



Kopi af resumé vedrørende Aktieselskabet Arbejdernes Landsbanks prospekt dateret 14. april 2021

Denne særskilte kopi af sektionen "Prospektresumé" i prospektet som Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank offentliggjorde den 14. april 2021 ("Prospektet") er gjort tilgængelig i overensstemmelse med artikel 21(3) i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 ("Prospektforordningen"), og udgør ikke et udbud af aktier i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank. Aktier vil kun blive udbudt gennem Prospektet, som er tilgængelig på www.al-bank.dk. Potentielle investorer bør læse Prospektet, før der træffes en investeringsbeslutning for fuldt ud at forstå de potentielle risici forbundet med en beslutning om at investere i aktierne (se "Risikofaktorer" i Prospektet). Se venligst også sektionen "Vigtig information" i Prospektet.

Distributionen af dette dokument samt tegning af Udbudte Aktier er underlagt restriktioner i visse jurisdiktioner (se sektionen "Vigtig Information" i Prospektet).

Ordliste og forkortelser

I denne kopi af Prospektets sektion "Prospektresumé" er følgende definitioner anvendt:

Ordliste og forkortelser

Aktier	Aktier i Arbejdernes Landsbank
Aktier	Aktier i Arbejdernes Landsbank
AL Finans	AL Finans A/S, CVR-nr. 31433428
AL Koncernen	Arbejdernes Landsbank, AL Finans A/S, CVR-nr. 31433428, Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S, CVR-nr. 22590413 og D.A.R.T. Limited (a Cayman Islands-exempted company with limited liability, registered no. HL-157537).
Arbejdernes Landsbank	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR-nr. 31467012
Bestyrelsen	Bestyrelsen i Arbejdernes Landsbank pr. Prospektdatoen
Betalingsfristen	6. maj 2021 kl. 17:00 (dansk tid)
Computershare	Computershare A/S, CVR-nr. 27088899, Lottenborgvej 26, 1., 2800 Kgs. Lyngby
Det Pligtmæssige Overtagelsestilbud	Arbejdernes Landsbanks pligtmæssige overtagelsestilbud til samtlige aktionærer i Vestjysk Bank hurtigst muligt og inden 4 uger efter gennemførelsen af Transaktionen, i tilfælde af Arbejdernes Landsbank opnår kontrol med Vestjysk Bank ved gennemførelsen af Transaktionen
DJS	Den Jyske Sparekasse, CVR-nr. 39178443
DKK	Danske kroner
Eksisterende Aktier	Nominelt DKK 300.000.000 aktier fordelt på 300.000.000 stk. aktier a nominelt DKK 1 i Arbejdernes Landsbank, som er udstedt og fuldt ud indbetalt forud for Prospektet
Eksisterende Aktionærer	Aktionærer i Arbejdernes Landsbank pr. Tildelingstidspunktet, der er registreret som aktionær i Arbejdernes Landsbanks ejerbog, som føres af Computershare
EY	EY Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 30700228
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen
Lov om finansiel virksomhed	Lovbekendtgørelse 2020-09-11 nr. 1447 om finansiel virksomhed, med senere ændringer
MHF	En handelsfacilitet omfattet af definitionen "multilateral handelsfacilitet", jf. Kapitalmarkedsloven § 3, stk. 3
Prospektdatoen	Datoen for Prospektet, den 14. april 2021
Prospektet	Dette prospekt pr. Prospektdatoen vedrørende udbud af aktier i Arbejdernes Landsbank
Prospektforordningen	Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked, og om ophævelse af direktiv 2003/71/EF
Resterende Aktier	Udbudte Aktier, som ikke er tegnet af Eksisterende Aktionærer ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter inden udløbet af Tegningsperioden
Selskabsloven	Lovbekendtgørelse 2019-07-23 nr. 763 om aktie- og anpartsselskaber, med senere ændringer
SIFI	Et systemisk vigtigt finansielt institut
Tegningskursen	DKK 1 per aktie
Tegningsperioden	Perioden for tegning af de Udbudte Aktier, som løber fra 14. april 2021 til 29. april 2021, kl. 23:59 (dansk tid)
Tegningsretter	Fortegningsret tildelt i form af tegningsretter til de Udbudte Aktier
Tildelingstidspunktet	Den 14. april 2021, kl. 9:00 (dansk tid), som er det tidspunkt, hvor enhver, der er registreret som aktionær i Arbejdernes Landsbanks ejerbog, som føres af Computershare, vil have ret til at få tildelt Tegningsretter
Transaktionen	Arbejdernes Landsbanks erhvervelse af samtlige af AP Pensions og Nykredits aktier i Vestjysk Bank i henhold til betingede overdragelsesaftaler af henholdsvis den 24. marts 2021 og den 24. marts 2021
Udbuddet	Udbuddet af aktier i Arbejdernes Landsbank som udbudt i Prospektet
Udbudte Aktier	1.800.000.000 stk. nye aktier a DKK 1 i Arbejdernes Landsbank
Vedtægterne	Vedtægterne for Arbejdernes Landsbank, som senest er opdateret 12. april 2021
Vestjysk Bank	Vestjysk Bank A/S, CVR-nr. 34631328

