

## GENERALFORSAMLING

Hvidbjerg Bank afholder ordinær generalforsamling

onsdag, den 26. marts 2014, kl. 18.30

Midtpunktet Thyholm, Rughavevej 5, Hvidbjerg, 7790 Thyholm.

Bestyrelsen for Hvidbjerg Bank, Aktieselskab indkalder herved til ordinær generalforsamling med følgende dagsorden:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
3. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
5. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.  
På valg er: Flemming B. Olesen  
Tom Mortensen  
Ane Marie Søndergaard  
Helle T. Lauridsen  
Lars Ismiris
6. Valg af revisor.  
PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab foreslås genvalgt.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

### A. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til erhvervelse af egne aktier:

Bestyrelsen bemyndiges til – indtil næste ordinære generalforsamling – indenfor gældende lovgivning - at lade banken erhverve egne aktier indenfor en samlet pålydende værdi af 10% af bankens aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med mere end 10%.

### B. Repræsentantskabet og bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer om forlængelse af bemyndigelserne i vedtægternes §2 afsnit 2 og 6:

Det foreslås, at bemyndigelserne i vedtægternes §2 afsnit 2 og 6 forlænges, så de udløber 1. marts 2019 i stedet for 1. marts 2018.

### C. Repræsentantskabets og bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer vedrørende indgåelse af vilkår om konvertering i forbindelse med den af banken den 28. juni og den 17. december 2013 udstedte hybride kernekapital.

Der foreslås vedtaget en tilføjelse til vedtægternes §3, afsnit 5 og indsættelse af en ny §3A i vedtægterne som følger:

#### **§3, afsnit 5 formuleres som følger (ny tekst understreget):**

Aktierne er frit omsættelige, dog således at overdragelse af aktier til en erhverver der har eller ved overdragelsen opnår 10 pct. eller mere af bankens aktiekapital, kræver bankens samtykke. Erhvervelse af aktier ved tegning af nye aktier, herunder konvertering af hybrid kernekapital, if. vedtægternes §3A, indebærer ikke en "overdragelse" som nævnt i foregående sætning.

**Der indsættes en ny §3A i vedtægterne med følgende ordlyd:**

**§3A**

Banken har den 28. juni og den 17. december 2013 optaget to lån på hver kr. 10.000.000 som hybrid kernekapital, jf. lov om finansiel virksomhed, mod udstedelse af kapitalbeviser. Lånene er optaget til kurs 100. Lånevilkårene er fastsat i særskilte lånevilkår.

På bankens ordinære generalforsamling den 26. marts 2014 er truffet beslutning om, at indgå tillæg til hvert af de to sæt lånevilkår, hvorefter kapitalbeviserne kan konverteres til aktier i banken til markedskurs på konverteringstidspunktet opgjort i overensstemmelse med lånevilkårene, dog minimum kurs pari. Beslutningen indebærer en fravigelse af aktionærernes fortegningsret.

Kapitalbeviserne er for begge låns vedkommende stående ansvarlige lån uden udløbsdato efter nærmere regler fastsat i lov om finansiel virksomhed og Europa -Parlamentets og Rådets forordning nr. 648/2012 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter m.v. (som ændret) (hybrid kernekapital). Kapitalbeviserne forrentes i de første 5 år med en årlig rente på 11,5250 og 11,6496 procent. Derefter forrentes de med en årlig rente fastsat som 3 måneders CIBOR med et tillæg på henholdsvis 10 procentpoint og 10,25 procentpoint. Kapitalbeviserne kan efter 5 år indfries af banken under nærmere i lånevilkårene fastsatte betingelser. Kapitalbeviserne forfalder til indfrielse i tilfælde af bankens konkurs.

Kapitalbeviserne er udstedt som ihændebarer papirer og som dematerialiserede værdipapirer i VP Securities A/S. Der gælder ingen indskrænkninger i kapitalbevisernes omsættelighed, idet de dog alene kan handles mod en modværdi på min. EUR 100.000.

Hvis bankens egentlige kernekapitalprocent er mindre end 7,00, skal bankens bestyrelse træffe beslutning om, at kapitalbeviserne konverteres forholdsmæssigt til aktier som nærmere fastsat i lånevilkårene.

Konverteringskursen justeres ikke i tilfælde af, at der forud for en konvertering gennemføres kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af tegningsoptioner, udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning.

Størstebeløbet, hvormed aktiekapitalen kan forhøjes i forbindelse med en konvertering er kr. 20.000.000. Konvertering kan ske ad flere omgange. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de i forbindelse med en konvertering nødvendige vedtægtsændringer.

Aktier, der udstedes i forbindelse med konvertering af kapitalbeviserne, er med hensyn til ret til udbytte og alle øvrige rettigheder, herunder stemmeret, ligestillet med bankens øvrige aktier fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret som de hidtidige aktier og skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være ligestillet med bankens øvrige aktier.

Vilkårene for de konvertible lån (hybrid kernekapital), inkl. tillæggene om konvertering er bilagt vedtægterne som bilag 3A.

--0--

Det oplyses i relation til forslaget om den ny §3A under henvisning til Selskabslovens §158, at bankens omkostninger ved vedtagelse af bestemmelser om konvertering og eventuel konvertering til aktier anslås til kr. 150.000, at de konvertible lån tegnes (som sådanne) i forbindelse med indgåelse af tillæggene senest den 2. april 2014, og at de konvertible lån er fuldt indbetalte.

8. Bemyndigelse til bestyrelse i forbindelse med registrering i Erhvervsstyrelsen  
Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen eller den, som bestyrelsen måtte sætte i sit sted, bemyndiges til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger til registrering samt til at foretage sådanne ændringer i de til Erhvervsstyrelsen indleverede dokumenter, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve eller finde hensigtsmæssige i forbindelse med registrering af de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger.
9. Eventuelt.



Bestyrelsen vælger dirigenten, jf. vedtægternes §9.  
Forslag 3, 4, 5, 6, 7A og 8 kan vedtages med simpelt flertal.  
Forslag 7B og 7C kan vedtages med to tredjedele af de afgivne stemmer og den repræsenterede kapital.

--o0o--

Efter generalforsamlingen vil banken som sædvanlig være vært ved en middag.  
Efter middagen vil der være underholdning af duoen Mahollow, som består af 2 unge piger, Maria Hult Torstensson og Sabine Bøje Stentoft. Duoen spiller numre af bl.a. Ed Sheeran og Bobby McFerrin.

Der arrangeres buskørsel med opsamling ved bankens afdelinger i Holstebro og Struer, samt ved købmanden i Humlum.

Tilmelding til buskørsel kan ske ved henvendelse i banken.

Teleslynge forefindes.

Yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, løn- og vederlagspolitikken, dagsordenen med de fuldstændige forslag, kandidatliste for valg af medlemmer til repræsentantskabet, selskabets reviderede årsrapport for 2013, fuldmagtsblanket samt blanket til brevstemmer er tilgængelige på hjemmesiden [www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk)

I henhold til vedtægternes § 10 skal aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, bestille adgangskort. Adgangskort kan ikke forlanges udfærdiget senere end fredag den 21. marts 2014. Adgangskort til generalforsamlingen kan bestilles via [www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk) eller ved henvendelse i Hvidbjerg Banks afdelinger og vil efterfølgende blive fremsendt til aktionæren.

Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 33.603.160 fordelt på aktier á kr. 20. Enhver aktionær har kun én (1) stemme, uagtet hvor mange aktier aktionæren ejer.

Registreringsdatoen er onsdag den 19. marts 2014. En aktionærs ret til at deltage i generalforsamlingen og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. De aktier, aktionæren besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af noteringen af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen. Deltagelse er endvidere betinget af, at aktionæren har løst adgangskort som beskrevet ovenfor.

Aktionærer har mulighed for at afgive fuldmagt senest fredag den 21. marts 2014. Fuldmagtsblanket kan hentes via hjemmesiden [www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk). Den underskrevne fuldmagtsblanket sendes pr. brev eller fax til den adresse, der fremgår af blanketten.

Aktionærer kan stemme skriftligt ved brev. Brevstemmeblanket kan hentes via hjemmesiden [www.hvidbjergbank.dk](http://www.hvidbjergbank.dk). Brevstemmen skal være modtaget på nævnte adresse senest den 25. marts 2014.

Aktionærer kan frem til datoen for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsorden eller dokumenter m.v. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til banken.

Der er ligeledes mulighed for at stille spørgsmål på selve generalforsamlingen.

Bankens årsrapport er de sidste 3 uger før generalforsamlingen fremlagt i banken.

### **Hvidbjerg Bank, Aktieselskab**

På bestyrelsens vegne  
Knud Steffensen  
Bestyrelsesformand

**BILAG 3A til vedtægter for Hvidbjerg Bank, Aktieselskab, CVR nr. 64 85 54 17**

Vilkår for Kapitalbeviser udstedt 28. juni 2013 med Tillæg af 26. marts 2014

Vilkår for Kapitalbeviser udstedt 17. december 2013 med Tillæg af 26. marts 2014

ADVOKATFIRMA

SUNDKROGSGADE 5  
DK-2100 KØBENHAVN Ø  
TEL. +45 70 12 12 11  
FAX. +45 70 12 13 11

VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| BELØB                       | DKK 10.000.000                       |
| UDSTEDER:                   | Hvidbjerg Bank, Aktieselskab         |
| ARRANGØR OG FØRSTE KREDITOR | Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank |
| UDSTEDELSESDAG              | 28. juni 2013                        |

RWR/RWR/1022042/18714196-6

CVR-NR. DK 62 50 67 11, REG. ADR. SUNDKROGSGADE 5 DK-2100

WWW.KROMANNREUMERT.DK

KØBENHAVN Ø

*Handwritten signature*

INDHOLDSFORTEGNELSE

|     |                                                       |    |
|-----|-------------------------------------------------------|----|
| 1.  | DEFINITIONER.....                                     | 1  |
| 2.  | FORMÅL OG FORM .....                                  | 5  |
| 3.  | STATUS.....                                           | 5  |
| 4.  | RENTEBESTEMMELSER.....                                | 5  |
| 5.  | BORTFALD AF PLIGT TIL AT BETALE KUPONRENTE.....       | 6  |
| 6.  | NEDSKRIVNING AF HOVEDSTOL OG UBETALT KUPONRENTE ..... | 6  |
| 7.  | INDFRIELSE AF KAPITALBEVISER.....                     | 8  |
| 8.  | BETALINGER.....                                       | 9  |
| 9.  | UDSTEDERENS FORPLIGTELSE .....                        | 9  |
| 10. | MISLIGHOLDELSE.....                                   | 9  |
| 11. | OMSÆTTELIGHEDSBEGRÆNSNINGER .....                     | 10 |
| 12. | ÆNDRINGER AF VILKÅR OG TILLADELSE .....               | 10 |
| 13. | KAPITALBEVISINDEHAVERMØDER .....                      | 10 |
| 14. | LOVVALG OG VÆRNETING .....                            | 11 |



## VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

### 1. DEFINITIONER

Følgende definitioner er anvendt og har følgende mening i disse Vilkår:

"Additional Tier 1 Capital" betyder kapital, der opfylder kravene i artikel 49 i Forordningen.

"Ansvarlig Lånekapital" betyder Udsteders lånekapital, der opfylder kravene i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital og artikel 60 i Forordningen.

"Arbejdernes Landsbank" betyder Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR-nr. 31467012.

"Bankdag" betyder en hverdag, hvor pengeinstitutter generelt er åbne for forretning i Danmark.

"Basiskapital" betyder Udsteders basiskapital opgjort i overensstemmelse med Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

"Bekendtgørelse om kapitaldækning" betyder bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011 om kapitaldækning (som denne senere måtte blive ændret).

"Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital" betyder bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 om opgørelse af basiskapital (som denne senere måtte blive ændret).

