

IKKE TIL FRIGIVELSE, OFFENTLIGGØRELSE ELLER DISTRIBUTION, DIREKTE ELLER INDIREKTE I ELLER TIL USA, CANADA, AUSTRALIEN ELLER JAPAN ELLER ENHVER ANDEN JURISDIKTION, HVOR DISTRIBUTION ELLER FRIGIVELSE VIL UDGØRE EN OVERTRÆDELSE AF EN SÅDAN JURISDIKTIONS GÆLDENDE LOVE ELLER REGLER.

Tilbudsdokument

Pligtmæssigt overtagelsestilbud til aktionærerne

i



Vestjysk Bank A/S
CVR-nr.: 34631328

fremsat af



Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank
CVR-nr.: 31467012

7. JUNI 2021

Indhold

VIGTIG INFORMATION	3
RESUMÉ AF KØBSTILBUDET	4
1. Købstilbuddet	7
2. Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet	8
3. Beskrivelse af Vestjysk Bank.....	9
4. Baggrund for Købstilbuddet og planer for Vestjysk Bank	15
5. Beskrivelse af Tilbudsgiver	18
6. Vilkår og betingelser for Købstilbuddet.....	21
7. Accept og afvikling	24
8. Øvrige forhold	26
9. Definitioner	28

VIGTIG INFORMATION

Dette Tilbudsdokument og tilhørende bilag indeholder vigtige oplysninger og bør læses omhyggeligt, før der træffes beslutning med hensyn til accept af Købstilbuddet fremsat af Tilbudsgiver for alle Aktierne (eksklusive selskabets beholdning af egne Aktier og andre finansielle instrumenter udstedt af Vestjysk Bank og Aktier ejet af Vestjysk Bank Aktionærer bosiddende i visse Udelukkede Jurisdiktioner).

Visse definerede udtryk, der anvendes i dette Tilbudsdokument, er anført i afsnit 9 i dette Tilbudsdokument.

Dette Tilbudsdokument indeholder ikke og udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at tilbyde at købe eller tegne værdipapirer til nogen person i USA, Canada, Australien eller Japan eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark, medmindre et sådant tilbud, køb eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning og i den pågældende jurisdiktion, og Tilbudsgiver modtager tilfredsstillende dokumentation herfor.

Dette Tilbudsdokument kan indeholde udsagn vedrørende fremtidige forhold eller begivenheder, herunder udsagn om fremtidige resultater, vækst eller andre forventninger til udviklingen og fordele i forbindelse med Købstilbuddet. Sådanne udsagn kan generelt, men ikke altid, identificeres ved anvendelsen af ord som f.eks. "forudser", "forudsætter", "forventer", "planlægger", "vil", "agter", "fremskriver", "skønner" eller tilsvarende udtryk. Fremadrettede udsagn er i sagens natur behæftet med risici og usikkerhed, da de vedrører fremtidige hændelser og afhænger af fremtidige omstændigheder. Der kan ikke gives sikkerhed for, at de faktiske resultater ikke vil afvige, muligvis væsentligt, fra dem, der udtrykkeligt eller underforstået er indeholdt i sådanne fremadrettede udsagn, som følge af flere forhold, hvoraf mange er uden for Tilbudsgivers kontrol.

Informationskilder: Oplysningerne i dette Købstilbud vedrørende Vestjysk Bank er indhentet fra offentligt tilgængelige kilder. Tilbudsgiver påtager sig intet ansvar for: 1) nøjagtigheden eller fuldstændigheden af sådanne oplysninger eller 2) undladelse fra Vestjysk Banks side af at oplyse om hændelser, som kan være opstået, eller som kan påvirke betydningen eller nøjagtigheden af sådanne oplysninger.

Købstilbuddet, der er beskrevet i dette Tilbudsdokument, er udarbejdet som et pligt-mæssigt offentligt købstilbud i henhold til Kapitalmarkedsloven og Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Købstilbuddet, som fremgår af dette Tilbudsdokument, og enhver accept heraf er underlagt dansk ret.

Dette Tilbudsdokument er udarbejdet på dansk og engelsk. Ved uoverensstemmelse mellem de to versioner skal den danske have forrang.

København, den 7. juni 2021
Arbejdernes Landsbank

RESUMÉ AF KØBSTILBUDET

Dette resumé fremhæver vigtige og væsentlige oplysninger vedrørende Købstilbuddet, men hensigten med resuméet er alene at give et overblik. Aktionærene bør læse hele Tilbudsdokumentet grundigt for at få en mere fuldstændig beskrivelse af Købstilbudets vilkår, da dette resumé ikke indeholder alle oplysninger, der kan være vigtige for at forstå Købstilbuddet, og da den resterende del af Tilbudsdokumentet indeholder yderligere væsentlige oplysninger. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem resuméet og Tilbudsdokumentet i øvrigt er Tilbudsdokumentets øvrige dele gældende.

Tilbudsgiver

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, CVR-nr. 31 46 70 12, med hjemsted på adressen Vesterbrogade 5, 1620 København V.

Målselskab

Vestjysk Bank A/S, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, CVR-nr. 34 63 13 28, med hjemsted på adressen Torvet 4, 7620 Lemvig.

Vestjysk Banks aktiekapital

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument udgør Vestjysk Banks registrerede aktiekapital DKK 1.233.573.501.

Aktiekapitalen består af 1.233.573.501 stk. Aktier à nom. DKK 1,00.

Vestjysk Banks Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen under ISIN DK0010304500.

Tilbudskurs

Tilbudskursen er DKK 3,45 pr. Aktie, som eventuelt reguleret i henhold til pkt. 6.2 ("Nedsættelse af Tilbudskursen").

Tilbudskursen svarer til den kurs, som Tilbudsgiver har betalt for Aktierne erhvervet fra AP Pension og Nykredit i henhold til Overdragelsesaftalerne den 31. maj 2021.

Tilbudsgiver har ikke erhvervet Aktier til en højere kurs i en periode på seks måneder forud for offentliggørelsen af dette Tilbudsdokument.

Tilbudsperiode

Købstilbuddet gælder pr. den 7. juni 2021 og udløber den 6. juli 2021 kl. 23:59 (dansk tid). Tilbudsperioden kan dog forlænges i overensstemmelse med Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud og som anført i dette Tilbudsdokument. Såfremt Købstilbuddet forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre et Tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med § 9, stk. 2 – 4 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Præmie

Nedenstående tabel viser den præmie, som Tilbudskursen repræsenterer i forhold til kursen pr. Aktie på visse datoer, der skønnes relevante:

Dato/periode	Kurs per Aktie (DKK)	Kurspræmie (%)
Lukkekurs pr. Aktie den 23. marts 2021	2,80	23%
Volumenvægtet gennemsnitskurs pr. Aktie for perioden 23. februar 2021 til 23. marts 2021 (begge dage inklusive)	2,84	22%
Volumenvægtet gennemsnitskurs pr. Aktie for perioden 23. december 2020 til 23. marts 2021 (begge dage inklusive)	2,79	24%

Note: Den 23. marts 2021 var den sidste handelsdag på Nasdaq Copenhagen forud for Arbejdernes Landsbanks meddelelse den 24. marts 2021 om indgåelse af betingede overdragelsesaftaler vedrørende overtagelse af Nykredits og AP Pensions ejerandele i Vestjysk Bank. Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. Aktie a nominelt DKK 1,00.

