

TILLÆG TIL

VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

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

Indholdsfortegnelse

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

TILLÆG TIL VILKÅR FOR KAPITALBEVISER (HYBRID KERNEKAPITAL)

1. DEFINITIONER

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

1.2 I Tillægget anvendes derudover følgende definitioner:

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

"Aktier" betyder aktier udstedt af Udstederen.

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

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

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

"Konverteringsbekendtgørelsesdatoen" har den i afsnit 3.1 anførte betydning.

"Konverteringsbegivenhed" har den i afsnit 3.1 anførte betydning.

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

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

2. hvis Konvertering, sammen med forholdsmæssig konvertering og nedskrivning af alle andre Tabsabsorberende Instrumenter med samme Konverterings-

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

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

"Konverteringskurs" har den i afsnit 3.5 anførte betydning.

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

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

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

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

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

2. FORMÅL

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

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

3. KONVERTERING

3.1 Konverteringspligt

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

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

3.2 Gennemførelse af Konvertering

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

3.3 Antal Nye Aktier

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

Nye Aktier = Kapitalbevisernes pålydende hovedstol divideret med Konverteringskursen.

3.4 Afrunding

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

3.5 Konverteringskursen

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

3.6 Levering

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

3.7 Sidestillede aktier

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

3.8 Ingen justering

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

3.9 Konsekvenser af Konvertering

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

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

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

3.10 Omkostninger

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

3.11 Erstatning af vilkår om nedskrivning

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

4. ØVRIGE BESTEMMELSER

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

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

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

Dato: 26. marts 2014

Således underskrevet af Parterne:

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank:

Hvidbjerg Bank, Aktieselskab:
