



## Vilkår for Hybrid Kernekapital (kapitalbeviser) Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank

Ingen handling må gennemføres i nogen jurisdiktion, der vil medføre et offentligt udbud af Kapitalbeviserne. Besiddelse, cirkulation eller distribution af dette dokument og placeringen af Kapitalbeviserne kan i nogle jurisdiktioner være begrænset ved lov. Personer som kommer i besiddelse af dette dokument påbydes at informere dem selv om og overholde sådanne begrænsninger.

Kapitalbeviserne er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til U.S. Securities Act of 1933 ("**U.S. Securities Act**") og kan være omfattet af amerikanske skatteretlige krav. Med visse undtagelser, kan Kapitalbeviserne ikke udbydes, sælges eller udleveres inden for USA eller til, eller for regning af eller til gavn for, "U.S. persons" (som defineret i Regulation S i U.S. Securities Act). Kapitalbeviserne kan tilbydes og sælges uden for USA til ikke-amerikanske personer i henhold til Regulation S i U.S. Securities Act.



## **MiFID II-produktstyring – Målgruppen for Kapitalbeviserne er udelukkende professionelle kunder og godkendte modparter**

Ene og alene hvad angår producenternes procedure for produktgodkendelse, har vurderingen af Kapitalbevisernes målgruppe ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Kapitalbeviserne er udelukkende godkendte modparter og professionelle kunder som defineret i direktiv 2014/65/EU (som ændret) ("**MiFID II**"), og (ii) samtlige distributionskanaler til godkendte modparter og professionelle kunder er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Kapitalbeviserne (en "**distributør**"), skal tage producenternes vurdering af kundetype i betragtning. En distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Kapitalbevisernes målgruppe (ved enten at antage eller justere producenternes vurdering af målgruppe) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler.

### **Forbud mod at sælge Kapitalbeviserne til EØS detailinvestorer**

Kapitalbeviserne må ikke udbydes, tilbydes, sælges eller anbefales til detailinvestorer (som defineret i forordning 1286/2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) som ændret fra tid til anden ("**PRIIP-forordningen**")) inden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde (EØS). Der er derfor ikke udarbejdet et dokument med central information (KID) i henhold til PRIIP-forordningen.



## 1 Introduktion

- 1.1 Disse vilkår dateret 22. juni 2023 ("**Vilkårene**") fastsætter vilkårene for Aktieselskabet Arbejdernes Landsbanks, CVR nr. 31467012 ("**Udsteder**") udstedelse af DKK 50.000.000 hybrid kernekapital (kapitalbeviser) ("**Kapitalbeviserne**").
- 1.2 Udsteders LEI-kode er 549300D6BJ7XOO03RR69.
- 1.3 Kapitalbevisernes ISIN kode er DK0030525167.
- 1.4 Kapitalbeviserne udstedes den 26. juni 2023 ("**Udstedelsesdatoen**"). Kapitalbeviserne udstedes til kurs pari (100,00 procent).
- 1.5 Formålet med udstedelsen af Kapitalbeviserne er at tilføre Udsteder Hybrid Kernekapital (som defineret nedenfor). Vilkårene skal fortolkes i overensstemmelse med reglerne i CRR-forordningen (som defineret nedenfor), således at Kapitalbeviserne udgør og opfylder kravene til Hybrid Kernekapital.
- 1.6 Kapitalbeviserne udstedes som fondsaktiver og registreres hos VP Securities A/S, CVR nr. 21599336, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark ("**VP**") i elektronisk form. Afvikling af Kapitalbeviserne sker gennem VP.
- 1.7 Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR nr. 31467012 udfører rollen som VP agent ("**VP Agent**") og beregningsagent ("**Beregningsagent**") i forhold til Kapitalbeviserne og Vilkårene. VP Agenten agerer som udstedelsesansvarlig (*issuing agent*) i relation til alle forhold vedrørende Kapitalbevisernes registrering hos VP (som defineret nedenfor), herunder i forhold til at gennemføre enhver betaling af renter og hovedstol under Vilkårene på vegne af og for Udsteder og ellers som fastsat heri. Beregningsagenten agerer som beregningsagent i relation til alle forhold vedrørende rentefastsættelsen for Kapitalbeviserne og som ellers fastsat heri.

## 2 Definitioner

I tillæg til definitionerne ovenfor og nedenfor skal følgende begreber betyde følgende i Vilkårene:

"**Bankdag**" betyder en dag, hvor banker i Danmark generelt er åbne for bankforretninger.

"**BRRD-direktivet**" betyder Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber, som ændret fra tid til anden (herunder ved direktiv 2019/879), og enhver implementering heraf under dansk ret.

"**CRD-direktivet**" betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, som ændret fra tid til anden (herunder ved direktiv 2019/878), og enhver implementering heraf under dansk ret.



”**CRR-forordningen**” betyder Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investerings-selskaber (som ændret fra tid til anden, senest ved Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019).

”**Den Danske 5-årige Swaprente**” betyder 3,4183 % svarende til den mid-swap rentesats for swap transaktioner i DKK med en løbetid på 5 år som administreret af Danish Financial Benchmark Facility ApS (eller den anden enhed, der overtager administrationen af den rentesats) og som offentliggøres på <https://dfbf.dk/dfbf-benchmarks/rates/> (eller sådan anden side, hvor denne rentesats offentliggøres), som fastsat to Bankdage før Udstedelsesdatoen med fixing omkring kl. 11:00 (dansk tid).