For yderligere definitioner, se venligst sektionen "Ordliste og forkortelser" i Prospektet.

Prospektresumé

Afsnit A – Indledning og advarsler

Indledning og advarsler Dette prospektresumé bør læses som en indledning til Prospektet.

Enhver beslutning om investering i værdipapirerne af investoren bør træffes på grundlag af Prospektet som helhed. Potentielle investorer i Udbudte Aktier kan tabe hele eller dele af den investerede kapital.

Hvis en sag vedrørende oplysningerne i Prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor efter national ret være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Prospektet, inden sagen indledes.

Kun de personer, som har indgivet resuméet og eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, unøjagtigt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med Prospektets øvrige dele, eller ikke, når det læses sammen med Prospektets øvrige dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i pågældende værdipapirer.

Oplysninger om udstederen Udstederen af Tegningsretter og de Udbudte Aktier er Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ("**Arbejdernes Landsbank**"). Arbejdernes Landsbank har adresse på Vesterbrogade 5, 1620 København V. Arbejdernes Landsbanks telefonnummer er (+45) 38 48 48 48.

Arbejdernes Landsbanks LEI-kode er 549300D6BJ7XOO03RR69, og Arbejdernes Landsbank er registreret under CVR-nr. 31467012. Aktierne udbydes ikke til handel og officiel notering på et reguleret marked eller til handel på en MHF.

Kompetent myndighed Prospektet er blevet godkendt 14. april 2021 af Finanstilsynet som kompetent myndighed under Prospektforordningen. Adresse og andre kontaktoplysninger på Finanstilsynet er Århusgade 110, 2100 København Ø, telefonnummer +45 33 55 82 82, e-mail finansstilsynet@ftnet.dk og fax +45 33 55 82 00.

Afsnit B – Nøgleoplysninger om udstederen

Hvem er udstederen af værdipapirerne?

Udsteders domicil og retlige form Arbejdernes Landsbank har adresse på Vesterbrogade 5, 1620 København V, Københavns Kommune. Arbejdernes Landsbank er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab og er underlagt dansk lovgivning. Reglerne om danske aktieselskaber findes i Selskabsloven.

Aktierne er ikke optaget til handel eller notering på et reguleret marked eller en MHF.

Arbejdernes Landsbank har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive pengeinstitutvirksomhed i henhold til Lov om finansiel virksomhed. Arbejdernes Landsbank er bl.a. underlagt reglerne i Lov om finansiel virksomhed samt de almindelige selskabsretlige regler med visse modifikationer og relevant EU-lovgivning, der har direkte virkning i Danmark.

Arbejdernes Landsbanks LEI-kode er 549300D6BJ7XOO03RR69, og Arbejdernes Landsbank er registreret under CVR-nr. 31467012.

Udsteders hovedvirksomhed Arbejdernes Landsbank var pr. 30. september 2020 det sjette største pengeinstitut i Danmark baseret på arbejden- de kapital (summen af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud samt egenkapitalen). Arbejdernes Landsbank har et landsdækkende filialnet med 70 filialer og 6 erhvervscentre og havde 1.154 medarbejdere ansat (omregnet til fuldtidsbeskæftigede) pr. 31. december 2020 (på koncernniveau). Stabsfunktioner er placeret i Glostrup og på hovedkontoret i København, mens dattervirksomheden AL Finans er placeret i København.

