

Vilkår for Kapitalbeviser  
(Hybrid Kernekapital)

Vedrørende

Arbejdernes Landsbank

Vilkår for Kapitalbeviser  
(Hybrid Kernekapital)

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

har som Udsteder vedtaget at udstede Kapitalbeviser (som defineret nedenfor) i form af Hybrid Kernekapital (som defineret nedenfor) på de vilkår og betingelser, der følger af disse vilkår dateret 20. januar 2022 ("Vilkårene").

## 1. Formål

- 1.1. Formålet med udstedelsen af Kapitalbeviserne er at tilføre Udsteder Hybrid Kernekapital.
- 1.2. Kapitalbeviserne udstedes den 24. januar 2022 ("Udstedelsesdatoen").
- 1.3. Vilkårene skal fortolkes i overensstemmelse med reglerne i CRR-forordningen (som defineret nedenfor), således at Kapitalbeviserne udgør og opfylder kravene til Hybrid Kernekapital.

## 2. Definitioner

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

"Bankdag"	betyder en dag, hvor banker i Danmark generelt er åbne for bankforretninger.
"Beregningsagenten"	betyder Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank med CVR-nr. 31467012 eller den anden Beregningsagent, der måtte blive udpeget i henhold til punkt 19 ( <i>Udskiftning af agenter</i> ).
"BRRD-direktivet"	betyder Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU af 15. maj 2014 om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investeringsselskaber, som ændret fra tid til anden (herunder ved direktiv 2019/879), og enhver implementering heraf under dansk ret.
"CRD –direktivet"	betyder Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber, som ændret fra tid til anden (herunder

	ved direktiv 2019/878), og enhver implementering heraf under dansk ret.
<b>"CRR-forordningen"</b>	betyder Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (som ændret fra tid til anden, senest ved Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019).
<b>"Egentlig kernekapitalprocent"</b>	betyder Udsteders og/eller Udsteder Koncerns egentlige kernekapitalprocent, jfr. artikel 92, stk. 2, litra a i CRR-forordningen.
<b>"Faste Kuponrente"</b>	betyder den årlige rentesats fastsat på baggrund af summen af Kreditspændet og Swaprenten.
<b>"Faste Renteperiode"</b>	betyder perioden fra Udstedelsesdatoen til og med (men eksklusiv) den Første Indfrielsesdato.
<b>"Flydende Kuponrente"</b>	betyder den årlige rentesats fastsat på baggrund summen af Kreditspændet og Referencerenten.
<b>"Flydende Renteperiode"</b>	betyder perioden fra og med (og inklusiv) den Første Indfrielsesdato og derefter.
<b>"Første Indfrielsesdato"</b>	betyder 24. april 2029.
<b>"Hybrid Kernekapital"</b>	betyder forpligtelser og kapitalinstrumenter, der udgør hybrid kernekapital i henhold til CRR-forordningen.
<b>"Kapitalbeviser"</b>	betyder den, der er registreret i VP Securities som direkte registreret ejer af Kapitalbeviserne eller som nominee, der holder Kapitalbeviserne på vegne af ejeren af Kapitalbeviserne.
<b>"Kreditspændet"</b>	betyder 3,5000 procent pr. år.
<b>"Lignende Tabsabsorberende Instrumenter"</b>	betyder Udsteders og/eller Udsteders Koncerns hybride kernekapitalinstrumenter (bortset fra Kapitalbeviserne), der har en tabsabsorberingsmekanisme, der skal generere egentlig kernekapital for Udsteder og/eller Udsteders Koncern, og som aktiveres ved en begivenhed svarende til en Trigger-begivenhed, og som udløses ved identisk brud på den egentlige kernekapitalprocent.
<b>"Referencerenten"</b>	betyder CIBOR6-rentesatsen, der er pengemarkedsrenten i Danmark for en løbetid på seks måneder og som administreret af Danish Financial Benchmark Facility ApS.
<b>"Supplerende Kapital"</b>	betyder forpligtelser og kapitalinstrumenter, der udgør supplerende kernekapital i henhold til CRR-forordningen.
<b>"Swaprenten"</b>	betyder en 7 år og 3 måneders lineær interpolation mellem den 7 årige og 8 årige SWAP-rentesats og som administreret af Danish Financial Benchmark Facility ApS.
<b>"Tabsabsorberende Instrumenter"</b>	betyder (i) Udsteders og/eller Udsteder Koncerns hybride kernekapitalinstrumenter (bortset fra Kapitalbeviserne) og (ii) Udsteder og/eller Udsteder Koncerns andre forpligtelser eller

kapitalinstrumenter, der skal absorbere tab på *pro rata* basis med Kapitalbeviserne, og hvis hovedstol i begge tilfælde skal nedskrives (i henhold til Vilklårene) i tilfælde af, at Udsteder og/eller Udsteder Koncerns egentlige kernekapitalprocent falder under et vist niveau (uanset trigger-niveauet for sådanne hybride kernekapitalinstrumenter, andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter).

**"Trigger-begivenhed"**

betyder, at Udsteder eller Udsteder Koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent som bestemt af Udsteder eller den kompetente myndighed på et hvilket som helst tidspunkt falder til under 5,125 procent.

**"Trigger-begivenhed  
Indfrielsesrestriktioner"**

har den betydning som bestemt i punkt 8.3.