”**Første Indfrielsesdato**” betyder femårsdagen for Udstedelsesdatoen, det vil sige 26. juni 2028.

”**Hybrid Kernekapital**” betyder forpligtelser og kapitalinstrumenter, der udgør hybrid kernekapital i henhold til CRR-forordningen.

”**Kapitalbeviser**” betyder den, der er registreret i VP som direkte registreret ejer af Kapitalbeviserne eller som nominee, der holder Kapitalbeviserne på vegne af ejeren af Kapitalbeviserne.

”**Kreditspændet**” betyder 6,15 % pr. år.

”**Lignende Tabsabsorberende Instrumenter**” betyder Udsteders og/eller Udsteders Koncerns hybride kernekapitalinstrumenter (bortset fra Kapitalbeviserne), der har en tabsabsorberingsmekanisme, der skal generere egentlig kernekapital for Udsteder og/eller Udsteders Koncern, og som aktiveres ved en begivenhed svarende til en Trigger-begivenhed, og som udløses ved identisk brud på den egentlige kernekapitalprocent.

”**Referencerenten**” betyder CIBOR6-rentesatsen, der er pengemarkedsrenten i Danmark for en løbetid på seks måneder og som administreret af Danish Financial Benchmark Facility ApS (eller den anden enhed, der overtager administrationen af den rentesats) og som offentliggøres på <https://dfbf.dk/dfbf-benchmarks/rates/> (eller sådan anden side, hvor denne rentesats offentliggøres) omkring klokken 11.00 (dansk tid).

”**Restrukturerings- og afviklingsloven**” betyder lovbekendtgørelse nr. 24 af 4. januar 2019 om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (som ændret fra tid til anden).

”**Supplerende Kapital**” betyder forpligtelser og kapitalinstrumenter, der udgør supplerende kapital i henhold til CRR-forordningen.

”**Tabsabsorberende Instrumenter**” betyder (i) Udsteders og/eller Udsteder Koncerns hybride kernekapitalinstrumenter (bortset fra Kapitalbeviserne) og (ii) Udsteder og/eller Udsteder Koncerns andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der skal absorbere tab på *pro rata* basis med Kapitalbeviserne, og hvis hovedstol i begge tilfælde skal nedskrives (i henhold til Vilkårene) i tilfælde af, at Udsteder og/eller Udsteder



Koncerns egentlige kernekapitalprocent falder under et vist niveau (uanset trigger-niveauet for sådanne hybride kernekapitalinstrumenter, andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter).

”**Trigger-begivenhed**” betyder, at Udsteder eller Udsteder Koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent som bestemt af Udsteder eller Finanstilsynet på et hvilket som helst tidspunkt falder til under 5,125 procent.

”**Udestående Hovedstol**” betyder i forhold til Kapitalbeviserne, den udestående hovedstol af Kapitalbeviserne som justeret fra tid til anden i forhold til enhver nedskrivning som følge af Finanstilsynets og Finansiell Stabilitets nedskrivnings- og konverteringsbeføjelser.

”**Udsteders Koncern**” betyder Udsteder sammen med dets datterselskaber og andre enheder (hvis nogen), der konsolideres ind i Udsteders beregning af kapitalgrundlag på konsolideret basis i henhold til CRR-forordningen og CRD-direktivet.

### **3 Form, stykstørrelse, registrering mv.**

- 3.1 Kapitalbeviserne udstedes som fondsaktiver og registreres hos VP i elektronisk form.
- 3.2 Kapitalbeviserne optages ikke på Udstedelsesdatoen til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.
- 3.3 Kapitalbeviserne er denomineret i DKK. Kapitalbeviserne udstedes i andele af nominelt DKK 0,01. Enhver handel med Kapitalbeviserne skal mindst have en samlet nominel værdi på DKK 1.000.000, og der kan handles for et hvilket som helst nominelt beløb herover i multipla af DKK 1.000.000.
- 3.4 Udsteder og VP Agenten har, efter anmodning herom til VP, adgang til tilgængelige oplysninger om navn, adresse og andre kontaktoplysninger på Kapitalbeviserne, datoen for registreringen på depotet, beholdningens størrelse samt eventuelle andre relevante depotoplysninger vedrørende Kapitalbeviserne registreret i VP i overensstemmelse med VP's til enhver tid gældende regelsæt.

### **4 Kapitalbevisernes status og rangering**

- 4.1 Kapitalbeviserne udgør på Udstedelsesdatoen Hybrid Kernekapital for Udsteder og Udsteders Koncern.
- 4.2 Kapitalbeviserne udgør direkte, usikrede og efterstillede forpligtelser for Udsteder og skal, med forbehold for implementeringen i dansk ret af artikel 48(7) i BRRD-direktivet i § 13, stk. 4 (som ændret eller erstattet fra tid til anden) i Restrukturerings- og afviklingsloven og/eller § 13, stk. 5 (som ændret eller erstattet fra tid til anden) i Restrukturerings- og afviklingsloven, til enhver tid rangere:
  - (a) indbyrdes sidestillet (*pari passu*);
  - (b) sidestillet (*pari passu*) med (i) Udsteders eksisterende og fremtidige forpligtelser eller instrumenter, der udgør Hybrid Kernekapital og (ii) Udsteders andre forpligtelser eller instrumenter, der rangerer eller angiver at rangere sidestillet (*pari*