Kilde: Nasdaq Copenhagen

Bestyrelsens Redegørelse

Bestyrelsen i Vestjysk Bank skal i henhold til § 22 i Bekendtgørelse om Overtagelsertilbud fremlægge en redegørelse vedrørende Købstilbuddet.

Accept

Accept af Købstilbuddet skal være modtaget af Danske Bank Corporate Actions via Aktionærens eget kontoførende institut inden Tilbudsperiodens udløb. Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, bedes anvende den acceptblanket, der er vedhæftet dette Tilbudsdokument som Bilag 1.

Aktionærerne bedes bemærke, at accept af Købstilbuddet skal være meddelt Aktionærens eget kontoførende institut tidsnok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Danske Bank Corporate Actions, der skal have accepten i hænde før Tilbudsperiodens udløb den 6. juli 2021, kl. 23:59 (dansk tid).

Fristen for afgivelse af accept til det kontoførende institut afhænger af den enkelte Aktionærs aftale med og det pågældende kontoførende instituts regler og procedurer og kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

Offentliggørelse af resultat

Tilbudsgiver offentliggør det foreløbige eller endelige resultat af Købstilbuddet samt om Købstilbuddet forlænges eller afsluttes via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynet og via elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende lovgivning, regler og bestemmelser kræver det, senest 18 (atten) timer efter Tilbudsperiodens udløb. I tilfælde af at den førnævnte offentliggørelse alene indeholder det foreløbige resultat vil Tilbudsgiver offentliggøre en meddelelse om det endelige resultat af Købstilbuddet senest tre (3)

dage efter Tilbudsperiodens udløb i henhold til § 21, stk. 3 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Medmindre Tilbudsperioden forlænges ved et Tillæg, forventes offentliggørelse af det endelige resultat senest den 9. juli 2021.

Afvikling

Afvikling af Købstilbuddet vil ske kontant via Aktionærens eget kontoførende institut.

Afvikling gennemføres hurtigst muligt. Handelsdagen for afvikling er senest tre (3) Hverdage efter datoen for meddelelsen om, at Købstilbuddet vil blive Gennemført.

Tilbagekaldelsesret

Aktionærene er bundet af deres accept i hele Tilbudsperioden, medmindre Konkurrerende Tilbud fremsættes i henhold til § 25 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Hvis der bliver fremsat et Konkurrerende Tilbud, kan Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept af Købstilbuddet i en periode på tre (3) Hverdage efter meddelelsen om det Konkurrerende Tilbud.

Med forbehold for ovenstående er accept af Købstilbuddet og salg af Aktier i henhold til Købstilbuddet bindende og uigenkaldelig for Aktionærer, der accepterer Købstilbuddet.

Tvangsindløsning

Tilbudsgiver har ikke aktuelt planer om at foretage Tvangsindløsning, såfremt Tilbudsgiver opnår en ejerandel på mere end 9/10 af Aktierne.

Spørgsmål fra Aktionærene

Spørgsmål i forbindelse med accept af Købstilbuddet kan stiles til eget kontoførende institut. Såfremt det kontoførende institut har spørgsmål, kan det kontoførende institut tage kontakt til

Danske Bank A/S

Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
DK-1092 København K
prospekter@danskebank.dk

1. **Købstilbuddet**

Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank
Vesterbrogade 5, 1620 København V
Danmark
CVR-nr. 31 46 70 12

Fremsætter hermed et pligtmæssigt offentligt købstilbud, Købstilbuddet, til alle Aktionærer i Vestjysk Bank (med undtagelse af Aktionærer omfattet af begrænsningerne i pkt. 6.9) om køb af alle Aktier i

Vestjysk Bank A/S
Torvet 4, 7620 Lemvig
Danmark
CVR-nr. 34 63 13 28

mod et kontant vederlag på DKK 3,45 pr. Aktie, Tilbudskursen, som eventuelt reguleret i henhold til pkt. 6.2 ("Nedsættelse af Tilbudskursen").

Købstilbuddet fremsættes i henhold til og i overensstemmelse med Kapitalmarkedslovens § 45 og § 3, stk. 1 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Vestjysk Banks Aktier er optaget til handel og officiel noteret på Nasdaq Copenhagen under ISIN DK0010304500.

Bestyrelsens Redegørelse i henhold til § 22, i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud skal offentliggøres af Vestjysk Bank inden udløbet af første halvdel af Tilbudsperioden, dvs. senest to (2) uger efter dagen for offentliggørelsen af dette Tilbudsdokument. Bestyrelsens Redegørelse udgør ikke en del af dette Tilbudsdokument.

2. Vigtige datoer i forbindelse med Købstilbuddet

Følgende datoer bør bemærkes i forbindelse med Købstilbuddet:

31. maj 2021	Tilbudsgiver offentliggør sin pligt til at fremsætte Købstilbuddet til Aktionærerne.
7. juni 2021	Offentliggørelse af Tilbudsdokumentet og start på Tilbudsperioden.
21. juni 2021	Frist for offentliggørelse af Bestyrelsens Redegørelse.
6. juli 2021	Tilbudsperiodens forventede udløb.
7. juli 2021	Seneste forventede offentliggørelse af en forlængelse eller Gennemførelse af Købstilbuddet og det foreløbige resultat heraf.
9. juli 2021	Forventet offentliggørelse af det endelige resultat af Købstilbuddet.
9. juli 2021	Forventet handelsdag for accepterede Aktier.
13. juli 2021	Forventet afviklingsdag af Købstilbuddet på grundlag af udløb af Tilbudsperioden den 6. juli 2021.

Der henvises desuden til oplysningerne om Tilbudsperioden og forlængelser deraf som beskrevet i dette Tilbudsdokument.

3. **Beskrivelse af Vestjysk Bank**

Oplysninger i dette afsnit 3 stammer fra offentligt tilgængelige kilder om Vestjysk Bank, herunder Vestjysk Banks årsrapport for 2020, Vestjysk Banks vedtægter, Fusionsmeddelelsen og Vestjysk Banks kvartalsrapport for første kvartal 2021. For yderligere informationer om Vestjysk Bank henvises til Vestjysk Banks hjemmeside: <https://www.vestjyskbank.dk>. Disse oplysninger er offentliggjort af Vestjysk Bank ud fra en vurdering af Vestjysk Banks forhold, herunder med henblik på Vestjysk Banks opfyldelse af lovgivningsmæssige forpligtelser, der påhviler Vestjysk Bank. Vestjysk Bank har ikke taget højde for andre forhold, herunder forhold vedrørende Tilbudsgiver, Overdragelsesaftalerne eller Købstilbuddet. Oplysninger vedrørende Vestjysk Bank skal læses med disse forbehold. Tilbudsgiver har ikke foretaget nogen efterprøvelse eller verifikation af oplysningerne i Tilbudsdokumentet om Vestjysk Bank, og Tilbudsgiver kan derfor ikke afgive nogen erklæring om nøjagtigheden af sådanne oplysninger, udover at sådanne oplysninger er korrekt gengivet fra oplysninger offentliggjort af Vestjysk Bank.

Vestjysk Bank blev etableret i 1874 og udgør i dag det ottendestørste pengeinstitut i Danmark baseret på arbejdende kapital pr. ultimo 2019. Vestjysk Bank har et landsdækkende filialnet med 34 afdelinger og havde 660 medarbejdere ansat (heltidsbeskæftigede) pr. datoen for Fusionsmeddelelsen, den 17. december 2020. Stabsfunktioner er placeret på hovedkontoret i Lemvig. Vestjysk Bank planlægger at etablere et nyt hovedkontor i Birk, Herning.