"CIBOR-3" betyder

- a) 3-måneders CIBOR som offentliggøres på NASDAQ - OMX Nordics hjemmeside, eller
- b) såfremt en sådan sats ikke er offentliggjort på den pågældende side en sådan anden generelt anerkendt 3 måneders CIBOR-sats, som Udsteder vælger, svarende til den rente der generelt benyttes af de danske pengeinstitutter til brug for kunder med lån baseret på 3 måneders CIBOR,



eller

- c) såfremt der ikke foreligger en offentliggjort CIBOR-sats fra en generelt anerkendt kilde, en af Udsteder beregnet rente med udgangspunkt i en tilsvarende markedskonform 3 måneders pengemarkedsrentesats, svarende til den rente der beregnes til brug for Udsteders kunder baseret på 3 måneders CIBOR,

eller

- d) såfremt der ikke kan henføres til a), b) og c) en af Udsteder beregnet rente med udgangspunkt i en tilsvarende markedskonform 3 måneders pengemarkedsrentesats,

fastsat ca. kl. 11.00, 2 Bankdage før hver relevant Rentebetalingsdag.

"Common Equity Tier 1" betyder Udsteders kapital, der er omfattet af artikel 24 i Forordningen.

"Common Equity Tier 1 Capital Ratio" betyder Udsteders Common Equity Tier 1 capital ratio, jf. artikel 87, stk. 2, litra a, i Forordningen, dvs. Common Equity Tier 1 i procent af Udsteders Total Exposure Risk Amount.

"Direktiver" betyder Proposal for a directive of the European Parliament and of the Council on the access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms and amending Directive 2002/87 EC of the European Parliament and of the Council on the supplementary supervision of credit institutions, insurance undertakings and investment firms in a financial conglomerate - Council general approach of 21 May 2012 (10100/12), som dette senere måtte blive vedtaget og ændret.

"DKK" betyder danske kroner.

"Efterfølgende Kuponrente" betyder CIBOR-3 p.a. med tillæg af 10 %-point.

"Ejermøder" har den i afsnit 13.1 anførte betydning.

"Forordningen" betyder Proposal for a regulation of the European Parliament and the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms Council general approach of 21 May 2012 (10099/12), som denne senere måtte blive vedtaget og ændret.



"Hybrid Kernekapital" betyder Udsteders kapital, som opfylder kravene for hybrid kernekapital i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital og/eller Additional Tier 1 Capital.

"Initiale Kuponrente" betyder Swaprenten p.a. med tilfæg af 10 %-point.

"Kapitalbevis" betyder

- a) det i afsnit 2.2 omtalte omsætningsgældsbevis, indtil VP Registreringen har fundet sted, og derefter
- b) hvert af de i afsnit 2.3 omtalte dematerialiserede kapitalbeviser udstedt via VP Securities (samlet "Kapitalbeviserne").

"Kapitalbevisindehaver" betyder

- a) Arbejdernes Landsbank, indtil VP Registreringen har fundet sted, og derefter
- b) en fysisk eller juridisk person, der er registreret som indehaver af et eller flere Kapitalbeviser i VP Securities' register.

"Kapitalkrav" betyder det højeste af Solvenskravet og minimumskapitalkravet, jf. § 127 i Lov om finansiel virksomhed.

"Kuponrente" betyder den Initiale Kuponrente eller den Efterfølgende Kuponrente.

"Kernekapitalprocenten" betyder Udsteders kernekapital opgjort i henhold til § 3, stk. 2, i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital, i procent af Udsteders risikovægtede poster opgjort i henhold til § 142, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om kapitaldækning.

"Lov om finansiel virksomhed" betyder lovbekendtgørelse nr. 705 af 5. juni 2012 samt bekendtgørelser udstedt i medfør heraf, alle med senere ændringer.

"Rentebetalingsdag" betyder

- a) i relation til den Initiale Kuponrente, den 28. juni (bortset fra Udstedelsesdagen) og 28. december hvert år, og
- b) i relation til den Efterfølgende Kuponrente, den 31. marts, 30. juni, 30. september og 30. december hvert år,

dog sådan at

1. For den Initiale Kuponrente: Såfremt en af disse datoer ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til næste Bankdag, og
2. For den Efterfølgende Kuponrente: Såfremt en af disse datoer ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til næste Bankdag, eller, hvis den næste Bankdag falder i en ny måned, til den foregående Bankdag i samme måned.

"Risikovægtede Poster" betyder Udsteders risikovægtede poster for kreditrisiko, aktierisiko, renterisiko, valutarisiko, råvarerisiko, operationel risiko og risiko på materielle aktiver m.v., jf. § 142, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed.

"Solvensbehov" betyder Udsteders individuelle solvensbehov som opgjort af Udsteders bestyrelse og direktion, jf. § 124, stk. 4 i Lov om finansiel virksomhed.

"Solvenskrav" betyder det højeste af (i) solvenskravet, jf. § 124, stk. 2, nr. 1 i Lov om finansiel virksomhed, og (ii) et individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, jf. § 124, stk. 5, i Lov om finansiel virksomhed.

"Solvensprocent" betyder Basiskapital i procent af Risikovægtede Poster.

"Swaprenten" betyder den 5-årige swaprente i DKK, der tre Bankdage før Udstedelsesdatoen offentliggøres på NASDAQ OMX Nordics hjemmeside ca. kl. 11:30.

"Tier 1 Capital" betyder kapital, der er omfattet af artikel 23 i Forordningen.

"Total Exposure Risk Amount" betyder det i henhold til artikel 87, stk. 3, i Forordningen beregnede beløb.

"Udstedelsens Totale Beløb" har den i afsnit 2.2 anførte betydning.

"Udstedelsesdagen" betyder den 28. juni 2013.

"Udsteder" betyder Hvidbjerg Bank, Aktieselskab, CVR-nr. 64855417, Østergade 2, Hvidbjerg, 7790 Thyholm.

"Vilkår" betyder disse Vilkår for Kapitalbeviserne.

"VP Registreringen" har den i afsnit 2.3 anførte betydning.

"VP Securities" betyder VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336.

## 2. FORMÅL OG FORM

- 2.1 **Formål.** Formålet med udstedelsen af Kapitalbeviserne er at tilføre Udsteder Basiskapital i form af Hybrid Kernekapital.
- 2.2 **Gældsbev.** I perioden fra Udstedelsesdagen til VP Registreringen har fundet sted, udgør disse Vilkår ét omsætningsgældsbev med en hovedstol på DKK 10.000.000 (skrives danske kroner ti millioner) ("**Udstedelsens Totale Beløb**"), der kan tvangsfuldbyrdes i medfør af retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5 og stk. 4., med Arbejdernes Landsbank som kreditor.
- 2.3 **Kapitalbeviserne.** Udstederen skal hurtigst muligt efter Udstedelsesdagen udstede 10 dematerialiserede kapitalbeviser via VP Securities ("**VP Registreringen**") á nominelt DKK 1.000.000, i alt DKK 10.000.000 (skrives danske kroner ti millioner) i henhold til disse Vilkår, hvorefter disse Vilkår ophører med at være et gældsbev.
- 2.4 **Udbetaling.** Udstedelsens Totale Beløb udbetales til Udstederen på Udstedelsesdagen.

## 3. STATUS

- 3.1 **Status.** Kapitalbeviserne er Hybrid Kernekapital. Kapitalbeviserne er sidestillet med anden Hybrid Kernekapital, og med al anden gæld, der angiver at være sidestillet med Hybrid Kernekapital. Kapitalbeviserne er foranstillet Udsteders aktiekapital.
- 3.2 **Efterstillelse.** Kapitalbeviserne er efterstillet al Udsteders ikke-efterstillet gæld, Ansvarlig Lånekapital samt al anden lånekapital, der angiver at være efterstillet anden ikke-efterstillet kapital (bortset fra Hybrid Kernekapital eller gæld, der angiver at være sidestillet med Hybrid Kernekapital).
- 3.3 **Fortolkning.** Kapitalbeviserne er Hybrid Kernekapital og skal, uanset de enkelte bestemmelser i Vilkårene, fortolkes i overensstemmelse hermed.

## 4. RENTEBESTEMMELSER

- 4.1 **Betaling af Kuponrente.** Udstederen skal betale Kuponrente til Kapitalbevisindehaverne bagud på hver Rentebetalingsdag, jf. dog afsnit 5.
- 4.2 **Kuponrente.** Kuponrenten er følgende:
- a) fra (og med) Udstedelsesdatoen indtil 5 år derefter, den Initiale Kuponrente, og
  - b) derefter, den Efterfølgende Kuponrente.
- 4.3 **Betaling ud af frie reserver.** Fra datoen for Forordningens ikrafttræden skal Kuponrente altid betales ud af Udstederens frie reserver (som defineret i Forordningens artikel 26, stk. 1, litra (h)(ii)).
- 4.4 **Beregning.** Kuponrenten beregnes af den udestående hovedstol således:



- a) for den Initiale Kuponrente, 360 over 360 dage (unadjusted), og
  - b) for den Efterfølgende Kuponrente, faktiske dage over 360,
- i overensstemmelse med ICMA og VP Securities' til enhver tid gældende regler.

## 5. BORTFALD AF PLIGT TIL AT BETALE KUPONRENTE

5.1 Betingelser. Uanset afsnit 4.1, bortfalder Udsteders pligt til at betale Kuponrente, såfremt en af følgende begivenheder indtræffer:

- a) Udsteder vælger at undlade at betale Kuponrente i overensstemmelse med Forordningens regler herom (Indtil Forordningen træder i kraft bortfalder Udsteders pligt til at betale Kuponrente i medfør af dette punkt a), hvis Udsteder skønner det nødvendigt for at bevare Udsteders finansielle sundhed),
- b) Udsteder ikke har frie reserver i henhold til seneste årsrapport,
- c) Udsteder enten ikke overholder Kapitalkravet før betaling af Kuponrente eller ikke vil overholde Kapitalkravet efter betaling af Kuponrente, eller
- d) Finanstilsynet skønner det nødvendigt af hensyn til Udsteders finansielle og solvensmæssige situation.

5.2 Delvis betaling. Såfremt en af undtagelserne i afsnit 5.1 finder anvendelse, og såfremt det ikke ændrer på Kapitalbevisernes status som Hybrid Kernekapital, skal Udsteder betale Kuponrente med et eventuelt sådant mindre beløb, som kan betales, uden at undtagelserne i afsnit 5.1 finder anvendelse. I tilfælde af en delvis betaling af Kuponrente i henhold til dette afsnit 5.2, skal det beløb, der betales på Kapitalbeviserne udgøre en forholdsmæssig andel af det samlede beløb, der er til rådighed til betaling af Kuponrente, beregnet som den udestående hovedstols andel af summen af Udsteders totale Hybrid Kernekapital på forfaldstidspunktet.

5.3 Bortfald af rente. Kuponrente der kan undlades betalt i henhold til afsnit 5.1 bortfalder og kan ikke senere kræves betalt.

5.4 Genindtræden af pligt til at betale Kuponrente. Pligt til betaling af Kuponrente genindtræder fra det tidspunkt, hvor den udløsende begivenhed i afsnit 5.1 ikke længere foreligger.

5.5 Meddelelse. Udsteder er forpligtet til at give Kapitalbevisindehaverne meddelelse straks Udsteders pligt til at betale Kuponrente bortfalder efter afsnit 5.1.

## 6. NEDSKRIVNING AF HOVEDSTOL OG UBETALT KUPONRENTE

6.1 Nedskrivning af Kapitalbeviserne.

- a) Indtil Forordningens ikrafttræden har Udsteder ret til på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling at beslutte at nedskrive den udestående hovedstol og påløbne ikke-betalte Kuponrenter, helt eller delvist, såfremt

1. Solvensprocenten er lavere end Solvensbehovet, og/eller
2. Kernekapitalprocenten er mindre end 5 eller en sådan højere sats, som fremgår af lovgivningen eller bekendtgørelser udstedt i medfør heraf.

Såfremt der sker delvis nedskrivning af den udestående hovedstol, skal nedskrivningen i det omfang det er lovligt gennemføres ved en forholdsmæssig nedskrivning af Udsteders totale Hybride Kernekapital.