*passu*) med Kapitalbeviserne, i forhold til retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er blevet annulleret) i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs;

- (c) foranstillet (i) ejere af Udsteders egentlige kernekapitalinstrumenter, herunder Udsteders aktiekapital og (ii) Udsteders andre forpligtelser eller instrumenter, der rangerer eller angiver at rangere efterstillet Kapitalbeviserne, i forhold til retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er blevet annulleret) i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs; og
- (d) efterstillet eksisterende eller fremtidige krav fra (i) Udsteders indskydere, (ii) Udsteders eksisterende og fremtidige forpligtelser eller instrumenter, der udgør Supplerende Kapital, (iii) Udsteders ikke-efterstillede kreditorer i henhold til konkurslovens § 97 og Udsteders kreditorer, der er kreditor i forhold til forpligtelser, der rangerer i henhold til § 13, stk. 3 i Restrukturerings- og afviklingsloven og (iv) Udsteders andre efterstillede kreditorer, bortset fra eksisterende eller fremtidige krav fra kreditorer, der rangerer eller som angiver at rangere sidestillet (*pari passu*) med eller efterstillet Kapitalbeviserne, i forhold til retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er blevet annulleret) i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs.

- 4.3 Ingen Kapitalbeviser skal være berettiget til at udøve modregning eller netting (herunder ved slutafregning) mod pengebeløb, der skyldes af Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne.
- 4.4 Udsteder forbeholder sig ret til at foretage yderligere udstedelse af kapitalinstrumenter eller optagelse af lån, herunder af ikke-efterstillet gæld, ikke-foranstillet seniorgæld, efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital, supplerende kapital og enhver anden form for efterstillet gæld.

## 5 Rentebestemmelser

5.1 Perioden fra Udstedelsesdatoen til Første Indfrielsesdato

5.1.1 Kapitalbeviserne forrentes fra og med Udstedelsesdatoen og til Første Indfrielsesdato med en fast årlig rente svarende til Den Danske 5-årige Swaprente med tillæg af Kreditspændet.

5.1.2 Kuponrenten betales årligt bagud den 26. juni hvert år (hver en ”**Fast Rente Rentebetalingsdag**”), første gang den 26. juni 2024 og sidste gang på den Første Indfrielsesdato, justeret som anført i punkt 10 (*Betalinger*) nedenfor.

5.1.3 Den første renteperiode løber fra og med Udstedelsesdatoen frem til, men eksklusiv, den første Fast Rente Rentebetalingsdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Fast Rente Rentebetalingsdag frem til, men eksklusiv den næste Fast Rente Rentebetalingsdag.



Side:  
7 af 17

- 5.1.4 Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og et kalenderår på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360).
- 5.2 Perioden fra og efter den Første Indfrielsesdato
- 5.2.1 Kapitalbeviserne forrentes fra og med den Første Indfrielsesdato med en variabel halvårlig rente svarende til Referencerenten med tillæg af Kreditspændet. Referencerenten med tillæg af Kreditspændet kan ikke være mindre end nul (0,00 procent).
- 5.2.2 Referencerenten aflæses to Bankdage før begyndelsen af hver renteperiode.
- 5.2.3 Kuponrenten betales halvårligt bagud den 26. juni og 26. december hvert år (hver en "**Flydende Rente Rentebetalingdag**"), første gang den 26. december 2028, justeret som anført i punkt 10 (*Betalinger*) nedenfor.
- 5.2.4 Den første renteperiode løber fra og med den Første Indfrielsesdato frem til, men eksklusive, den første Flydende Rente Rentebetalingdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Flydende Rente Rentebetalingdag frem til, men eksklusive den næste Flydende Rente Rentebetalingdag.
- 5.2.5 Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og et kalenderår på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360, unadjusted).
- 5.2.6 Såfremt Danish Financial Benchmark Facility ApS på tidspunktet for fastsættelsen af kuponrenten for den relevante renteperiode ikke offentliggør Referencerenten, men en anden rentesats offentliggøres af Danish Financial Benchmark Facility ApS eller en anden aktør, der i al væsentlighed, efter Beregningsagentens vurdering, benytter samme beregningsmetode som Referencerenten (en "**Alternativ Referencerente**"), benyttes denne Alternativ Referencerente i stedet for Referencerenten for fastsættelsen af kuponrenten i den relevante renteperiode. Såfremt heller ingen Alternativ Referencerente offentliggøres på tidspunktet for fastsættelsen af kuponrenten for den relevante renteperiode, fastsætter Beregningsagenten en referencerente (en "**Fastsat Referencerente**") som et aritmetisk gennemsnit (om nødvendigt afrundet i overensstemmelse med gældende praksis herfor) af de udlånsstatter, der tilbydes af de fire største pengeinstitutter (målt på balancen) for udlån med en løbetid på seks måneder på det danske interbankmarked. Den Fastsatte Referencerente benyttes i stedet for Referencerenten for fastsættelsen af kuponrenten i den relevante renteperiode.
- 5.2.7 Såfremt Referencerenten igen offentliggøres eller der offentliggøres en Alternativ Referencerente anvendes denne ved næste fastsættelse af kuponrenten.
- 5.2.8 Såfremt Referencerenten bortfalder eller ophører med at blive stillet (og dette forhold ikke er omfattet af afsnittet om fastsættelse af en Alternativ Referencerente eller Fastsat Referencerente i henhold til afsnittet umiddelbart ovenfor) fastsætter Beregningsagenten efter konsultation med Udsteder en erstatning for Referencerenten ("**Erstatnings Referencerente**") som følger:
- (a) enhver relevant referencerente, der er accepteret af markedet som erstatning for Referencerenten; eller