3.1 **Selskabsretlige forhold**

3.1.1 *Aktier*

Vestjysk Banks Aktier er optaget til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S under ISIN DK0010304500.

Pr. datoen for dette Tilbudsdokument udgør Vestjysk Banks registrerede aktiekapital DKK 1.233.573.501. Aktiekapitalen består af 1.233.573.501 stk. Aktier à nom. DKK 1.

Aktierne er omsætningspapirer og er frit omsættelige.

3.1.2 *Aktionærer*

Vestjysk Bank havde pr. 31. marts 2021 ca. 59.000 navnenoterede Aktionærer, og pr. 31. marts 2021 ejede Vestjysk Bank 173.000 egne Aktier.

Tilbudsgiver er den eneste Aktionær, der har meddelt Vestjysk Bank, at man besidder mindst fem (5) procent af aktiekapitalen og stemmerettighederne i Vestjysk Bank. Pr. 7. juni 2021 besidder Tilbudsgiver 750.350.571 Aktier og stemmerettigheder svarende til 61 % af Vestjysk Banks samlede aktiekapital og stemmerettigheder (inklusive egne Aktier).

3.1.3 *Bestyrelse og direktion*

Vestjysks Banks nuværende bestyrelse består af Kim Rønnow Duus (formand), Niels Christian Fessel (næstformand), Lars Langhoff, Claus Jensen, Bent Ejnar Juul Simonsen, Hanne Træholt Odegaard, Anna Bolette Bro, Lars Holst, Jan Nordstrøm, Steen Louie Pedersen (medarbejdervalgt), Mette Holmegaard Nielsen (medarbejdervalgt), Jacob Møllgaard (medarbejdervalgt) og Karsten Sand Westergaard Hansen (medarbejdervalgt).

Claus Jensen er i 2020 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 Tilbudsgivers og Vestjysk Banks bestyrelser.

Vestjysk Banks direktion består af administrerende direktør Jan Ulsø, viceadm. bankdirektør Claus E. Petersen, bankdirektør Michael N. Petersen og bankdirektør Torben Sørensen.

3.1.4 *Bestyrelse og direktions vederlag*

Tilbudsgiver betaler ikke noget vederlag til Bestyrelsen eller Direktionen i forbindelse med Købstilbuddet.

Hverken Tilbudsgiver eller nogen Person, der handler i forståelse med Tilbudsgiver, har indgået aftaler om ændring af eksisterende aftaler vedrørende bonusordninger eller lignende incitamentsordninger for Bestyrelsen eller Direktionen, ligesom en sådan aftale ikke vil blive indgået før Gennemførslen.

Tilbudsgiver har ikke kendskab til, at Direktionen har ansættelsesvilkår, der udløses af eller som følge af Købstilbuddet.

3.2 Hoved- og nøgletal for Vestjysk Bank

Hovedtal	2019	2020	1. kvrt. 2020	1. kvrt. 2021
Resultatopgørelse (DKK mio.)				
Netto renteindtægter	510	486	118	188
Netto gebyrindtægter	329	326	84	142
Udbytte af aktier m.v.	29	9	0	0
Kursreguleringer	185	65	-4	32
Andre driftsindtægter	2	1	0	479
Basisindtægter	1.055	887	198	841
Udgifter til personale og administration	477	510	123	294
Andre driftsudgifter samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	31	20	3	13
Driftsudgifter og driftsafskrivninger	508	530	126	307
Basisresultat før nedskrivninger	547	357	72	534
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	64	29	12	22
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	1
Resultat før skat	483	328	60	513
Skat	5	25	3	-35
Resultat	478	303	57	548
Balance (DKK mio.)				
Aktiver i alt	22.192	23.105	21.102	39.484
Udlån	10.221	9.332	9.966	16.849
Indlån inkl. pulje	18.276	18.835	16.602	32.523
Eventualforpligtelser	3.966	5.202	3.791	9.328
Depoter	8.708	10.040	7.720	17.371
Formidlede realkreditlån	30.749	33.447	31.297	56.093
Forretningsomfang	32.463	33.369	30.359	58.700
Forretningsomfang inkl. depoter og formidlede realkreditudlån	71.920	76.856	69.376	132.164
Egenkapital	2.956	3.245	3.010	4.876

Nøgletal	2019	2020	1. kvrt. 2020	1. kvrt. 2021
Kapital				
Kapitalprocent	21,1%	24,7%	22,1%	21,1%
Kernekapitalprocent	18,6%	22,1%	19,5%	18,5%
Egentlig kernekapitalprocent	17,6%	20,9%	18,4%	17,2%
Indtjening				
Egenkapitalforrentning før skat p.a. ¹	17,4%	10,6%	8,1%	43,0%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a. ¹	17,2%	9,8%	7,7%	45,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,84	1,59	1,43	2,56
Omkostningsprocent ²	48,2%	59,8%	63,7%	36,5%
Afkastningsgrad	2,2%	1,3%	0,3%	1,8%
Medarbejdere omregnet til heltid (gennemsnit)	377,9	394,7	391,5	698,2
Markedsrisiko				
Renterisiko	0,7%	1,6%	0,8%	1,1%
Valutaposition	0,4%	0,2%	0,4%	0,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
LCR	259,2%	180,3%	170,8%	261,6%
Kreditrisiko				
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	68,9%	60,8%	74,3%	61,1%
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	2,9	3,3	3,5
Udlånsvækst	-5,3%	-8,7%	-2,5%	80,6%
Summen af de 20 største eksponeringer	102,7%	109,3%	113,9%	85,7%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	14,5%	12,9%	14,8%	7,9%
Nedskrivningsprocent	0,3%	0,1%	0,1%	0,1%
Vestjysk Bank aktien				
Resultat pr. aktie	0,5	0,3	0,1	0,5
Indre værdi pr. aktie ³	3,1	3,4	3,2	3,7
Kurs ultimo	3,1	2,8	2,8	3,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	0,8	0,9	0,9

1. Resultat / gennemsnitlig egenkapital, der beregnes med udgangspunkt i egenkapital primo tillagt kapitalforhøjelse og badwill-indregning i forbindelse med fusionen med DJS pr. 15.01.2021
2. Driftsudgifter og driftsafskrivninger / basisindtægter.
3. Nøgletallet "Indre værdi pr. aktie" korrigeres for den del af egenkapitalen (hybrid kernekapital), der ikke er en del af aktionærernes andel af egenkapitalen.

Note: 2019, 2020 samt 1. kvrt. 2020 regnskabstal for Vestjysk Bank er eksklusiv effekt af fusion med DJS. 1. kvrt. 2021 er inklusiv effekt af fusion med DJS.

3.3 **Forventninger til regnskabsåret 2021**

I Vestjysk Banks årsrapport for 2020, offentliggjort den 23. februar 2021, har Vestjysk Bank offentliggjort en forventning om et resultat efter skat i 2021 i niveauet DKK 500-550 mio., når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med DJS. I Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2021, offentliggjort den 19. maj 2021, fastholder Vestjysk Bank sin forventning om et resultat efter skat i 2021 i niveauet DKK 500-550 mio., når der korrigeres for engangsposter ved fusionen med DJS. Der forventes et samlet resultat inkl. engangsposter og efter skat i niveauet DKK 800-900 mio.