Arbejdernes Landsbank har mere end 330.000 kunder og har de seneste 10 år haft en nettokundevækst på over 128.000 kunder. Det primære kundegrundlag består af private kunder, hvorfor bankens kernekompetencer vedrører finansiering af ejer- og andelsbolig, investerings- og pensionsrådgivning, samt forsikringsformidling. Inden for erhvervssegmentet er bankens kunder kendetegnet ved at være mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt faglige organisationer.

I tillæg til Arbejdernes Landsbanks traditionelle bankforretning tilbyder bankens datterselskab AL Finans billån, leasing, factoring samt afkøb af fakturaer. Målgruppen er privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Udsteders større aktionærer	Pr. Prospektdatoen har Arbejdernes Landsbank modtaget meddelelser om beholdninger på mindst 5 % af aktiekapitalen eller stemmerettighederne fra nedenstående aktionærer:												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktionær</th> <th>Ejerandel pr. seneste meddelelse</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3F – Fagligt Fælles Forbund</td> <td>31,69 %</td> </tr> <tr> <td>Dansk Metalarbejderforbund</td> <td>12,71 %</td> </tr> <tr> <td>HK/Danmark</td> <td>10,00 %</td> </tr> <tr> <td>Fødevareforbundet NNF</td> <td>8,11 %</td> </tr> <tr> <td>FOA – Fag og Arbejde</td> <td>5,52 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Arbejdernes Landsbank har ikke kendskab til, at den direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre, ligesom Arbejdernes Landsbank ikke har kendskab til aftaler, som senere kan medføre at andre overtager kontrollen med Arbejdernes Landsbank.</p>	Aktionær	Ejerandel pr. seneste meddelelse	3F – Fagligt Fælles Forbund	31,69 %	Dansk Metalarbejderforbund	12,71 %	HK/Danmark	10,00 %	Fødevareforbundet NNF	8,11 %	FOA – Fag og Arbejde	5,52 %
Aktionær	Ejerandel pr. seneste meddelelse												
3F – Fagligt Fælles Forbund	31,69 %												
Dansk Metalarbejderforbund	12,71 %												
HK/Danmark	10,00 %												
Fødevareforbundet NNF	8,11 %												
FOA – Fag og Arbejde	5,52 %												
Centrale administrerende direktører	Pr. Prospektdatoen er de centrale administrerende direktører i Arbejdernes Landsbank: <ul style="list-style-type: none"> • Gert R. Jonassen, Ordførende direktør • Jan W. Andersen, Bankdirektør 												
Revisorer	Arbejdernes Landsbanks uafhængige revisor er EY Godkendt Revisionspartnerselskab (EY), CVR-nummer: 30700228, Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg. Årsregnskabet for 2020 er revideret af EY repræsenteret af statsautoriserede revisorer Lars Rhod Søndergaard, mne26632, og Thomas Hjortkjær Petersen, mne33748.												

Hvad er de vigtige regnskabsoplysninger om udsteder?

Vigtige regnskabsoplysninger Nedenstående udvalgte regnskabsoplysninger omfatter de hoved- og nøgletal, som Arbejdernes Landsbank medtager i Arbejdernes Landsbanks regnskaber. De udvalgte regnskabsoplysninger i nedenstående tabel omfatter hoved- og nøgletal for regnskabsårene 2018-2020.

Hovedtal for koncernen

DKK mio.	2020	2019	2018
Resultatopgørelse			
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
Indtægter i alt	2.227,6	2.197,9	1.799,0
Omkostninger og afskrivninger	-1.767,1	-1.663,4	-1.529,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-78,6	53,9	69,5
Omkostninger i alt	-1.845,7	-1.609,5	-1.460,0
Resultat før skat	382,0	588,4	339,0
Skat	-52,0	-43,6	-40,1
Årets resultat	330,0	544,8	298,9

Udvalgte balanceposter

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
Solvens			
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
Indtjening			
Egenkapitalforrentning før skat	pct. 5,5	8,6	5,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct. 4,7	7,9	4,4
Indtjening pr. omkostningskrone	DKK 1,21	1,37	1,23
Medarbejdere			
Det gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	1.156	1.122	1.088

Udvalgte vigtige proforma regnskabsoplysninger

De ureviderede sammenstillede proforma regnskabsoplysninger udarbejdes for illustrative og vejledende formål, og de er baseret på en hypotetisk og estimeret situation, som ikke afspejler AL Koncernens reelle finansielle stilling og resultat. Proforma regnskabsoplysningerne er udelukkende af vejledende karakter og er udarbejdet med det formål at kunne illustrere en anslået og skønnet virkning på AL Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020, såfremt Transaktionen var gennemført, og Vestjysk Bank, inklusive DJS, havde været sammenlagt med AL Koncernen med regnskabsmæssig virkning pr. 1. januar 2020.