- (b) den rente, der bedst reflekterer renten for indeståender i DKK, der tilbydes for den relevante renteperiode.
- 5.2.9 Beregningsagenten bærer intet ansvar og er ikke erstatningsansvarlig over for Udsteder eller Kapitalbevisere i forbindelse med fastsættelse af en Alternativ Referencerente, Fastsat Referencerente eller Erstatnings Referencerente, medmindre Beregningsagenten har handlet groft uagtsom eller med forsæt.
- 5.2.10 Uanset hvad der er anført i dette punkt 5.2 kan der ikke fastsættes en rente, der vil medføre at Kapitalbeviserne ikke længere kvalificeres som Hybrid Kernekapital.
- 5.2.11 Beregningsagenten skal meddele Udsteder og VP Agenten om kuponrenten for hver renteperiode senest to Bankdage efter den relevante rentefastsættelse. Meddelelse om rentefastsættelsen vil ske til Kapitalbeviserne senest fire Bankdage efter den relevante rentefastsættelse i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*).
- 5.3 Kuponrenten ændres ikke på baggrund af ændringer i kreditsituationen for Udsteder eller Udsteders Koncern eller en ændring i ratingen af Udsteder eller Udsteders Koncern.
- 6 Betaling af renter og annullering af renter**
- 6.1 Betaling af renter kan kun ske af Udsteders elementer/poster, der kan udloddes (som nærmere fastsat i CRR-forordningen).
- 6.2 Udsteder kan til enhver tid frit vælge at annullere betaling af renter (helt eller delvist) for en ubegrænset periode og på et ikke-kumulativt grundlag, og Udsteder kan anvende sådanne annullerede rentebetalinger uden begrænsninger.
- 6.3 Udsteder skal annullere betaling af renter (helt eller delvist) såfremt:
- (a) beløbet af en sådan rentebetaling, hvis denne blev foretaget, i tillæg til, hvor relevant, (i) de øvrige betalinger, omtalt i artikel 141(2) i CRD-direktivet (og enhver efterfølger hertil), eller (ii) betalinger som omtalt i enhver lignende udlodningsrestriktion i forhold til kapitalbuffere under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet) og/eller krav om nedskrivningsegne passiver under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet) (eller, efteromstændighederne enhver implementering i dansk ret af sådanne udlodningsrestriktioner), vil medføre et brud på enhver forpligtelse eller forbud mod betalinger på Hybrid Kernekapital i forhold til ethvert gældende maksimalt udlodningsbeløb; eller
  - (b) det ellers er påkrævet af CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet, eller hvor Finanstilsynet kræver, at Udsteder annullerer den relevante betaling helt eller delvist.





- 6.4 Annullerer Udsteder betaling af renter, skal det meddeles til Kapitalbeviserne så hurtigt som muligt og kan blive meddelt efter på den pågældende rentebetalingsdag i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*). Manglende meddelelse til Kapitalbeviserne påvirker ikke gyldigheden af annulleringen.
- 6.5 Annullering af rentebetaling er permanent, og der kan således ikke på disse annullerede betalinger påløbe renter eller ske udbetaling heraf på et senere tidspunkt.
- 6.6 Annullering af betaling af renter udgør ikke misligholdelse af Vilkårene, og Kapitalbeviserne har ingen krav på betaling af de annullerede renter, heller ikke i tilfælde af Udsteders konkurs eller likvidation. Udsteder kan ikke som følge af annullering af betaling af renter pålægges nogen restriktioner.
- 7 Nedskrivning**
- 7.1 Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol nedskrives, hvis en Trigger-begivenhed indtræffer. Det er Udsteder og/eller Finanstilsynet, der til enhver tid afgør, om en Trigger-begivenhed er indtruffet, og enhver sådan beslutning er bindende over for Kapitalbeviserne.
- 7.2 Ved enhver Trigger-begivenhed skal Udsteder hurtigst muligt informere VP Agenten og Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*) og Finanstilsynet om, at der er indtruffet en Trigger-begivenhed. Manglende meddelelse til Kapitalbeviserne og/eller Finanstilsynet påvirker ikke gyldigheden af eller muligheden for at gennemføre nedskrivningen og udgør ikke misligholdelse.
- 7.3 Hvis en Trigger-begivenhed er indtruffet efter, der er givet meddelelse om indfrielse i overensstemmelse med punkt 9 (*Indfrielse af Kapitalbeviserne*), men før den relevante indfrielsesdato er indtruffet, skal en sådan indfrielse og meddelelse herom anses som værende tilbagekaldt, uanset om alle betingelserne for at gennemføre en sådan førtidig indfrielse måtte være opfyldt på tidspunktet for afgivelsen af meddelelsen om indtrædelse af en Trigger-begivenhed. Hvis der er givet meddelelse om indtrædelse af en Trigger-begivenhed, må der ikke gives meddelelse om indfrielse i henhold til punkt 9. Begrænsningerne for indfrielse som beskrevet i dette punkt 7.3 udgør ”**Trigger-begivenhed Indfrielsesrestriktioner**”.
- 7.4 Nedskrivningen foretages på en dato valgt af Udsteder efter konsultation med Finanstilsynet dog senest en måned efter indtrædelsen af Trigger-begivenheden. Udsteders fastsættelse af en nedskrivning af Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol i henhold til dette punkt 7 skal være bindende overfor Kapitalbeviserne.
- 7.5 Udsteder skal på uigenkaldelig vis gennemføre en nedskrivning af Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol *pro rata* med Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter med det relevante nedskrivningsbeløb. Med forbehold for overholdelse af de til enhver tid gældende regler og krav i CRR-forordningen, CRD-direktivet og BRRD-direktivet sker nedskrivningen med det mindste af følgende beløb:
- (a) det beløb, der kræves for at bringe Udsteder og/eller Udsteders Koncerns egentlige kernekapitalprocent op på 5,125 procent (under hensyn til den forøgelse af