Der er usikkerhed omkring bankens forventede resultat i 2021, som primært knytter sig til bankens eksponering mod landbrug og fiskeri og udvikling i de økonomiske konsekvenser af Corona-krisen, herunder særligt afvikling af statslige hjælpeordninger.

3.4 **Aftaler, der er relevante for Købstilbuddet**

3.4.1 *Overdragelsesaftaler med AP Pension og Nykredit*

Den 24. marts 2021 indgik Tilbudsgiver betingede Overdragelsesaftaler med AP Pension og Nykredit om køb af samtlige af deres respektive Aktier i Vestjysk Bank, svarende til i alt nominelt DKK 350.147.033, som udgør i alt 28 % af aktiekapitalen i Vestjysk Bank.

Købene var betinget af godkendelse af Finanstilsynet og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, som godkendte overdragelserne den 21. maj 2021 henholdsvis den 23. april 2021. Købene blev gennemført den 31. maj 2021, hvilket udløste forpligtelsen til at fremsætte et pligtmæssigt offentligt købstilbud.

Prisen for Aktierne i Vestjysk Bank var DKK 3,45 pr. Aktie, svarende til et samlet vederlag på DKK 1.208 mio. for alle 350.147.033 Aktier.

Forud for indgåelsen af Overdragelsesaftalerne engagerede Tilbudsgiver, AP Pension og Nykredit i fællesskab SEB Corporate Finance til at foretage en uafhængig værdiansættelse af Vestjysk Bank, som er blevet anvendt i forbindelse med fastsættelsen af den aftalte pris på DKK 3,45 pr. Aktie.

3.4.2 *Øvrige for Købstilbuddet relevante aftaler*

Tilbudsgiver er ikke part til nogen aftale, som ikke fremgår af dette Tilbudsdokument, og som er væsentlig for en vurdering af Købstilbuddet. Endvidere bekræfter Tilbudsgiver, at alle aftaler, som Tilbudsgiver har kendskab til, og som er vigtige for vurderingen af Købstilbuddet er beskrevet i dette Tilbudsdokument.

3.4.3 *Personer som handler i forståelse med Vestjysk Bank*

Tilbudsgiver er ikke bekendt med personer, der handler i forståelse (som defineret i § 2, stk. 1, nr. 4 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud) med Vestjysk Bank i forbindelse med afgivelsen af Købstilbuddet.

3.4.4 *Vestjysk Banks selskabsmeddelelser*

Siden 1. januar 2021 har Vestjysk Bank offentliggjort følgende selskabsmeddelelser via Nasdaq Copenhagen:

Dato	Emne for meddelelsen
7. januar 2021	Afholdelse af Vestjysk Bank A/S' ekstraordinære generalforsamling.
13. januar 2021	Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ekstraordinære generalforsamling vedrørende fusionen med Den Jyske Sparekasse.
13. januar 2021	Resultat af ekstraordinær generalforsamling i Den Jyske Sparekasse A/S den 13. januar 2021 vedrørende fusionen med Vestjysk Bank.
14. januar 2021	Fusion af Vestjysk Bank A/S og Den Jyske Sparekasse A/S.
14. januar 2021	Ændringer i ledelsen i Vestjysk Bank A/S.
29. januar 2021	Samlede antal stemmerettigheder og kapital i Vestjysk Bank A/S.
23. februar 2021	Vestjysk Banks årsrapport 2020
23. februar 2021	Indberetning og offentliggørelse af transaktioner med aktier i Vestjysk Bank A/S.
25. februar 2021	Vestjysk Bank A/S omlægger hybrid kernekapital.
26. februar 2021	Bestyrelsen i Vestjysk Bank A/S indkalder til ordinær generalforsamling.
2. marts 2021	Vestjysk Bank A/S undersøger muligheden for at udstede Senior Non-Preferred.
4. marts 2021	Vestjysk Bank A/S udsteder DKK 140 millioner Senior Non-Preferred.
22. marts 2021	Beslutninger på Vestjysk Bank A/S' ordinære generalforsamling den 22. marts 2021.
24. marts 2021	Intern viden – Potentielt pligtmæssigt overtagelsestilbud.
19. maj 2021	Vestjysk Banks kvartalsrapport for 1. kvartal 2021
31. maj 2021	Pligtmæssigt købstilbud til alle aktionærer i Vestjysk Bank
31. maj 2021	Storaktionærmeddelelse

4. Baggrund for Købstilbuddet og planer for Vestjysk Bank

4.1 Baggrund for Købstilbuddet

Den 24. marts 2021 indgik Tilbudsgiver betingede Overdragelsesaftaler med AP Pension og Nykredit om køb af samtlige af deres respektive Aktier i Vestjysk Bank, svarende til 28 % af aktiekapitalen i Vestjysk Bank. Der henvises til afsnit 3.4.1 for yderligere oplysninger om Overdragelsesaftalerne.

Forud for gennemførelsen af overdragelserne ejede Tilbudsgiver 400.203.538 Aktier, svarende til 32 % af aktiekapitalen i Vestjysk Bank.

Som følge af disse overdragelser havde Tilbudsgiver den 31. maj 2021 erhvervet en beholdning på 750.350.571 Aktier, svarende til 61 % af aktiekapitalen og stemmerettighederne, og kom dermed til at besidde mere end en tredjedel af stemmerettighederne i Vestjysk Bank, hvilket medfører en pligt for Tilbudsgiver til at fremsætte et pligtmæssigt offentligt købstilbud til alle Aktionærer, jf. Kapitalmarkedslovens § 45.

Indgåelsen af aftalerne sker i forlængelse af Tilbudsgivers engagement som aktionær i Vestjysk Bank siden 2017 og som led i Tilbudsgivers 2025-strategi om at udvide AL Koncernen både organisk og gennem opkøb.

4.2 Hensigterne med Vestjysk Bank

Det er Tilbudsgivers hensigt, at Vestjysk Bank efter Gennemførelsen af Købstilbuddet skal fortsætte under eget brand og med selvstændigt filialnetværk for derved at kunne bevare den gode markedsposition og relation til kunderne i lokalområdet. Dette gælder, uanset hvor mange Aktier i Vestjysk Bank Tilbudsgiver skal købe ved Gennemførelsen af Købstilbuddet.

Tilbudsgiver støtter op omkring Vestjysk Banks plan for fusionen med DJS, herunder implementering af en integration, der ifølge Fusionsmeddelelsen kan opnå årlige synergier på DKK 150 mio. Vestjysk Bank forventer ifølge Fusionsmeddelelsen synergierne primært er drevet af følgende fire områder: omorganiseringer, administrationsomkostninger, IT-omkostninger og finansieringsomkostninger.

Tilbudsgivers ambition med Transaktionen er at skabe fundamentet for en landsdækkende bank med en solid platform til at servicere privat- og erhvervs-kunder. Et nyt majoritetsejerskab af Vestjysk Bank vil skabe en større koncern, der vil gå fra at være et Gruppe 2-pengeinstitut til et Gruppe 1-pengeinstitut (målt på arbejdende kapital, 30. september 2020). Derudover forventer Tilbudsgiver, at Finanstilsynet vil udpege Tilbudsgiver som SIFI (Systemisk vigtige finansielle institutter) inden udgangen af 2021, med virkning fra ultimo 2022.