**"Udestående Hovedstol"**

betyder i forhold til Kapitalbeviserne, den udestående hovedstol af Kapitalbeviserne som justeret fra tid til anden i forhold til enhver nedskrivning i overensstemmelse med punkt 8 (*Nedskrivning*) og en eventuel efterfølgende opskrivning efter nedskrivning i henhold til punkt 9 (*Mulig genopskrivning efter nedskrivning*).

**"Udsteders Koncern"**

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

**"VP Agent"**

betyder Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank med CVR-nr. 31467012 eller den anden VP Agent, der måtte blive udpeget i henhold til punkt 19 (*Udskiftning af agenter*).

**"VP Securities"**

betyder VP Securities A/S med CVR-nr. 21599336

### 3. Kapitalbevisernes form, stykstørrelse mv. og agenter

- 3.1. Kapitalbeviserne udstedes som fondsaktiver og registreres hos VP Securities i dematerialiseret form ("**Kapitalbeviserne**") efter de til enhver tid gældende regler og procedurer for afvikling af fondsaktiver i VP Securities. Der udstedes ingen fysiske beviser for Kapitalbeviserne.
- 3.2. Der udstedes Kapitalbeviser for i alt DKK 429.000.000. Hvert Kapitalbevis udstedes med en nominal værdi på DKK 0,01, og udstedes i henhold til Vilklårene via VP Securities med ISIN nr. DK0030497870. Udsteders LEI-kode er 549300D6BJ7XOO03RR69.
- 3.3. Kapitalbeviserne udstedes til kurs pari (100).
- 3.4. Kapitalbeviserne optages ikke på Udstedelsesdatoen til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.
- 3.5. VP Agenten agerer som udstedelsesansvarlig (*issuing agent*) i relation til alle forhold vedrørende Kapitalbevisernes registrering hos VP Securities, herunder i forhold til at gennemføre enhver

betaling af renter og hovedstol under Vilklårene på vegne af og for Udsteder og ellers som fastsat heri.

3.6. Beregningsagenten agerer som beregningsagent i forhold til alle forhold vedrørende rentefastsættelsen for Kapitalbeviserne og som ellers fastsat heri.

3.7. Udsteder og VP Agenten har, efter anmodning herom til VP Securities, adgang til tilgængelige oplysninger om navn, adresse og andre kontaktoplysninger på Kapitalbeviserne, datoen for registreringen på depotet, beholdningens størrelse samt eventuelle andre relevante depotoplysninger vedrørende Kapitalbeviserne registreret i VP Securities.

#### **4. Minimum handelstørrelse**

4.1. Enhver handel med Kapitalbeviserne skal mindst have en samlet nominal værdi på DKK 1.000.000, og der kan handles for et hvilket som helst nominelt beløb herover i multipla af DKK 1.000.000. Denne betingelse gælder for enhver omsætning af Kapitalbeviserne fra tid til anden.

#### **5. Kapitalbevisernes rangering**

5.1. Kapitalbeviserne udgør på Udstedelsesdatoen Hybrid Kernekapital for Udsteder og Udsteders Koncern.

5.2. Kapitalbeviserne udgør direkte, usikrede og efterstillede forpligtelser for Udsteder og skal, med forbehold for implementeringen i dansk ret af artikel 48(7) i BRRD-direktivet i § 13, stk. 4 (som ændret eller erstattet fra tid til anden) i restrukturerings- og afviklingsloven og/eller (B) § 13, stk. 5 (som ændret eller erstattet fra tid til anden) i restrukturerings- og afviklingsloven, rangere

(i) indbyrdes sideordnet (*pari passu*),

(ii) sideordnet (*pari passu*) med (a) enhver af Udsteders eksisterende og fremtidige forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der udgør Hybrid Kernekapital og (b) alle Udsteders andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der rangerer eller angiver at rangere sideordnet (*pari passu*) med Kapitalbeviserne, i hvert tilfælde alene vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol ved Udsteders likvidation eller konkurs,

(iii) foranstillet (a) ejere af Udsteders egentlig kernekapitalinstrumenter (herunder Udsteders aktiekapital) og (b) alle Udsteders andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der rangerer eller angiver at rangere efterstillet Kapitalbeviserne, i hvert tilfælde alene vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol ved Udsteders likvidation eller konkurs, og

(iv) efterstillet eksisterende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere, (b) enhver af Udsteders eksisterende og fremtidige forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der udgør

Supplerende Kapital, (b) Udsteders ikke-efterstillede kreditorer (herunder kreditorer, der rangerer i henhold til konkurslovens § 97 og kreditorer i forhold til ikke-foranstillet seniorgæld, der rangerer i henhold til § 13, stk. 4 i restrukturerings- og afviklingsloven) og (c) Udsteders andre efterstillede kreditorer, bortset fra eksisterende eller fremtidige krav fra kreditorer, der rangerer eller som angiver at rangere sideordnet (*pari passu*) med eller efterstillet Kapitalbeviserne, i hvert tilfælde alene vedrørende retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er blevet annulleret) ved Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol ved Udsteders likvidation eller konkurs.

- 5.3. Ingen Kapitalbeviser skal i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs være berettiget til at udøve modregning eller netting (herunder ved slutafregning) mod pengebeløb, der skyldes af Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne.
- 5.4. Udsteder forbeholder sig ret til at foretage yderligere udstedelser, herunder af ikke-efterstillet gæld, ikke-foranstillet seniorgæld, efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital, supplerende kapital og enhver anden form for efterstillet gæld.