- b) Fra datoen for Forordningens ikrafttræden skal den udestående hovedstol nedskrives i overensstemmelse med artikel 49, stk. 1, litra n, i Forordningen, hvis Common Equity Tier 1 Capital Ratio er mindre end 5,125 eller en sådan højere sats, som fremgår af lovgivningen eller bekendtgørelser udstedt i medfør heraf.

6.2 Betingelser for nedskrivning. Indtil Forordningens ikrafttræden kan den udestående hovedstol og påløbet ikke-betalt Kuponrente kun nedskrives i overensstemmelse med afsnit 6.1, hvis (i) Udsteders aktiekapital nedsættes, og Udsteder efterfølgende tilføres ny kapital, således at Udsteder er levedygtig, eller (ii) Udsteders aktiekapital nedsættes og Udsteder ophører uden tab for ikke-efterstillede kreditorer. Nedskrivning kan kun ske med et beløb, der på forhånd er godkendt af Udsteders eksterne revisor og Finanstilsynet og kun med samme procentsats som Udsteders aktiekapital nedsættes med.

6.3 Efterfølgende opskrivning. Såfremt der er foretaget nedskrivning af den udestående hovedstol i overensstemmelse med afsnit 6.1, skal den udestående hovedstol senere, i det omfang det er muligt i overensstemmelse med reglerne for Hybrid Kernekapital, igen opskrives med det højest mulige beløb. Fra datoen for Forordningens ikrafttræden skal opskrivning af den udestående hovedstol kun ske i det omfang, det er muligt i henhold til Forordningens regler for Hybrid Kernekapital (eller regler udstedt i medfør heraf), idet følgende betingelser skal være opfyldt:

- a) Opskrivningen skal ske pro rata i forhold til Udsteders øvrige tilsvarende udestedelser af Additional Tier 1 Capital, som er blevet nedskrevet;
- b) Den udestående hovedstol kan årligt maksimalt opskrives med et beløb svarende til Udsteders overskud multipliceret med summen af det nominelle beløb før nedskrivning på Udsteders Additional Tier 1 Capital, som er blevet nedskrevet, divideret med Udsteders Tier 1 Capital. Beregningen foretages på tidspunktet for opskrivningen;
- c) Opskrivningen kan alene baseres på Udsteders overskud i henhold til en godkendt årsrapport;



- d) Opskrivningen kan alene ske, såfremt det ikke strider mod artikel 131 i Direktivet, som denne artikel måtte blive implementeret i dansk ret;
  - e) Opskrivningen kan ikke ske til et højere beløb end Udstedelsens Totale Beløb; og
  - f) Indtil den udestående hovedstol er opskrevet til Udstedelsens Totale Beløb, bortfalder betalinger på Kapitalbeviserne, i det omfang dette følger af gældende ret.
- 6.4 Offentliggørelse. Udsteder er forpligtet til at offentliggøre betingelserne i afsnit 6.1 til 6.2 i forbindelse med opfyldelsen af Udsteders oplysningsforpligtelser i henhold til bilag 20 i Bekendtgørelse om kapitaldækning.
- 6.5 Meddelelse. Udsteder er forpligtet til at give Kapitalbevisindehaverne meddelelse om en beslutning om nedskrivning af Kapitalbeviserne straks efter, at der er truffet beslutning herom og i muligt omfang samtidig med indkaldelse til generalforsamling, eller når Udsteders Common Equity Tier 1 Capital Ratio er mindre end 5,125 eller en sådan højere sats, som fremgår af lovgivningen eller bekendtgørelser udstedt i medfør heraf.
7. **INDFRIELSE AF KAPITALBEVISER**
- 7.1 Intet forfaldstidspunkt. Kapitalbeviserne er uden udløb, forfalder hverken helt eller delvist til betaling på et fastsat tidspunkt og kan ikke kræves tilbagebetalt helt eller delvist, medmindre andet udtrykkeligt fremgår af disse Vilkår.
- 7.2 Indfrielse. Kapitalbeviserne kan hverken helt eller delvist indfries før den dag, der falder 5 år efter Udstedelsesdagen.
- 7.3 Tilbagebetaling. Uanset afsnit 7.1 er Udsteder berettiget til, med Finanstilsynets tilladelse og med 30 Bankdages forudgående skriftligt varsel til Kapitalbevisindehaverne at tilbagebetale den udestående hovedstol helt eller delvist (til kurs pari) på den dag, der falder 5 år efter Udbetalingsdagen, samt på hver efterfølgende Rentebetalingsdag.
- 7.4 Tilbagebetaling grundet ændret skatte- eller solvensmæssig behandling af Kapitalbeviserne. Uanset afsnit 7.1 og 7.2, er Udsteder til og med sidste Bankdag før datoen for Forordningens ikrafttræden berettiget til på et hvilket som helst tidspunkt, med Finanstilsynets tilladelse og med 30 Bankdages forudgående skriftligt varsel til Kapitalbevisindehaverne, at indfri Kapitalbeviserne helt (til kurs pari) i tilfælde af en ændring i den skattemæssige eller solvensmæssige behandling af Kapitalbeviserne.
- 7.5 Betingelser for tilbagebetaling. Uanset afsnit 7.3 og 7.4 kan Udsteder kun førtidigt indfri Kapitalbeviserne, såfremt Udsteder har tilstrækkelig kapital efter indfrielsen og i en overskuelig tid derefter, så den finansielle og solvensmæssige situation for Udsteder forbliver betryggende.
- 7.6 Ansøgning om tilladelse til tilbagebetaling. Udsteder skal ansøge Finanstilsynet om tilladelse til indfrielse i overensstemmelse med § 20 i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital så snart Udsteder har truffet beslutning om indfrielse af Kapitalbeviserne, og

*OK.*  




tilbagebetaling kan først ske, når denne tilladelse foreligger og de øvrige betingelser i disse Vilkår er opfyldt.

- 7.7 **Meddelelse.** Udstederen skal give meddelelse til Kapitalbevisindehaverne om indfrielse i henhold til dette afsnit 7 senest 15 dage og ikke mere end 60 dage før indfrielsen kan finde sted.

## 8. BETALINGER

- 8.1 **Valuta.** Alle betalinger til Kapitalbevisindehaverne i henhold til disse Vilkår skal:

- a) foretages i DKK,
- b) ske senest på forfaldstidspunktet for den relevante betaling og være til fri disposition for Kapitalbevisindehaverne på denne dato, og
- c) ske gennem VP Securities og i henhold til VP Securities' til enhver tid gældende regler, idet betalinger, i perioden indtil VP Registreringen har fundet sted, dog skal ske direkte til Arbejdernes Landsbank på en af Arbejdernes Landsbank anvist konto.

## 9. UDSTEDERENS FORPLIGTELSE

- 9.1 **Udbytte.** Såfremt det ikke ændrer på Kapitalbevisernes status som Hybrid Kernekapital, og såfremt Udsteder ikke er forpligtet til at betale Kuponrente, er Udsteder forpligtet til ikke at betale udbytte til Udsteders aktionærer i en periode på 12 måneder efter en Rentebetalingsdag, hvor betaling af Kuponrente ikke er sket fuldt ud.

## 10. MISLIGHOLDELSE

- 10.1 **Misligholdelse af Vilkår.** I tilfælde af Udstederens misligholdelse eller antciperede misligholdelse af sine forpligtelser i henhold til disse Vilkår, er enhver Kapitalbevisindehaver berettiget til at udøve misligholdelsesbeføjelser i henhold til dansk ret. Udøvelse af en misligholdelsesbeføjelse kan dog ikke have som konsekvens, at Udstederen bliver forpligtet til at betale et beløb tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldet til betaling i henhold til disse Vilkår, jf. dog afsnit 10.2.

- 10.2 **Virksomhedens ophør.**

- a) Som misligholdelse anses, at (i) Udstederen træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret mod Udstederen, eller (iii) Finanstilsynet inddrager Udstederens tilladelse som pengeinstitut og godkender afvikling af Udstederen, bortset fra afvikling gennem fusion, i henhold til § 227 i Lov om finansiel virksomhed.
- b) Såfremt misligholdelse indtræder efter dette afsnit 10.2, kan enhver Kapitalbevisindehaver meddele Udstederen, at Kapitalbeviserne, med tillæg af påløbet Kuponrente, er forfaldne til betaling.

11. **OMSÆTTELIGHEDSBEGRÆNSNINGER**

- 11.1 Ingen erhvervelse af Udstederen m.fl. Kapitalbeviserne må ikke erhverves af Udstederen, Udstederens datterselskaber eller selskaber hvor Udstederen besidder mere end 20 % af stemmerettighederne eller kapitalen.

12. **ÆNDRINGER AF VILKÅR OG TILLADELSE**

- 12.1 Ændringer af vilkår - generelt. Ændringer i disse Vilkår som medfører, at Kapitalbeviserne ikke udgør Hybrid Kernekapital, kræver Finanstilsynets forudgående skriftlige tilladelse.
- 12.2 Ændringer af Vilkår - Forordning. Udsteder og Kapitalbevisindehaverne er enige om, at Vilkårene efter Forordningens ikrafttræden fortsat skal have et indhold, der sikrer, at Kapitalbeviserne bevarer status som Hybrid Kernekapital. Sådanne fornødne ændringer af Vilkårene skal søges aftalt senest 60 Bankdage før datoen for Forordningens ikrafttræden.
- 12.3 Tilladelse. Hvis Udstederen ophører med at være under Finanstilsynets tilsyn i henhold til Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynet ikke har nogen beføjelser i forhold til Udstederen, er Finanstilsynets tilladelse ikke længere nødvendig uanset hvad der fremgår af disse Vilkår.

13. **KAPITALBEVISINDEHAVERMØDER**

- 13.1 Indkaldelse. Kapitalbevisindehavermøder til beslutning om nødvendige ændringer af disse Vilkår, jf. afsnit 12.2 ("Ejermøder"), indkaldes af Udsteder eller Kapitalbevisindehavere, der ejer mindst 25 % af Kapitalbeviserne på tidspunktet for Ejermødets indkaldelse. Et Ejermøde ledes af en dirigent, som er udpeget af Udsteder.
- 13.2 Quorum. Beslutninger på Ejermødet kan gyldigt vedtages, når mindst 50 % af Kapitalbeviserne er repræsenteret på Ejermødet. Såfremt mindre end 50 % af Kapitalbeviserne er repræsenteret på Ejermødet, skal Udsteder indenfor 1 uge indkalde til et nyt Ejermøde, jf. reglerne i afsnit 13.4, med samme dagsorden. På det efterfølgende Ejermøde kan beslutninger vedrørende emner, der var på dagsordenen på det første Ejermøde, gyldigt vedtages, såfremt mindst 25 % af den stemmeberettigede kapital er fremmødt. Enhver beslutning, der er gyldigt vedtaget på et Ejermøde, er bindende for alle Kapitalbevisindehavere, uanset om Kapitalbevisindehaveren var mødt op på Ejermødet, hvor beslutningen blev vedtaget.
- 13.3 Vedtagelseskraft. Beslutninger på Ejermødet vedtages med 2/3 flertal af de repræsenterede Kapitalbevisindehavere.
- 13.4 Indkaldelse. Indkaldelse til Ejermøderne med angivelse af hvilke emner, der ønskes behandlet, skal ske via VP Securities og skal ske med et varsel på mindst 10 dage, medmindre Udsteder finder, at et kortere varsel er nødvendigt under hensyntagen til karak-

teren af de emner, der skal behandles på Ejermødet. I perioden indtil VP Registreringen har fundet sted, skal indkaldelse dog ske via brev til Arbejdernes Landsbank.