Vestjysk Bank og Tilbudsgiver er et godt strategisk match som følge af et komplementerende filialnetværk, hvor Vestjysk Bank har en stærk lokal position i

Jylland, og Tilbudsgiver er til stede i de større danske byer, herunder med stærk repræsentation øst for Lillebælt. Den nye koncern vil yderligere have en bedre balance i forretningsomfang, hvor Tilbudsgiver i dag overvejende er en privatkundebank, og Vestjysk Bank har hovedparten af sin forretning med erhvervskunder. Det er i den forbindelse forventningen, at der vil ske en justering af Tilbudsgivers finansielle risikopolitikker for at kunne rumme den nye koncerns finansielle risici.

Det er forventningen, at en ny større bankkoncern vil kunne opnå effektivitetsforbedringer gennem fortsatte investeringer i IT og optimering af stabs- og støttefunktioner. Det er Tilbudsgivers forventning, at der over tid er et synergi-potentiale ved at udbygge og øge samarbejdet i koncernen, for derigennem at skabe et stærkere fundament for både Vestjysk Bank og Tilbudsgiver. Optimering og øget samarbejde vil kunne indebære at såvel Vestjysk Bank og Tilbudsgiver kan tænkes at varetage opgaver på vegne af den samlede koncern.

Tilbudsgiver tillægger en fortsat tilstedeværelse af lokale aktionærer og kunder i Vestjysk Bank høj strategisk værdi. Tilbudsgiver har ikke aktuelle planer om at gennemføre en fusion. Tilbudsgiver forventer at drive Vestjysk Bank som en selvstændig bank med fortsat strategisk fokus på kunder, medarbejdere, aktionærer samt lokal tilstedeværelse af Vestjysk Bank brandet i sit nuværende markedsområde.

Gennemførelsen af Købstilbuddet forventes ikke at påvirke antallet af arbejdspladser eller ændre i ansættelsesvilkårene for ansatte hos Vestjysk Bank.

Tilbudsgiver vil efter Gennemførelsen kunne øge eller reducere sin ejerandel i Vestjysk Bank, og Aktionærene gøres opmærksom på, at i henhold til dansk lovgivning vil sådanne ændringer ikke udløse et nyt pligtmæssigt offentligt købstilbud så længe Tilbudsgivers ejerandel i Vestjysks Bank fortsætter med at være på mindst 1/3 af alle Aktier og stemmerrettigheder, og at ingen anden Person besidder det samme eller flere antal stemmerrettigheder end Tilbudsgiver.

4.3 **Ændring af Bestyrelse**

På nuværende tidspunkt har Tilbudsgiver ingen planer om at iværksætte ændringer i Vestjysk Banks ledelse.

4.4 **Ændring af vedtægter**

På nuværende tidspunkt har Tilbudsgiver ingen planer om at iværksætte ændringer i Vestjysk Banks vedtægter.

4.5 **Udlodning af midler**

Tilbudsgiver har ikke på tidspunktet for offentliggørelsen af Tilbudsdokumentet intentioner om indenfor de første 12 måneder efter Gennemførelsen af Købstilbuddet at udbetale midler fra Vestjysk Bank.

4.6 **Tvangsindløsning**

Såfremt Tilbudsgiver opnår en ejerandel på mere end 9/10 af Aktierne i Vestjysk Bank, vil Tilbudsgiver være berettiget til at foretage Tvangsindløsning af tilbageværende minoritetsejere i overensstemmelse med Selskabslovens regler herom.

Tilbudsgiver har ikke aktuelt planer om at foretage Tvangsindløsning, såfremt Tilbudsgiver opnår en ejerandel på mere end 9/10 af Aktierne.

4.7 **Oplysninger om Vestjysk Banks tilgængelighed for offentlig handel**

Henset til Tilbudsgivers intention med Købstilbuddet, er det Tilbudsgivers hensigt, at Vestjysk Banks Aktier forsat skal være optaget til handel efter Gennemførslen af Købstilbuddet.

5. Beskrivelse af Tilbudsgiver

5.1 Identifikation af Tilbudsgiver

Tilbudsgiver er Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, et aktieselskab stiftet i henhold til dansk ret, CVR-nr. 31 46 70 12, med hjemsted på adressen Vesterbrogade 5, 1620 København V.

5.2 Tilbudsgivers historie og forretningsaktiviteter

Arbejdernes Landsbank blev etableret i 1919 og udgør i dag det sjette største pengeinstitut i Danmark baseret på arbejdende kapital (defineret som summen af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud samt egenkapitalen) pr. den 30. september 2020. Arbejdernes Landsbank har et landsdækkende filialnet med 70 filialer og 6 erhvervscentre og havde 1.154 medarbejdere ansat (omregnet til heltidsansættelse) 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.

Gennemførelsen af Købstilbuddet forventes umiddelbart ikke at påvirke antallet af arbejdspladser eller ændre i ansættelsesvilkår for ansatte hos tilbudsgiver. Tilbudsgiver forventer i fremtiden at drøfte relevante samarbejdsmuligheder med Vestjysk Bank som kan betyde, at administrative funktioner centraliseres i koncernen – og den geografiske placering heraf vil indgå ligeværdigt i tilbudsgivers overvejelser.

5.3 Kontakt til Vestjysk Bank forud for afgivelsen af Købstilbuddet

Tilbudsgiver har efter offentliggørelsen af indgåelsen af Overdragelsesaftalerne været i dialog med Vestjysk Banks bestyrelse og direktion med henblik på at drøfte Købstilbuddet og det fremtidige samarbejde. Tilbudsgiver imødeser offentliggørelsen af Vestjysk Banks Bestyrelses Redegørelse for bestyrelsens holdning til tilbuddet.

5.4 **Personer, som handler i forståelse med Tilbudsgiver**

Ingen personer handler i forståelse, som defineret i § 2, sk. 1, nr. 4 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, med Tilbudsgiver i forbindelse med afgivelsen af Købstilbuddet.

5.5 **Selskabsretlige forhold vedrørende Tilbudsgiver**

5.5.1 *Aktier og aktionærer*

Tilbudsgiver er et selskab, hvis aktiekapital udgøres af aktier, som ikke er noterede. Hver aktie giver ret til én stemme. Tilbudsgiver havde pr. 4. juni 2021 følgende storaktionærer:

Aktionær	Ejerandel pr. 4. juni 2021
3F – Fagligt Fælles Forbund	32,98 %
Dansk Metalarbejderforbund	19,82 %
Fødevareforbundet NNF	11,57 %
HK/Danmark	10,01 %
Fagbevægelsens Hovedorganisation	7,05 %

5.5.2 *Tilbudsgivers bestyrelse*

Tilbudsgivers bestyrelse består af Per Christensen (formand), Claus Jensen (næstformand), Lars Andersen, Torben Möger Pedersen, Lizette Risgaard, Kim Simonsen, Ulla Sørensen, Ole Dam Wehlast, Christian Riewe, Jesper Pedersen (medarbejdervalgt), Yvonne Hansen (medarbejdervalgt), Nadja Lind Bøgh Karlsen (medarbejdervalgt) og Tina Holm Christensen (medarbejdervalgt).

Som det er beskrevet i pkt. 3.1.3 foreligger der en potentiel interessekonflikt, som følge af, at Claus Jensen er medlem i bestyrelsen i Tilbudsgiver og Vestjysk Bank.

5.5.3 *Tilbudsgivers direktion*

Tilbudsgivers direktion består af Gert Rinaldo Jonassen (Ordførende Direktør), Jan Walther Andersen (Vice Ordførende Direktør), Simon Sinding Jørgensen (Bankdirektør Forretningsudvikling, HR og IT), Svend Randers (Bankdirektør Forretning) og Frank Mortensen (Bankdirektør CFO).