Proforma regnskabsoplysninger kan ikke tages som udtryk for AL Koncernens fremtidige aktiver, passiver, resultat eller finansielle stilling og bør på baggrund heraf ikke anvendes som grundlag for forventninger til AL Koncernens resultater.

Proforma resultatopgørelse 1. januar - 30. september 2020

Resultatopgørelse

DKK mio.	AL		Proforma			AL
	koncernen	VB	DJS	reguleringer *		
Renteindtægter	797	361	279	1	-3	1.435
Renteudgifter	-7	2	-5		3	-7
Netto renteindtægter	790	363	274	1	0	1.428
Udbytte af aktier m.v.	37	9	3			49
Gebyr- og provisionsindtægter	586	262	191			1.039
Afgivne gebyr- og provisionsindtægter	-74	-23	-13			-110
Netto rente- og gebyrindtægter	1.339	611	455	1	0	2.406
Kursreguleringer	29	42	17			88
Andre driftsindtægter	52	0	4			56
Udgifter til personale og administration	-1.147	-369	-336			-1.852
Af- og nedskrivninger anlægsaktiver	-78	-8	-7	-9	-22	-125
Andre driftsudgifter	-35	-2	-1			-38
Nedskrivninger på udlån	-92	-4	-89			-185
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	69	0	3		-65	7
Resultat før skat	137	270	46	-8	-87	358
Skat	-14	-20	0	1	5	-28
Resultat	123	250	46	-7	-82	330

Proforma balance 30. september 2020

Aktiver

DKK mio.	AL		Proforma			AL
	koncernen	VB	DJS	reguleringer *		
Indestående centralbanker	1.073	373	235			1.681
Tilgodehavender kreditinstitutter	4.603	635	1.372	-280	-1.140	5.190
Udlån	23.221	9.684	7.027		-200	39.732
Obligationer til dagsværdi	21.882	5.376	3.903		-56	31.105
Aktier m.v.	1.118	527	257		-37	1.865
Kapitalandele i associerede virksomheder	967	0	107		-953	121
Aktiver i puljeordninger	6.274	5.032	2.524			13.830
Immaterielle aktiver	17	0	5	115	274	411
Domicilejendomme	1.257	273	163			1.693
Investeringsejendomme	36	0	35			71
Øvrige materielle	217	3	2			222
Udskudte skatteaktiver	0	98	104	-59		143
Andre aktiver m.m.	914	307	320			1.541
Aktiver i alt	61.579	22.308	16.054	-224	-2.112	97.605

Proforma balance 30. september 2020**Passiver**

DKK mio.	AL			Proforma		*AL koncernen
	koncernen	VB	DJS	reguleringer		
Gæld til kreditinstitutter	1.256	16	346	-43		1.575
Indlån og anden gæld	44.749	12.968	10.751			68.468
Indlån i puljeordninger	6.274	5.032	2.524			13.830
Udstedte obligationer til amortiseret kost	0	0	59	-31		28
Aktuelle skatteforpligtelser	0	18	0			18
Andre passiver m.m.	1.376	651	281	16		2.324
Gæld i alt	53.655	18.685	13.961	0	-58	86.243
Hensættelser til pensioner	0	15	3			18
Hensættelser til tab på garantier	23	15	26			64
Hensættelser til tab på faciliteter	0	0	18			18
Andre hensatte forpligtelser	110	49	1			160
Hensatte forpligtelser i alt	133	79	48	0	0	260
Efterstillede kapitalindskud	900	348	248			1.496
Aktiekapital	300	896	99	238	1.800	3.333
Opskrivningshænlæggelser	383	47	11	-11		430
Vedtægtsmæssige reserver	0	552	65	-65		552
Bunden sparekasserreserve	-	-	696			696
Overført overskud	5.772	1.546	825	-386	-3.829	3.928
Aktionærernes egenkapital	6.455	3.041	1.696	-224	-2.029	8.939
Hybrid kernekapital	436	155	101		-25	667
Egenkapital i alt	6.891	3.196	1.797	-224	-2.054	9.606
Passiver i alt	61.579	22.308	16.054	-224	-2.112	97.605

*Proformareguleringer vedrørende Vestjysk Banks overtagelse af DJS er indarbejdet ud fra fusionsmeddelelsen af 17. december 2020.