- 13.5 Dokumentation. På Ejermødet giver hvert Kapitalbevis á nominelt DKK 1.000.000 én stemme. Kapitalbevisindehaverne skal medbringe dokumentation fra VP Securities for deres beholdning af Kapitalbeviserne. Dokumentationen skal bestå af en depotudskrift fra VP Securities eller et kontoførende pengeinstitut, der dokumenterer ejerforholdet, og som er dateret tidligst 5 dage før Ejermødet. I perioden indtil VP Registreringen har fundet sted, skal dokumentationen dog alene bestå af disse Vilkår.

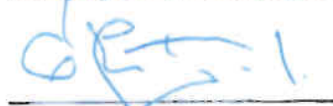
- 13.6 Omkostninger. Omkostninger til afholdelse af Ejermøder afholdes af Udsteder.

#### 14. LOVVALG OG VÆRNETING

- 14.1 Lovvalg og værneting. Disse Vilkår er underlagt dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med disse Vilkår skal afgøres ved Københavns Byret.

Dato: 25. juni 2013

Udsteder,  
Hvidbjerg Bank, Aktieselskab:



Navn: Oluf Vestergaard  
Stilling: Bankdirektør  
Rosenvænget 17  
7790 Thyholm

Arrangør og første kreditor,  
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank:



Navn: Gert R. Jonassen  
Stilling: Ordførende direktør



Navn: Knud Steffensen  
Stilling: godstager / formand



Navn: Jan W. Andersen  
Stilling: Bankdirektør





## **TILLÆG TIL**

### **VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)**

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| BELØB                       | DKK 10.000.000                       |
| UDSTEDER                    | Hvidbjerg Bank, Aktieselskab         |
| ARRANGØR OG FØRSTE KREDITOR | Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank |
| UDSTEDELSESDAG              | 28. juni 2013                        |

## Indholdsfortegnelse

|    |                          |   |
|----|--------------------------|---|
| 1. | DEFINITIONER.....        | 3 |
| 2. | FORMÅL.....              | 5 |
| 3. | KONVERTERING .....       | 5 |
| 4. | ØVRIGE BESTEMMELSER..... | 8 |

## TILLÆG TIL VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

### 1. DEFINITIONER

- 1.1 Definitionerne i afsnit 1 i Vilkår for kapitalbeviser (hybrid kernekapital) af 28. juni 2013 indgået mellem Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR-nr. 31467012 ("Arbejdernes Landsbank") og Hvidbjerg Bank, Aktieselskab (CVR-nr. 64855417) ("Udsteder") finder anvendelse på dette tillæg ("Tillægget"), medmindre andet fremgår heraf.

- 1.2 I Tillægget anvendes derudover følgende definitioner:

"Afregningsdatoen" betyder den dato, hvor Kapitalbeviser konverteres til Nye Aktier i VP Securities, og hvor Nye Aktier deponeres på en Kapitalbevisindehavers konto mod annullering af de konverterede Kapitalbeviser.

"Aktier" betyder aktier udstedt af Udstederen.

"Aktuel Hovedstol" betyder Kapitalbevisernes samlede pålydende hovedstol, som denne måtte være konverteret i henhold til Tillæggets afsnit 3.

"CRD" betyder Europaparlamentets 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, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF, som implementeret i dansk ret.

"Egentlige Kernekapitalprocent" betyder Udsteders egentlige kernekapitalprocent, jf. artikel 92, stk. 2, litra a i Forordningen.

"Fondsbørsen" betyder NASDAQ OMX Copenhagen A/S, CVR-nr. 19042677.

"Forordningen" betyder Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

"Gældende Regler" betyder de for Udstederen gældende kapitalkravsregler på et givet tidspunkt, som disse fortolkes af relevante myndigheder (herunder Finanstilsynet og the European Banking Authority), og som disse måtte blive ændret eller præciseret (herunder CRD og Forordningen) og omfatter påbud udstedt af relevante myndigheder i medfør af sådanne regler.



"Handelsdage" betyder en dag, hvor der kan handles på Fondsbørsen.

"Hybrid Kernekapital" betyder Udsteders kapital, som opfylder kravene for hybrid kernekapital i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital og/eller kravene til hybride kernekapitalinstrumenter i artikel 52, stk. 1 i Forordningen.

"Konvertering" betyder, at den Aktuelle Hovedstol på konverteringstidspunktet konverteres til Nye Aktier for så vidt angår Konverteringsbeløbet ved konvertering af et forholdsmæssigt antal af Kapitalbeviser i hver Kapitalbevisindehavers depot i VP Securities.

"Konverteringsbekendtgørelsesdatoen" har den i afsnit 3.1 anførte betydning.

"Konverteringsbegivenhed" har den i afsnit 3.1 anførte betydning.

"Konverteringsbeløb" betyder det beløb af den Aktuelle Hovedstol, der konverteres til Nye Aktier ved en Konvertering, idet der skal ske Konvertering med et beløb mindst svarende til den laveste værdi af:

1. den værdi, der sammen med forholdsmæssig konvertering og nedskrivning af alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Konverterings- eller nedskrivningsbegivenhed kræves for at bringe Udstederens Egentlige Kernekapitalprocent op på 7,00 eller
2. hvis Konvertering, sammen med forholdsmæssig konvertering og nedskrivning af alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Konverterings- eller nedskrivningsbegivenhed, ikke er tilstrækkelig til at bringe Udstederens Egentlige Kernekapitalprocent op på 7,00, hele den Aktuelle Hovedstol.

"Konverteringsdato" betyder den dato, hvor Kapitalbeviserne konverteres til Nye Aktier ved registrering af den dertil knyttede kapitalforhøjelse i Erhvervsstyrelsen.

"Konverteringskurs" har den i afsnit 3.5 anførte betydning.

"Købsaftalen" betyder aftale om køb af kapitalbeviser mellem Arbejdernes Landsbank og Udsteder dateret 10. december 2013.

"Nye Aktier" har den i afsnit 3.3 anførte betydning.

"Tabsabsorberende Instrumenter" betyder alle andre finansielle instrumenter udstedt (direkte eller indirekte) af Udstederen, som udgør Hybrid Kernekapital og hvis hovedstol kan

nedskrives eller konverteres i henhold til disses vilkår og betingelser i tilfælde af en eller flere nærmere definerede begivenheder.

"Vejledningen" betyder Finanstilsynets vejledning af 2013 til Lov om Finansiell Virksomhed §124, stk. 5 - Krav til kapital til opfyldelse af solvensbehovstillæg under 8+ metoden.

"Vilkår" betyder Vilkårene inklusive de i Tillægget indeholdte vilkår.

## **2. FORMÅL**

- 2.1 Det følger af Købsaftalens afsnit 6.2, at Udsteder, i det omfang det er lovligt i henhold til Gældende Regler, er forpligtet til på førstkommende generalforsamling at stille forslag til alle nødvendige vedtægtsændringer og bemyndigelser til indføjeelse af vilkår om konvertering til aktiekapital af Kapitalbeviserne og kapitalbeviser for nominelt DKK 10.000.000 udstedt af Udsteder 17. december 2013. Udsteder skal i denne forbindelse nærmere aftale vedtægtsændringer og ændring af Vilkår med Arbejdernes Landsbank.
- 2.2 Udsteder har forud for sin ordinære generalforsamling den 26. marts 2014 afstemt indholdet af det i indkaldelsen indeholdte forslag til vedtægtsændringer vedrørende mulig konvertering af Kapitalbeviserne med Arbejdernes Landsbank.
- 2.3 Tillægget vedrører ændring af Vilkårene for Kapitalbeviserne ved indførsel af vilkår om konvertering, som erstatter vilkår om nedskrivning i Vilkårenes afsnit 6.
- 2.4 Det er Parternes hensigt, at Vilkårene som suppleret ved Tillægget skal fortolkes således, at Kapitalbeviserne opfylder kravene til Hybrid Kernekapital, der automatisk konverteres ved et passende niveau af egentlig kernekapital (triggerniveauet) således som beskrevet i Forordningens artikel 54, stk. 1, litra a) ii) og i Vejledningen afsnit 4, jf. ligeledes Vilkårene af 28. juni 2013 afsnit 3.3 og 12.

## **3. KONVERTERING**

### **3.1 Konverteringspligt**

Hvis Udstederen eller Finanstilsynet konstaterer, at den Egentlige Kernekapitalprocent er mindre end 7,00 (en "Konverteringsbegivenhed"), er Udsteders bestyrelse og direktion forpligtet til at:

1. Konstatere at en Konverteringsbegivenhed er indtrådt,

2. give Finanstilsynet meddelelse om Konverteringsbegivenheden,

3. snarest muligt og inden for en måned eller et af Finanstilsynet eller Gældende Regler tidligere fastsat tidspunkt fra Konverteringsbegivenhedens indtræden før Fondsbørsens åbning den pågældende dag ("Konverteringsbekendtgørelsesdatoen"), i overensstemmelse med VP Securities' til enhver tid gældende regler og procedurer, give Kapitalbevisindehaverne uigenkaldelig meddelelse om Konverteringsbegivenheden, Konverteringsbeløbet, og Konverteringsdatoen ledsaget af et dokument, der viser beregningen af Konverteringsbeløbet og dokumenterer Konverteringsbegivenhedens indtræden, og

4. gennemføre en Konvertering af Kapitalbeviserne pro rata med alle andre Tabsabsorbende Instrumenter med samme Konverterings- eller nedskrivningsbegivenhed.

### **3.2 Gennemførelse af Konvertering**

Konverteringen gennemføres ved en forholdsmæssig konvertering og annullering af beholdningen af Kapitalbeviser på alle konti hos VP Securities i henhold til de for VP Securities til enhver tid gældende procedurer. Til gengæld for en gyldig udstedelse af Nye Aktier, ophører Kapitalbevisindehaverne efter Konverteringsdatoen med at have krav angående konverterede Kapitalbeviser. I det omfang at kun en del af Kapitalbeviserne er konverteret, påløber Kuponrente – i det omfang det i øvrigt følger af Vilkårenes bestemmelser herom - fortsat på de tilbageværende udestående Kapitalbeviser i henhold til disses vilkår. Kapitalbevisindehaverne er forpligtet til at tegne Nye Aktier i den form, på den måde og i det omfang, det måtte kræves af gældende lov. Konverteringsdatoen skal være mindst 3 og højst 5 Handelsdage efter Konverteringsbekendtgørelsesdatoen.

### **3.3 Antal Nye Aktier**

De Kapitalbeviser, der skal konverteres, konverteres til et antal nye Aktier ("Nye Aktier") i henhold til følgende formel:

Nye Aktier = Kapitalbevisernes pålydende hovedstol divideret med Konverteringskursen.

### **3.4 Afrunding**

Hvis den pålydende hovedstol af de Kapitalbeviser, der konverteres, ikke svarer til et helt antal Nye Aktier, skal antallet af Nye Aktier så vidt muligt rundes op til nærmeste hele antal ved justering af Konverteringskursen. Ingen delaktier overdrages efter Konvertering.

### **3.5 Konverteringskursen**



Konverteringskursen, der anvendes i forbindelse med en Konvertering af Konverteringsbeløbet, i DKK pr. Aktie fastsættes i samråd med Udstederen og Arbejdernes Landsbank, af en uafhængig, velrenommeret investeringsbank udpeget af Arbejdernes Landsbank efter aftale med Udstederen. Investeringsbanken skal fastsætte kursen som markedskursen for Aktierne, dog minimum kurs pari, på baggrund af de på Fondsbørsen offentliggjorte kurser og sådanne andre forhold, som investeringsbanken finder relevante. Investeringsbankens skriftlige vurdering skal være endelig og bindende for Udstederen, Arbejdernes Landsbank og Kapitalbevisindehaverne.

### **3.6 Levering**

De Nye Aktier leveres på Afregningsdatoen i elektronisk form gennem VP Securities til Kapitalbevisindehaverens konti, hvor de konverterede Kapitalbeviser opbevares og el-lers i henhold til VP Securities' til enhver tid gældende standardprocedurer.

