
Vilkår for kapitalbeviser

(supplerende kapital)

VEDRØRENDE

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank

Indhold

VILKÅR FOR KAPITALBEVISER	3
1. Definitioner	3
2. Formål.....	6
3. Kapitalbeviser.....	6
4. Minimums handelsstørrelse	6
5. Rangorden.....	6
6. Renter.....	6
7. Nedskrivning og konvertering.....	7
8. Indfrielse.....	7
9. Sikkerhed og finansiering	8
10. Betalinger	8
11. Misligholdelse.....	9
12. Offentliggørelse	9
13. Omsættelighedsbegrænsninger	9
14. Ændringer af vilkår og tilladelse	10
15. Lovvalg og værneting.....	10

VILKÅR FOR KAPITALBEVISER
(SUPPLERENDE KAPITALINSTRUMENTER)

I henhold til anden del, afsnit 1, kapital 4 i 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, med senere ændringer har

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank
CVR-nr. 31467012
Vesterbrogade 5
1620 København V
som udsteder
("Udstederen")

vedtaget at udstede kapitalbeviser i form af supplerende kapital på de vilkår og betingelser, der følger af disse vilkår ("Vilkårene").

1. Definitioner

1.1 Følgende termer har den betydning, der er angivet nedenfor:

Bankdag	en hverdag, hvor danske pengeinstitutter i almindelighed er åbne for almindelige bankforretninger i Danmark.
CIBOR6	(a) CIBOR-6M (rentesatsen for en periode på 6 måneder) som offentliggøres på NASDAQ QMX Nordics hjemmeside, eller på en sådan anden anerkendt kilde som måtte erstatte ovennævnte til brug for officiel CIBOR-fastsættelse; eller (b) såfremt denne rentesats ikke er offentliggjort på den pågældende side en sådan anden generelt anerkendt 6 måneders CIBOR-sats, som Udsteder vælger, og som svarer til den basisrente, der generelt benyttes af danske pengeinstitutter for kunder med lån med en rente, der baseres på 6 måneders CIBOR; eller

- (c) såfremt der ikke foreligger en offentliggjort CIBOR-sats fra en anden almindeligt anerkendt kilde, en af Udsteder beregnet rente med udgangspunkt i en markedskonform 6 måneders pengemarkedsrentesats, svarende til den rente der anvendes til Udsteders kunder med lån med en rente, der baseres på 6 måneders CIBOR; eller
- (d) såfremt der ikke kan frembringes en rentesats i medfør af (a), (b) og (c) en af Udsteder beregnet rente med udgangspunkt i en markedskonform 6 måneders pengemarkedsrentesats,

i enhver henseende fastsat omkring kl. 11.00 to Bankdage før hver Rentebetalingdag.

DKK	Danske kroner.
EBA	Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (European Banking Authority).
FIL	lovbekendtgørelse nr., 1140 af 26. september 2017 om finansiel virksomhed samt bekendtgørelser og andre regulativer udstedt i medfør deraf, med senere ændringer.
Forordningen	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, med senere ændringer.
Gældende Regler	De for Udsteder gældende love og regler på et givet tidspunkt, som disse fortolkes af relevante myndigheder (herunder Finanstilsynet og EBA), og som disse måtte blive ændret, præciseret eller fortolket og omfatter påbud udstedt af relevante myndigheder (herunder Finanstilsynet og EBA) i medfør af sådanne regler.

Kapitalbeviser	har den i afsnit 3.1 anførte betydning
Kapitalbevisindehaver	en fysisk eller juridisk person, der er registreret som indehaver af et eller flere Kapitalbeviser i VP Securities' register.
Kapitalgrundlag	kapitalgrundlag som defineret i Forordningens artikel 4, stk. 1, nr. 118.
Kapitalgrundlagsinstrumenter	kapitalgrundlagsinstrumenter som defineret i Forordningens artikel 4, stk. 1, nr. 119.
Kernekapital	Udsteders (egentlige og hybride) kernekapital som defineret i artikel 25 i Forordningen.
Kuponrente	CIBOR6 (pro anno) med tillæg af en margin på 3.50% p.a.
Rentebetalingdag	den 21. maj (bortset fra Udstedelsesdagen) og 21. november hvert år, dog med det forbehold, at såfremt en sådan dato ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til næste Bankdag, og, hvis den næste Bankdag falder i en ny måned, til den umiddelbart foregående Bankdag i samme måned.
Supplerende Kapital	Udsteders kapitalinstrumenter og efterstillede lån, der opfylder kravene til supplerende kapitalinstrumenter i artikel 63 i Forordningen.
Udstedelsesdagen	den 21. maj 2019.
VP Securities	VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336.

1.2 Fortolkning

Kapitalbeviserne er Supplerende Kapital og Vilkaerne skal fortolkes i overensstemmelse med reglerne i Forordningen (herunder delegerede retsakter), således at Kapitalbeviserne udgør og opfylder kravene til supplerende kapital.

2. Formål

- 2.1 Formålet med udstedelsen af Kapitalbeviserne er at tilføre Udsteder Supplerende Kapital.