5.6 **Aktier og stemmerettigheder i Vestjysk Bank**

Pr. 7. juni 2021 ejer Tilbudsgiver 750.350.571 stk. Aktier og stemmerettigheder, svarende til 61 % af Vestjysk Banks samlede aktiekapital og stemmerettigheder.

På tidspunktet for afgivelsen af Købstilbuddet ejer ingen af Tilbudsgivers datterselskaber Aktier, og ingen af Tilbudsgivers datterselskaber kontrollerer nogen stemmerettigheder knyttet til Aktierne.

5.7 **Finansiering af Købstilbuddet**

Hvis der modtages accept af Købstilbuddet for alle Aktier, der ikke ejes af Tilbudsgiver eller Vestjysk Bank, vil den samlede kontante købesum, der skal betales ved afvikling af Købstilbuddet, udgøre DKK 1.667 mio. Tilbudsgiver har disponible midler svarende til hele købesummen, og finansieringen består af kontanter til rådighed for Tilbudsgiver.

5.8 **Erhvervelse af Aktier i Tilbudsperioden**

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til i hele Tilbudsperioden at købe eller indgå aftale om at købe Aktier i markedet eller gennem privat forhandlede transaktioner i overensstemmelse med gældende lovgivning, regler og bestemmelser.

Enhver oplysning om sådanne køb vil blive meddelt i det omfang, det er påkrævet i henhold til dansk ret. Såfremt Tilbudsgiver inden Gennemførelsen erhverver Aktier til en højere kurs end Tilbudskursen, vil Tilbudsgiver forhøje Tilbudskursen tilsvarende.

5.9 **Køb efter gennemførelse af Købstilbuddet**

Tilbudsgiver forbeholder sig ret til at købe yderligere Aktier til enhver tid efter Gennemførelsen, det være sig ved køb i markedet, i privat forhandlede transaktioner, gennem et eller flere yderligere købstilbud eller på anden måde.

Såfremt Tilbudsgiver eller en Person, som handler i forståelse med Tilbudsgiver, i en periode på seks (6) måneder efter Gennemførelsen erhverver Aktier på vilkår, der er mere fordelagtige, end dem der gælder for Købstilbuddet, vil Tilbudsgiver i overensstemmelse med i § 7, stk. 1 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud kompensere de Aktionærer, som har accepteret Købstilbuddet.

6. Vilkår og betingelser for Købstilbuddet

6.1 Tilbudskurs

Tilbudskursen er DKK 3,45 pr. Aktie, som eventuelt reguleret i henhold til pkt. 6.2 ("Nedsættelse af Tilbudskursen").

Den samlede tilbudte pris i henhold til Købstilbuddet for samtlige udestående Aktier (eksklusive Vestjysk Banks beholdning af egne Aktier og Aktier ejet af Tilbudsgiver) er DKK 1.667 mio.

Tilbudskursen svarer til den kurs, som Tilbudsgiver har betalt for Aktierne erhvervet fra AP Pension og Nykredit i henhold til Overdragelsesaftalerne.

Tilbudsgiver har ikke erhvervet Aktier til en højere kurs i en periode på seks måneder forud for offentliggørelsen af dette Tilbudsdokument.

Nedenstående tabel viser den præmie, som Tilbudskursen repræsenterer i forhold til kursen pr. Vestjysk Bank Aktie på visse datoer, der skønnes relevante:

Dato/periode	Kurs per Aktie (DKK)	Kurspræmie (%)
Lukkekurs pr. Aktie den 23. marts 2021	2,80	23%
Volumenvægtet gennemsnitskurs pr. Aktie for perioden 23. februar 2021 til 23. marts 2021 (begge dage inklusive)	2,84	22%
Volumenvægtet gennemsnitskurs pr. Aktie for perioden 23. december 2020 til 23. marts 2021 (begge dage inklusive)	2,79	24%

Note: Den 23. marts 2021 var den sidste handelsdag på Nasdaq Copenhagen forud for Arbejdernes Landsbanks selskabsmeddelelse d. 24. marts 2021 om overtagelse af Nykredits og AP Pensions ejerandele i Vestjysk Bank. Alle aktiekurser er angivet i DKK pr. Aktie a nominelt DKK 1,00.

Kilde: Nasdaq Copenhagen

6.2 Nedsættelse af Tilbudskursen

Såfremt Vestjysk Bank udbetaler eller beslutter at udbetale udbytte eller på anden måde foretager eller beslutter at foretage udlodninger til sine Aktionærer forud for Gennemførelsen, og Aktierne overdrages til Tilbudsgiver eksklusive udbytte (dvs. uden ret til at modtage udbetalt eller erklæret men ikke-udbetalt udbytte og/eller andre udlodninger), nedsættes Tilbudskursen, der skal betales i henhold til Tilbuddet, krone-for-krone med udbytte- eller andet udlodningsbeløb pr. Aktie (eller svarende til markedsværdien af eventuelle udlodninger i andre værdier end kontanter til Aktionærene).

6.3 **Tilbudsperiode**

Købstilbuddet gælder pr. den 7. juni 2021 og udløber den 6. juli 2021 kl. 23:59 (dansk tid). Tilbudsperioden kan dog forlænges i overensstemmelse med Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud og som anført i dette Tilbudsdokument.

Såfremt Købstilbuddet forlænges, vil Tilbudsgiver offentliggøre et Tillæg til Tilbudsdokumentet i overensstemmelse med § 9, stk. 2 – 4 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

6.4 **Forlængelse af Tilbudsperioden**

Tilbudsperioden kan forlænges en eller flere gange.

Tilbudsgiver forventer ikke at forlænge Tilbudsperioden, men forbeholder sig ret til at gøre dette i overensstemmelse med Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Tilbudsperioden kan ikke overstige ti (10) uger fra offentliggørelsen af Tilbudsdokumentet.

Meddelelse om en sådan forlængelse offentliggøres af Tilbudsgiver via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynet og via elektroniske medier før Tilbudsperiodens udløb, hvis og i det omfang gældende lovgivning, regler og bestemmelser kræver det. I meddelelsen anføres det antal Aktier, som Tilbudsgiver har modtaget accept for samt den ændrede Tilbudsperiode, som herefter benævnes "Tilbudsperioden".

Hvis Tilbudsgiver forbedrer Købstilbuddet til Aktionærernes fordel, vil Aktionærer, der allerede har accepteret Købstilbuddet, automatisk være berettiget til det forbedrede Købstilbud.

6.5 **Aktionærernes rettigheder**

Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, kan stemme på Vestjysk Banks generalforsamling og bevarer retten til at modtage eventuelt udbytte eller andre udlodninger frem til det tidspunkt, hvor Gennemførelse, herunder afvikling, af overdragelsen af deres solgte Aktier har fundet sted, og juridisk adgang til Aktierne er overgået til Tilbudsgiver.

6.6 **Rettigheder vedrørende Aktierne**

Aktier, der sælges til Tilbudsgiver i henhold til Købstilbuddet, skal være frie og ubehæftede i enhver henseende.

6.7 **Øvrige Vilkår og Betingelser for Købstilbuddet**

Hvis der bliver fremsat et Konkurrerende Tilbud, jf. § 25 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud, kan Aktionærer, der har accepteret Købstilbuddet, tilbagekalde deres accept af Købstilbuddet i en periode på tre (3) Hverdage efter meddelelsen om det Konkurrerende Tilbud i overensstemmelse med § 29 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.