Forbehold i revisionspåtegningen vedrørende historiske regnskabsoplysninger	Revisionspåtegningerne for regnskabsårene sluttende 2020, 2019 og 2018 for AL Koncernen, Vestjysk Bank samt DJS indeholder ikke forbehold.
---	--

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?

Vigtigste risici De væsentligste risikofaktorer i Prospektet, der er specifikke for Arbejdernes Landsbank er følgende risici:

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
-

Afsnit C – Oplysninger om værdipapirerne

Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika?

Type, klasse og ISIN	Arbejdernes Landsbank har både før og efter Udbuddet alene én aktieklasse. Aktierne udbydes ikke til handel og officiel notering på et reguleret marked eller til handel på en MHF.
Valuta for de udbudte Aktier	De Udbudte Aktier er denomineret i DKK.
Rettigheder knyttet til værdipapirerne	<p>De Udbudte Aktier vil få samme rettigheder som de Eksisterende Aktier, herunder ret til udbytte fra registrering hos Erhvervsstyrelsen.</p> <p>Alle Aktier har samme stemmerettigheder, idet hvert aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme. Selskabet har kun én aktieklasse og de Eksisterende Aktionærer har fortegningsret ved udvidelse af Arbejdernes Landsbanks aktiekapital i overensstemmelse med dansk lovgivning. En aktionær har ret til en forholdsmæssig andel af udbytte betalt af Arbejdernes Landsbank i overensstemmelse med dansk lovgivning. Aktier i Arbejdernes Landsbank er ikke underlagt nogen indløsningsbestemmelser udover, hvad der følger af Selskabsloven og Lov om finansiel virksomhed. Vedtægterne indeholder ikke nogen bestemmelser om aktieombytning eller indløsning.</p>
Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	<p>Der skal gælde de indskrænkninger i de Udbudte Aktiers omsættelighed, som følger af Vedtægternes § 6 om, at overdragelse af retten til en Aktie kun kan finde sted med Bestyrelsens samtykke, og overdragelse af retten til en Aktie kun kan finde sted til kurs pari.</p> <p>Endvidere gælder der begrænsninger for, hvilke personer der foruden de Eksisterende Aktionærer kan være aktionærer i henhold til Vedtægternes § 5, hvoraf det følger, at det kun er de følgende personer, der kan være aktionærer:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) Lønmodtagerorganisationer.(ii) Politiske organisationer, som danske lønmodtagerorganisationer samarbejder med.(iii) Kooperative virksomheder, brugsforeninger og andelsvirksomheder samt organisationer, virksomheder eller foreninger, som disse har oprettet eller opretter.(iv) Arbejdernes Landsbanks Fond.(v) Offentlige og andre institutioner, organisationer, virksomheder eller pensionselskaber, hvori danske lønmodtagerorganisationer har interesse.(vi) Lønmodtagere, der er medlem af en af de under punkt 1 omtalte lønmodtagerorganisationer. <p>Det er Bestyrelsen, der fastlægger de endelige retningslinjer for, og har den endelige afgørelse af, hvilke juridiske og fysiske personer der kan være aktionærer.</p>

Udbytte- eller udbetalingspolitik	Arbejdernes Landsbank har udbetalt DKK 0 i udbytte for regnskabsåret 2020, DKK 45.000.000 i udbytte for regnskabsåret 2019 og DKK 60.000.000 i udbytte for regnskabsåret 2018.
	Arbejdernes Landsbank har ikke vedtaget en udbyttepolitik. Bestyrelsen indstiller hvert år forslag til udbetaling af udbytte til generalforsamlingen, der afholdes efter det pågældende regnskabsår.

Hvor vil værdipapirerne blive handlet?

Markeder hvor værdipapirerne handles eller vil blive handlet	De Udbudte Aktier vil ikke blive genstand for en ansøgning om optagelse til handel på et reguleret marked eller til handel på en MHF.
--	---

Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?