- den egentlige kernekapitalprocent, der sker ved nedskrivning og/eller konvertering af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter, hvis nogen); og
- (b) det beløb ved en nedskrivning, der vil nedskrive det totale nominelle beløb af Kapitalbeviser holdt af den Kapitalbeviser, der ejer det laveste antal Kapitalbeviser på tidspunktet for nedskrivningen til DKK 0,01 eller sådan, at Udsteders betalingsforpligtelse i henhold til det nominelle beløb af Kapitalbeviser holdt af en sådan Kapitalbeviser reduceres til DKK 0,01.
- 7.6 Manglende nedskrivning eller konvertering, som relevant, af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter (uanset årsagen hertil) påvirker ikke nedskrivningen af Kapitalbeviserne, og nedskrivningen af Kapitalbeviserne skal således gennemføres i henhold til Vilklårene, uanset om nedskrivning eller konvertering, som relevant, af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter finder sted.
- 7.7 Nedskrivning eller konvertering, som relevant, af Udsteders Tabsabsorberende Instrumenter vil ske, efterhånden som deres trigger-niveau måtte blive ramt. Har Udsteder udstedt kapitalinstrumenter eller optaget lån (herunder Kapitalbeviserne og Tabsabsorberende Instrumenter) med forskellige trigger-niveauer, og rammes disse niveauer samtidigt, nedskrives de berørte lån og kapitalinstrumenter *pro rata*, indtil den laveste af de berørte triggere ikke længere er udløst. Herefter nedskrives yderligere fra lån og kapitalinstrumenter, efter samme princip, hvor nedskrivnings-trigger stadig er udløst.
- 7.8 Tabsabsorberende Instrumenter, der efter sit indhold skal nedskrives eller konverteres, som relevant, med hele sin hovedstol i tilfælde af, at dets trigger-niveau rammes, skal nedskrives eller konverteres fuldt ud og Kapitalbevisernes *pro rata* nedskrivning med andre Tabsabsorberende Instrumenter i overensstemmelse med dette punkt 7 medfører ikke, at den Udestående Hovedstol skal nedskrives fuldt ud. Den Udestående Hovedstol skal i sådan tilfælde *pro rata* nedskrives i overensstemmelse med dette punkt 7.
- 7.9 Enhver rentebetaling, der foretages efter en nedskrivning af Kapitalbeviserne, skal baseres på den Udestående Hovedstol (korrigeret for en eventuel efterfølgende opskrivning i overensstemmelse med punkt 8 (*Mulig genopskrivning efter nedskrivning*), jf. punkt 8.6.
- 7.10 En Trigger-begivenhed kan indtræde flere gange, og Kapitalbeviserne kan nedskrives ad flere omgange.
- 8 Mulig genopskrivning efter nedskrivning**
- 8.1 Er der sket nedskrivning af den Udestående Hovedstol, kan Udsteder diskretionært vælge at opskrive den Udestående Hovedstol helt eller delvist med de restriktioner, der gælder i CRR-forordningen. Udsteder er på intet tidspunkt forpligtet til at effektuere en opskrivning. Opskrivningen skal ske *pro rata* med Udsteders andre Lignende Tabsabsorberende Instrumenter, der er blevet midlertidigt nedskrevet (hvis nogen), og som indeholder tilsvarende vilkår om nedskrivning og opskrivning efter nedskrivning.
- 8.2 Opskrivningen af den Udestående Hovedstol sammen med rentebetalinger på den Udestående Hovedstol kan maksimalt udgøre Udsteders eller Udsteders Koncerns



overskud (som bekræftet af Udsteder eller Udsteders Koncern ved en formel beslutning, der bekræfter Udsteders eller Udsteders Koncerns endelige overskud) multipliceret med det beløb, der fås ved: (i) summen af det nominelle beløb for alle Udsteders hybride kernekapitalinstrumenter inden nedskrivning, der er blevet nedskrevet divideret med (ii) Udsteders eller Udsteders Koncerns samlede kernekapital.