## 6. Renter

- 6.1. Kapitalbeviserne forrentes i den Faste Renteperiode med den Faste Kuponrente.

- 6.1.1. Den Faste Kuponrente betales den 24. april hvert år i den Faste Kuponrenteperiode (hver en "**Fast Rentebetalingdag**") første gang den 24. april 2022 (kort renteperiode) og sidste gang den Første Indfrielsesdag, justeret som anført i punkt 12.2.

- 6.1.2. Den første renteperiode i den Faste Kuponrenteperiode løber fra og med Udstedelsesdatoen frem til, men eksklusiv, den første Faste Rentebetalingdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Fast Rentebetalingdag frem til, men eksklusiv den næste Faste Rentebetalingdag. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af en annullering af en rentebetaling.

- 6.1.3. Swaprenten bestemmes med fire decimaler af Beregningsagenten på baggrund af aflæsning den 20. januar 2022 med fixing omkring kl. 11:00 på hjemmesiden <https://dfbf.dk/dfbf-benchmarks/rates/> (eller anden hjemmeside, der viser SWAP-rentesatsen).

- 6.1.4. Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og antallet af faktiske kalenderdage det pågældende år (rentekonventionen faktisk/faktisk).

- 6.2. Kapitalbeviserne forrentes i den Flydende Kuponrenteperiode med den Flydende Kuponrente.

- 6.2.1. Den Flydende Kuponrente betales den 24. april og 24. oktober hvert år i den Flydende Kuponrenteperiode (hver en "**Flydende Rentebetalingdag**") første gang den 24. oktober 2029, justeret som anført i punkt 12.2.

- 6.2.2. Den første renteperiode i den Flydende Kuponrenteperiode løber fra og med den Første Indfrielsesdato frem til, men eksklusiv, den første Flydende Rentebetalingdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Flydende Rentebetalingdag frem til, men eksklusiv den næste Flydende Rentebetalingdag. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af en annullering af en rentebetaling.
- 6.2.3. Referencerenten aflæses med fire decimaler af Beregningsagenten to Bankdage før begyndelsen af hver renteperiode i den Flydende Kuponrenteperiode med fixing omkring kl. 11:00 på hjemmesiden <https://dfbf.dk/dfbf-benchmarks/rates/> (eller anden hjemmeside, der viser CIBOR6-rentesatsen).
- 6.2.4. Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (faktisk/360).
- 6.2.5. Såfremt Danish Financial Benchmark Facility ApS på tidspunktet for fastsættelsen af den Flydende Kuponrente for den relevante renteperiode ikke offentliggør Referencerenten, men en anden rentesats offentliggøres af Danish Financial Benchmark Facility ApS eller en anden aktør, der i al væsentlighed, efter Beregningsagentens vurdering, benytter samme beregningsmetode som Referencerenten (en "**Alternativ Referencerente**"), benyttes denne Alternativ Referencerente i stedet for Referencerenten for fastsættelsen af den Flydende Kuponrente i den relevante renteperiode.
- 6.2.6. Såfremt heller ingen Alternativ Referencerente offentliggøres på tidspunktet for fastsættelsen af den Flydende Kuponrente for den relevante renteperiode, fastsætter Beregningsagenten en referencerente (en "**Fastsat Referencerente**") som et aritmetisk gennemsnit af de udlånsratser, der tilbydes af de fire største pengeinstitutter (målt på balancen) for udlån med en løbetid på seks måneder på det danske interbankmarked. Såfremt Udsteder er blandt de fire største pengeinstitutter i Danmark, kan Udsteders udlånsratser ikke indgå i beregningen af den Fastsatte Referencerente. Den Fastsatte Referencerente benyttes i stedet for Referencerenten for fastsættelsen af den Flydende Kuponrente i den relevante renteperiode.
- 6.2.7. Såfremt Referencerenten igen offentliggøres, eller der offentliggøres en Alternativ Referencerente, anvendes denne ved næste fastsættelse af den Flydende Kuponrente.
- 6.2.8. Såfremt Referencerenten bortfalder eller ophører med at blive stillet (og dette forhold ikke er omfattet af punkt 6.2.5 om fastsættelse af en Alternativ Referencerente eller af punkt 6.2.6 om fastsættelse af en Fastsat Referencerente) fastsætter Beregningsagenten en erstatning for Referencerenten ("**Erstatnings Referencerente**") som følger:
- (i) enhver relevant referencerente, der er accepteret af markedet som erstatning for Referencerenten, eller
  - (ii) den rente, der bedst reflekterer renten for indeståender i DKK, der tilbydes for den relevante renteperiode.