Med forbehold heraf er accept af Købstilbuddet og salg af Aktier i henhold til Købstilbuddet bindende og uigenkaldelig for Aktionærer, der accepterer Købstilbuddet.

6.8 **Godkendelser**

Tilbudsgiver har opnået de nødvendige godkendelser og tilladelser fra relevante offentlige myndigheder til at opnå fuldt ejerskab over Vestjysk Bank, og således er Købstilbuddet ikke betinget af, at Tilbudsgiver opnår yderligere myndighedsgodkendelser.

6.9 **Meddelelse til Aktionærer i Udelukkede Jurisdiktioner**

Dette Tilbudsdokument indeholder ikke og udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at tilbyde, at købe eller tegne værdipapirer til nogen person i USA, Canada, Australien eller Japan, eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark, medmindre et sådant tilbud, køb eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning og i den pågældende jurisdiktion, og Tilbudsgiver modtager tilfredsstillende dokumentation herfor.

7. Accept og afvikling

7.1 Fremgangsmåde ved accept

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet og dermed sælge deres Aktier til Tilbudsgiver på de i dette Tilbudsdokument anførte vilkår og betingelser, skal kontakte deres eget kontoførende institut og anmode om, at accept af Købstilbuddet meddeles til:

Danske Bank A/S

Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
DK-1092 København K
prospekter@danskebank.dk

Aktionærer, der ønsker at acceptere Købstilbuddet, bedes anvende den acceptblanket, der er vedhæftet som Bilag 1 til dette Tilbudsdokument.

Aktionærerne bedes bemærke, at accept af Købstilbuddet skal være meddelt Aktionærens eget kontoførende institut tidsnok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Danske Bank Corporate Actions, der skal have accepten i hænde før Tilbudsperiodens udløb den 6. juli 2021, kl. 23:59 (dansk tid), eller i tilfælde af en forlænget Tilbudsperiode, den senere dato og det tidspunkt, der anføres i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden.

Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse af accept, afhænger af Aktionærens aftale med og regler og procedurer for det pågældende kontoførende institut, og tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tilbudsperioden.

7.2 Offentliggørelse af resultat af Købstilbuddet

Tilbudsgiver offentliggør det foreløbige eller endelige resultat af Købstilbuddet samt om Købstilbuddet forlænges eller afsluttes via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynet og via elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende lovgivning, regler og bestemmelser kræver det, senest 18 (atten) timer efter Tilbudsperiodens udløb. I tilfælde af at den førnævnte offentliggørelse alene indeholder det foreløbige resultat vil Tilbudsgiver offentliggøre en meddelelse om det endelige resultat af Købstilbuddet senest tre (3) dage efter Tilbudsperiodens udløb i henhold til § 21, stk. 3 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud. Medmindre Tilbudsperioden forlænges ved et Tillæg, forventes offentliggørelse af det endelige resultat senest den 9. juli 2021.

7.3 Afvikling

Afvikling af Købstilbuddet vil ske kontant via Aktionærens eget kontoførende institut. Afvikling gennemføres hurtigst muligt. Handelsdagen for afvikling af

salg og køb af Aktier i henhold til Købstilbuddets vilkår er senest tre (3) Hverdage efter Tilbudsgiver har offentliggjort Gennemførelsen af Købstilbuddet via Nasdaq Copenhagen, Finanstilsynet og elektroniske medier, hvis og i det omfang gældende lovgivning, regler og bestemmelser kræver det.

7.4 **Mæglergebyrer og andre omkostninger**

Mæglergebyrer og/eller andre omkostninger i forbindelse med Aktionærernes salg af deres Aktier skal afholdes af de pågældende Aktionærer, og disse gebyrer og omkostninger er Tilbudsgiver uvedkommende.

7.5 **Kompensation til Aktionærer**

Ingen Aktionærer tilbydes kompensation i henhold til Selskabslovens § 344, stk. 2.

7.6 **Skattemæssige overvejelser**

De skattemæssige konsekvenser for Aktionærerne i forbindelse med accept af Købstilbuddet afhænger af hver enkelt Aktionærs individuelle forhold. Aktionærerne anmodes om at rådføre sig med deres egne skatterådgivere vedrørende de skattemæssige konsekvenser af deres eventuelle accept af Købstilbuddet.

8. Øvrige forhold

8.1 Lovvalg og værneting

Dette Tilbudsdokument, herunder Købstilbuddet og enhver accept af Købstilbuddet, er underlagt dansk ret, idet dansk rets principper om lovvalg fraviges i det omfang, disse principper kan medføre, at anden ret skal være gældende. Enhver tvist i forbindelse med dette Tilbudsdokument eller Købstilbuddet skal indbringes for Sø- og Handelsretten i København, eller hvis denne domstol ikke er værneting, for Københavns Byret som første instans.

8.2 Finansiell rådgiver for Tilbudsgiver

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2 – 12
DK-1092 København K

8.3 Juridisk rådgiver for Tilbudsgiver

Bruun & Hjejle Advokatpartnerselskab
Nørregade 21
DK-1165 København K

8.4 Afviklingsbank

Danske Bank A/S
Corporate Actions
Holmens Kanal 2-12
DK-1092 København K
prospekter@danskebank.dk

8.5 Dokumenter vedrørende Købstilbuddet

Tilbudsgiver har anmodet Vestjysk Bank om at fremsende et link til acceptblanketten til hver enkelt navnenoteret Aktionær.

Tilbudsdokumentet inkl. acceptblanketten kan (med de begrænsninger, der er anført i Tilbudsdokumentet, herunder med hensyn til de Udelukkede Jurisdiktioner) rekvireres fra Vestjysk Banks hjemmeside på: <http://www.vestjysk-bank.dk/overtagelsestilbud>

8.6 Oversættelse

Tilbudsdokumentet er udarbejdet på dansk og engelsk. Ved uoverensstemmelse mellem de to versioner skal den danske have forrang.

8.7 Spørgsmål

Eventuelle spørgsmål vedrørende accept og afvikling af Købstilbuddet kan rettes til Aktionærens eget kontoførende institut. Hvis de kontoførende institutter har spørgsmål vedrørende Købstilbuddet, kan sådanne spørgsmål på hverdage mellem kl. 9.00 og 16.00 (dansk tid) rettes til:

Danske Bank A/S

Corporate Actions

Holmens Kanal 2-12

DK-1092 København K

prospekter@danskebank.dk

9. Definitioner

Når de anvendes i dette Tilbudsdokument, har følgende udtryk følgende betydning:

"Aktier"	betyder aktier à nom. DKK 1,00 i Vestjysk Bank, hver en "Aktie".
"Aktionærer"	betyder de til enhver tid værende aktionærer i Vestjysk Bank (ud over tilbudsgiver og Vestjysk Bank selv).
"AL Finans"	betyder Al Finans A/S, CVR-nr. 31433428.
"AP Pension"	AP Pension Livsforsikringsaktieselskab, CVR-nr. 18530899.
"Arbejdernes Landsbank" eller "Tilbudsgiver"	betyder Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, CVR-nr. 31467012.
"Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud"	betyder Finanstilsynets bekendtgørelse om overtagelsestilbud (bekendtgørelse nr. 636 af 15/05/2020)
"Bestyrelsen"	betyder bestyrelsen i Vestjysk Bank pr. datoen for dette Tilbudsdokument.
"Bestyrelsens Redegørelse"	betyder Bestyrelsens redegørelse vedrørende Købstilbuddet i henhold til § 22 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.
"Danske Bank Corporate Actions"	Danske Bank A/S, Corporate Actions, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 København K.
"Direktionen"	betyder direktionen i Vestjysk Bank pr. datoen for dette Tilbudsdokument.
"DJS"	betyder Den Jyske Sparekasse A/S, CVR-nr. 39178443 (opløst efter fusion).
"Finanstilsynet"	betyder det danske finanstilsyn.