3. Kapitalbeviser

- 3.1 Der udstedes 9.000 dematerialiserede kapitalbeviser ("**Kapitalbeviserne**") á nominelt DKK 100.000 for i alt DKK 900.000.000 (skriver danske kroner ni hundrede millioner) i henhold til disse Vilkår via VP Securities (der udstedes ingen fysiske beviser) med fondskode (ISIN nr.) DK0030442892. Udsteder har ikke mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fondskode.
- 3.2 Kapitalbeviserne optages ikke til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.
- 3.3 Kapitalbeviserne udstedes til kurs pari (100).

4. Minimum handelsstørrelse

- 4.1 Enhver handel med Kapitalbeviser skal mindst have en samlet nominal værdi på DKK 1.000.000 og i multipla á nominelt DKK 100.000 herudover. Denne betingelse gælder enhver omsætning af Kapitalbeviser fra tid til anden.

5. Rangorden

- 5.1 Kapitalbeviserne udgør Supplerende Kapital (*Tier 2*) i Udsteders Kapitalgrundlag, og er:
- (a) indbyrdes sidestillet;
 - (b) sidestillet med anden Supplerende Kapital og med Udsteders anden gæld, der angiver at være sidestillet med Supplerende Kapital; og
 - (c) foranstillet Kernekapital (*Common Equity Tier 1* og *AT1*).
- 5.2 Kapitalbeviserne er efterstillet al Udsteders ikke-efterstillet gæld.

6. Renter

- 6.1 Kapitalbeviserne forrentes med Kuponrenten, der skal betales til Kapitalbevisindehaverne bagud på hver Rentebetalingdag. Renteperioden justeres ikke som følge af en udsydelse af en rentebetaling.

- 6.2 Kuponrente beregnes på basis af det faktiske antal dage og hvert kalenderår er på 360 dage (Akt/360), og Kuponrenter tilskrives på hver Rentebetalingsdag.
- 6.3 Udsteder har ikke adgang til at udskyde eller annullere betaling af Kuponrente. Størrelsen af de forfaldne Kuponrenter vil ikke blive ændret som følge af Udsteders kreditsituation.
- 7. Nedskrivning og konvertering**
- 7.1 Udsteder har ikke adgang til at nedskrive eller konvertere Kapitalbeviserne.
- 8. Indfrielse**
- 8.1 Forfaldstidspunkt
Kapitalbeviserne forfalder på den dag, der falder 12 år efter Udstedelsesdagen.
- 8.2 Indfrielsestidspunkt (og call option)
- (a) Kapitalbeviserne kan ikke indfries helt eller delvist før den dag, der falder 7 år efter Udstedelsesdagen.
- (b) Udsteder er berettiget til, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, at førtidsindfri Kapitalbeviserne helt eller delvist efter den dag, der falder 7 år efter Udstedelsesdagen, forudsat at (i) Kapitalbeviserne erstattes med Kapitalgrundlagsinstrumenter af samme eller højere kvalitet på vilkår, som er forsvarlige i forhold til Udsteders indtjeningsevne, 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 § 5, stk. 1, nr. 30 i FIL med en margin, som Finanstilsynet måtte anse for nødvendig på grundlag af § 124, stk. 3 i FIL, jf. artikel 78, stk. 1 i Forordningen.
- 8.3 Indfrielsestidspunkt ved væsentlige regulatoriske eller skattemæssige forhold
Uanset afsnit 8.1 og 8.2, er Udsteder berettiget til, på et hvilket som helst tidspunkt, med Finanstilsynets forudgående tilladelse, at indfri Kapitalbeviserne helt, hvis
- (a) der sker en ændring i den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne, som sandsynligvis vil medføre, at de udelukkes fra Kapitalgrundlaget eller omklassificeres til Kapitalgrundlag af lavere kvalitet, og forudsat at (i) Finanstilsynet anser denne ændring for at være tilstrækkelig sikker og (ii) Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den ændrede forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen; eller

- (b) der sker en ændring i den gældende skattebehandling af Kapitalbeviserne eller betalinger i forbindelse dermed, som Udsteder over for Finanstilsynet godtgør er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen,

jf. artikel 78, stk. 4, litra (a) henholdsvis litra (b) i Forordningen, og

- (c) forudsat, at (i) Kapitalbeviserne erstattes med Kapitalgrundlagsinstrumenter af samme eller højere kvalitet på vilkår, som er forsvarlige i forhold til Udsteders indtjeningsevne, 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 § 5, stk. 1, nr. 30 i FIL med en margin, som Finanstilsynet måtte anse for nødvendig på grundlag af § 124, stk. 3 i FIL, jf. artikel 78, stk. 1 i Forordningen.

8.4 Kapitalbeviserne kan ikke kræves indfriet eller opsagt, og betaling af Kuponrenter kan ikke kræves fremskyndet, af Kapitalbeviserne, undtagen i forbindelse med Udsteders insolvens eller likvidation.