- 6.2.9. Beregningsagenten bærer intet ansvar og er ikke erstatningsansvarlig over for Udsteder eller Kapitalbeviserne i forbindelse med fastsættelse af en Alternativ Referencerente, Fastsat Referencerente eller Erstatnings Referencerente, medmindre Beregningsagenten har handlet groft uagtsom eller med forsæt.
- 6.3. Hverken den Faste Kuponrente eller den Flydende Kuponrente kan fastsættes til lavere end 0,00 procent pr. år.
- 6.4. Beregningsagenten skal meddele Udsteder og VP Agenten om (i) den første korte Faste Kuponrente for den første renteperiode i den Faste Kuponrenteperioden senest på den første Faste Rentebetalingsdag, (ii) den Faste Kuponrente for de resterende renteperioder i den Faste Kuponrenteperiode senest på den anden Faste Rentebetalingsdag og (ii) den Flydende Kuponrente for hver renteperiode i den Flydende Kuponrenteperiode senest på den relevante Flydende Kuponrentebetalingsdag. Meddelelse om rentefastsættelsen vil ske til Kapitalbeviserne senest 4 Bankdage efter den relevante rentefastsættelse i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*).
- 6.5. Hverken den Faste Kuponrente eller den Flydende Kuponrente ændres ikke på baggrund af ændringer i kreditsituationen for Udsteder eller Udsteders Koncern eller en ændring i ratingen af Udsteder eller Udsteders Koncern.

## **7. Betaling af renter og annullering af renter**

- 7.1. Betaling af renter kan kun ske af Udsteders elementer/poster, der kan udloddes (som nærmere fastsat i Kapitalkravsforordningen).
- 7.2. Udsteder kan til enhver tid frit vælge at annullere betaling af renter (helt eller delvist) for en ubegrænset periode og på et ikke-kumulativt grundlag, og Udsteder kan anvende sådanne annullerede rentebetalinger uden begrænsninger.
- 7.3. Udsteder skal annullere betaling af renter (helt eller delvist) såfremt:
- (i) beløbet af en sådan rentebetaling, hvis denne blev foretaget, i tillæg til, hvor relevant, (a) de øvrige betalinger, omtalt i artikel 141(2) i CRD-direktivet (og enhver efterfølger hertil), eller (b) betalinger som omtalt i enhver lignende udlodningsrestriktion i forhold til kapitalbuffere under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet) og/eller krav om nedskrivningsegne passiver under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet) (eller, efteromstændighederne enhver implementering i dansk ret af sådanne udlodningsrestriktioner), vil medføre et brud på enhver forpligtelse eller forbud mod betalinger på Hybrid Kernekapital i forhold til ethvert gældende maksimalt udlodningsbeløb, eller
  - (ii) det ellers er påkrævet af CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet, eller hvor den kompetente myndighed kræver, at Udsteder annullerer den relevante betaling helt eller delvist.



- 7.4. Annullerer Udsteder betaling af renter, skal det meddeles til Kapitalbeviserne så hurtigt som muligt og kan blive meddelt efter på den pågældende rentebetalingsdag i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*). Manglende meddelelse til Kapitalbeviserne påvirker ikke gyldigheden af annulleringen.
- 7.5. Annullering af rentebetaling er permanent, og der kan således ikke på disse annullerede betalinger påløbe renter eller ske udbetaling heraf på et senere tidspunkt.
- 7.6. Annullering af betaling af renter udgør ikke misligholdelse af Vilklårene, og Kapitalbeviserne har ingen krav på betaling af de annullerede renter, heller ikke i tilfælde af Udsteders konkurs eller likvidation. Udsteder kan ikke som følge af annullering af betaling af renter pålægges nogen restriktioner.

## 8. Nedskrivning

- 8.1. Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol nedskrives, hvis en Trigger-begivenhed indtræffer. Det er Udsteder og/eller Finanstilsynet, der til enhver tid afgør, om en Trigger-begivenhed er indtruffet, og enhver sådan beslutning er bindende over for Kapitalbeviserne.
- 8.2. Ved enhver Trigger-begivenhed skal Udsteder hurtigst muligt informere VP Agenten og Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*) og Finanstilsynet om, at der er indtruffet en Trigger-begivenhed. Manglende meddelelse til Kapitalbeviserne og/eller den kompetente myndighed påvirker ikke gyldigheden af eller muligheden for at gennemføre nedskrivningen og udgør ikke misligholdelse.
- 8.3. Hvis en Trigger-begivenhed er indtruffet efter, der er givet meddelelse om indfrielse i overensstemmelse med punkt 10 (*Indfrielse af Kapitalbeviserne*), men før den relevante indfrielsesdato er indtruffet, skal en sådan indfrielse og meddelelse herom anses som værende tilbagekaldt, uanset om alle betingelserne for at gennemføre en sådan førtidig indfrielse måtte være opfyldt på tidspunktet for afgivelsen af meddelelsen om indtrædelse af en Trigger-begivenhed. Hvis der er givet meddelelse om indtrædelse af en Trigger-begivenhed, må der ikke gives meddelelse om indfrielse i henhold til punkt 10 (*Indfrielse af Kapitalbeviserne*). Begrænsningerne for indfrielse som beskrevet i dette punkt 8.3 udgør "**Trigger-begivenhed Indfrielsesrestriktioner**".
- 8.4. Nedskrivningen foretages på en dato valgt af Udsteder efter konsultation med Finanstilsynet dog senest en måned efter indtrædelsen af Trigger-begivenheden. Udsteders fastsættelse af en nedskrivning af Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol i henhold til dette punkt 8 skal være bindende overfor Kapitalbeviserne.
- 8.5. Udsteder skal på uigenkaldelig vis gennemføre en nedskrivning af Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol *pro rata* med Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter med det relevante nedskrivningsbeløb. Med forbehold for overholdelse af de til enhver tid gældende regler og krav i CRR-forordningen, CRD-direktivet og BRRD-direktivet sker nedskrivningen med det mindste af følgende beløb:

- (i) det beløb, der kræves for at bringe Udsteder og/eller Udsteders Koncerns egentlige kernekapitalprocent op på 5,125 procent (under hensyn til den forøgelse af den egentlige kernekapitalprocent, der sker ved nedskrivning og/eller konvertering af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter, hvis nogen), og
- (ii) det beløb ved en nedskrivning, der vil nedskrive det totale nominelle beløb af Kapitalbeviser holdt af den Kapitalbeviser, der ejer det laveste antal Kapitalbeviser på tidspunktet for nedskrivningen til DKK 0,01 eller sådan, at Udsteders betalingsforpligtelse i henhold til det nominelle beløb af Kapitalbeviser holdt af en sådan Kapitalbeviser reduceres til DKK 0,01.

8.6. Manglende nedskrivning eller konvertering, som relevant, af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter (uanset årsagen hertil) påvirker ikke nedskrivningen af Kapitalbeviserne, og nedskrivningen af Kapitalbeviserne skal således gennemføres i henhold til Vilklårene, uanset om nedskrivning eller konvertering, som relevant, af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter finder sted.

8.7. Nedskrivning eller konvertering, som relevant, af Udsteders Tabsabsorberende Instrumenter vil ske, efterhånden som deres trigger-niveau måtte blive ramt. Har Udsteder udstedt kapitalinstrumenter eller optaget lån (herunder Kapitalbeviserne og Tabsabsorberende Instrumenter) med forskellige trigger-niveauer, og rammes disse niveauer samtidigt, nedskrives de berørte lån og kapitalinstrumenter *pro rata*, indtil den laveste af de berørte triggere ikke længere er udløst. Herefter nedskrives yderligere fra lån og kapitalinstrumenter, efter samme princip, hvor nedskrivnings-trigger stadig er udløst.

8.8. Tabsabsorberende Instrumenter, der efter sit indhold skal nedskrives eller konverteres, som relevant, med hele sin hovedstol i tilfælde af, at dets trigger-niveau rammes, skal nedskrives eller konverteres fuldt ud og Kapitalbevisernes *pro rata* nedskrivning med andre Tabsabsorberende Instrumenter i overensstemmelse med dette punkt 8 medfører ikke, at den Udestående Hovedstol skal nedskrives fuldt ud. Den Udestående Hovedstol skal i sådan tilfælde *pro rata* nedskrives i overensstemmelse med dette punkt 8.

8.9. Enhver rentebetaling, der foretages efter en nedskrivning af Kapitalbeviserne, skal baseres på den Udestående Hovedstol (korrigeret for en eventuel efterfølgende opskrivning i overensstemmelse med punkt 9 (*Mulig genopskrivning efter nedskrivning*), jf. punkt 9.6.

8.10. En Trigger-begivenhed kan indtræde flere gange, og Kapitalbeviserne kan nedskrives ad flere omgange.

## **9. Mulig genopskrivning efter nedskrivning**

9.1. Er der sket nedskrivning af den Udestående Hovedstol, kan Udsteder diskretionært vælge at opskrive den Udestående Hovedstol helt eller delvist med de restriktioner, der gælder i CRR-forordningen. Udsteder er på intet tidspunkt forpligtet til at effektuere en opskrivning. Opskrivningen skal ske *pro rata* med Udsteders andre Lignende Tabsabsorberende Instrumenter, der er blevet midlertidigt nedskrevet (hvis nogen), og som indeholder tilsvarende vilkår om nedskrivning og opskrivning efter nedskrivning.

- 9.2. Opskrivningen af den Udestående Hovedstol sammen med rentebetalinger på den Udestående Hovedstol kan maksimalt udgøre Udsteders eller Udsteders Koncerns overskud (som bekræftet af Udsteder eller Udsteders Koncern ved en formel beslutning, der bekræfter Udsteders eller Udsteders Koncerns endelige overskud) multipliceret med det beløb, der fås ved: (i) summen af det nominelle beløb for alle Udsteders hybride kernekapitalinstrumenter inden nedskrivning, der er blevet nedskrevet divideret med (ii) Udsteders eller Udsteders Koncerns samlede kernekapital.
- 9.3. En eventuel opskrivning af den Udestående Hovedstol skal ikke ske, hvis en sådan opskrivning vil betyde, at opskrivningsbeløbet i tillæg til eventuelle rentebetalinger på den Udestående Hovedstol og, hvor relevant, (i) de øvrige betalinger, refereret til i artikel 141(2) i CRD-direktivet (og enhver efterfølger hertil), eller (ii) betalinger, som refereret til i enhver lignende udlodningsrestriktion i forhold til kapitalbuffere under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet) og/eller krav om nedskrivningsegne passiver under CRR-forordningen, CRD-direktivet eller BRRD-direktivet (herunder, men ikke begrænset til artikel 16a i BRRD-direktivet)) (eller, efter omstændighederne enhver implementering i dansk ret af sådanne udlodningsrestriktioner), vil medføre et brud på enhver forpligtelse eller forbud mod betalinger på Hybrid Kernekapital i forhold til ethvert gældende maksimalt udlodningsbeløb.
- 9.4. En opskrivning af den Udestående Hovedstol må ikke forhindre en rekapitalisering af Udsteder. Opskrivningen kan maksimalt ske til den oprindelige nominelle værdi af Kapitalbeviserne. Den Udestående Hovedstol må ikke opskrives, hvis dette medfører, at en Trigger-begivenhed indtræffer.
- 9.5. Opskrivningen effektueres i overensstemmelse med de til enhver tid gældende muligheder herfor i VP Securities og med den økonomiske effekt, at Udsteders betalingsforpligtelse i henhold til Kapitalbeviserne forhøjes efter en sådan opskrivning, herunder men ikke begrænset til forhøjelse af den Udestående Hovedstol for hvert Kapitalbevis eller ved udstedelse af nye kapitalbeviser, der kvalificerer sig til Hybrid Kernekapital til Kapitalbeviserne.
- 9.6. Såfremt den Udestående Hovedstol er blevet opskrevet i overensstemmelse med dette punkt 9 skal rente påløbe den Udestående Hovedstol fra og med datoen for gennemførelse af opskrivningen og betaling heraf skal ske i overensstemmelse med Vilklårene.
- 9.7. Den Udestående Hovedstol opskrives ikke ved Udsteders likvidation eller konkurs.