### **3.7 Sidestillede aktier**

De Nye Aktier har samme rettigheder som Udstederens eksisterende Aktier på Konverteringsdatoen og noteres på Fondsbørsen. De Nye Aktier er omsætningspapirer og kan frit overdrages, jf. dog Udsteders vedtægter §3 afsnit 5. De Nye Aktier har fra tidspunktet for registrering hos Erhvervsstyrelsen den samme ret til udbytte som Udstederens Aktier på Konverteringsdatoen.

### **3.8 Ingen justering**

Konverteringskursen justeres ikke som følge af Udstederens forhøjelse eller nedskrivning af aktiekapitalen, udstedelse af tegningsretter til Aktierne eller konvertible instrumenter, fusion eller spaltning.

### **3.9 Konsekvenser af Konvertering**

3.9.1 Flere gange. En Konverteringsbegivenhed kan indtræffe flere gange, og Kapitalbeviserne kan konverteres ad flere omgange.

3.9.2 Samtidig konvertering/nedskrivning. Samtidig med eller umiddelbart efter en meddelelse om konvertering er Udstederen forpligtet til at:

1. sende en meddelelse om nedskrivning eller konvertering af samtlige andre Tabsabsorberende Instrumenter.

2. sikre at hovedstolen på samtlige andre Tabsabsorberende Instrumenter nedskrives eller konverteres pro rata med den Aktuelle Hovedstol hurtigst muligt.

### **3.10 Omkostninger**

Alle omkostninger til VP Securities, Kapitalbevisindehavernes depositarer og den i afsnit 3.5 nævnte investeringsbank som følge af Konvertering afholdes af Udstederen.

### **3.11 Erstatning af vilkår om nedskrivning**

Tillæggets afsnit 3 erstatter Vilkårenes afsnit 6 om "Nedskrivning af Hovedstol og Ubetalt Kuponrente".

## **4. ØVRIGE BESTEMMELSER**

- 4.1 Vilkår om konvertering skal godkendes på Udsteders generalforsamling. Tillægget indgås derfor i forlængelse af, at Udsteder på sin generalforsamling den 26. marts 2013 med den fornødne majoritet har godkendt, at Udsteder indgår vilkår om konvertering i forbindelse med den af Vilkårene omfattede Hybride Kernekapital.
- 4.2 Arbejdernes Landsbank tegner i forbindelse med indgåelse af dette Tillæg de i Kapitalbeviserne indeholdte konvertible lån (som sådanne), idet Arbejdernes Landsbank endnu ejer samtlige Kapitalbeviser.
- 4.3 Forordningen og CRD udgør nye regler, hvor administrativ praksis endnu ikke er fastlagt. Parterne er derfor enige om, at indgå sådanne yderligere vilkår, som måtte vise sig nødvendige for at opfylde reglernes krav til Hybrid Kernekapital som forudsat i dette Tillæg.

---

Dato: 26. marts 2014

Således underskrevet af Parterne:

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank:

---

Hvidbjerg Bank, Aktieselskab:

---

---



ADVOKATFIRMA

SUNDKROGSGADE 5  
DK-2100 KØBENHAVN Ø  
TEL. +45 70 12 12 11  
FAX. +45 70 12 13 11

## VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

---

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| BELØB                       | DKK 10.000.000                       |
| UDSTEDER                    | Hvidbjerg Bank, Aktieselskab         |
| ARRANGØR OG FØRSTE KREDITOR | Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank |
| UDSTEDELSESDAG              | 17. december 2013                    |

TIN/TIN/1025965/19919570-5

CVR-NR. DK 62 60 97 11 REG. ADR.: SUNDKROGSGADE 5 DK-2100

WWW.KROMANNREUMERT.CO

KØBENHAVN Ø



INDHOLDSFORTEGNELSE

|     |                                                                                            |    |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.  | DEFINITIONER .....                                                                         | 1  |
| 2.  | FORMÅL OG FORM .....                                                                       | 6  |
| 3.  | STATUS .....                                                                               | 6  |
| 4.  | RENTBESTEMMELSER .....                                                                     | 6  |
| 5.  | BORTFALD AF PLIGT TIL AT BETALE KUPONRENTE .....                                           | 7  |
| 6.  | NEDSKRIVNING AF HOVEDSTOL OG UBETALT KUPONRENTE INDIL<br>FORORDNINGENS I KRAFTTRÆDEN ..... | 7  |
| 7.  | NEDSKRIVNING EFTER FORORDNINGENS IKRAFTTRÆDEN .....                                        | 8  |
| 8.  | INDFRIELSE AF KAPITALBEVISER .....                                                         | 9  |
| 9.  | BETALINGER .....                                                                           | 11 |
| 10. | MISLIGHOLDELSE .....                                                                       | 11 |
| 11. | OFFENTLIGGØRELSE .....                                                                     | 11 |
| 12. | OMSÆTTELIGHEDSBEGRÆNSNINGER .....                                                          | 11 |
| 13. | KAPITALBEVISINDEHAVERMØDER .....                                                           | 12 |
| 14. | ÆNDRINGER AF VILKÅR OG TILLADELSE .....                                                    | 12 |
| 15. | LOVVALG OG VÆRNETING .....                                                                 | 13 |



## VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

### 1. DEFINITIONER

1.1 Følgende definitioner er anvendt og har følgende betydning i disse Vilkår:

"Aktuel Hovedstol" betyder Kapitalbevisernes samlede pålydende hovedstol, som denne måtte være nedskrevet og/eller opskrevet i henhold til afsnit 6 og 7.

"Ansvarlig Lånekapital" betyder Udsteders lånekapital, der opfylder kravene i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital og/eller artikel 63 i Forordningen.

"Antal Kapitalbeviser" betyder antallet af de til enhver tid udestående Kapitalbeviser.

"Arbejdernes Landsbank" betyder Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR-nr. 31467012.

"Bankdag" betyder en hverdag, hvor pengeinstitutter generelt er åbne for forretning i Danmark.

"Basiskapital" betyder Udsteders basiskapital opgjort i overensstemmelse med Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital.

"Bekendtgørelse om kapitaldækning" betyder bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011 om kapitaldækning (som denne senere måtte blive ændret).

"Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital" betyder bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 om opgørelse af basiskapital (som denne senere måtte blive ændret).

"CIBOR-3" betyder

a) 3-måneders CIBOR som offentliggøres på NASDAQ - OMX Nordics hjemmeside,

eller

b) såfremt en sådan sats ikke er offentliggjort på den pågældende side en sådan anden generelt anerkendt 3-måneders CIBOR-sats, som Udsteder vælger, sva-

rente til den rente der generelt benyttes af de danske pengeinstitutter til brug for kunder med lån baseret på 3-måneders CIBOR,

eller

- c) såfremt der ikke foreligger en offentliggjort CIBOR-sats fra en generelt anerkendt kilde, en af Udsteder beregnet rente med udgangspunkt i en tilsvarende markedskonform 3-måneders pengemarkedsrentesats, svarende til den rente der regnes til brug for Udsteders kunder baseret på 3-måneders CIBOR,

eller

- d) såfremt der ikke kan henføres til a), b) og c) en af Udsteder beregnet rente med udgangspunkt i en tilsvarende markedskonform 3-måneders pengemarkedsrentesats,

fastsat ca. kl. 11.00, 2 Bankdage før hver relevant Rentebetalingsdag.

"CRD" betyder Europaparlamentets 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, om ændring af direktiv 2002/87/EF og om ophævelse af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF, som implementeret i dansk ret.

"DKK" betyder danske kroner.

"EBA" betyder the European Banking Authority.

"Efterfølgende Kuponrente" betyder CIBOR-3 p.a. med tillæg af 10,25 %-point.

"Egentlig Kernekapital" betyder Udsteders egentlige kernekapital, jf. artikel 50 i Forordningen.

"Egentlige Kernekapitalprocent" betyder Udsteders egentlige kernekapitalprocent, jf. artikel 92, stk. 2, litra a i Forordningen.

"Fiermøder" har den i afsnit 13.1 anførte betydning.

"Forordningen" betyder Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

"Gældende Regler" betyder de for Udstederen gældende kapitalkravsregler på et givet tidspunkt, som disse fortolkes af relevante myndigheder (herunder Finanstilsynet og



EBA), og som disse måtte blive ændret eller præciseret (herunder CRD og Forordningen) og omfatter påbud udstedt af relevante myndigheder (herunder Finanstilsynet og EBA) i medfør af sådanne regler.

"Hybrid Kernekapital" betyder Udsteders kapital, som opfylder kravene for hybrid kernekapital i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital og/eller kravene til hybride kernekapitalinstrumenter i artikel 52, stk. 1 i Forordningen.

"Initiale Kuponrente" betyder Swaprenten p.a. med tillæg af 10,25 %-point.

"Kapitalbevis" betyder

- a) det i afsnit 2.2 omtalte omsætningsgældsbevis, indtil VP Registreringen har fundet sted, og derefter
- b) hvert af de i afsnit 2.3 omtalte dematerialiserede kapitalbeviser udstedt via VP Securities.

"Kapitalbevisindehaver" betyder

- a) Arbejdernes Landsbank, indtil VP Registreringen har fundet sted, og derefter
- b) en fysisk eller juridisk person, der er registreret som indehaver af et eller flere Kapitalbeviser i VP Securities' register.

"Kapitalgrundlag" betyder kapitalgrundlag som defineret i Forordningens artikel 4, stk. 1, nr. 118.

"Kapitalgrundlagsinstrumenter" betyder kapitalgrundlagsinstrumenter som defineret i Forordningens artikel 4, stk. 1, nr. 119.

"Kapitalkrav" betyder det højeste af Solvenskravet og minimumskapitalkravet, jf. § 127, i Lov om finansiel virksomhed.

"Kernekapital" betyder Udstederens Kernekapital, jf. artikel 25 i Forordningen.

"Kernekapitalprocenten" betyder Udsteders kernekapital opgjort i henhold til § 3, stk. 2, i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital, i procent af Udsteders Risikovægtede Poster.

"Kuponrente" betyder den Initiale Kuponrente eller den Efterfølgende Kuponrente.

"Lov om finansiel virksomhed" betyder lovbekendtgørelse nr. 948 af 2. juli 2013 samt bekendtgørelser udstedt i medfør heraf, alle med senere ændringer.

"Maksimalt Opskrivningsbeløb" betyder resultatet i henhold til seneste af Udstederens generalforsamling godkendte årsrapport ganget med den samlede hovedstol før nedskrivning på al Udstederens nedskrevne Hybride Kernekapital divideret med Udstederens samlede Kernekapital på datoen for den relevante opskrivning, idet beløbet dog ikke sammen med andre udlodninger kan overstige det maksimale udlodningsbeløb i henhold til artikel 141, stk. 2 i CRD.

"Nedskrivning" betyder,

- a) indtil VP Registreringen har fundet sted, at den Aktuelle Hovedstol på nedskrivningstidspunktet nedskrives med Nedskrivningsbeløbet ved reduktion af gælds-brevet, jf. afsnit 2.2; og
- b) efter VP Registreringen har fundet sted, at den Aktuelle Hovedstol på nedskrivningstidspunktet nedskrives med Nedskrivningsbeløbet ved forholdsmæssig reduktion af antallet af Kapitalbeviser i hver Kapitalbevisindehavers depot i VP Securities.

"Nedskrivningsbegivenhed" har den i afsnit 7.1 anførte betydning.

"Nedskrivningsbeløbet" betyder det beløb hvormed den Aktuelle Hovedstol reduceres på datoen for en Nedskrivning, idet der skal ske reduktion med et beløb mindst svarende til den laveste værdi af:

1. den værdi der, sammen med forholdsmæssig nedskrivning af alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Nedskrivningsbegivenhed kræves for at bringe Udstederens Egentlige Kernekapitalprocent op på 7,00, eller
2. hvis Nedskrivning, sammen med forholdsmæssig nedskrivning af alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Nedskrivningsbegivenhed, ikke er tilstrækkelig til at bringe Udstederens Egentlige Kernekapitalprocent op på 7,00, hele den Aktuelle Hovedstol.