8.5 Enhver indfrielse i henhold til dette punkt 8 skal ske til kurs pari (100).

8.6 Udsteder skal ansøge Finanstilsynet om tilladelse til indfrielse i overensstemmelse med artikel 77 og 78 i Forordningen, så snart Udsteder har truffet beslutning om indfrielse af Kapitalbeviserne, og tilbagebetaling kan først ske, når denne tilladelse fra Finanstilsynet foreligger, og de øvrige betingelser i disse Vilkår er opfyldt.

8.7 Udsteder 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. Sikkerhed og finansiering

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

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

10. Betalinger

10.1 Alle betalinger til Kapitalbevisindehaverne i henhold til disse Vilkår skal:

- (a) ske 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 til de over for VP Securities anviste konti hos pengeinstitutter og i henhold til VP Securities' til enhver tid gældende regler.
- 10.2 Forfalder Kuponrenter eller hovedstol på Kapitalbeviserne ikke på en Bankdag, falder betalingen den næstfølgende Bankdag og, hvis den næste Bankdag falder i en ny måned, til den umiddelbart foregående Bankdag i samme måned, uden at Kapitalbeviserne har krav på rente eller andre beløb som følge af sådanne justeringer.
- 11. Misligholdelse**
- 11.1 I tilfælde af Udsteders misligholdelse eller anticiperede misligholdelse af sine forpligtelser i henhold til disse Vilkår, forudsat at en sådan misligholdelse ikke berigtiges inden for 10 dage derefter, er enhver Kapitalbevisindehaver berettiget til at udøve sine misligholdelsesbeføjelser i henhold til dansk ret. Udøvelse af en misligholdelsesbeføjelse kan dog ikke have som konsekvens, at Udsteder bliver forpligtet til at betale et beløb tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldent til betaling i henhold til disse Vilkår, jf. dog afsnit 11.3.
- 11.2 Som misligholdelse anses, at (i) Udsteder træder i likvidation, (ii) der afsiges konkursdekret vedrørende Udsteder, eller (iii) Finanstilsynet inddrager Udsteders tilladelse som pengeinstitut og godkender afvikling af Udsteder, bortset fra afvikling gennem fusion, i henhold til § 227 i FIL.
- 11.3 Såfremt misligholdelse indtræder efter afsnit 11.2, kan enhver Kapitalbevisindehaver meddele Udsteder, at hovedstolen på Kapitalbeviserne, med tillæg af påløbne Kuponrenter, er forfaldne til betaling.
- 12. Offentliggørelse**
- 12.1 Udsteder er forpligtet til at offentliggøre disse Vilkår og enhver handling foretaget i henhold hertil i overensstemmelse med Gældende Regler.
- 13. Omsættelighedsbegrænsninger**
- 13.1 Kapitalbeviserne må ikke erhverves af (a) Udsteder, (b) Udsteders datterselskaber eller (c) selskaber hvor Udsteder direkte eller gennem kontrol besidder mere end 20 % af stemmerettighederne eller kapitalen.

- 13.2 Kapitalbeviserne må ikke omsættes i strid med afsnit 4 (*Minimum handelsstørrelse*).
- 13.3 Kapitalbeviserne må ikke omsættes eller udbydes til personer, der er detailkunder (som defineret i henhold til bkg. nr. 1580 om investorbekyttelse ved værdipapirhandel udstedt i medfør af kapitalmarkedsloven, som ændret fra tid til anden) eller på en måde som ellers ville udløse prospektpligt i henhold til kapitalmarkedsloven, herunder bkg. nr. 1170 om prospekter, som ændret fra tid til anden.
- 14. Ændringer af vilkår og tilladelse**
- 14.1 Ændringer i disse Vilkår som medfører, at Kapitalbeviserne ikke udgør Supplerende Kapital, kræver Finanstilsynets forudgående skriftlige tilladelse.
- 14.2 Såfremt der sker ændringer i Gældende Regler, der påvirker Kapitalbevisernes status som Supplerende Kapital, kan Udsteder anmode Kapitalbevisindehaverne om, at disse Vilkår ændres for at bevare Kapitalbevisernes status som Supplerende Kapital. Sådanne ændringer af disse Vilkår anses for aftalt med bindende virkning for samtlige af Kapitalbevisindehaverne, hvis Kapitalbevisindehavere, der repræsenterer mindst 2/3 af hovedstolen på Kapitalbeviserne erklærer sig enige heri, og dette skal søges aftalt senest 30 dage før datoen for ikrafttræden af ændringer til de Gældende Regler. Enhver anden ændring af disse vilkår kræver samtykke fra samtlige Kapitalbevisindehavere.
- 14.3 Hvis Udsteder ophører med at være under Finanstilsynets tilsyn i henhold til FIL og Finanstilsynet ikke har nogen beføjelser i forhold til Udsteder, er Finanstilsynets tilladelse ikke længere nødvendig, uanset hvad der fremgår af disse Vilkår.
- 15. Lovvalg og værneting**
- 15.1 Disse Vilkår er underlagt og skal fortolkes i henhold til dansk ret.
- 15.2 Enhver tvist i forbindelse med disse Vilkår skal afgøres ved de danske domstole med Københavns Byret som første instans.

[-o-]

For Udsteder
Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank:

Gert R. Jonassen
DOC 3389365

9.5.2019



Jan W. Andersen