## **10. Indfrielse af Kapitalbeviserne**

- 10.1. Kapitalbeviserne er uden udløb, forfalder hverken helt eller delvist til betaling på et fast tidspunkt og kan ikke kræves tilbagebetalt helt eller delvist af Kapitalbeviserne, med mindre det udtrykkeligt fremgår af Vilklårene.
- 10.2. Med forbehold for punkt 10.4 er Udsteder berettiget til med minimum 15 og maksimum 45 dages varsel meddelt VP Agenten og Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*), at indfri Kapitalbeviserne helt eller delvist på den Første Indfrielsesdato, samt på enhver Bankdag, der falder efter den Første Indfrielsesdato.

- 10.3. Med forehold for punkt 10.4 er Udsteder berettiget til med minimum 15 og maksimum 45 dages varsel meddelt VP Agenten og Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*), på et hvilket som helst tidspunkt, at indfri Kapitalbeviserne helt men ikke delvist, hvis
- (i) der sker en ændring i den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne, som sandsynligvis vil medføre, at de udelukkes fra at indgå i Udsteders eller Udsteders Koncerns kapitalgrundlag eller omklassificeres til kapitalgrundlag af lavere kvalitet, og forudsat at (i) Finanstilsynet anser denne ændring for at være tilstrækkelig sikker, og (ii) Udsteder godtgør over for Finanstilsynet, at den ændrede forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen (en "**Regulatorisk Begivenhed**"), eller
  - (ii) der sker en ændring i den gældende skattebehandling af Kapitalbeviserne, herunder men ikke begrænset til at Udsteder skal betale Ekstra Rentebeløb i henhold til punkt 17.1, og som Udsteder over for Finanstilsynet kan godtgøre er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på Udstedelsesdagen (en "**Skattemæssig Begivenhed**").
- 10.4. Enhver indfrielse af Kapitalbeviserne i henhold til dette punkt 10 må kun ske såfremt:
- (i) Udsteder har meddelt Finanstilsynet om indfrielsen, og Finanstilsynet har givet tilladelse til indfrielsen, og den kompetente myndighed ikke efterfølgende har tilbagekaldt en sådan tilladelse, i overensstemmelse med reglerne i CRR-forordningen, CRD-direktivet og BRRD-direktivet (som på Udstedelsesdatoen findes i artikel 77 og 78 i CRR), og
  - (ii) ingen Trigger-begivenhed Indfrielsesrestriktioner er gældende i relation til en sådan indfrielse.
- 10.5. Enhver indfrielse i henhold til dette punkt 10 skal ske til Kapitalbevisernes Udestående Hovedstol tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter (bortset fra renter, der er annulleret).
- 10.6. Udsteder må ikke give meddelelse om indfrielse, hvis Udsteder og/eller Udsteders Koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent er faldet til under 5,125 procent. Falder Udsteders og/eller Udsteders Koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent til under 5,125 procent, effektueres indfrielsen ikke, uanset om der forinden er givet meddelelse herom.
- 10.7. Hvis den kompetente myndighed tilbagekalder en tilladelse til indfrielse af Kapitalbeviserne i henhold til dette punkt 10 efter, at meddelelse om en sådan indfrielse er sendt til Kapitalbeviserne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*), skal meddelelsen om indfrielsen automatisk anses for at være tilbagekaldt og ikke længere gælde, og en ny indfrielse af Kapitalbeviserne i overensstemmelse med dette punkt 10 kan først ske, når alle betingelser herfor igen er opfyldt, herunder at den kompetente myndighed igen har givet tilladelse til indfrielsen.
- 10.8. Manglende tilladelse fra den kompetente myndighed til en indfrielse i henhold til dette punkt 10 udgør ikke en misligholdelse under Vilkårene.

## 11. Sikkerhed og finansiering

- 11.1. 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.
- 11.2. Erhvervelse af Kapitalbeviserne må ikke direkte eller indirekte finansieres af Udsteder.