“Fusionsmeddelelsen”	betyder den fælles fusionsmeddelelse udarbejdet af Vestjysk Bank og DJS dateret 17. december 2020
“Gennemførelse”	betyder gennemførelse, herunder afvikling, af Købstilbuddet i henhold til vilkårene og betingelserne i dette Tilbudsdokument, og “Gennemføre”/“Gennemført” skal fortolkes i overensstemmelse hermed.
“Hverdage”	betyder alle dage undtagen lørdage, søndage, danske helligdage samt 5. juni, 24. december og 31. december.
“Kapitalmarkedsloven”	betyder lovbekendtgørelse 2020-11-27 nr. 1767 om kapitalmarkeder.
“Konkurrerende Tilbud”	betyder et konkurrerende tilbud som anført i § 25, stk. 1 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.
“Købstilbud”	betyder Tilbudsgivers pligtmæssige offentlige købstilbud fremsat i overensstemmelse med Kapitalmarkedslovens § 45, Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud og Tilbudsdokumentet på alle Aktier mod et kontant vederlag svarende til Tilbudskursen. Udtrykket “Købstilbud” omfatter enhver forlængelse eller forbedring af Købstilbuddet fra Tilbudsgivers side efter offentliggørelse af Købstilbuddet i henhold til gældende lovgivning, regler og bestemmelser.
“Nasdaq Copenhagen”	betyder Nasdaq Copenhagen A/S.
“Nykredit”	Nykredit Realkredit A/S, CVR-nr. 12719280.
“Overdragelsesaftalerne”	betyder de betingede overdragelsesaftaler af 24. marts 2021 mellem Tilbuds-

	giver og AP Pensions henholdsvis Tilbudsgiver og Nykredit beskrevet i afsnit 3.4.1.
”Person”	betyder enhver fysisk person, juridisk person, ethvert selskab med begrænset hæftelse, joint venture, partnerskab, enhver forening, fond, organisation, der ikke drives i selskabsform, eller enhver anden enhed eller gruppe.
”SEB Corporate Finance”	SEB Corporate Finance, Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, Filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige.
”Selskabsloven”	betyder lovbekendtgørelse nr. 763 af 23. juli 2019 om aktie- og anpartsselskaber
”Tilbudsdokument”	betyder dette Tilbudsdokument godkendt af Finanstilsynet, som Købstilbudet fremsættes på grundlag af.
”Tilbudskurs”	betyder et kontant vederlag på DKK 3,45 pr. Aktie som eventuelt reguleret i henhold til pkt. 6.2.
”Tilbudsperiode”	betyder perioden, der begynder på dette Tilbudsdokumentets offentliggørelsesdato og løber til og med den 6. juli 2021 kl. 23:59 (dansk tid), som denne måtte blive forlænget af Tilbudsgiver i overensstemmelse med gældende lovgivning, regler og bestemmelser samt Tilbudsdokumentet.
”Tillæg”	betyder et tillæg til et tilbudsdokument som anført i § 9, stk. 4 i Bekendtgørelse om Overtagelsestilbud.
”Tvangsindløsning”	betyder en indløsning i henhold til Selskabslovens § 70-72.

“Udelukkede Jurisdiktioner”

betyder jurisdiktioner, hvor Aktionærer er bosiddende, som dette Købstilbud ikke er rettet til, som anført i afsnit 6.9.

“Vestjysk Bank”

betyder Vestjysk Bank A/S, CVR-nr. 34631328.

Bilag 1 – Acceptblanket

Nærværende acceptblanket og Tilbuddet (som defineret nedenfor), som denne acceptblanket vedrører, henvender sig ikke til nogen person i USA, Canada, Australien eller Japan, eller i nogen anden jurisdiktion uden for Danmark, medmindre et sådant tilbud, køb eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Arbejdernes Landsbank har modtaget tilfredsstillende dokumentation herfor. Enhver person, der kommer i besiddelse af denne acceptblanket eller Tilbudsdokumentet, som denne acceptblanket vedrører, forventes og forudsættes selv at indhente alle nødvendige oplysninger om eventuelle gældende begrænsninger samt at overholde disse.

Accept af salg af Aktier i Vestjysk Bank A/S, CVR-nr.: 34 63 13 28

(Indleveres til Aktionærens eget kontoførende institut til godkendelse og behandling)

Nærværende acceptblanket henviser til det pligtmæssige overtagelsestilbud til alle Aktionærer i Vestjysk Bank A/S om erhvervelse af alle Aktier i Vestjysk Bank A/S fremsat af Arbejdernes Landsbank, den 7. juni 2021 ("Tilbudsdokumentet").

Accept skal afgives gennem Aktionærens eget kontoførende institut tidsnok til, at det kontoførende institut kan behandle og videreformidle accepten til Danske Bank A/S, der skal have accepten i hænde senest den 6. juli 2021, senest klokken 23:59, eller såfremt Tilbudsperioden forlænges, på et sådant senere tidspunkt, som er angivet i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden.

Undertegnede bekræfter hermed, at de solgte Aktier er frie og ubehæftede i enhver henseende.

På de vilkår, der er anført i Tilbudsdokumentet fremsat af Arbejdernes Landsbank A/S den 7. juni 2021 ("Tilbuddet"), accepterer jeg/vi herved Købstilbuddet om betaling af DKK 3,45 kontant pr. Aktie á nominelt DKK 1,00 og afgiver ordre om salg af følgende Aktier á nominelt DKK 1,00 i Vestjysk Bank A/S, ISIN DK0010304500.

Antal Aktier i Vestjysk Bank A/S:

Jeg/vi giver tilladelse til gennemførelse af salget ved overførsel af Vestjysk Bank A/S Aktier fra min/vores depotkonto i

Kontoførende institut:	VP-Konto:
------------------------	-----------

Oplysninger om sælgende Aktionær og underskrift

Navn:	
Adresse:	
Postnr. og by	CVR-nr./CPR-nr.:
Telefon:	Dato og underskrift:

Undertegnede kontoførende institut accepterer at overføre ovennævnte Vestjysk Bank Aktier til Danske Bank A/S såfremt Arbejdernes Landsbank efter eget rimelig skøn beslutter, at denne acceptblanket er i overensstemmelse med Købstilbuddet dateret 7. juni 2021, om erhvervelse af Aktier i Vestjysk Bank A/S

CVR-nr.:	CD-identifikation:	
Navn	Telefon:	E-mail adresse:
Stempel og underskrift:		

Oplysninger til det kontoførende institut:

Ved påtegning på denne acceptblanket skal Aktionærens kontoførende institut senest den 6. juli 2021, senest klokken 23:59, (eller, i tilfælde af en forlængelse af Tilbudsperioden, på et sådant senere tidspunkt, som er angivet i meddelelsen om forlængelse af Tilbudsperioden) have afgivet accept af Købstilbuddet til Danske Bank A/S, Corporate Actions, Holmens Kanal 2-12, DK-1092 København K, prospekter@danskebank.dk