- 8.3 En eventuel opskrivning af den Udestående Hovedstol skal ikke ske, hvis en sådan opskrivning vil betyde, at opskrivningsbeløbet i tillæg til eventuelle rentebetalinger på den Udestående Hovedstol og, hvor relevant, (i) de øvrige betalinger, refereret til i artikel 141(2) i CRD-direktivet (og enhver efterfølger hertil), eller (ii) betalinger som refereret til i enhver lignende udlodningsrestriktion i forhold til kapitalbuffere under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet) og/eller krav om nedskrivningsegne passiver under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet)) (eller, efter omstændighederne enhver implementering i dansk ret af sådanne udlodningsrestriktioner), vil medføre et brud på enhver forpligtelse eller forbud mod betalinger på Hybrid Kernekapital i forhold til ethvert gældende maksimalt udlodningsbeløb.
- 8.4 En opskrivning af den Udestående Hovedstol må ikke forhindre en rekapitalisering af Udsteder. Opskrivningen kan maksimalt ske til den oprindelige nominelle værdi af Kapitalbeviserne. Den Udestående Hovedstol må ikke opskrives, hvis dette medfører, at en Triggerbegivenhed indtræffer.
- 8.5 Opskrivningen effektueres i overensstemmelse med de til enhver tid gældende muligheder herfor i VP og med den økonomiske effekt, at Udsteders betalingsforpligtelse i henhold til Kapitalbeviserne forhøjes efter en sådan opskrivning, herunder men ikke begrænset til forhøjelse af den Udestående Hovedstol for hvert Kapitalbevis eller ved udstedelse af nye kapitalbeviser, der kvalificerer sig til Hybrid Kernekapital til Kapitalbeviserne.
- 8.6 Såfremt den Udestående Hovedstol er blevet opskrevet i overensstemmelse med dette punkt 8 skal rente påløbe den Udestående Hovedstol fra og med datoen for gennemførelse af opskrivningen og betaling heraf skal ske i overensstemmelse med Vilklårene.
- 8.7 Den Udestående Hovedstol opskrives ikke ved Udsteders likvidation eller konkurs.

## **9 Indfrielse af Kapitalbeviserne**

- 9.1 Kapitalbeviserne er uden udløb, forfalder hverken helt eller delvist til betaling på et fast tidspunkt og kan ikke kræves tilbagebetalt helt eller delvist af Kapitalbeviserne, med mindre det udtrykkeligt fremgår af Vilklårene.
- 9.2 Med forbehold for punkt 9.4 er Udsteder berettiget til med minimum 15 og maksimum 45 dages varsel meddelt VP Agenten og Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*), at indfri Kapitalbeviserne helt eller delvist på den Første Indfrielsesdato, samt på enhver Bankdag, der falder efter den Første Indfrielsesdato.
- 9.3 Med forbehold for punkt 9.4 er Udsteder berettiget til med minimum 15 og maksimum 45 dages varsel meddelt VP Agenten og Kapitalbeviserne i overensstemmelse med



punkt 14 (*Meddelelser*), på et hvilket som helst tidspunkt, at indfri Kapitalbeviserne helt men ikke delvist, hvis

- (a) der sker en ændring i den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne, som sandsynligvis vil medføre, at de udelukkes fra at indgå i Udsteders eller Udsteders Koncerns kapitalgrundlag eller omklassificeres til kapitalgrundlag af lavere kvalitet, og forudsat at (i) Finanstilsynet anser denne ændring for at være strækkelig sikker, og (ii) Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den ændrede forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen (en ”**Regulatorisk Begivenhed**”); eller
- (b) der sker en ændring i den gældende skattebehandling af Kapitalbeviserne, herunder men ikke begrænset til at Udsteder skal betale Ekstra Rentebeløb i henhold til punkt 16.1, og som Udsteder over for Finanstilsynet kan godtgøre er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen (en ”**Skattemæssig Begivenhed**”).

9.4 Enhver indfrielse af Kapitalbeviserne i henhold til punkt 9 må kun ske såfremt:

- (a) Udsteder har meddelt Finanstilsynet om indfrielsen, og Finanstilsynet har givet tilladelse til indfrielsen, og Finanstilsynet ikke efterfølgende har tilbagekaldt en sådan tilladelse, i overensstemmelse med reglerne i CRR-forordningen, CRD-direktivet og BRRD-direktivet (som på Udstedelsesdatoen findes i artikel 77 og 78 i CRR-forordningen og delegerede forordninger udstedt i henhold dertil); og
- (b) ingen Trigger-begivenhed Indfrielsesrestriktioner er gældende i relation til en sådan indfrielse.

9.5 Enhver indfrielse i henhold til dette punkt 9 skal ske til Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter (bortset fra renter, der er annulleret).

9.6 Udsteder må ikke give meddelelse om indfrielse, hvis Udsteder og/eller Udsteders Koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent er faldet til under 5,125 procent. Falder Udsteders og/eller Udsteders Koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent til under 5,125 procent, effektueres indfrielsen ikke, uanset om der forinden er givet meddelelse herom.

9.7 Hvis Finanstilsynet tilbagekalder en tilladelse til indfrielse af Kapitalbeviserne i henhold til dette punkt 9 efter, at meddelelse om en sådan indfrielse er sendt til Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*), skal meddelelsen om indfrielsen automatisk anses for at være tilbagekaldt og ikke længere gælde, og en ny indfrielse af Kapitalbeviserne i overensstemmelse med dette punkt 9 kan først ske, når alle betingelser herfor igen er opfyldt, herunder at Finanstilsynet igen har givet tilladelse til indfrielsen.

