt mødet ikke er beslutningsdygtigt inden for 15 minutter efter tidspunktet fastsat for dette udskudte møde, skal mødet hæves.
- 11.5.2 Quorum for et møde om at vedtage en Ekstraordinær Beslutning udgør én eller flere personer, der ejer eller repræsenterer mindst 50 procent af den til enhver tid værende samlede hovedstol på Kapitalbeviserne, eller for så vidt angår et udsat møde, én eller flere personer, der ejer eller repræsenterer Kapitalbeviserne, uanset den hovedstol, der således ejes eller er repræsenteret, medmindre emnet for mødet indeholder behandlingen af forslag (i) til ændring af Kapitalbevisernes udløbsdato eller en dato for betaling af renter, (ii) om at reducere eller ophæve hovedstolen eller renten på Kapitalbeviserne, (iii) om at ændre valutaen på Kapitalbeviserne, (iv) om at godkende ombytning eller substitution af Kapitalbeviserne, eller konvertering af Kapitalbeviserne, til aktier, obligationer eller andre forpligtelser eller værdipapirer for Udsteder eller enhver anden enhed, eller (v) om at ændre bestemmelserne vedrørende quorum på møder for Kapitalbeviserne eller flertal krævet til godkendelse af en Ekstraordinær Beslutning, i hvilket tilfælde mødet skal være beslutningsdygtigt, såfremt én eller flere personer, der ejer eller repræsenterer mindst 2/3 af, eller på et eventuelt udsat møde mindst 1/3 af, den til enhver tid samlede udestående hovedstol på Kapitalbeviserne.
- 11.5.3 Der kan ikke tages beslutninger, såfremt det står klart, at en sådan beslutning sandsynligvis vil give visse Kapitalbevisere eller andre en utilbørlig fordel i forhold til de øvrige Kapitalbevisere.
- 11.6 I disse Vilkår:
- betyder "**Ekstraordinær Beslutning**" en beslutning, som tages på et kapitalbeviser-møde (hvad enten det er et oprindeligt møde eller et møde som følge af en udsættelse) indkaldt og afholdt i overensstemmelse med dette punkt 11, med mindst 66,67 procent af de afgivne stemmer.
- 11.7 Stemmeret
- Hver Kapitalbeviser har én stemme for hvert Kapitalbevis på DKK 1.000.000. Udsteder har ingen stemmeret i forhold til Kapitalbeviser ejet af Udsteder eller dets datterselskaber.
- 11.8 Virkning og offentliggørelse af en Ekstraordinær Beslutning
- En Ekstraordinær Beslutning er bindende for alle Kapitalbevisere, uanset om de er til stede på mødet eller ej, og hver af disse er forpligtet til at give de Ekstraordinære Beslutninger virkning. Vedtagelsen af en sådan beslutning udgør endelig dokumentation for, at omstændighederne retfærdiggør vedtagelsen. Udsteder skal meddele vedtagelsen af en Ekstraordinær Beslutning i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*) inden for 14 dage, men såfremt dette ikke sker, har det ingen indvirkning på beslutningens gyldighed. En Ekstraor-

dinær Beslutning vedtaget af Kapitalbeviserne er alene bindende for Udsteder i de tilfælde, hvor Udsteder har godkendt den pågældende beslutning.

11.9 Protokollater

Protokollater af alle beslutninger og handlinger på hvert møde skal udarbejdes og udgør, såfremt det er underskrevet af dirigenten, endelig dokumentation for emnerne behandlet heri. Indtil andet bevises, skal ethvert møde, for hvilket protokollat er udarbejdet og underskrevet, anses for værende lovligt indkaldt og afholdt og alle beslutninger taget eller handlinger foretaget på mødet anses for behørigt vedtaget og behandlet.

11.10 Skriftlige beslutninger

Herudover vil en skriftlig beslutning underskrevet af eller på vegne af 90 procent af Kapitalbeviserne, som til enhver tid er berettigede til at blive indkaldt til møde for Kapitalbeviserne, have samme virkning, som hvis det var en Ekstraordinær Beslutning. En sådan skriftlig beslutning kan være indeholdt i et dokument eller i flere dokumenter i samme form, som hvert er underskrevet af eller på vegne af én eller flere Kapitalbevisere.

12 Ændring af Kapitalbeviser

12.1 Udsteder kan uden Kapitalbevisernes samtykke foretage en hvilken som helst ændring af Kapitalbeviserne eller disse Vilkår

(a) for at rette en åbenlys fejl, og

(b) betinget af punkt 5.7 (*Betingelser for indfrielse mv. før Udløbsdatoen*) en eventuel ændring af Kapitalbeviserne, eller disse Vilkår, som ikke er til skade for Kapitalbevisernes interesser.

12.2 Med mindre der er taget højde for det i disse Vilkår, kan der ikke foretages yderligere ændringer i Kapitalbeviserne eller disse Vilkår, undtagen ved en Ekstraordinær Beslutning.

12.3 Enhver sådan ændring vil være bindende for Kapitalbeviserne og enhver sådan ændring skal meddeles Kapitalbeviserne i henhold til punkt 14 (*Meddelelser*) så snart det er praktisk muligt herefter.

13 Yderligere udstedelser

13.1 Udstederen kan til enhver tid, uden Kapitalbevisernes samtykke, oprette og udstede yderligere Kapitalbeviser, der i enhver henseende er underlagt de samme Vilkår som Kapitalbeviserne (eller i enhver henseende med undtagelse af den eventuelle første rentebetaling for og/eller udstedelsesdatoen eller udstedelseskursen).

14 Meddelelser

14.1 Alle meddelelser vedrørende Kapitalbeviserne anses for gyldigt afgivet, hvis de er bekendtgjort i henhold til de til enhver tid gældende regler for VP eller på en sådan måde, som er i overensstemmelse med reglerne på den fondsbørs eller anden relevante myndighed, hvorpå Kapitalbeviserne senere måtte blive noteret eller optaget til handel.

15 Afkald og misligholdelsesbeføjelser

- 15.1 Kapitalbeviserens manglende håndhævelse eller forsinkelse af håndhævelse af nogen ret-
tighed i disse Vilkår skal ikke betragtes som et afkald herpå. En eventuel enkelt eller delvis
udøvelse heraf vil heller ikke udelukke nogen anden eller fremtidig håndhævelse heraf el-
ler håndhævelsen af en eventuel anden rettighed. Rettigheder herunder skal betragtes som
værende supplerende til alle andre rettigheder fastsat ved lov. En meddelelse eller et krav
afgivet i ét tilfælde skal ikke betragtes som et afkald på rettigheden til at træffe andre for-
anstaltninger i samme, lignende eller andre tilfælde uden en sådan meddelelse eller krav.

16 Force majeure

- 16.1 Selv på områder, hvor der gælder et strengere ansvar i henhold til lov, skal hverken Udstederen eller Arrangøren, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten eller Beregningsagenten være ansvarlig for tab, der skyldes:

- (a) nedbrud eller manglende adgang til IT-systemer eller skade på data i disse systemer, som kan tilskrives punkt (b) og (d) nedenfor, uanset om Udstederen, Arrangøren, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten eller Beregningsagenten (som relevant) selv eller sammen eller en ekstern leverandør er ansvarlig for systemernes drift;
- (b) svigt i Udstederens, Arrangørens, Udstedelsesagenten, Betalingsagentens eller Beregningsagentens (som relevant) strømforsyning eller telekommunikation, lovmæssig indgriben eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, civile optøjer, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og backing);
- (c) strejke, lockout, boykot eller blokade uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Udstederen, Arrangøren, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten eller Beregningsagenten (som relevant) selv eller dem selv eller dens eller deres organisation og uanset baggrunden for konflikten, og om konflikten berører helt eller delvist Udstederen, Arrangøren, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten eller Beregningsagenten (som relevant); eller
- (d) andre omstændigheder uden for Udstederens, Arrangørens, Udstedelsesagenten, Betalingsagentens eller Beregningsagentens (som relevant) kontrol.

- 16.2 Såfremt der opstår omstændigheder som nævnt i punkt 16.1, som gør det umuligt for Udstederen, Arrangøren, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten eller Beregningsagenten at opfylde deres forpligtelser i henhold til disse Vilkår (i den udstrækning de måtte have forpligtelser i henhold til Vilkårene), herunder (men ikke begrænset til) Udstederens forpligtelser til at foretage betalinger i henhold til Kapitalbeviserne, vil disse forpligtelser blive suspenderet, indtil de pågældende omstændigheder ophører.

- 16.3 Udstederens, Arrangørens, Udstedelsesagenten, Betalingsagentens eller Beregningsagentens fritagelse for ansvar i henhold til punkt 16.1 gælder ikke, hvis:

- (a) Udstederen, Arrangøren, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten eller Beregningsagenten (som relevant) burde have forudset det forhold, der udløste tabet, da aftalen blev indgået eller skulle have undgået eller have overvundet grunden til tabet; eller

- (b) Udstederen, Arrangøren, Udstedelsesagenten, Betalingsagenten eller Beregningsagenten (som relevant) er ansvarlig for det forhold, der førte til tabet i henhold til gældende lovgivning.

17 Rating

17.1 Kapitalbeviserne er ikke ratet af noget rating institut.

18 Optagelse til handel

18.1 Udstederen skal udvise alle nødvendige bestræbelser for at anmode om optagelse til handel af Kapitalbeviserne på First North Bond Market, forberede nødvendig dokumentation som påkrævet i forbindelse hermed, herunder en virksomhedsbeskrivelse, og gennemføre en sådan optagelse før 21. november 2014.

19 Lovvalg og værneting

19.1 Lovvalg
Vilkårene og Kapitalbeviserne er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret.

19.2 Værneting
Københavns Byret skal have eksklusiv kompetence til at afgøre enhver tvist som måtte opstå i forbindelse med Vilkårene eller Kapitalbeviserne.

-000-

Disse Vilkår for udstedelse af Kapitalbeviser er godkendt af Udstederen den 19. maj 2014.

For og på vegne af Skjern Bank A/S:

Navn:
Titel:

Navn:
Titel: