

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Sydbank A/S

Bestyrelsen indkalder i henhold til vedtægternes § 7 herved til ekstraordinær generalforsamling

torsdag, den 4. december 2025 kl. 14.00

på adressen Peberlyk 4 (Sydbank-salen), 6200 Aabenraa.

Generalforsamlingen vil blive afholdt som en delvis elektronisk generalforsamling med mulighed for enten at deltage elektronisk via Generalforsamlingsportalen eller ved fysisk fremmøde

Dagsorden:

1. Forslag om gennemførelse af fusion mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.
2. Forslag om vedtægtsændringer.
3. Forslag om nedsættelse af aktiekapitalen ved annullation af egne aktier.
4. Forslag om ændring af bestyrelsesvederlag
5. Forslag om bemyndigelse til advokat Bo Holse.

Fuldstændige forslag

Ad 1: Forslag om gennemførelse af fusion mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk bank.

Bestyrelsen foreslår, at der gennemføres en fusion af Sydbank A/S ("Sydbank"), Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank ("Arbejdernes Landsbank") og Vestjysk Bank A/S ("Vestjysk Bank") med Sydbank som det fortsættende pengeinstitut ("det Fortsættende Pengeinstitut") i overensstemmelse med den af institutterne udarbejdede fælles fusionsplan og -redegørelse af 29. oktober 2025 ("Fusionen").

Fusionen indebærer følgende:

- Samtlige Arbejdernes Landsbank's og Vestjysk Banks aktiver, aktiviteter og forpligtelser overdrages til Sydbank, hvorefter Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank ophører som selvstændige juridiske enheder.
- Det Fortsættende Pengeinstitut ændrer navn til AL Sydbank A/S, men fastholder sit hovedsæde i Aabenraa.
- Samtlige aktier i Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank annulleres. Som vederlag for de annullerede aktier modtager aktionærerne i Arbejdernes Landsbank aktier i det Fortsættende Pengeinstitut i bytteforholdet 1:62,47, mens minoritetsaktionærerne i Vestjysk Bank modtager aktier i bytteforholdet 1:100,52 samt et kontantbeløb på DKK 1,78 pr. Vestjysk Bank-aktie, svarende til 1,3 gange indre værdi af Vestjysk Bank-aktien pr. 30. juni 2025.
- Aktiekapitalen i Sydbank forhøjes fra nominelt DKK 512.044.600 til nominelt DKK 879.621.690.

- De nyudstedte aktier i det Fortsættende Pengeinstitut optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i forlængelse af Fusionens gennemførelse.
- Det Fortsættende Pengeinstitut overtager alle Arbejdernes Landsbank's og Vestjysk Banks forpligtelser overfor medarbejderne.
- Det Fortsættende Pengeinstitut opretter tre nye lokalråd, hvoraf (i) det ene skal omfatte Vestjysk Banks nuværende kerneområde, (ii) det andet skal omfatte en del af Sjælland, således at Sydbanks nuværende lokalområde for Sjælland opdeles i to, og (iii) det tredje skal omfatte personer med relation til Faglig Fælles Forbund, Dansk Metalarbejderforbund, Fagbevægelsens Hovedorganisation, HK/Danmark og Fødevareforbundet NNF med flere. Sidstnævnte lokalråd skal bestå af op til 60 medlemmer udpeget af bestyrelsen på baggrund af indstilling fra fagforbundene og have fokus på at styrke og udbygge samarbejdet med fagforbundene, men skal i lighed med de øvrige lokalråd ikke have nogen formel beslutningskompetence.
- Repræsentantskabet vil i perioden mellem fusionsdagen og den første ordinære generalforsamling i det Fortsættende Pengeinstitut i 2026 bestå af de nuværende 63 generalforsamlingsvalgte medlemmer samt 5 medlemmer, der vælges af og blandt det ovenfor beskrevne lokalråd med fokus på samarbejdet med fagforbundene.
- Repræsentantskabet skal efter den ordinære generalforsamling i 2026 bestå af 60-80 generalforsamlingsvalgte medlemmer samt 3-5 medlemmer, der vælges af og blandt det ovenfor beskrevne lokalråd med fokus på samarbejdet med fagforbundene, der ikke har stemmeret til valget af bestyrelsesmedlemmer.
- Bestyrelsen i det Fortsættende Pengeinstitut skal efter Fusionen og indtil det ordinære repræsentantskabsmøde i 2026 bestå af følgende 10 medlemmer: Ellen Trane Nørby, Søren Holm, Jon Stefansson, Susanne Schou, Brian Østergaard Roed, Janne Burkard Moltke-Leth, Claus Jensen, Henning Overgaard, Caroline Søeborg Ahlefeldt og Christian Riewe. Hertil kommer Sydbanks nuværende 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. I samme periode skal Ellen Trane Nørby være formand, og Claus Jensen skal være næstformand, mens Karsten Dybvad, Aksel Bjørn Møller, Jesper Petersen (medarbejderrepræsentant fra Arbejdernes Landsbank) og Jacob Møllgaard (medarbejderrepræsentant fra Vestjysk Bank) skal indgå i bestyrelsen med observatørstatus uden stemmeret.
- Bestyrelsen i det Fortsættende Pengeinstitut skal efter det ordinære repræsentantskabsmøde i 2026 bestå af i alt 18 medlemmer, hvoraf 4 skal vælges af generalforsamlingen, 8 skal vælges af repræsentantskabet og 6 skal vælges af medarbejderne. Repræsentantskabet vælger Karsten Dybvad og Aksel Bjørn Møller til bestyrelsen i en tidsbegrænset integrationsperiode på maksimalt 36 måneder.
- Parterne har aftalt at arbejde loyalt for, at der som minimum vælges én medarbejder fra hvert af de tre pengeinstitutter til bestyrelsen i det Fortsættende Pengeinstitut, idet de 3 resterende pladser tildeles de medarbejdere, der opnår flest stemmer ved medarbejdervalget (uanset tidligere tilhørsforhold). Parterne har derfor tillige aftalt, at de loyalt vil arbejde for, at der efter Fusionsdagen tages initiativ til, at der afholdes en ja/nej-afstemning blandt medarbejderne i det Fortsættende Pengeinstitut med henblik på at etablere en frivillig ordning.
- Bestyrelsen vil på det ordinære repræsentantskabsmøde senest i 2029 blive reduceret til 4 generalforsamlingsvalgte og 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer. De 6 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer reduceres til 5 på det ordinære repræsentantskabsmøde i 2030 i overensstemmelse med de almindelige regler i bekendtgørelse nr. 344 af 30. marts 2012 om medarbejderrepræsentation i aktie- og anpartsselskaber, idet den frivillige ordning på dette tidspunkt skal ophøre.

- Direktionen i det Fortsættende Pengeinstitut skal bestå af Mark Alexander Luscombe (adm. direktør), Frank Finne Mortensen (vice adm. direktør), Jørn Adam Møller, Stig Westergaard, Gry Bandholm Anker-Møller, Svend Randers og Peter Hupfeld.
- Stemmeloftet for det Fortsættende Pengeinstitut ændres fra 20.000 stemmer til 15 % af den samlede aktiekapital, dog således at stemmeloftet på 20.000 stemmer fortsat finder anvendelse ved valg til repræsentantskabet.

Fusionen vil blive gennemført i henhold til bestemmelserne i lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver mv. (fusionsskatteloven) som en skattefri fusion.

Den regnskabsmæssige overtagelsesmetode, hvor der skal ske dagsværdiregulering af de overtagne aktiver og forpligtelser, finder anvendelse på Fusionen. Dette indebærer, at Fusionen sker med regnskabsmæssig indregningseffekt pr. Fusionsdagen, uagtet at Fusionen sker med skattemæssig tilbagevirkende kraft fra årsskiftet.

Gennemførelse af Fusionen er betinget af godkendelse på ekstraordinære generalforsamlinger i hhv. Vestjysk Bank, Arbejdernes Landsbank og Sydbank henholdsvis den 2., 3. og 4. december 2025. Gennemførelsen er endvidere betinget af Finanstilsynets godkendelse i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed, og af Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkendelse i henhold til reglerne om fusionskontrol.

Såfremt en aktionær i Arbejdernes Landsbank eller Vestjysk Bank er forhindret i at modtage aktier i det Fortsættende Pengeinstitut som fusionsvederlag på grund af gældende ufravigelig lovgivning i det land, hvor den pågældende aktionær er bosiddende, herunder begrænsninger som følge af juridiske krav for de fusionerende pengeinstitutter om at foretage visse dispositioner i det pågældende land, som potentielt kan medføre risiko for erstatningsansvar og/eller strafansvar for ledelsen i det Fortsættende Pengeinstitut, kan det Fortsættende Pengeinstitut foranledige, at de omhandlede aktier, der kan henføres til sådanne aktionærer, sælges. Salget af aktierne vil blive gennemført hurtigst muligt efter Fusionens gennemførelse. Det kontante provenu fra salget af aktierne vil derefter hurtigst muligt betales til den pågældende aktionær i stedet for levering af aktierne.

Ad 2: Forslag om vedtægtsændringer

Bestyrelsen foreslår at ændre selskabets vedtægter. Et udkast til nye vedtægter, hvoraf samtlige ændringsforslag fremgår, vedlægges som bilag. De foreslåede vedtægtsændringer er hovedsageligt begrundet i Fusionen, samt øvrige ændringer, som bestyrelsen finder hensigtsmæssige.

Ad 3: Forslag om nedsættelse af aktiekapitalen ved annullation af egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at Sydbanks aktiekapital nedsættes med nominelt DKK 21.737.530 fra nominelt DKK 879.621.690 til nominelt DKK 857.884.160 ved annullation af Sydbanks beholdning af egne aktier, i alt nominelt DKK 21.737.530 fordelt på 2.173.753 aktier a DKK 10.

Vedtagelse af forslaget vil medføre en ændring af vedtægternes § 2, stk. 1, med virkning fra kapitalnedsættelsens gennemførelse.

Ad 4: Forslag om ændring af bestyrelsesvederlag

Bestyrelsen foreslår, at de årlige honorarer til bestyrelsens medlemmer ændres i overensstemmelse med følgende:

	Aktuel årlig sats (DKK)	Ny årlig sats (DKK)
Bestyrelse		
Formand	1.209.510	1.350.000
Næstformand	705.549	850.000

Øvrige medlemmer	403.170	495.000
Revisionsudvalg		
Formand	157.139	250.000
Øvrige medlemmer	117.855	150.000
Risikoudvalg		
Formand	157.139	250.000
Øvrige medlemmer	117.855	150.000
Digitaliseringsudvalg		
Formand	157.139	250.000
Øvrige medlemmer	117.855	150.000
ESG-udvalg		
Formand	Nyt udvalg	250.000
Øvrige medlemmer		150.000
Nomineringsudvalg		
Formand	157.139	250.000
Øvrige medlemmer	117.855	150.000
Lønudvalg		
Formand	65.475	150.000
Øvrige medlemmer	65.475	100.000

Ad 5: Bemyndigelse til advokat Bo Holse

Bestyrelsen foreslår, at advokat Bo Holse (med substitutionsret) bemyndiges til at anmelde anmeldelsespligtige beslutninger truffet på generalforsamlingen til Erhvervsstyrelsen, Finanstilsynet, Civilstyrelsen og Forbruger- og Konkurrencestyrelsen, samt til at foretage sådanne ændringer i de til myndighederne indleverede dokumenter, som disse måtte kræve eller finde hensigtsmæssige i forbindelse med registrering af de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger.

-oOo-

Vedtagelseskrav

Vedtagelse af dagsordenens punkt 4 og 5 kan ske med simpelt stemmeflertal og uden hensyn til størrelsen af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Vedtagelse af dagsordenens punkt 1, 2 og 3 kræver tilslutning fra mindst 2/3 af de afgivne stemmer såvel som mindst 2/3 af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Stemmereglerne fremgår af vedtægternes § 10.

Forslagene under dagsordenens punkt 1, 2 og 3 er gensidigt betingede af hinanden og kan kun vedtages samlet, hvorfor afstemning om de tre punkter vil ske som en samlet afstemning.

Aktiekapital, stemmeret og registreringsdato

Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 512.044.600 fordelt på 51.204.460 aktier a DKK 10. Hver kapitalandel på DKK 10 giver ret til én stemme. Ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de kapitalandele, som aktionæren besidder på registreringsdatoen.

Aktiebesiddelse og stemmerettigheder opgøres på registreringsdatoen på baggrund af de ejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen.

Registreringsdatoen er torsdag den 27. november 2025.

Ingen aktionær kan på egne vegne afgive flere end 20.000 stemmer, og ingen kan som fuldmægtig for andre afgive flere end 20.000 stemmer.

Fuldmagt og brevstemme

Fuldmagt og brevstemme kan gives:

- elektronisk via sydbank.dk eller sydbank.com.
- ved at udfylde, underskrive og returnere en blanket, som kan downloades fra sydbank.dk eller sydbank.com.

Fuldmagt skal være banken i hænde senest fredag den 28. november 2025 kl. 23.59. Afgivne fuldmagter kan tilbagekaldes til enhver tid ved skriftlig henvendelse til banken.

Brevstemme skal være banken i hænde senest den 2. december 2025 kl. 16.00. Afgivne brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

Tilmelding og deltagelse

Der er mulighed for at møde fysisk op til generalforsamlingen, ligesom der er mulighed for at deltage elektronisk i generalforsamlingen med mulighed for at stemme og stille skriftlige spørgsmål. Vi anbefaler, at spørgsmål sendes på forhånd. Spørgsmål kan stilles til generalforsamling@sydbank.dk og vil blive læst op af dirigenten og besvaret af rette vedkommende.

En aktionær, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal tilmelde sig senest fredag den 28. november 2025 kl. 23.59.

Tilmelding kan ske elektronisk via sydbank.dk eller sydbank.com på investorportalen.

Ved tilmelding skal e-mailadresse oplyses, ligesom det skal oplyses, hvorvidt man møder fysisk op eller deltager elektronisk.

En aktionær eller dennes fuldmægtig kan endvidere deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver, forudsat at der rettidigt er sket tilmelding af rådgiveren.

Ved elektronisk deltagelse modtages umiddelbart efter tilmelding et link til Generalforsamlingsportalen samt oplysninger om proceduren for elektronisk deltagelse.

Bekræftelse på tilmelding vil blive sendt via e-mail til den e-mailadresse, aktionæren har oplyst, og/eller som er registreret i ejerbogen.

Fysisk deltagelse

Fysisk deltagelse på generalforsamlingen kræver, at aktionæren på dagen logger på Generalforsamlingsportalen via eksempelvis en mobiltelefon eller en tablet for at dokumentere, at der er indløst adgangskort og for at kunne stemme på generalforsamlingen.

Det er aktionærernes ansvar at sikre, at man kan logge på Generalforsamlingsportalen. Vi anbefaler, at der i god tid inden generalforsamlingens afholdelse logges på Generalforsamlingsportalen med MitID eller VP-ID på den mobiltelefon eller tablet, der medbringes til generalforsamlingen.

Elektronisk deltagelse

Elektronisk deltagelse til generalforsamlingen foregår via et link til Generalforsamlingsportalen, som vil blive sendt til den e-mailadresse, der er angivet ved tilmelding. Aktionæren skal logge ind på Generalforsamlingsportalen med MitID eller VP-ID for at deltage i generalforsamlingen.

Tekniske krav til deltagelse i generalforsamlingen

Den enkelte aktionær skal selv sørge for at have en computer/mobiltelefon/tablet med en internetbrowser samt en tilstrækkelig og velfungerende internetforbindelse, der opfylder følgende krav:

Browser/PC

Deltagelse i den elektroniske generalforsamling kan ske ved brug af 'evergreenbrowsere' på PC/Mac,

mobiltelefon og tablet/iPad. 'Evergreenbrowsere' (f.eks. Edge, Chrome og Firefox) er browsere, som automatisk opdaterer sig selv til nye versioner. Safari kan også anvendes, selv om det ikke er en evergreen-browser. Internet Explorer kan ikke anvendes.

Apple-produkter

Portalen fungerer i de nyeste hovedversioner af Safari-browsersen på Mac, iPhone og iPad. Hvis du har ældre Apple-udstyr, som muligvis ikke kan opdatere til en brugbar Safari-version, kan du installere en Chrome-browser og benytte denne.

Internetforbindelse

Kvaliteten af transmissionen afhænger af den enkelte aktionærs internetudbyder. En aktionær bør som minimum have en 5-10 Mbit/s forbindelse for at opnå en god transmission.

Vi anbefaler, at den enkelte aktionær tester sin enhed og internetforbindelse ved at logge på generalforsamlingsportalen i god tid, inden generalforsamlingen starter.

Aktionærer, der oplever tekniske problemer, kan kontakte Generalforsamlingsportalens hotline på tlf. 43 58 88 94 for assistance. Der vil være personale til stede på generalforsamlingen til at hjælpe aktionærer, der deltager fysisk.

Selve generalforsamlingen

Sådan forløber den elektroniske generalforsamling

Generalforsamlingen afholdes via Generalforsamlingsportalen. På Generalforsamlingsportalen har aktionærene mulighed for at livestream generalforsamlingen, stille skriftlige spørgsmål/indlæg til punkterne på dagsordenen via en besked-funktion og afgive stemme under transmissionen af generalforsamlingen.

Aktionærer, der deltager fysisk, vil kun have adgang til stemmeafgivelse via Generalforsamlingsportalen.

Elektronisk deltagelse

Generalforsamlingen transmitteres live via Generalforsamlingsportalen. Aktionærene skal være logget på Generalforsamlingsportalen for at kunne deltage i generalforsamlingen.

Hvis en aktionær deltager på generalforsamlingen ved fuldmægtig, skal aktionæren oplyse fuldmægtigens e-mail, således at link til Generalforsamlingsportalen og praktiske oplysninger kan sendes direkte pr. e-mail fra Euronext Securities til fuldmægtigen.

En aktionær eller fuldmægtig kan anmelde sin deltagelse på generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En bekræftelse på rådgiverens registrering samt særskilt login til Generalforsamlingsportalen vil blive sendt pr. e-mail til aktionæren med henblik på dennes videregivelse til rådgiveren.

Spørgsmål/indlæg under generalforsamlingen

Aktionærer, der deltager elektronisk, kan efter forelæggelse af de enkelte punkter på dagsordenen stille spørgsmål eller skrive indlæg via Generalforsamlingsportalen til punkterne på dagsordenen.

Der henstilles til, at spørgsmål eller indlæg fremsættes kort og præcist. Aktionærene skal være logget på Generalforsamlingsportalen for at stille spørgsmål og skrive indlæg, der maksimalt kan bestå af 2.400 tegn.

Afstemning (elektronisk og fysisk deltagelse)

Uanset om en aktionær deltager elektronisk eller fysisk på generalforsamlingen, foregår eventuelle afstemninger på Generalforsamlingsportalen. Det vil fremgå tydeligt af Generalforsamlingsportalen, hvis der skal stemmes elektronisk om et punkt på dagsordenen. Aktionærene skal være logget på Generalforsamlingsportalen for at kunne stemme. Aktionærer, der har afgivet fuldmagt eller brevstemme forud for generalforsamlingen, kan ikke stemme under selve generalforsamlingen.

Da afstemningerne og kommunikationen på generalforsamlingen foregår delvist elektronisk, kan der forekomme forsinkelser. I sjældne tilfælde kan forsinkelserne vare flere minutter. Dirigenten er opmærksom på dette i forhold til afviklingen af generalforsamlingen, men banken/dirigenten påtager sig ikke noget ansvar for, at aktionærernes eventuelle spørgsmål, indlæg, foreslåede ændringer eller afgivne stemmer fremkommer rettidigt til at blive taget i betragtning under det relevante dagsordenspunkt.

Webcast/Livestreaming

Aktionærer, der ikke har registreret deres deltagelse eller deltager ved fuldmagt, kan følge et livewebcast af generalforsamlingen via et link på Sydbank.dk eller Sydbank.com. Alle aktionærer kan følge webcastet uden mulighed for at stille spørgsmål eller afgive stemmer, og det kræver ingen forudgående registrering.

Yderligere oplysninger og dokumenter

Frem til og med dagen for generalforsamlingen vil følgende oplysninger og dokumenter være tilgængelige på sydbank.dk og sydbank.com:

- Indkaldelse og bilag til indkaldelsen (de fuldstændige forslag)
- Den fælles fusionsplan og -redegørelse underskrevet og offentliggjort i Erhvervsstyrelsens IT-system den 29. oktober 2025.
- Vedtægter for AL Sydbank.
- Mellembalance for henholdsvis Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.
- Vurderingsmandserklæringer fra EY Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 30 70 02 28), PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 77 12 31) og Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr. 33 96 35 56) om kreditorernes stilling (kreditorerklæring), der konkluderer, at kreditorerne i henholdsvis Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionen i forhold til Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Banks nuværende situation.
- Vurderingsmændenes udtalelser om fusionsplanen, herunder at vederlaget anses for rimeligt og sagligt begrundet.
- Godkendte årsrapporter fra de seneste 3 regnskabsår for henholdsvis Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.
- Fritagelsesdokument vedrørende Fusionen udarbejdet i henhold til undtagelserne anført i artikel 1, stk. 4, litra g) og stk. 5, litra f), i forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer og i overensstemmelse med kravene i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/528 af 16. december 2020.
- Fuldmagts- og brevstemmeblanketter.
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.

5. november 2025

Bestyrelsen for Sydbank A/S
Ellen Trane Nørby, formand