9.8 Manglende tilladelse fra Finanstilsynet til en indfrielse i henhold til dette punkt 6 udgør ikke en misligholdelse under Vilklårene.



## **10 Betalinger**

10.1 Alle betalinger til Kapitalbevisindehaverne i henhold til Vilkårene skal:

- (a) ske i DKK;
- (b) ske senest på forfaldstidspunktet for den relevante betaling og være til fri disposition for Kapitalbeviserne på denne dato; og
- (c) ske gennem VP til de over for VP anviste konti hos pengeinstitutter og i henhold til VP's til enhver tid gældende regler og procedurer.

10.2 Alle rentebetalinger og enhver indfrielse af Kapitalbeviserne sker ved frigørende virkning for Udsteder ved overførsel de pågældende forfaldsdage til de over for VP anviste konti for Kapitalbeviserne og i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler hos VP.

10.3 Forfalder renter eller hovedstol på Kapitalbeviserne ikke på en Bankdag, falder betalingen den næstfølgende Bankdag og, hvis den næste Bankdag falder i en ny måned, til den umiddelbart foregående Bankdag i samme måned, uden at Kapitalbeviserne har krav på rente eller andre beløb som følge af sådanne justeringer.

## **11 Udsteders køb af Kapitalbeviserne**

Med forbehold for punkt 9.4, forbeholder Udsteder (eller et selskab i Udsteders Koncern) sig ret til at købe Kapitalbeviserne. Udsteder kan vælge at annullere, beholde eller sælge købte Kapitalbeviser.

## **12 Sikkerhed og finansiering**

12.1 Der stilles ikke sikkerhed for Kapitalbeviserne, og Kapitalbeviserne er ikke omfattet af nogen garanti, kaution eller anden ordning, der forbedrer Kapitalbevisernes rangorden og dækning i tilfælde af Udsteders insolvens eller likvidation.

12.2 Erhvervelse af Kapitalbeviserne må ikke direkte eller indirekte finansieres af Udsteder.

## **13 Misligholdelse**

13.1 Der er ingen misligholdelsesbeføjelser for Kapitalbeviserne. Kapitalbeviserne kan på intet tidspunkt indgive konkursbegæring eller begæring om likvidation af Udsteder.

13.2 Såfremt Udsteder træder i likvidation, eller der afsiges konkursdekret mod Udsteder, kan enhver Kapitalbeviser fremsætte krav på betaling af det på det tidspunkt Udsteder har Hovedstol på Kapitalbeviserne sammen med påløbne men ikke betalte renter (i det omfang disse ikke er annulleret). Ethvert sådan krav skal rangere som angivet i punkt 4 (*Kapitalbevisernes status og rangering*).

13.3 Hvis Udsteder ikke opfylder sine betalingsforpligtelser i henhold til Kapitalbeviserne, og opfylder Udsteder ikke sine betalingsforpligtelser senest 7 bankdage efter modtagelse af meddelelse herom, kan enhver Kapitalbeviser udøve enhver misligholdelsesbeføjelse i henhold til dansk ret uden afgivelse af yderligere meddelelser til Udsteder. Udøvelse af sådanne beføjelser kan dog ikke have som konsekvens, at Udsteder bliver



forpligtet til at betale et beløb tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldet til betaling i henhold til Vilkkårene.

## **14 Meddelelser**

14.1 Udsteder forpligter sig til at offentliggøre alle meddelelser i forbindelse med Kapitalbeviserne enten via VP i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler og procedurer for VP og/eller på Udsteders hjemmeside. Der, hvor meddelelsen først gives, skal anses for den dato, hvor Kapitalbeviserne har modtaget meddelelse i henhold til Vilkkårene.

14.2 Kapitalbeviserne skal anses for at have modtaget meddelelse i henhold til Vilkkårene, når meddelelse er givet til Kapitalbeviserne i overensstemmelse med dette punkt 14.

## **15 Ændring af Vilkkårene**

15.1 Enhver ændring af Vilkkårene kræver accept hertil fra Udsteder og Kapitalbeviserne med forbehold for punkt 15.3 og 15.6 nedenfor. Ændringer til Vilkkårene, der medfører nye eller skærpede forpligtelser for VP Agenten og/eller Beregningsagenten, kan kun ske med forudgående samtykke fra VP Agenten og/eller Beregningsagenten (som relevant).

15.2 Ændringer i Vilkkårene, som medfører, at Kapitalbeviserne ikke udgør Hybrid Kernekapital, kræver Finanstilsynets forudgående skriftlige tilladelse.