Vigtigste risici	<p>De væsentligste risikofaktorer i Prospektet, der er specifikke for Aktierne er følgende risici:</p> <ul style="list-style-type: none"> 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
------------------	--

Afsnit D – Oplysninger om Udbuddet

På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?

Generelle betingelser og forventet tidsplan for udbud	<p>Udbuddet omfatter 1.800.000.000 stk. Udbudte Aktier, hver a nominelt DKK 1.</p> <p>Udbuddet gennemføres med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer i forholdet 6:1. Dette indebærer, at den 14. april 2021, kl. 9:00 (dansk tid), ("Tildelingstidspunktet") vil enhver, der er registreret som aktionær i Arbejdernes Landsbanks ejerbog, som føres af Computershare A/S ("Computershare"), ("Eksisterende Aktionærer"), få tildelt 6 tegningsretter ("Tegningsretter") for hver Eksisterende Aktie, som denne aktionær besidder på Tildelingstidspunktet. Der skal anvendes én (1) Tegningsret til tegning af én (1) Udbudt Aktie a nominelt DKK 1 mod betaling af DKK 1 ("Tegningskursen").</p> <p>Tegningsretter er personlige og kan ikke overdrages. Når en indehaver af Tegningsretter har udnyttet disse og tegnet Udbudte Aktier, herunder ved tegning af eventuelle Resterende Aktier, kan tegningen ikke tilbagekaldes eller ændres, udover som foreskrevet i Prospektet. Udbudte Aktier, som ikke er tegnet af Eksisterende Aktionærer ved udnyttelse af tildelte Tegningsretter inden udløbet af Tegningsperioden ("Resterende Aktier"), kan – uden kompensation til indehaverne af udnyttede Tegningsretter – tegnes af Eksisterende Aktionærer, der har forpligtet sig til at tegne Resterende Aktier inden udløbet af Tegningsperioden. I tilfælde af overtegning af Resterende Aktier i forbindelse med afgivelse af bindende tilsagn i henhold til tegningsblanketten fordeles sådanne Resterende Aktier efter en pro rata fordelingsnøgle endeligt fastlagt af Bestyrelsen.</p> <p>Frist for tegning af Udbudte Aktier er 29. april 2021, kl. 23:59 (dansk tid). Frist for betaling for Udbudte Aktier er 6. maj 2021 (kl. 17:00) ("Betalingsfristen"). Fristen gælder både for betaling af Aktier tegnet ved udnyttelse af Tegningsretter, såvel som tegning af eventuelt tildelte Resterende Aktier. En tegning af Udbudte Aktier vil falde bort, såfremt betaling ikke er modtaget på rette konto i Arbejdernes Landsbank inden Betalingsfristen.</p> <p>Bestyrelsen forventer ikke at godkende overdragelser af Aktier fra tidspunktet for Prospektets offentliggørelse og indtil Udbuddet er gennemført eller tilbagekaldt.</p>
---	--

Tidsplan for Udbuddet

Tildelingstidspunkt:	14. april 2021 kl. 9:00 (dansk tid)
Tegningsperioden for Udbudte Aktier begynder:	14. april 2021
Tegningsperioden for Udbudte Aktier slutter:	29. april 2021 kl. 23:59 (dansk tid)
Meddelelse til aktionærer, som er tildelt Resterende Aktier	4. maj 2021 (forventet)
Frist for betaling af tegnede Udbudte Aktier:	6. maj 2021 kl. 17:00 (dansk tid)
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet:	Senest på dagen for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske 10. maj 2021
Gennemførelse af Udbuddet:	Udbuddet bliver kun gennemført, når og hvis de Udbudte Aktier udstedes af Arbejdernes Landsbank ved registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske 10. maj 2021

Udvanding Arbejdernes Landsbanks aktiekapital vil blive forhøjet som følge af Udbuddet. Eksisterende Aktionærer, der udnytter tildelte Tegningsretter fuldt ud til tegning af Udbudte Aktier, vil ikke opleve udvanding i forbindelse med Udbuddet. Undlader en Eksisterende Aktionær helt eller delvist at udnytte tildelte Tegningsretter, vil den Eksisterende Aktionær kunne opleve en udvanding af ejerandelen op til ca. 85,7 % som følge af Udbuddet.

