



Arbejdernes Landsbank

# En stærkere Arbejdernes Landsbank

Kapitalforhøjelse til overtagelse  
af aktiemajoriteten i Vestjysk Bank

 Arbejdernes Landsbank



# En styrket bank

## Kære aktionær,

I januar i år blev Arbejdernes Landsbank for 12. år i træk kåret til danskernes foretrukne bank<sup>1)</sup>. At vi fortsat er nummer ét blandt de 20 største banker i Danmark, når det gælder kundetilfredshed, bekræfter os atter i, at kunderne værdsætter og efterspørger vores måde at drive bank på.

Vi bygger vores forretning på sunde værdier som ansvarlighed, nærvær og enkelhed. Vi lægger stor vægt på den personlige relation til vores kunder, på at være tilgængelige, og på at være i øjenhøjde med kunderne. Det er værdier, vi deler med Vestjysk Bank.

Vi kender Vestjysk Bank rigtig godt, da Arbejdernes Landsbank har været aktionær siden 2017 og siden har vi løbende øget vores ejerandel i banken – senest i forbindelse med Vestjysk Banks fusion med Den Jyske Sparekasse, som vi støtter fuldt op omkring.

Vestjysk Bank er i dag en lønsom regionalbank med et godt omdømme og stærke bånd til både private kunder samt små og mellemstore erhvervsdrivende i Jylland.

Det er derfor med en god fornemmelse, at vi nu giver vores aktionærer mulighed for at være med til at øge ejerandelen i Vestjysk Bank, så vi på sigt har mulighed for at skabe en større bank.

Ved at købe Nykredits og AP Pensions aktieandele kommer Arbejdernes Landsbank til at eje ca. 61 % af aktierne i Vestjysk Bank. Det betyder, at vi i henhold til lovgivningen er forpligtet til at tilbyde de øvrige aktionærer i Vestjysk Bank at købe alle deres aktier. Vores ejerandel vil således ende et sted mellem ca. 61 % og 100 %. Købet af aktiemajoriteten er et led i realiseringen af vores 2025-strategi om blandt andet at sprede vores geografiske tilstedeværelse, øge kundebasen og stå stærkere i erhvervssegmentet, baseret på både vækst i egen forretning og på opkøb.

Vi ønsker at drive Vestjysk Bank som et selvstændigt datterselskab med henblik på over tid at afsøge mulighederne for en sammenlægning af de to banker, der vil give mulighed for at udnytte skalafordele og synergier baseret på et solidt økonomisk, geografisk og forretningsmæssigt fundament. Det er i den forbindelse vigtigt for os, at en sammenlægning er attraktiv for alle parter, herunder kunder, medarbejdere og aktionærer. Vi har derfor ikke truffet beslutning om anvendelse af selskabslovens regler om tvangsindløsning.

Uanset hvor stor vores ejerandel bliver, er det vores hensigt, at Vestjysk Bank skal fortsætte med eget brand og som en selvstændig del af koncernen for at bevare den gode markedsposition og relation til kunderne i de lokalområder, hvor Vestjysk Bank står stærkt.

Ledelsen i Arbejdernes Landsbank er glad for, at bankens største aktionærer har givet forhåndstilsgagn om ikke bare at tegne deres forholds-mæssige andel af kapitalforhøjelsen, men også at tegne de aktier, som ikke måtte blive tegnet af andre aktionærer ved udnyttelse af tildelte tegningsretter. Men vi håber, at en stor del af bankens 22.000 private aktionærer vil tegne aktier. En aktionær, som vælger ikke at deltage i udbuddet eller kun deltager delvist, vil som følge af udbuddet kunne opleve en udvanding af sin ejerandel på op til 85,7 %. Som aktionær skal du være opmærksom på, at det ikke er muligt at sælge retten til at tegne

aktier, og tegningsretter, som ikke udnyttes i tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi.

Du kan læse mere om Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank samt om kapitalforhøjelsen i denne brochure.

## Gert R. Jonassen

Ordførende direktør i Arbejdernes Landsbank

## Per Christensen

Bestyrelsesformand i Arbejdernes Landsbank

## Baggrund for dette udbud

Arbejdernes Landsbank har indgået betingede aftaler med Nykredit og AP Pension om køb af samtlige af deres respektive aktier i Vestjysk Bank, som udgør i alt ca. 28 % af aktiekapitalen i Vestjysk Bank.

Arbejdernes Landsbank forventer at opnå kontrol med Vestjysk Bank ved køb af disse aktier og vil derfor være forpligtet til at fremsætte et købstilbud til samtlige aktionærer i Vestjysk Bank.

Arbejdernes Landsbank har til hensigt at anvende provenuet fra dette udbud til køb af aktier i Vestjysk Bank og som led i det pligtmæssige købstilbud. Derudover har Arbejdernes Landsbank til hensigt at anvende provenuet fra udbuddet til at understøtte den forretningsmæssige udvikling og yderligere organisk vækst samt overdækning af kapitalkrav i henhold til Basel IV og SIFI-krav.

<sup>1)</sup> Voxmeter, Årets Bedste Banker 2020, januar 2021.



"Vi iagttager naturligvis med stor interesse den igangværende konsolidering i branchen, og vi har i længere tid fulgt den flotte udvikling i Vestjysk Bank. Derfor er vi glade for at have fået mulighed for at øge vores ejerskab af banken, og vi håber, at en stor del af de 22.000 private aktionærer i Arbejdernes Landsbank vil tegne aktier."

**Per Christensen**  
Formand for bestyrelsen

"Vores strategi er klar og kendt - vi skal spille en større rolle i erhvervskundemarkedet, øge vores samlede bankforretning og forbedre koncernens balance mellem erhverv og privat, så vi står stærkere overfor fremtidens kapitalkrav til finansielle institutioner. I det lys kan vores ejerskab i Vestjysk Bank give nogle interessante udviklingsmuligheder på sigt."

**Gert R. Jonassen**  
Ordførende direktør

# Fundamentet for en **solid, landsdækkende** bank

Arbejdernes Landsbank har en klar strategi frem mod 2025 om at øge antallet af private kunder med mindst **80.000**, øge andelen af erhvervskundeforretningen til mindst **40 %** og opnå status som **Gruppe 1-pengeinstitut**.

Vi har i 2020 arbejdet målrettet med at indføre et nyt koncept, som skal sikre, at vi når i mål med de stærke ambitioner, vi har på erhvervsområdet. Det skal bl.a. være med til at sikre, at vi fremover skaber en position som en anerkendt og foretrukket bank for erhvervs kunder, særligt blandt mindre og mellemstore virksomheder. Yderligere oplever vi ligesom banksektoren generelt øgede omkostninger til IT og skærpede lovkrav, hvor størrelse er vigtig for at sikre effektiv og profitabel bankdrift.

Arbejdernes Landsbank tilgodeser mange af disse forhold ved at blive majoritetsaktionær i Vestjysk Bank, som med sin størrelse og profil passer godt til Arbejdernes Landsbanks geografiske tilstedeværelse og kundesammensætning.

Det er strategien, at Vestjysk Bank skal fortsætte under eget brand og som en selvstændig del af koncernen for derved at kunne bevare den gode markedsposition og relation til kunderne. Over tid kan en sammenlægning af Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank komme på tale.

## En potentiel fremtidig sammenlagt bank vil have en række styrker

### Arbejdernes Landsbank<sup>1)</sup>

Forretningsomfang i alt:  
**183.502 mio. kr.**

**Danmarks 6. største pengeinstitut**

*Pr. 31. september 2020*

### Vestjysk Bank<sup>2)</sup>

Forretningsomfang i alt:  
**126.543 mio. kr.**

**Danmarks 8. største pengeinstitut**

*Ifølge Vestjysk Bank*

#### Potentiale

Etablering af et Gruppe 1-pengeinstitut med en samlet arbejdende kapital over 75 mia. kr. og skala til at håndtere øgede lovgivningsmæssige og finansielle krav til sektoren.

#### FORRETNINGSOMFANG

### Arbejdernes Landsbank<sup>1)</sup>

Fuldtidsbeskæftigede:  
**1.154**  
*Koncern, 31. december 2020*

Hovedkontor i København

### Vestjysk Bank<sup>2)</sup>

Fuldtidsbeskæftigede:  
**660**  
*26. januar 2021*

Hovedkontor i Lemvig

#### Potentiale

Øget skala vil gøre det muligt at realisere en mere effektiv samlet bankdrift gennem fortsatte investeringer i IT og optimering af stabs- og støttefunktioner.

#### MEDARBEJDERE

<sup>1)</sup> Data pr. 31. december 2020 med mindre andet er angivet

<sup>2)</sup> Data pr. 30. september 2020 med mindre andet er angivet, proforma efter sammenlægning med Den Jyske Sparekasse

## Arbejdernes Landsbank<sup>1)</sup>

**70**

filialer, primært hovedstadsområdet samt større byer

## Vestjysk Bank<sup>2)</sup>

**34**

afdelinger i Jylland

### Potentiale

Mulighed for at servicere privat- og erhvervs kunder på tværs af landet med et landsdækkende, komplementerende filialnetværk. Arbejdernes Landsbank er til stede i de større danske byer, herunder stærkt repræsenteret øst for Lillebælt.

Vestjysk Bank har efter fusionen med Den Jyske Sparekasse en stærk lokal tilstedeværelse i Jylland med 34 afdelinger, herunder i en række større byer såsom Århus, Esbjerg, Vejle, Viborg, Herning, Kolding, Randers og Horsens.

Der kan være potentiale for at gennemføre en sammenlægning af filialer og skabe bredere kompetencecentre i større byer, hvor både Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank er til stede.

## FILIALNETVÆRK

## Arbejdernes Landsbank<sup>1)</sup>

Antal kunder:  
**+330.000**

Privatkunder:  
**71,5 %**

Erhvervs kunder:  
**28,2 %**

Offentlige:  
**0,3 %**

Andel af udlån, garantier, uudnyttede kreditfaciliteter og kredittilsagn

## Vestjysk Bank<sup>2)</sup>

Antal kunder:  
**ca. 200.000**

Privatkunder:  
**37,1 %**

Erhvervs kunder:  
**62,9 %**

Offentlige:  
**0,0 %**

Andel af udlån, garantier, uudnyttede kreditfaciliteter og kredittilsagn

### Potentiale

En samlet koncern vil have en god balance i forretningsomfang. Arbejdernes Landsbanks særdeles stærke position som den foretrukne bank på privatkundemarkedet komplementeres af Vestjysk Banks stærke kompetencer på erhvervsområdet. Der er dermed attraktive fordele ved at kombinere disse stærke kompetencer til at skabe en landsdækkende bank, der kan tilbyde attraktive produkter til alle kundetyper.

## KUNDEGRUNDLAG

## Arbejdernes Landsbank<sup>1)</sup>

Tre største brancher:

Øvrige erhverv:  
**9,3 %**

Handel:  
**7,1 %**

Fast ejendom:  
**3,6 %**

## Vestjysk Bank<sup>2)</sup>

Tre største brancher:

Landbrug, jagt og skovbrug:  
**15,7 %**

Fast ejendom:  
**12,7 %**

Handel:  
**6,6 %**

### Potentiale

En proforma-opgørelse for 2020 af brancheeksposeringen i en samlet bank viser, at erhvervsforretningen vil udgøre omkring 45 % af kundegrundlaget i overensstemmelse med vores 2025-strategi, mens privatkundegrundlaget vil udgøre omkring 55 %. Intet erhverv i en samlet bank vil udgøre mere end 9 % af de samlede udlån, garantier, uudnyttede kreditfaciliteter og kredittilsagn, hvilket vil reducere en samlet banks konjunkturfølsomhed over for specifikke brancher. Landbrug, jagt og skovbrug vil udgøre 8,9 %, fast ejendom udgøre 7,9 %, handel 7,1 % og øvrige erhverv 7,3 %.

## BRANCHEEKSPONERING

<sup>1)</sup> Data pr. 31. december 2020

<sup>2)</sup> Data pr. 30. september 2020, proforma efter sammenlægning med Den Jyske Sparekasse



# Sådan tegner du aktier

Tegningsperiode  
14.-29. april 2021

## Se her hvis du er en privatperson, som har NemID og en mailadresse

**01.** Du har modtaget besked i e-Boks eller fysisk brev med meddelelse om mulighed for at deltage i denne fortegningsemission via Aktionærportalen

**02.** Du skal selv logge ind på Aktionærportalen via link på Arbejdernes Landsbanks hjemmeside [www.al-bank.dk/om-banken](http://www.al-bank.dk/om-banken) eller direkte via dette [link](#)

**03.** Indtast din mailadresse

**04.** Angiv hvor mange aktier du ønsker at tegne

**05.** Følg anvisningerne i Aktionærportalen. Du modtager mail med bekræftelse af dine valg samt informationer om betaling

**06.** Hvis du har angivet ønske om at tegne Resterende Aktier, vil du modtage mail om tildelte Resterende Aktier forventeligt d. 4. maj 2021

**07. Kunde i Arbejdernes Landsbank**  
Med mindre du har angivet andet, vil betaling for alle dine aktier tegnet i udbuddet blive trukket fra din afkastkonto i Arbejdernes Landsbank d. 6. maj 2021 kl. 17:00. Du skal sikre, at der er dækning på din konto

**08. Ikke kunde i Arbejdernes Landsbank**  
Hvis du ikke har en afkastkonto i Arbejdernes Landsbank (eller har du angivet, at du ikke ønsker at benytte denne), skal du sikre, at betaling for aktierne er modtaget af Arbejdernes Landsbank senest d. 6. maj 2021 kl. 17:00

**09.** Kapitalforhøjelsen registreres i Erhvervsstyrelsen og dine aktier fremgår af aktionærportalen hos Computershare, forventeligt d. 10. maj 2021

Tegningsperiode  
14.-29. april

Tildeling  
4. maj

Betaling  
6. maj

Registrering  
10. maj

## Se her hvis du anvender tegningsblanketten, som du har modtaget via mail eller fysisk brev

**01.** Du har modtaget besked i e-Boks eller fysisk brev om mulighed for at deltage i denne fortegningsemission samt tegningsblanket

**02.** Tegningsblanketten skal udfyldes, underskrives og sendes via mail eller fysisk brev, så Computershare modtager den senest d. 29. april 2021 kl. 23:59

**03.** Angiv på blanketten, hvor mange aktier du ønsker at tegne

**04.** Udfyld hele blanketten, underskriv den og send den hurtigst muligt til Computershare, meget gerne via mail på [tegning@computershare.dk](mailto:tegning@computershare.dk)

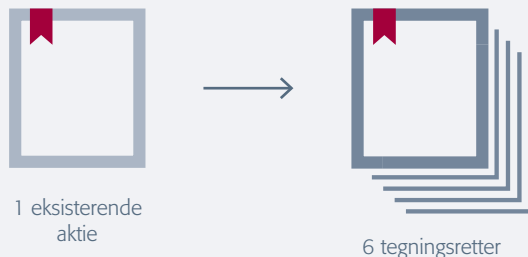
**05.** Hvis du har angivet ønske om at tegne Resterende Aktier, vil du modtage information om tildelte resterende aktier via mail (eller telefonisk, såfremt du alene har angivet dette medie ved udfyldelse af tegningsblanketten) forventeligt d. 4. maj 2021

**06. Kunde i Arbejdernes Landsbank**  
Med mindre du har angivet andet, vil betaling for alle dine aktier tegnet i udbuddet blive trukket fra din afkastkonto i Arbejdernes Landsbank d. 6. maj 2021 kl. 17:00. Du skal sikre, at der er dækning på din konto

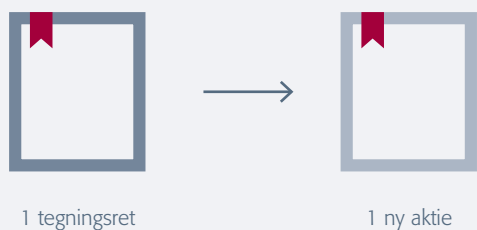
**07. Ikke kunde i Arbejdernes Landsbank**  
Hvis du ikke har en afkastkonto i Arbejdernes Landsbank (eller har du angivet, at du ikke ønsker at benytte denne), skal du sikre, at betaling for aktierne er modtaget af Arbejdernes Landsbank senest d. 6. maj 2021 kl. 17:00

**08.** Kapitalforhøjelsen registreres i Erhvervsstyrelsen og dine aktier fremgår af aktionærportalen hos Computershare, forventeligt d. 10. maj 2021

**For hver aktie du ejer d. 14. april  
kl. 09:00, modtager du 6 tegningsretter**



**Du har ret til at tegne 1 ny aktie  
for hver tegningsret**



**Har du spørgsmål til praktikken omkring tegning  
af aktier i udbuddet, er du velkommen til at kontakte  
Computershare på tlf. 45 46 09 97 eller  
mail [tegning@computershare.dk](mailto:tegning@computershare.dk)**

## Vær opmærksom på!

- De udbudte aktier kan alene tegnes af aktionærer, som pr. 14. april 2021 kl. 9:00 er registreret i Arbejdernes Landsbanks ejerbog
- Du kan tegne 6 aktier for hver 1 aktie du ejer i dag. Tegningsforholdet er altså 6:1
- Hvis du tegner aktier svarende til din tegningsret, opretholder du din nuværende ejerandel
- Du kan ikke handle med dine tegningsretter
- Såfremt du ikke tegner aktier i udbuddet, vil dine tegningsretter være værdiløse
- Hvis du tegner aktier, men ikke betaler eller ikke har dækning på din konto i Arbejdernes Landsbank, bortfalder din tegning

## Vigtige datoer

### 14. april

Arbejdernes Landsbank afsender underretning via e-Boks eller fysisk brev om din mulighed for at tegne aktier i udbuddet

### 14. april

Tegningsperiode begynder

### 29. april

Tegningsperiode slutter kl. 23:59

Sidste frist for, at Computershare har modtaget dit ønske om tegning af aktier, enten via Aktionærportalen, brev eller mail

### 4. maj (forventet)

Hvis du har tegnet Resterende Aktier, modtager du mail eller telefonisk besked om, hvor mange aktier du modtager og beløb, der skal betales

### 6. maj

Sidste frist for betaling af aktier i udbuddet er kl. 17:00

### 10. maj (forventet)

Kapitalforhøjelsen registreres hos Erhvervsstyrelsen og Computershares ejerbog opdateres

# Udvalgte hoved- og nøgletal

De udvalgte regnskabsoplysninger i nedenstående tabel omfatter hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2018-2020.

Hovedtal for AL Koncernen (DKK mio.)	2020	2019	2018
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>			
Nettorenteindtægter	1.070,1	1.074,5	1.104,4
Nettogebyr og provisionsindtægter	699,5	688,1	580,3
Kursreguleringer og udbytte	284,9	341,8	45,5
Andre driftsindtægter	70,0	69,2	68,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	103,1	24,3	0,0
<b>Indtægter i alt</b>	<b>2.227,6</b>	<b>2.197,9</b>	<b>1.799,0</b>
Omkostninger og afskrivninger	-1.767,1	-1.663,4	-1.529,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-78,6	53,9	69,5
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.845,7</b>	<b>-1.609,5</b>	<b>-1.460,0</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>382,0</b>	<b>588,4</b>	<b>339,0</b>
Skat	-52,0	-43,6	-40,1
<b>Årets resultat</b>	<b>330,0</b>	<b>544,8</b>	<b>298,9</b>
<b>UDVALGTE BALANCEPOSTER</b>			
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	23.817,7	22.906,4	22.085,8
Obligationer til dagsværdi	21.902,5	20.859,8	18.834,3
Aktiver i alt	62.913,3	59.024,0	55.106,5
Indlån inkl. puljeordninger	52.044,6	47.989,8	44.872,7
Egenkapital	7.125,2	6.855,2	6.873,2

Nøgletal for koncernen	2020	2019	2018
<b>SOLVENS</b>			
Kapitalprocent	pct. 20,6	19,8	20,0
Kernekapitalprocent	pct. 18,1	17,3	20,0
Egentlig kernekapitalprocent	pct. 17,0	16,2	17,6
<b>INDTJENING</b>			
Egenkapitalforrentning før skat	pct. 5,5	8,6	5,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 4,7	7,9	4,4
Indtjening pr. omstkostningskrone	DKK 1,21	1,37	1,23
<b>MEDARBEJDERE</b>			
Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.152	1.122	1.088



# Aktionærforhold

Før udbuddet og efter sammenlægningen af Vestjysk Bank og Den Jyske Sparekasse har Arbejdernes Landsbank en ejerandel i Vestjysk Bank på 32,4 %. Efter købet af Nykredits og AP Pensions aktier i Vestjysk Bank vil Arbejdernes Landsbank eje ca. 61 %. Afhængig af hvor mange aktionærer, som accepterer Arbejdernes Landsbanks efterfølgende pligtmæssige købstilbud, er det muligt, at Arbejdernes Landsbank opnår en større ejerandel af Vestjysk Bank.

Arbejdernes Landsbank har både før og efter udbuddet alene én aktieklasse. Aktierne udbydes ikke til handel og officiel notering på hverken et reguleret marked eller andet handelssystem.

Pr. prospektdatoen har Arbejdernes Landsbank følgende aktionærer med en beholdning på mindst 5 % af aktiekapitalen eller stemmerettighederne:

Aktionærer	Ejerandel pr. seneste meddelelse
3F - Fagligt Fælles Forbund	31,69 %
Dansk Metalarbejderforbund	12,71 %
HK/Danmark	10,00 %
Førevareforbundet NNF	8,11 %
FOA - Fag og Arbejde	5,52 %

# Vigtig information

## DETTE ER EN ANNONCERING I HENHOLD TIL FORORDNING 2017/1129 AF 14. JUNI 2017 ("PROSPEKTFORORDNING")

Denne brochure er udarbejdet af Arbejdernes Landsbank A/S ("Selskabet") og er udelukkende til orientering. Denne brochure udgør ikke en del af, og skal ikke opfattes som et tilbud om at sælge eller en opfordring til tilbud om at købe nogen af de heri omtalte aktier i nogen jurisdiktion. Investorer bør ikke tegne, købe eller på anden måde erhverve, sælge eller afhænde nogen af de heri omtalte aktier, bortset fra i overensstemmelse med gældende værdipapirlovgivning og på baggrund af oplysningerne, der er indeholdt eller inkorporeret ved reference i prospektet offentliggjort af Selskabet d. 14. april 2021 ("Prospektet").

Prospekt danner grundlag for tegning af de nye aktier. Potentielle investorer henstilles til at læse Prospektet, inden de træffer en investeringsbeslutning, for fuldt ud at forstå de potentielle risici og fordele, der er knyttet til beslutningen om at investere i de nye aktier.

Hverken denne brochure eller nogen del eller kopi heraf må offentliggøres, publiceres eller udleveres, direkte, indirekte, helt eller delvist i USA, Canada, Australien eller Japan eller nogen anden jurisdiktion

uden for Danmark, hvor den pågældende handling ville udgøre en overtrædelse af relevant ret og regulering i den pågældende jurisdiktion eller ville medføre et krav om overholdelse af et eventuelt statsligt eller andet krav om samtykke eller registrerings-, indleverings- eller andet formalitetskrav.

I relation til medlemsstaterne i Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der er omfattet af Prospektforordningen (hver især benævnt en "Relevant Medlemsstat"), er der ikke taget, og vil der ikke blive taget skridt til offentligt at tilbyde de i denne brochure omtalte aktier, der ville kræve offentliggørelse af et prospekt i nogen Relevant Medlemsstat, med undtagelse af Danmark. Denne brochure er i enhver Relevant Medlemsstat alene rettet mod og henvendt til personer i den pågældende Relevante Medlemsstat, der opfylder kriterierne for fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt, herunder "Kvalificerede Investorer" som defineret i Prospektforordningens artikel 2(e).

Denne brochure indeholder fremadrettede udsagn vedrørende udbuddet, Selskabet og Vestjysk Bank A/S. Disse udsagn udgør ingen garanti for fremtidige resultater og indebærer visse risici og usikkerhedsfaktorer, og denne brochure skal i særdeleshed hverken forstås som

bekræftelse af, at udbuddet vil blive gennemført, eller en bekræftelse af transaktionens størrelse eller kursen. De faktiske fremtidige resultater kan således af forskellige årsager afvige væsentligt fra de resultatforventninger, der er udtrykt i denne brochure.

Denne brochure har alene et oplysningsformål. Personer, der har behov for rådgivning, bør rådføre sig med en uafhængig finansiel rådgiver. Denne brochure udgør ikke en investeringsanbefaling.

Denne brochure udgør ikke et prospekt, og investorer bør ikke købe aktier, der er omtalt i denne brochure, på baggrund heraf. Oplysningerne i denne brochure er alene til baggrundsorientering og foregiver ikke at være fuldstændige. Ingen person må eller bør uanset formålet dermed handle i tillid til de i denne brochure indeholdte oplysninger eller fuldstændigheden, nøjagtigheden eller rimeligheden heraf. Oplysningerne i denne brochure kan ændre sig. Der påtages ingen forpligtelse til at opdatere denne brochure eller rette eventuelle unøjagtigheder, og udlevering af brochure skal ikke anses som udtryk for, at Selskabet på nogen måde forpligter sig til at gennemføre nogen transaktion eller aftale omtalt i brochuren.

Denne brochure er ikke godkendt af nogen kompetent tilsynsmyndighed.

# Vigtigste risici

En investering i aktier, herunder de udbudte aktier, indebærer en væsentlig økonomisk risiko. Potentielle investorer bør omhyggeligt overveje alle oplysninger i det prospekt, Arbejdernes Landsbank offentliggjorde d. 14. april 2021, herunder risikofaktorerne, inden der træffes beslutning om køb af de udbudte aktier.

De nedenfor nævnte risikofaktorer omfatter de risici, som Arbejdernes Landsbanks ledelse på nuværende tidspunkt vurderer som de væsentligste, men det er ikke de eneste risikofaktorer og usikkerheder, som Arbejdernes Landsbank er eksponeret imod.

## Risici forbundet med overtagelse af kontrol med Vestjysk Bank

- Risiko for, at Arbejdernes Landsbank lider tab på investeringen
- Usikkerhed forbundet med realisering af mulige synergier
- Arbejdernes Landsbank forventes at blive SIFI, hvilket medfører skærpede kapitalkrav og organisatoriske krav

## Makroøkonomiske risici

- AL Koncernens og Vestjysk Banks virksomhed, driftsresultater og finansielle stilling påvirkes af de globale og økonomiske forhold på de finansielle markeder samt den økonomiske udvikling i Danmark
- COVID-19 har påvirket og forventes fortsat at påvirke AL Koncernen og Vestjysk Bank væsentligt

## Operationelle risici

- AL Koncernen og Vestjysk Bank er eksponeret mod operationelle risici, herunder risici relateret til cyberangreb samt hvidvask og terrorfinansiering

## Kreditrisici

- AL Koncernen og Vestjysk Bank er eksponeret mod risiko for mernedskrivninger på udlån bl.a. som følge af udviklingen på ejendomsmarkedet
- Vestjysk Bank er eksponeret mod risici på landbrugsrelaterede (herunder fiskeri) udlån og garantier

## Markedsmæssige risici

- AL Koncernen og Vestjysk Bank er eksponeret mod markedsmæssige risici, hvor kursudviklinger på de finansielle markeder udvikler sig til ugunst for AL Koncernen og Vestjysk Bank

## Risici relateret til kapital, likviditet og funding

- AL Koncernens og Vestjysk Banks resultater og eksistensgrundlag kan påvirkes, hvis den faktiske solvens reduceres eller vurderes som utilstrækkelig til at opfylde lovens krav

## Forretningsmæssige risici

- AL Koncernen og Vestjysk Bank er eksponeret mod forretningsmæssige risici

## Sektorrelaterede risici

- AL Koncernen og Vestjysk Bank er udsat for væsentlig konkurrence i den finansielle sektor

## Risici forbundet med udbuddet

- Tegningsretterne kan ikke overdrages og Arbejdernes Landsbanks vedtægter indeholder væsentlige indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, hvorfor der er risiko for, at aktierne ikke kan overdrages
- Manglende udnyttelse af tegningsretter før Tegningsperiodens udløb vil medføre bortfald af tildelte tegningsretter, og eksisterende aktionærer, der ikke udnytter tildelte tegningsretter, vil blive udvandet
- Aktionærer med en mindre ejerandel kan få begrænset indflydelse som følge af koncentration af aktier hos majoritetsaktionærer



# Detaljer om udbuddet

Nedenstående er et uddrag af udbudsbetingelserne. De fuldstændige vilkår kan læses i prospektet offentliggjort d. 14. april 2021.

## Udbud og tegningsforhold

Udbuddet omfatter op til 1.800.000.000 stk. nye aktier og gennemføres med fortegningsret for eksisterende aktionærer i forholdet 6:1. Det indebærer, at d. 14. april 2021 kl. 9:00 vil enhver, der er registreret som aktionær, få tildelt 6 tegningsretter for hver eksisterende aktie. Der skal anvendes én tegningsret til tegning af én aktie.

## Tegningskurs

De nye aktier udbydes til 1 DKK pr. ny aktie á nominelt 1 DKK.

## Tegningsperiode

Udbudsperioden er d. 14. april 2021 til d. 29. april 2021 kl. 23:59.

## Overdragelse af tegningsretter

Tegningsretter er personlige og kan ikke overdrages eller handles.

## Udnyttede tegningsretter

Tegningsretter, som ikke udnyttes, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne tegningsretter er ikke berettiget til kompensation af nogen art som følge heraf. Når en indehaver af tegningsretter har udnyttet disse og tegnet udbudte aktier, kan tegningen ikke tilbagekaldes eller ændres, medmindre der offentliggøres et prospektillæg.

## Resterende aktier

Aktier, som ikke er tegnet af eksisterende aktionærer ved udnyttelse af tildelte tegningsretter, kan tegnes af øvrige eksisterende aktionærer inden udløbet af tegningsperioden. I tilfælde af overtegning af såkaldte resterende aktier fordeles de efter en pro rata fordelingsnøgle fastlagt af bestyrelsen.

## Forhåndstilsagn

De største aktionærer i Arbejdernes Landsbank har givet forhåndstilsagn om tegning af deres forholdsmæssige andel af kapitalforhøjelsen samt at tegne eventuelle resterende aktier, som ikke måtte blive tegnet af andre aktionærer ved udnyttelse af tildelte tegningsretter.

## Udvanding

Eksisterende aktionærer, der udnytter tildelte tegningsretter fuldt ud til tegning af de udbudte aktier, vil ikke opleve udvanding i forbindelse med udbuddet. Undlader en aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte tegningsretter, vil aktionæren kunne opleve en udvanding af ejerandelen på op til 85,7 % som følge af udbuddet.

## Tegningsmetode og betaling

Indehaveren af tegningsretter, der ønsker at tegne nye aktier, skal gøre dette gennem aktionærportalen hos Computershare eller ved indsendelse af udfyldt tegningsblanket. Se også side 6-7 i denne brochure.

Ved udnyttelse af tegningsretterne, såvel som ved tegning af eventuelle tildelte resterende aktier, skal indehaveren betale DKK 1 pr. udbudt aktie, der tegnes. Hvis aktionæren har en afkastkonto i Arbejdernes Landsbank, vil betaling for tegning af aktier blive trukket fra denne konto d. 6. maj 2021. Hvis der ikke er dækning på afkastkontoen d. 6. maj 2021 kl. 17:00, bortfalder aktionærens tegning af aktier i udbuddet for så vidt angår den del, som der ikke er dækning for. Aktionæren skal kontakte Computershare (kontaktoplysninger nedenfor) senest d. 29. april 2021 kl. 17:00, hvis aktionæren ikke ønsker at benytte afkastkontoen til betaling af aktierne.

Har aktionæren ikke en afkastkonto i Arbejdernes Landsbank (eller har aktionæren angivet, at aktionæren ikke ønsker at benytte denne), skal aktionæren sikre, at betaling for aktierne er modtaget af Arbejdernes Landsbank senest d. 6. maj 2021 kl. 17:00. Manglende rettidig betaling medfører bortfald af din tegning.

## Prospekt

Prospektet kan med visse undtagelser downloades fra Arbejdernes Landsbanks hjemmeside <http://www.al-bank.dk/aktieemission>

## Praktik omkring tegning af aktier

Eksisterende aktionærer, som har spørgsmål til praktikken omkring tegning af aktier i udbuddet, er velkomne til at kontakte Computershare på tlf. 45 46 09 97 eller mail [tegning@computershare.dk](mailto:tegning@computershare.dk).

Bemærk, at hverken Arbejdernes Landsbank eller Computershare kan eller må rådgive om selve investeringen i aktier i banken.



## KONTAKTINFORMATION

Vesterbrogade 5  
1502 København V  
Email: [al-bank@al-bank.dk](mailto:al-bank@al-bank.dk)  
Telefon: 38 48 48 48

CVR-nr. 31 46 70 12

 Arbejdernes Landsbank