"Oprindelig Hovedstol" betyder Kapitalbevisernes samlede pålydende hovedstol på Udstedelsesdagen uden hensyntagen til om denne måtte være nedskrevet og/eller opskrevet i henhold til afsnit 6 og 7.

"Opskrivningsbeløbet" har den i afsnit 7.3.2a) og b) anførte betydning henholdsvis før og efter VP Registreringen.

"Rentebetalingsdag" betyder

- a) i relation til den Initiale Kuponrente, 17. december (bortset fra Udstedelsesdagen) og 17. juni hvert år, og

- b) i relation til den Efterfølgende Kuponrente, den 31. marts, 30. juni, 30. september og 30. december hvert år,

dog sådan at

1. for den Initiale Kuponrente: Såfremt en af disse datoer ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til næste Bankdag, og
2. for den Efterfølgende Kuponrente: Såfremt en af disse datoer ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til næste Bankdag, eller, hvis den næste Bankdag falder i en ny måned, til den foregående Bankdag i samme måned.

"Risikovægtede Poster" betyder Udsteders risikovægtede poster opgjort i henhold til § 142, stk. 1, i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om kapitaldækning.

"Solvensbehov" betyder Udsteders individuelle solvensbehov som opgjort af Udsteders bestyrelse og direktion, jf. § 124, stk. 4, i Lov om finansiel virksomhed.

"Solvenskrav" betyder det højeste af (i) solvenskravet, jf. § 124, stk. 2, nr. 1 i Lov om finansiel virksomhed, og (ii) et individuelt solvenskrav for Udsteder fastsat af Finanstilsynet, jf. § 124, stk. 5, i Lov om finansiel virksomhed.

"Solvensprocent" betyder Basiskapital i procent af Risikovægtede Poster.

"Swaprenten" betyder den 5-årige swaprente i DKK, der tre Bankdage før Udstedelsesdagen offentliggøres på NASDAQ OMX Nordics hjemmeside ca. kl 11:30.

"Tabsabsorberende Instrumenter" betyder alle andre finansielle instrumenter udstedt (direkte eller indirekte) af Udstederen, som udgør Hybrid Kernekapital og hvis hovedstol kan nedskrives i henhold til disses vilkår og betingelser i tilfælde af en eller flere nærmere definerede begivenheder.

"Udestående Hovedstol" betyder Antal Kapitalbeviser multipliceret med Pålydende Værdi.

"Udstedelsens Totale Beløb" har den i afsnit 2.2 anførte betydning.

"Udstedelsesdagen" betyder den 17. december 2013.

"Udsteder" betyder Hvidbjerg Bank, Aktieselskab, CVR-nr. 64855417, Østergade 2, Hvidbjerg, 7790 Thyholm.

"Vilkår" betyder disse vilkår for Kapitalbeviserne.

"VP Registreringen" har den i afsnit 2.3 anførte betydning.



"VP Securities" betyder VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336.

## 2. FORMÅL OG FORM

- 2.1 **Formål.** Formålet med udstedelsen af Kapitalbeviserne er at tilføre Udsteder Hybrid Kernekapital.
- 2.2 **Gældsbev.** I perioden fra Udstedelsesdagen til VP Registreringen har fundet sted, udgør disse Vilkår ét omsætningsgældsbev med en hovedstol på DKK 10.000.000 (skriver danske kroner ti millioner) ("**Udstedelsens Totale Beløb**"), der kan tvangsfuldbyrdes i medfør af retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5 og stk. 4, med Arbejdernes Landsbank som kreditor.
- 2.3 **Kapitalbeviserne.** Udstederen skal hurtigst muligt efter Udstedelsesdagen udstede 1.000.000.000 dematerialiserede kapitalbeviser via VP Securities ("**VP Registreringen**") á nominelt DKK 0,01, i alt DKK 10.000.000 (skriver danske kroner ti millioner) i henhold til disse Vilkår, hvorefter disse Vilkår ophører med at være et gældsbev.

## 3. STATUS

- 3.1 **Status.** Kapitalbeviserne er Hybrid Kernekapital. Kapitalbeviserne er sidestillet med anden Hybrid Kernekapital og med al anden gæld, der angiver at være sidestillet med Hybrid Kernekapital. Kapitalbeviserne er foranstillet Udsteders aktiekapital.
- 3.2 **Efterstillelse.** Kapitalbeviserne er efterstillet al Udsteders ikke-efterstillede gæld, Ansvarlig Lånekapital samt al anden lånekapital, der angiver at være efterstillet anden ikke-efterstillet kapital (bortset fra Hybrid Kernekapital eller gæld, der angiver at være sidestillet med Hybrid Kernekapital).
- 3.3 **Fortolkning.** Kapitalbeviserne er Hybrid Kernekapital og skal, uanset de enkelte bestemmelser i Vilkårene, fortolkes i overensstemmelse hermed. Henvisninger til CRD skal efter implementeringen af CRD forstås som henvisninger til de relevante bestemmelser, der implementerer CRD i dansk ret.

## 4. RENTEBESTEMMELSER

- 4.1 **Betaling af Kuponrente.** Udstederen skal betale Kuponrente til Kapitalbevisindehaverne bagud på hver Rentebetalingsdag, jf. dog afsnit 5.
- 4.2 **Kuponrente.** Kuponrenten er følgende:
- a) fra (og med) Udstedelsesdagen indtil 5 år derefter, den Initiale Kuponrente, og
  - b) derefter, den Efterfølgende Kuponrente.
- 4.3 **Betaling ud af frie reserver.** Kuponrente kan alene betales ud af Udstederens elementer der kan udloddes, jf. Forordningens artikel 4, stk. 1, nr. 128.



4.4 Beregning og tilskrivning. Kuponrente beregnes af den Aktuelle Hovedstol således:

- a) for den Initiale Kuponrente, 360 over 360 dage (unadjusted), og
- b) for den Efterfølgende Kuponrente, faktiske dage over 360,

i overensstemmelse med ICMA og VP Securities' til enhver tid gældende regler og tilskrives på hver Rentebetalingsdag.

## 5. BORTFALD AF PLIGT TIL AT BETALE KUPONRENTE

5.1 Betingelser. Uanset afsnit 4.1, bortfalder Udsteders pligt til at betale Kuponrente, såfremt en af følgende begivenheder indtræffer:

- a) Udsteder vælger ikke at betale Kuponrente for en begrænset eller ubegrænset periode (indtil Forordningen træder i kraft, skal undladelse efter dette punkt a) ske, såfremt Udsteder skønner det nødvendigt for at bevare Udsteders finansielle sundhed), eller
- b) Det er et krav under Gældende Regler.

5.2 Bortfald af rente. Kuponrente, der ikke betales i henhold til afsnit 5.1, bortfalder og kan ikke senere kræves betalt.

5.3 Ingen misligholdelse. Bortfald af Kuponrente i henhold til afsnit 5.1 udgør ikke misligholdelse af Vilklarene og pålægger ikke i øvrigt Udsteder restriktioner.

5.4 Genindtræden af pligt til at betale Kuponrente. Pligt til betaling af Kuponrente genindtræder fra det tidspunkt, hvor den udløsende begivenhed i afsnit 5.1 ikke længere foreligger.

5.5 Meddelelse. Udsteder er forpligtet til at give Kapitalbevisindehaverne meddelelse straks Udsteders pligt til betaling af Kuponrente bortfalder efter afsnit 5.1.

## 6. NEDSKRIVNING AF HOVEDSTOL OG UBTALT KUPONRENTE INDTIL FORORDNINGENS I KRAFTTRÆDEN

6.1 Nedskrivning af Kapitalbeviserne. Indtil Forordningens ikrafttræden har Udsteder ret til på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling at beslutte at nedskrive den Udestående Hovedstol og påløbne, ikke-betalte Kuponrenter, helt eller delvist, såfremt

- a) Solvensprocenten er lavere end Solvensbehovet, og/eller
- b) Kernekapitalprocenten er mindre end 7,00.

Såfremt der sker delvis nedskrivning af den Udestående Hovedstol, skal nedskrivningen i det omfang det er lovligt gennemføres ved en forholdsmæssig nedskrivning af Udsteders totale Hybride Kernekapital.

- 6.2 Meddelelse. Udsteder er forpligtet til at give Kapitalbevisindehaverne meddelelse om en beslutning om nedskrivning af Kapitalbeviserne straks efter, at der er truffet beslutning herom og i muligt omfang samtidig med indkaldelse til generalforsamling.

## 7. **NEDSKRIVNING EFTER FORORDNINGENS IKRAFTTRÆDEN**

### 7.1 **Nedskrivningspligt**

Hvis Udstederen eller Finanstilsynet fra og med tidspunktet for Forordningens ikrafttræden konstaterer at den Egentlige Kernekapitalprocent er mindre end 7,00 (en "Nedskrivningsbegivenhed"), er Udstederens bestyrelse og direktion forpligtet til at:

1. konstatere at en Nedskrivningsbegivenhed er indtrådt,
2. give Finanstilsynet meddelelse om Nedskrivningsbegivenheden,
3. inden for en måned eller et af Finanstilsynet tidligere fastsat tidspunkt fra Nedskrivningsbegivenhedens indtræden, inden VP Registreringen ved uigenkaldelig meddelelse til Arbejdernes Landsbank og efter VP Registreringen i overensstemmelse med VP Securities' til enhver tid gældende regler og procedurer give Kapitalbevisindehaverne uigenkaldelig meddelelse om Nedskrivningsbegivenheden, Nedskrivningsbeløbet og datoen for Nedskrivningen ledsaget af et dokument der viser beregningen af Nedskrivningsbeløbet og dokumenterer Nedskrivningsbegivenhedens indtræden, og
4. gennemføre en Nedskrivning af Kapitalbeviserne pro rata med alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Nedskrivningsbegivenhed.

### 7.2 **Konsekvenser af Nedskrivning**

- 7.2.1 Flere gange. En Nedskrivningsbegivenhed kan indtræde flere gange, og Kapitalbeviserne kan nedskrives ad flere omgange.

- 7.2.2 Samtidig nedskrivning. Samtidig med eller Umiddelbart efter en meddelelse om Nedskrivning, er Udstederen forpligtet til at:

1. sende en meddelelse om nedskrivning af samtlige andre Tabsabsorberende Instrumenter, og
2. sikre at hovedstolen på samtlige andre Tabsabsorberende Instrumenter nedskrives pro rata med den Aktuelle Hovedstol hurtigst muligt.

### 7.3 **Opskrivning**

- 7.3.1 Betingelser for opskrivning. Såfremt:

1. Udstederens generalforsamling godkender et årsregnskab med et positivt resultat efter skat, og

2. den Aktuelle Hovedstol er lavere end den Oprindelige Hovedstol, er Udstederen berettiget, men ikke forpligtet, til at opskrive den Aktuelle Hovedstol på vilkårene i dette afsnit 7.3.

7.3.2 Opskrivningsbeløbet.

- a) Inden gennemførelse af VP Registreringen sker opskrivning ved, at den Aktuelle Hovedstol på gældsrevet, jf. afsnit 2.2, opskrives med et beløb ("Opskrivningsbeløbet"), der ikke indebærer, at den Aktuelle Hovedstol overstiger den Oprindelige Hovedstol. Opskrivningen sker pro rata med alle øvrige nedskrevne Tabsabsorberende Instrumenter med mulighed for opskrivning.
- b) Efter gennemførelse af VP Registreringen sker opskrivning af den Aktuelle Hovedstol ved at øge antallet af Kapitalbeviser i hver Kapitalbevisindehavers depot i VP Securities med et antal kapitalbeviser svarende til et samlet beløb ("Opskrivningsbeløbet"), der ikke indebærer at den Aktuelle Hovedstol overstiger den Oprindelige Hovedstol. Opskrivningen sker pro rata for alle Kapitalbevisindehavere og pro rata med alle øvrige nedskrevne Tabsabsorberende Instrumenter med mulighed for opskrivning.