## 12. Betalinger

- 12.1. Alle betalinger til Kapitalbevisindehaverne i henhold til Vilklårene skal
  - 12.1.1. ske i DKK,
  - 12.1.2. ske senest på forfaldstidspunktet for den relevante betaling og være til fri disposition for Kapitalbevisindehaverne på denne dato, og
  - 12.1.3. 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 og procedurer.
- 12.2. Forfalder renter eller hovedstol på Kapitalbeviserne ikke på en Bankdag, falder betalingen den næstfølgende Bankdag og, hvis den næste Bankdag falder i en ny måned, til den umiddelbart foregående Bankdag i samme måned, uden at Kapitalbeviserne har krav på rente eller andre beløb som følge af sådanne justeringer.

## 13. Misligholdelse

- 13.1. Der er ingen misligholdelsesbeføjelser for Kapitalbeviserne. Kapitalbeviserne kan på intet tidspunkt indgive konkursbegæring eller begæring om likvidation af Udsteder.
- 13.2. Såfremt Udsteder træder i likvidation, eller der afsiges konkursdekret mod Udsteder, kan enhver Kapitalbeviser fremsætte krav på betaling af det på det tidspunkt Udestående Hovedstol på Kapitalbeviserne sammen med påløbne men ikke betalte renter (i det omfang disse ikke er annulleret). Ethvert sådan krav skal rangere som angivet i punkt 5 (*Kapitalbevisernes rangering*).
- 13.3. Med forbehold for ovenstående og uden præjudice hertil kan enhver Kapitalbeviser udøve beføjelser overfor Udsteder i henhold til dansk ret. Udøvelse af sådanne beføjelser kan dog ikke have som konsekvens, at Udsteder bliver forpligtet til at betale et beløb tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldet til betaling i henhold til Vilklårene.

## 14. Meddelelser

- 14.1. Udsteder forpligter sig til at offentliggøre alle meddelelser i forbindelse med Kapitalbeviserne enten via VP Securities i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler og procedurer

for VP Securities og/eller på Udsteders hjemmeside. Der, hvor meddelelsen først gives, skal anses for den dato, hvor Kapitalbeviserne har modtaget meddelelse i henhold til Vilklårene.

- 14.2. Kapitalbeviserne skal anses for at have modtaget meddelelse i henhold til Vilklårene, når meddelelse er givet til Kapitalbeviserne i overensstemmelse med dette punkt 14 (*Meddelelser*).

## 15. Udsteders genkøb af Kapitalbeviserne

- 15.1. Fra og med Første Indfrielsesdato, og med forehold for punkt 10.4, forbeholder Udsteder (eller et selskab i Udsteders Koncern) sig ret til at genkøbe Kapitalbeviserne. Udsteder kan vælge at annullere, beholde eller gensælge genkøbte Kapitalbeviser.

## 16. Målgruppe for Kapitalbeviserne

- 16.1. Udsteder har i sin rolle som produktudvikler og udelukkende i forhold til produktgodkendelsesproceduren konkluderet, at målgruppen i forhold til Kapitalbeviserne (i) udelukkende er godkendte modparter og professionelle kunder som defineret i direktiv 2014/65/EU som ændret fra tid til anden ("**MiFID II**"), og (ii) at samtlige distributionskanaler for Kapitalbeviserne til godkendte modparter og professionelle kunder er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Kapitalbeviserne (en "**Distributør**"), skal tage producentens vurdering af kundetype i betragtning. En Distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Kapitalbevisernes målgruppe (ved enten at antage eller forbedre producentens vurdering af målgruppe) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler.
- 16.2. Kapitalbeviserne må ikke udbydes, tilbydes, sælges eller anbefales til detailinvestorer (som defineret i forordning 1286/2014 om dokumenter med central information om sammensatte og forsikringsbaserede investeringsprodukter til detailinvestorer (PRIIP'er) som ændret fra tid til anden ("**PRIIP-forordningen**")) inden for Det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde (EØS). Der er derfor ikke udarbejdet et dokument med central information (KID) i henhold til PRIIP-forordningen.

## 17. Betaling af Ekstra Rentebeløb

- 17.1. Enhver betaling af hovedstol og renter fra Udsteder i forhold til Kapitalbeviserne skal være fri for enhver skat, moms eller andre afgifter (kildeskat) indeholdt eller opkrævet af Den Danske Stat, medmindre sådan kildeskat er påkrævet ved lov. I så fald, men udelukkende i forhold til rente, skal Udsteder betale et yderligere ekstra rentebeløb ("**Ekstra Rentebeløb**"), der resulterer i, at Kapitalbeviseren stilles på samme måde, som hvis en sådan kildeskat ikke var blevet indeholdt.
- 17.2. Forpligtelsen til at betale Ekstra Rentebeløb i henhold til punkt 17.1 gælder uanset hvad dog ikke:
- (i) i det tilfælde, at Kapitalbeviseren er betalingspligtig for sådan kildeskat på baggrund af Kapitalbeviserens tilknytning til Danmark, eller

- (ii) krav for betaling fra Udsteder i henhold til punkt 17.1 ikke er fremsat senest 30 dage efter, at Kapitalbevejereren blev bekendt med, at Kapitalbevejereren ikke ville modtage den fulde rentebetaling, dog undtagen det tilfælde at Kapitalbevejereren ville have haft ret til sådan ekstra rentebetaling i tilfælde, at Kapitalbevejereren havde gjort sit krav gældende inden for 30 dage.
- 17.3. Uanset hvad der ellers måtte følge af Vilklårene, vil Udsteder under ingen omstændigheder blive forpligtet til at betale ekstrabeløb i forhold til Kapitalbeviserne, hverken i henhold til hovedstol eller rente, som følge af nogen form for kildeskat eller anden indeholdelse af skat, moms eller andre afgifter påkrævet i henhold til section 1471(b) i U.S. Internal Revenue Code of 1986 (“**FATCA Reglerne**”) eller ellers pålagt i henhold til sections 1471 til 1474 af FATCA Reglerne og enhver regel, aftale eller officiel fortolkning derunder.