15.3 Udsteder kan til enhver tid (i) ved indtrædelse af en Skattemæssig Begivenhed, (ii) ved indtrædelse af en Regulatorisk Begivenhed eller (iii) for at bringe vilkkårene for Kapitalbeviserne i overensstemmelse med "best practices" offentliggjort af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i forhold til deres monitoreringsopgaver som nærmere fastsat i CRR-Forordningens artikel 80 med minimum 15 maksimum 45 dages varsel meddelt VP Agenten og Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*) ændre Vilkkårene for at bevare Kapitalbevisernes status som Hybrid Kernekapital. Dog kun såfremt de ændrede Kapitalbeviser:

- (a) indeholder vilkår, der på det gældende tidspunkt overholder kravene i CRR-forordningen vedrørende Hybrid Kernekapital og giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som Kapitalbeviserne før den relevante ændring;
- (b) forrentes med den samme rentesats og samme rentevilkår, der finder anvendelse på Kapitalbeviserne før den relevante ændring;
- (c) har den samme Udestående Hovedstol som Kapitalbeviserne før ændringen;
- (d) har samme rettigheder som Kapitalbeviserne før ændringen; og
- (e) indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for Kapitalbeviserne end Vilkkårene, som vurderet med rimelighed af Udsteder.

15.4 Enhver ændring af Vilkkårene i henhold til punkt 15.3 er betinget af forudgående meddelelse herom til Finanstilsynet og betinget af, at Finanstilsynet ikke har gjort indsigelser herimod.



Side:  
15 af 17

- 15.5 De ændrede vilkår for Kapitalbeviserne skal gøres tilgængelig for Kapitalbeviserne senest 5 Bankdage inden, ændringen af de nye vilkår for Kapitalbeviserne træder i kraft.
- 15.6 Udsteder er dog, uden forudgående accept fra Kapitalbeviserne og meddelelse til Finansstilsynet, berettiget til at foretage ændringer, der har til formål at rette åbenlyse fejl, og som ikke forringer Kapitalbevisernes retsstilling. Enhver sådan ændring er bindende for Kapitalbeviserne og skal meddeles til Kapitalbeviserne så hurtigt som muligt i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*). De ændrede vilkår for Kapitalbeviserne skal gøres tilgængelig for Kapitalbeviserne senest 5 Bankdage inden, ændringen af de nye vilkår for Kapitalbeviserne træder i kraft.
- 16 Betaling af Ekstra Rentebeløb**
- 16.1 Enhver betaling af hovedstol og renter fra Udsteder i forhold til Kapitalbeviserne skal være fri for enhver skat, moms eller andre afgifter (kildeskat) indeholdt eller opkrævet af Den Danske Stat, medmindre sådan kildeskat er påkrævet ved lov. I så fald, men udelukkende i forhold til rente, skal Udsteder betale et yderligere ekstra rentebeløb ("**Ekstra Rentebeløb**"), der resulterer i, at Kapitalbeviseren stilles på samme måde, som hvis en sådan kildeskat ikke var blevet indeholdt.
- 16.2 Forpligtelsen til at betale Ekstra Rentebeløb i henhold til punkt 16.1 gælder uanset hvad dog ikke:
- (a) i det tilfælde, at Kapitalbeviseren er betalingspligtig for sådan kildeskat på baggrund af Kapitalbeviserens tilknytning til Danmark, eller
  - (b) krav for betaling fra Udsteder i henhold til punkt 16.1 ikke er fremsat senest 30 dage efter, at Kapitalbeviseren blev bekendt med, at Kapitalbeviseren ikke ville modtage den fulde rentebetaling, dog undtagen det tilfælde at Kapitalbeviseren ville have haft ret til sådan ekstra rentebetaling i tilfælde, at Kapitalbeviseren havde gjort sit krav gældende inden for 30 dage.
- 16.3 Uanset hvad der ellers måtte følge af Vilkårene, vil Udsteder under ingen omstændigheder blive forpligtet til at betale ekstrabeløb i forhold til Kapitalbeviserne, hverken i henhold til hovedstol eller rente, som følge af nogen form for kildeskat eller anden indeholdelse af skat, moms eller andre afgifter påkrævet i henhold til section 1471(b) i U.S. Internal Revenue Code of 1986 ("**FATCA Reglerne**") eller ellers pålagt i henhold til sections 1471 til 1474 af FATCA Reglerne og enhver regel, aftale eller officiel fortolkning derunder.
- 17 Udskiftning af agenter**
- Udsteder kan til enhver tid udskifte VP Agenten og/eller Beregningsagenten. Udsteder er dog altid forpligtet til at have udpeget en VP Agent og en Beregningsagent, der opfylder alle relevante krav og regler, der gælder for varetagelse af disse opgaver i henhold til VP's regler og procedurer.





## **18    **Ansvar****

18.1    Udsteder, Beregningsagenten og VP Agenten (herefter ”**Parten**”) er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

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

- (a)    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;
- (b)    svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, pandemier, epidemier, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking);
- (c)    strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten; og/eller
- (d)    andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.

18.3    Partens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- (a)    Parten burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet; og/eller
- (b)    lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

## **19    **Lovvalg og værneting og anerkendelse af nedskrivning- og konverteringsbeføjelser****

19.1    Vilkårene er underlagt dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med Vilkårene skal afgøres ved Københavns Byret som første instans.

19.2    Enhver Kapitalbeviser anerkender og accepterer, at enhver forpligtelse under Kapitalbeviserne er genstand for Finanstilsynets og Finansiell Stabilitets nedskrivnings- og konverteringsbeføjelser (herunder i forhold til artikel 48 og artikel 59 i BRRD-direktivet som implementeret i dansk ret).





**Side:**

17 af 17

For og på vegne af Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank som Udsteder

---

Jan Walther Andersen  
Administrerende direktør

---

Frank Mortensen  
Vice administrerende direktør