7.3.3 Det Maksimalle Opskrivningsbeløb. Ved opskrivning i henhold til dette afsnit 7.3 må summen af

1. Opskrivningsbeløbet, og
  2. den samlede Kuponrente betalt på Kapitalbeviserne på grundlag af den Aktuelle Hovedstol (før opskrivningen) siden slutning af seneste regnskabsår
- ikke overstige det Maksimalle Opskrivningsbeløb.

7.3.4 Pro rata opskrivning. Hvis den Aktuelle Hovedstol er mindre end den Oprindelige Hovedstol, er Udstederen ikke berettiget til at opskrive andre Tabsabsorberende Instrumenter, medmindre Udstederen samtidig opskrifter Kapitalbeviserne pro rata.

7.3.5 Gældende regler. Enhver opskrivning i henhold til dette afsnit 7.3 kan alene ske i overensstemmelse med Gældende Regler.

8. **INDFRIELSE AF KAPITALBEVISER**

8.1 Intet forfaldstidspunkt. Kapitalbeviserne er uden udløb (perpetual), forfalder hverken helt eller delvist til betaling på et fastsat tidspunkt og kan ikke kræves tilbagebetalt helt eller delvist, medmindre andet udtrykkeligt fremgår af disse Vilkår.

8.2 Indfrielse.

- a) Kapitalbeviserne kan hverken helt eller delvist indfries før den dag, der falder 5 år efter Udstedelsesdagen.



- b) Udsteder er berettiget til, med Finanstilsynets tilladelse og med 30 Bankdages forudgående skriftligt varsel til Kapitalbevisindehaverne at tilbagebetale den Aktuelle Hovedstol helt eller delvist på den dag, der falder 5 år efter Udstedelsesdagen, samt på hver efterfølgende Rentebetalingsdag forudsat, at (i) Kapitalbeviserne erstattes med Kapitalgrundlagsinstrumenter af samme eller højere kvalitet på betingelser, som er forsvarlige i forhold til Udsteders indtjeningssevne, eller (ii) Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at Udsteders Kapitalgrundlag vil overstige kravene i artikel 92, stk. 1, i Forordningen og det kombinerede bufferkrav som defineret i artikel 128, nr. 6) i CRD med en margin, som Finanstilsynet måtte anse for nødvendig på grundlag af artikel 104, stk. 2 i CRD.

8.3 Tilbagebetaling grundet ændret skatte- eller solvensmæssig behandling af Kapitalbeviserne. Uanset afsnit 8.1 og 8.2 er Udsteder berettiget til på et hvilket som helst tidspunkt, med Finanstilsynets tilladelse og med 30 Bankdages forudgående skriftligt varsel til Kapitalbevisindehaverne, at indfri Kapitalbeviserne helt i tilfælde af en ændring i

- a) den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne, som vil medføre, at de udelukkes fra Kapitalgrundlaget eller omklassificeres til Kapitalgrundlag af lavere kvalitet, og (i) Finanstilsynet anser denne ændring for at være tilstrækkelig sikker, og (ii) Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den forskriftsmæssige klassificering af disse instrumenter ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen; eller
- b) den gældende skattebehandling af Kapitalbeviserne ændres, og Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at ændringen er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen,

forudsat, at (i) Kapitalbeviserne erstattes med Kapitalgrundlagsinstrumenter af samme eller højere kvalitet på betingelser, som er forsvarlige i forhold til Udsteders indtjeningssevne, eller (ii) Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at Udsteders Kapitalgrundlag vil overstige kravene i artikel 92, stk. 1, i Forordningen og det kombinerede bufferkrav som defineret i artikel 128, nr. 6) i CRD med en margin, som Finanstilsynet måtte anse for nødvendig på grundlag af artikel 104, stk. 2 i CRD.

8.4 Betingelser for tilbagebetaling. Indtil Forordningens ikrafttræden, uanset afsnit 8.2b) og 8.3 kan Udsteder kun førtidigt indfri Kapitalbeviserne, såfremt Udsteder har tilstrækkelig kapital efter indfrielsen og i en overskuelig tid derefter, så den finansielle og solvensmæssige situation for Udsteder forbliver betryggende.

8.5 Ansøgning om tilladelse til tilbagebetaling. Udsteder skal ansøge Finanstilsynet om tilladelse til indfrielse i overensstemmelse med § 20 i Bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital eller, efter Forordningens ikrafttræden, artikel 77 og 78 i Forordningen så snart Udsteder har truffet beslutning om indfrielse af Kapitalbeviserne, og tilbagebetaling kan først ske, når denne tilladelse foreligger og de øvrige betingelser i disse Vilkår er opfyldt.



- 8.6 Meddelelse. Udstederen skal give meddelelse til Kapitalbevisindehaverne om indfrielse i henhold til dette afsnit 8 senest 15 dage og ikke mere end 60 dage før indfrielsen kan finde sted.

## 9. BETALINGER

- 9.1 Valuta. Alle betalinger til Kapitalbevisindehaverne i henhold til disse Vilkår skal:
- a) foretages i DKK,
  - b) ske senest på forfaldstidspunktet for den relevante betaling og være til fri disposition for Kapitalbevisindehaverne på denne dato, og
  - c) ske gennem VP Securities og i henhold til VP Securities' til enhver tid gældende regler, idet betalinger, i perioden indtil VP Registreringen har fundet sted, dog skal ske direkte til Arbejdernes Landsbank på en af Arbejdernes Landsbank anvist konto.

## 10. MISLIGHOLDELSE

- 10.1 Misligholdelse af Vilkår. I tilfælde af Udstederens misligholdelse eller anticiperede misligholdelse af sine forpligtelser i henhold til disse Vilkår, er enhver Kapitalbevisindehaver berettiget til at udøve misligholdelsesbeføjelser i henhold til dansk ret. Udøvelse af en misligholdelsesbeføjelse kan dog ikke have som konsekvens, at Udstederen bliver forpligtet til at betale et beløb tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldet til betaling i henhold til disse Vilkår, jf. dog afsnit 10.2.

### 10.2 Virksomhedens ophør.

- a) Som misligholdelse anses, at (i) Udstederen træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret mod Udstederen, eller (iii) Finanstilsynet inddrager Udstederens tilladelse som pengeinstitut og godkender afvikling af Udstederen, bortset fra afvikling gennem fusion, i henhold til § 227, i Lov om finansiel virksomhed.
- b) I tilfælde af at Udstederen træder i likvidation, kan enhver Kapitalbevisindehaver meddele Udstederen, at den Aktuelle Hovedstol på Kapitalbeviserne, med tillæg af påløbet Kuponrente, er forfaldne til betaling.

## 11. OFFENTLIGGØRELSE

- 11.1 Udsteder er forpligtet til at offentliggøre Vilklårene og enhver handling foretaget i henhold til Vilklårene i overensstemmelse med Gældende Regler.

## 12. OMSÆTTELIGHEDSBEGRÆNSNINGER

- 12.1 Kapitalbeviserne må ikke erhverves af Udstederen, Udstederens datterselskaber eller selskaber hvor Udstederen direkte eller gennem kontrol besidder mere end 20 % af stemmerettighederne eller kapitalen.

13. **KAPITALBEVISINDEHAVERMØDER**

- 13.1 Indkaldelse. Kapitalbevisindehavermøder til beslutning om nødvendige ændringer af disse Vilkår, jf. afsnit 14.2 ("Ejermøder"), indkaldes af Udsteder eller Kapitalbevisindehavere, der ejer mindst 25 % af Kapitalbeviserne på tidspunktet for Ejermødets indkaldelse. Et Ejermøde ledes af en dirigent, som er udpeget af Udsteder.
- 13.2 Quorum. Beslutninger på Ejermødet kan gyldigt vedtages, når mindst 50 % af Kapitalbeviserne er repræsenteret på Ejermødet. Såfremt mindre end 50 % af Kapitalbeviserne er repræsenteret på Ejermødet, skal Udsteder indenfor 1 uge indkalde til et nyt Ejermøde, jf. reglerne i afsnit 13.4, med samme dagsorden. På det efterfølgende Ejermøde kan beslutninger vedrørende emner, der var på dagsordenen på det første Ejermøde, gyldigt vedtages, såfremt mindst 25 % af den stemmeberettigede kapital er fremmødt. Enhver beslutning, der er gyldigt vedtaget på et Ejermøde, er bindende for alle Kapitalbevisindehavere, uanset om Kapitalbevisindehaveren var mødt op på Ejermødet, hvor beslutningen blev vedtaget.
- 13.3 Vedtagelseskra. Beslutninger på Ejermødet vedtages med 2/3 flertal af de repræsenterede Kapitalbevisindehavere.
- 13.4 Indkaldelse. Indkaldelse til Ejermøderne med angivelse af hvilke emner, der ønskes behandlet, skal ske via VP Securities og skal ske med et varsel på mindst 10 dage, medmindre Udsteder finder, at et kortere varsel er nødvendigt under hensyntagen til karakteren af de emner, der skal behandles på Ejermødet. I perioden indtil VP Registreringen har fundet sted, skal indkaldelse dog ske via brev til Arbejdernes Landsbank.
- 13.5 Dokumentation. På Ejermødet giver hvert Kapitalbevis á nominelt DKK 0,01 én stemme. Kapitalbevisindehaverne skal medbringe dokumentation fra VP Securities for deres beholdning af Kapitalbeviserne. Dokumentationen skal bestå af en depotudskrift fra VP Securities eller et kontoførende pengelinstitut, der dokumenterer ejerforholdet, og som er dateret tidligst 5 dage før Ejermødet. I perioden indtil VP Registreringen har fundet sted, skal dokumentationen dog alene bestå af disse Vilkår.
- 13.6 Omkostninger. Omkostninger til afholdelse af Ejermøder afholdes af Udsteder.

14. **ÆNDRINGER AF VILKÅR OG TILLADELSE**

- 14.1 Ændringer af vilkår - generelt. Ændringer i disse Vilkår som medfører, at Kapitalbeviserne ikke udgør Hybrid Kernekapital, kræver Finanstilsynets forudgående skriftlige tilladelse.
- 14.2 Ændringer af Vilkår - Forordning og implementering af CRD. Udsteder og Kapitalbevisindehaverne er enige om, at Vilkårene efter Forordningens ikrafttræden, efter udstedelse af regler i medfør af Forordningen og efter implementeringen af CRD fortsat skal have et indhold der sikrer, at Kapitalbeviserne bevarer status som Hybrid Kernekapital. Sådanne fornødne ændringer af Vilkårene skal søges aftalt senest 30 Bankdage før datoen for Forordningens ikrafttræden og/eller implementeringen af CRD.

- 14.3 Tilladelse. Hvis Udstederen ophører med at være under Finanstilsynets tilsyn i henhold til Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynet ikke har nogen beføjelser i forhold til Udstederen, er Finanstilsynets tilladelse ikke længere nødvendig uanset hvad der fremgår af disse Vilkår.

15. **LOVVALG OG VÆRNETING**

- 15.1 Disse Vilkår er underlagt dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med disse Vilkår skal afgøres ved Københavns Byret.

Dato: 17. december 2013

Udsteder,  
Hvidbjerg Bank, Aktieselskab:

  
Navn: Oluf Vestergaard  
Stilling: Bankdirektør  
Rosenvej 17  
7780 Thyholm

  
Navn: Knud Steffen  
Stilling: Formand

Arrangør og første kreditor,  
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank:

  
Navn: Jan W. Andersen  
Stilling: Bankdirektør

  
Navn: BØRN N. JENSEN  
Stilling: AFDELINGSDIRECTØR  
LIFI BØRS- OG FINANS

## **TILLÆG TIL**

### **VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)**

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| BELØB                       | DKK 10.000.000                       |
| UDSTEDER                    | Hvidbjerg Bank, Aktieselskab         |
| ARRANGØR OG FØRSTE KREDITOR | Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank |
| UDSTEDELSESDAG              | 17. december 2013                    |



## Indholdsfortegnelse

|    |                          |   |
|----|--------------------------|---|
| 1. | DEFINITIONER.....        | 3 |
| 2. | FORMÅL.....              | 4 |
| 3. | KONVERTERING .....       | 5 |
| 4. | ØVRIGE BESTEMMELSER..... | 7 |

## TILLÆG TIL VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

### 1. DEFINITIONER

- 1.1 Definitionerne i afsnit 1 i Vilkår for kapitalbeviser (hybrid kernekapital) af 17. december 2013 indgået mellem Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR-nr. 31467012 ("Arbejdernes Landsbank") og Hvidbjerg Bank, Aktieselskab (CVR-nr. 64855417) ("Udsteder") finder anvendelse på dette tillæg ("Tillægget"), medmindre andet fremgår heraf.