De Eksisterende Aktionærers andel af Arbejdernes Landsbanks egenkapital (uden hybrid kernekapital) udgjorde pr. 31. december 2020 DKK 6.679,1 mio. svarende til en indre værdi pr. Aktie på ca. DKK 22.828. Den indre værdi pr. Aktie beregnes ved at dividere aktionærernes andel af den bogførte egenkapital med det samlede antal udstedte Aktier fratrukket Arbejdernes Landsbanks beholdning af egne Aktier. Ved Udbuddets gennemførelse med tegning af de Udbudte Aktier (1.800.000.000 stk. a DKK 1) og efter fradrag af de skønnede omkostninger i forbindelse med Udbuddet vil egenkapitalen pr. 28. februar 2021 udgøre ca. DKK 8.635 mio. svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 4.126. Udbuddet vil således resultere i en umiddelbar reduktion/udvanding af indre værdi pr. Aktie på ca. DKK 19.311 eller ca. 82,4 % for Eksisterende Aktionærer, der ikke udnytter tegningsretten.

Estimat over samlede udgifter ved Udbuddet De skønnede omkostninger, som skal betales af Arbejdernes Landsbank i forbindelse med Udbuddet, forventes at udgøre ca. DKK 22 mio. Dette beløb inkluderer bl.a. honorar til finansiel rådgiver, juridiske rådgivere, revisor, Computershare og forventet provision til de Eksisterende Aktionærer, der har afgivet bindende forhåndstilsagn om tegning af Udbudte Aktier.

Hvorfor udarbejdes dette Prospekt?

Årsag til Udbuddet	Baggrunden for Udbuddet er at fremskaffe kapital til brug for erhvervelsen af aktier i Vestjysk Bank i forbindelse med Transaktionen og Det Pligtmæssige Overtagelsestilbud samt at styrke Arbejdernes Landsbanks kapitalgrundlag i takt med de stigende regulatoriske krav og understøtte Arbejdernes Landsbanks forretningsmæssige udvikling og vækst.
Anvendelse af det forventede nettoprovenu	Nettoprovenuet forventes anvendt til vederlag for erhvervelse af aktier i Vestjysk Bank i forbindelse med Transaktionen samt Det Pligtmæssige Overtagelsestilbud. Overskydende kapital vil blive anvendt til styrkelse af Arbejdernes Landsbanks kapitalgrundlag og til understøttelse af Arbejdernes Landsbanks forretningsmæssige udvikling og vækst.
Tegningstilsagn og garantiforpligtelser	Der er ikke afgivet garantiforpligtelser i forbindelse med Udbuddet, men en række Eksisterende Aktionærer har afgivet bindende forhåndstilsagn om tegning af samlet 1.800.000.000 stk. Udbudte Aktier, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 1.800.000.000.
Væsentligste interessekonflikter	<p>Der er et delvist personsammenfald mellem Ledelsen i Arbejdernes Landsbank og ledelsen i flere af de Eksisterende Aktionærer. Ligeledes er der medlemmer af Ledelsen i Arbejdernes Landsbank, som tillige er aktionærer i Arbejdernes Landsbank.</p> <p>Hertil kommer, at Claus Jensen udover at være bestyrelsesmedlem i Arbejdernes Landsbank i 2020 er indtrådt som medlem af bestyrelsen i Vestjysk Bank. Der foreligger derfor en potentiel interessekonflikt som følge af sammenfald af interesser i forbindelse med Claus Jensens deltagelse i Arbejdernes Landsbanks og Vestjysk Banks bestyrelser.</p> <p>Der er generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, som har en tæt tilknytning til organisationer m.v., som har en betydelig aktiebesiddelse i Arbejdernes Landsbank. Dette gælder Per Christensen, Claus Jensen, Kim Simonsen, Ole Dam Wehlast, Ulla Sørensen og Lizette Risgaard.</p> <p>Det følger af Selskabsloven § 131 samt af Bestyrelsens forretningsorden, at et medlem af Ledelsen ikke må deltage i behandlingen af et spørgsmål, hvis ledelsesmedlemmet har en væsentlig interesse deri, der kan være stridende mod Arbejdernes Landsbanks interesser.</p> <p>Med undtagelse af ovenstående er Arbejdernes Landsbank ikke bekendt med nogen aktuelle eller potentielle interessekonflikter mellem de pligter, der påligger medlemmerne af Ledelsen overfor Arbejdernes Landsbank, og disse personers private interesser og/eller øvrige forpligtelser overfor andre personer.</p>