## **18. Ændring af Vilklårene**

- 18.1. Enhver ændring af Vilklårene kræver accept hertil fra Udsteder og Kapitalbevejerne med forbehold for punkt 18.3 og 18.6 nedenfor. Ændringer til Vilklårene, der medfører nye eller skærpede forpligtelser for VP Agenten eller Beregningsagenten, kan kun ske med forudgående samtykke fra VP Agenten eller Beregningsagenten.
- 18.2. Ændringer i Vilklårene, som medfører, at Kapitalbeviserne ikke udgør hybrid kernekapital, kræver Finanstilsynets forudgående skriftlige tilladelse.
- 18.3. Udsteder kan til enhver tid (i) ved indtrædelse af en Skattemæssig Begivenhed, (ii) ved indtrædelse af en Regulatorisk Begivenhed eller (iii) for at bringe vilklårene for Kapitalbeviserne i overensstemmelse med ”best practices” offentliggjort af Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i forhold til deres monitoreringsopgaver som nærmere fastsat i CRR-Forordningens artikel 80 med minimum 15 maksimum 45 dages varsel meddelt VP Agenten og Kapitalbevejerne i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*) ændre Vilklårene for at bevare Kapitalbevisernes status som Hybrid Kernekapital. Dog kun såfremt de ændrede Kapitalbeviser:
- 18.3.1. indeholder vilkår, der på det gældende tidspunkt overholder kravene i Kapitalkravsforordningen vedrørende hybrid kernekapital og giver mindst den samme anerkendelse af lovpligtig kapital som Kapitalbeviserne før den relevante ændring,
  - 18.3.2. forrentes med den samme rentesats og samme rentevilkår, der finder anvendelse på Kapitalbeviserne før den relevante ændring,
  - 18.3.3. har den samme Udestående Hovedstol som Kapitalbeviserne før ændringen,
  - 18.3.4. har samme rettigheder som Kapitalbeviserne før ændringen, og
  - 18.3.5. indeholder vilkår, der ikke i øvrigt er væsentligt mindre fordelagtige for indehaverne end Vilklårene, som vurderet med rimelighed af Udsteder.

- 18.4. Enhver ændring af Vilklårene i henhold til 18.3 er betinget af forudgående meddelelse herom til Finanstilsynet og betinget af, at Finanstilsynet ikke har gjort indsigelser herimod.
- 18.5. De ændrede vilkår for Kapitalbeviserne skal gøres tilgængelig for Kapitalbeviserne senest 5 Bankdage inden, ændringen af de nye vilkår for Kapitalbeviserne træder i kraft.
- 18.6. Udsteder er dog, uden forudgående accept fra Kapitalbeviserne og meddelelse til Finanstilsynet, berettiget til at foretage ændringer, der har til formål at rette åbenlyse fejl, og som ikke forringer Kapitalbevisernes retsstilling. Enhver sådan ændring er bindende for Kapitalbeviserne og skal meddeles til Kapitalbeviserne så hurtigt som muligt i overensstemmelse med punkt 14 (*Meddelelser*). De ændrede vilkår for Kapitalbeviserne skal gøres tilgængelig for Kapitalbeviserne senest 5 Bankdage inden, ændringen af de nye vilkår for Kapitalbeviserne træder i kraft.

## 19. Udskiftning af agenter

- 19.1. Udsteder kan til enhver tid udskifte Beregningsagenten og/eller VP Agenten. Udsteder er dog altid forpligtet til at have udpeget en Beregningsagent og en VP Agent, der opfylder alle relevante krav og regler, der gælder for varetagelse af disse opgaver i henhold til VP Securities' regler og procedurer.

## 20. Ansvar

- 20.1. Udsteder, Beregningsagent og VP Agenten (herefter "**Parten**") er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.
- 20.2. Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Parten ikke ansvarlig for tab, som skyldes:
  - nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne,
  - svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, pandemier, epidemier, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
  - strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten,
  - andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.
- 20.3. Partens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:
  - Parten burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet,
  - lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.



## **21. Lovvalg og værneting og anerkendelse af nedskrivning- og konverteringsbeføjelser**

- 21.1. Vilkårene er underlagt dansk ret. Enhver tvist i forbindelse med Vilkårene skal afgøres ved Københavns Byret som første instans.
- 21.2. Hver Kapitalbeviser anerkender og accepterer, at enhver forpligtelse under Kapitalbeviserne er genstand for Finanstilsynets og Finansiell Stabilitets nedskrivnings- og konverteringsbeføjelser (herunder i forhold til artikel 48 og artikel 59 i BRRD-direktivet).

København, den 20. januar 2022

Udsteder:

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank

---

Gert Rinaldo Jonassen

---

Lars Andersen