- 1.2 I Tillægget anvendes derudover følgende definitioner:

"Afregningsdatoen" betyder den dato, hvor Kapitalbeviser konverteres til Nye Aktier i VP Securities, og hvor Nye Aktier deponeres på en Kapitalbevisindehavers konto mod annullering af de konverterede Kapitalbeviser.

"Aktier" betyder aktier udstedt af Udstederen.

"Fondsbørsen" betyder NASDAQ OMX Copenhagen A/S, CVR-nr. 19042677.

"Handelsdag" betyder en dag, hvor der kan handles på Fondsbørsen.

"Konvertering" betyder, at den Aktuelle Hovedstol på konverteringstidspunktet konverteres til Nye Aktier for så vidt angår Konverteringsbeløbet ved konvertering af et forholdsmæssigt antal af Kapitalbeviser i hver Kapitalbevisindehavers depot i VP Securities.

"Konverteringsbekendtgørelsesdatoen" har den i afsnit 3.1 anførte betydning.

"Konverteringsbegivenhed" har den i afsnit 3.1 anførte betydning.

"Konverteringsbeløb" betyder det beløb af den Aktuelle Hovedstol, der konverteres til Nye Aktier ved en Konvertering, idet der skal ske Konvertering med et beløb mindst svarende til den laveste værdi af:

1. den værdi, der sammen med forholdsmæssig konvertering og nedskrivning af alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Konverterings- eller nedskrivningsbegivenhed kræves for at bringe Udstederens Egentlige Kernekapitalprocent op på 7,00 eller
2. hvis Konvertering, sammen med forholdsmæssig konvertering og nedskrivning af alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Konverterings-

eller nedskrivningsbegivenhed, ikke er tilstrækkelig til at bringe Udstederens Egentlige Kernekapitalprocent op på 7,00, hele den Aktuelle Hovedstol.

"Konverteringsdato" betyder den dato, hvor Kapitalbeviserne konverteres til Nye Aktier ved registrering af den dertil knyttede kapitalforhøjelse i Erhvervsstyrelsen.

"Konverteringskurs" har den i afsnit 3.5 anførte betydning.

"Købsaftalen" betyder aftale om køb af kapitalbeviser mellem Arbejdernes Landsbank og Udsteder dateret 10. december 2013.

"Nye Aktier" har den i afsnit 3.3 anførte betydning.

"Tabsabsorberende Instrumenter" betyder alle andre finansielle instrumenter udstedt (direkte eller indirekte) af Udstederen, som udgør Hybrid Kernekapital og hvis hovedstol kan nedskrives eller konverteres i henhold til disses vilkår og betingelser i tilfælde af en eller flere nærmere definerede begivenheder.

"Vejledningen" betyder Finanstilsynets vejledning af 2013 til Lov om Finansiell Virksomhed §124, stk. 5 - Krav til kapital til opfyldelse af solvensbehovstillæg under 8+ metoden.

"Vilkår" betyder Vilkårene inklusive de i Tillægget indeholdte vilkår.

## **2. FORMÅL**

- 2.1 Det følger af Købsaftalens afsnit 6.2, at Udsteder, i det omfang det er lovligt i henhold til Gældende Regler, er forpligtet til på førstkommende generalforsamling at stille forslag til alle nødvendige vedtægtsændringer og bemyndigelser til indføjeelse af vilkår om konvertering til aktiekapital af Kapitalbeviserne og kapitalbeviser for nominelt DKK 10.000.000 udstedt af Udsteder 28. juni 2013. Udsteder skal i denne forbindelse nærmere aftale vedtægtsændringer og ændring af Vilkår med Arbejdernes Landsbank.
- 2.2 Udsteder har forud for sin ordinære generalforsamling den 26. marts 2014 afstemt indholdet af det i indkaldelsen indeholdte forslag til vedtægtsændringer vedrørende mulig konvertering af Kapitalbeviserne med Arbejdernes Landsbank.
- 2.3 Tillægget vedrører ændring af Vilkårene for Kapitalbeviserne ved indførsel af vilkår om konvertering, som erstatter vilkår om nedskrivning i Vilkårenes afsnit 7.

- 2.4 Det er Parternes hensigt, at Vilkårene som suppleret ved Tillægget skal fortolkes således, at Kapitalbeviserne opfylder kravene til Hybrid Kernekapital, der automatisk konverteres ved et passende niveau af egentlig kernekapital (triggerniveauet) således som beskrevet i Forordningens artikel 54, stk. 1, litra a) ii) og i Vejledningen afsnit 4, jf. ligeledes Vilkårene af 17. december 2013 afsnit 3.3 og 14.

### **3. KONVERTERING**

#### **3.1 Konverteringspligt**

Hvis Udstederen eller Finanstilsynet konstaterer, at den Egentlige Kernekapitalprocent er mindre end 7,00 (en "Konverteringsbegivenhed"), er Udsteders bestyrelse og direktion forpligtet til at:

1. Konstatere at en Konverteringsbegivenhed er indtrådt,
2. give Finanstilsynet meddelelse om Konverteringsbegivenheden,
3. snarest muligt og inden for en måned eller et af Finanstilsynet eller Gældende Regler tidligere fastsat tidspunkt fra Konverteringsbegivenhedens indtræden før Fondsbørsens åbning den pågældende dag ("Konverteringsbekendtgørelsesdatoen"), i overensstemmelse med VP Securities' til enhver tid gældende regler og procedurer, give Kapitalbevisindehaverne uigenkaldelig meddelelse om Konverteringsbegivenheden, Konverteringsbeløbet, og Konverteringsdatoen ledsaget af et dokument, der viser beregningen af Konverteringsbeløbet og dokumenterer Konverteringsbegivenhedens indtræden, og
4. gennemføre en Konvertering af Kapitalbeviserne pro rata med alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Konverterings- eller nedskrivningsbegivenhed.

#### **3.2 Gennemførelse af Konvertering**

Konverteringen gennemføres ved en forholdsmæssig konvertering og annullering af beholdningen af Kapitalbeviser på alle konti hos VP Securities i henhold til de for VP Securities til enhver tid gældende procedurer. Til gengæld for en gyldig udstedelse af Nye Aktier, ophører Kapitalbevisindehaverne efter Konverteringsdatoen med at have krav angående konverterede Kapitalbeviser. I det omfang at kun en del af Kapitalbeviserne er konverteret, påløber Kuponrente – i det omfang det i øvrigt følger af Vilkårenes bestemmelser herom - fortsat på de tilbageværende udestående Kapitalbeviser i henhold til disses vilkår. Kapitalbevisindehaverne er forpligtet til at tegne Nye Aktier i den form, på den måde og i det omfang, det måtte kræves af gældende lov. Konverteringsdatoen skal være mindst 3 og højst 5 Handelsdage efter Konverteringsbekendtgørelsesdatoen.



### **3.3 Antal Nye Aktier**

De Kapitalbeviser, der skal konverteres, konverteres til et antal nye Aktier ("Nye Aktier") i henhold til følgende formel:

Nye Aktier = Kapitalbevisernes pålydende hovedstol divideret med Konverteringskursen.

### **3.4 Afrunding**

Hvis den pålydende hovedstol af de Kapitalbeviser, der konverteres, ikke svarer til et helt antal Nye Aktier, skal antallet af Nye Aktier så vidt muligt rundes op til nærmeste hele antal ved justering af Konverteringskursen. Ingen delaktier overdrages efter Konvertering.

### **3.5 Konverteringskursen**

Konverteringskursen, der anvendes i forbindelse med en Konvertering af Konverteringsbeløbet, i DKK pr. Aktie fastsættes i samråd med Udstederen og Arbejdernes Landsbank, af en uafhængig, velrenommeret investeringsbank udpeget af Arbejdernes Landsbank efter aftale med Udstederen. Investeringsbanken skal fastsætte kursen som markedskursen for Aktierne, dog minimum kurs pari, på baggrund af de på Fondsbørsen offentliggjorte kurser og sådanne andre forhold, som investeringsbanken finder relevante. Investeringsbankens skriftlige vurdering skal være endelig og bindende for Udstederen, Arbejdernes Landsbank og Kapitalbevisindehaverne.

### **3.6 Levering**

De Nye Aktier leveres på Afregningsdatoen i elektronisk form gennem VP Securities til Kapitalbevisindehavernes konti, hvor de konverterede Kapitalbeviser opbevaredes og ellers i henhold til VP Securities' til enhver tid gældende standardprocedurer.

### **3.7 Sidestillede aktier**

De Nye Aktier har samme rettigheder som Udstederens eksisterende Aktier på Konverteringsdatoen og noteres på Fondsbørsen. De Nye Aktier er omsætningspapirer og kan frit overdrages, jf. dog Udsteders vedtægter §3 afsnit 5. De Nye Aktier har fra tidspunktet for registrering hos Erhvervsstyrelsen den samme ret til udbytte som Udstederens Aktier på Konverteringsdatoen.

### **3.8 Ingen justering**

Konverteringskursen justeres ikke som følge af Udstederens forhøjelse eller nedskrivning af aktiekapitalen, udstedelse af tegningsretter til Aktierne eller konvertible instrumenter, fusion eller spaltning.

### **3.9 Konsekvenser af Konvertering**

3.9.1 Flere gange. En Konverteringsbegivenhed kan indtræffe flere gange, og Kapitalbeviserne kan konverteres ad flere omgange.

3.9.2 Samtidig konvertering/nedskrivning. Samtidig med eller umiddelbart efter en meddelelse om konvertering er Udstederen forpligtet til at:

1. sende en meddelelse om nedskrivning eller konvertering af samtlige andre Tabsabsorberende Instrumenter.
2. sikre at hovedstolen på samtlige andre Tabsabsorberende Instrumenter nedskrives eller konverteres pro rata med den Aktuelle Hovedstol hurtigst muligt.

### **3.10 Omkostninger**

Alle omkostninger til VP Securities, Kapitalbevisindehavernes depositarer og den i afsnit 3.5 nævnte investeringsbank som følge af Konvertering afholdes af Udstederen.

### **3.11 Erstatning af vilkår om nedskrivning**

Tillæggets afsnit 3 erstatter Vilkårenes afsnit 7 om "Nedskrivning efter Forordningens ikrafttræden".

## **4. ØVRIGE BESTEMMELSER**

4.1 Vilkår om konvertering skal godkendes på Udsteders generalforsamling. Tillægget indgås derfor i forlængelse af, at Udsteder på sin generalforsamling den 26. marts 2013 med den fornødne majoritet har godkendt, at Udsteder indgår vilkår om konvertering i forbindelse med den af Vilkårene omfattede Hybride Kernekapital.

4.2 Arbejdernes Landsbank tegner i forbindelse med indgåelse af dette Tillæg de i Kapitalbeviserne indeholdte konvertible lån (som sådanne), idet Arbejdernes Landsbank endnu ejer samtlige Kapitalbeviser.

- 4.3 Forordningen og CRD udgør nye regler, hvor administrativ praksis endnu ikke er fastlagt. Parterne er derfor enige om, at indgå sådanne yderligere vilkår, som måtte vise sig nødvendige for at opfylde reglernes krav til Hybrid Kernekapital som forudsat i dette Tillæg.

\_\_\_\_\_

Dato: 26. marts 2014

Således underskrevet af Parterne:

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Hvidbjerg Bank, Aktieselskab:

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_