

TOTALBANKEN A/S

Prospekt 2012

Værdipapirnote – Aktieudbuddet

(Prospektet består af denne Værdipapirnote dateret den 13. november 2012
samt et Registreringsdokument dateret den 13. november 2012
og et Resumé dateret den 13. november 2012)

TOTAL  BANKEN

Indholdsfortegnelse

Udbud af Nye Aktier	4
1 Ansvarlige	6
2 Risikofaktorer.....	7
3 Generelle oplysninger.....	10
4 Nøgleoplysninger.....	12
4.1 Erklæring om arbejdskapitalen.....	12
4.2 Kapitalisering og gældssituation.....	12
4.3 Fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet	13
4.4 Baggrund for Aktieudbuddet og anvendelsen af proventet.....	13
5 Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel.....	15
5.1 Værdipapirtype og ISIN koder	15
5.2 Retsgrundlag.....	15
5.3 Registrering.....	15
5.4 Valuta.....	15
5.5 De udbudte værdipapirers rettigheder	16
5.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser	17
5.7 Udstedelsestidspunkt	18
5.8 Værdipapirernes omsættelighed.....	18
5.9 Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud, indløsning og oplysningspligt.....	18
5.10 Offentlige overtagelsestilbud	19
5.11 Beskatning	19
6 Vilkår og betingelser for Aktieudbuddet	24
6.1 Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af Aktieudbuddet	24
6.2 Tegningsgaranti	24
6.3 Fordelingsplan og tildeling.....	24
6.4 Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet.....	27
7 Optagelse til handel og handelsaftaler.....	31
7.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked.....	31
7.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages.....	31
7.3 Stabilisering, market making og overtildeling	31
8 Værdipapirhændehavere, der ønsker at sælge.....	32
8.1 Aktionærer, som har tilkendegivet at de ønsker at sælge	32
8.2 Lock-up aftaler i forbindelse med Aktieudbuddet.....	32
9 Udgifter ved Aktieudbuddet.....	33
10 Udvandning.....	34

11 Yderligere oplysninger	35
11.1 Rådgivere	35
11.2 Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne	35
11.3 Ekspertudtalelser	35
11.4 Oplysninger fra tredjemand	35
Definitioner og ordliste.....	36

Tabeloversigt

Tabel 1. Kapitalisering og gældssituation	12
Tabel 2. Forventede kapitalressourcer efter Aktieudbuddet (ved maksimumtegning)	13
Tabel 3. Omkostninger relateret til Aktieudbuddet	33

Udbud af Nye Aktier

Banken A/S er et aktieselskab registreret i Danmark med CVR-nr. 10 34 98 18. Banken udbyder op til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20 til kurs 20 pr. aktie med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1.

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med en kapitalforhøjelse omfattende et Aktieudbud af op til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20 i Banken med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1.

Aktieudbuddet af Nye Aktier sker samtidig med et parallelt udbud på op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Banken i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 9,25 % p.a. til kurs 100.

Umiddelbart forud for Aktieudbuddet udgør Bankens aktiekapital nominelt DKK 28.000.000, bestående af 1.400.000 stk. Aktier à nominelt DKK 20. Bankens Eksisterende Aktier er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX under ISIN kode DK0060082758.

Bankens bestyrelse har den 5. november 2012 truffet beslutning om at forhøje Bankens aktiekapital med op til 1.400.000 stk. Nye Aktier. Kapitalforhøjelsen gennemføres med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer. Bruttoprovenuet fra Aktieudbuddet vil ved tegning af samtlige Nye Aktier udgøre DKK 25 mio. Kapitalforhøjelsen sker i henhold til bemyndigelse, som er vedtaget på Bankens ekstraordinære generalforsamling den 23. oktober 2012 og optaget i § 4 i Bankens vedtægter.

På Tildelingstidspunktet den 19. november 2012 kl. 12.30 (dansk tid) vil enhver, der er registreret i VP Securities som Eksisterende Aktionær i Banken blive tildelt en (1) Tegningsret for hver Eksisterende Aktie. For hver en (1) Tegningsret er ejeren berettiget til at tegne et (1) stk. Ny Aktie mod betaling af DKK 20 pr. Ny Aktie, hvilket er lavere end slutkursen den 12. november 2012, som var DKK 31,90 pr. Eksisterende Aktie.

Handelsperioden for Tegningsretterne løber fra den 15. november 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 30. november 2012 kl. 17.00 dansk tid. Tegningsperioden for de Nye Aktier løber fra den 20. november 2012 til den 5. december 2012 kl. 17.00 dansk tid, begge dage inklusive. Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til kompensation.

Udnyttede Tegningsretter kan ikke tilbagekaldes eller ændres. Tegningsretterne er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX (ISIN kode: DK0060452431). Såfremt en indehaver af Tegningsretter ikke ønsker at udnytte sine Tegningsretter til at tegne Nye Aktier, kan Tegningsretterne sælges i løbet af Handelsperioden for Tegningsretter.

De Nye Aktier vil blive udstedt i en ny aktieklasser med ISIN kode DK0060452514, som vil blive registreret i VP Securities til brug for tegning af de Nye Aktier. De Nye Aktier er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX fra og med den 17. december 2012. Optagelsen af de Nye Aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX vil dog tidligst ske efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende Aktieudbuddet i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske senest den 13. december 2012. ISIN koden for de Nye Aktier vil blive sammenlagt i VP Securities med ISIN koden for de Eksisterende Aktier DK0060082758 i

forbindelse med sammenlægningen af de to aktieklasser for henholdsvis Eksisterende Aktier og Nye Aktier, hvilket forventes at ske senest i marts 2013, hvor der afholdes ordinær general forsamling i Banken, idet de Nye Aktier kun giver ret til halvt udbytte for regnskabsåret 2012.

Investorer skal være opmærksomme på, at en investering i Tegningsretterne, de Nye Aktier og de Eksisterende Aktier indebærer en betydelig risiko. Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i henholdsvis det udarbejdede Registreringsdokument dateret den 13. november 2012 samt denne Værdipapirnote - Aktieudbuddet for en beskrivelse af visse forhold, som bør overvejes i forbindelse med en beslutning om at investere i Tegningsretterne, de Nye Aktier eller de Eksisterende Aktier.

Udbuddet er, som beskrevet i afsnit 6.2 "Tegningsgaranti" i denne Værdipapirnote garanteret, idet op til 700.000 stk. af de Nye Aktier, som ikke er tegnet af indehavere af Tegningsretter, vil blive tegnet af Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank og op til 700.000 stk. af de Nye Aktier, som ikke er tegnet af indehavere af Tegningsretter, vil blive tegnet af Gartnervænget Vissenbjerg ApS. Banken er således sikret tegning af samtlige 1.400.000 stk. Nye Aktier, svarende til det samlede forventede bruttoprovenu på i alt DKK 28 mio. i forbindelse med Aktieudbuddet.

Tegningsretterne og de Nye Aktier leveres elektronisk ved tildeling på konti i VP Securities. De Nye Aktier kan afregnes gennem kontoførende institut eller finansiell formidler.

Tegningsretterne og de Nye Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act eller værdipapirlovgivningen i nogen enkeltstat i USA og må kun udbydes og sælges i USA i transaktioner, der er fritaget fra, eller ikke er underlagt, registreringskravene i US Securities Act. Der henvises til afsnittet "Generelle oplysninger" i nærværende Værdipapirnote for en beskrivelse af disse og visse yderligere begrænsninger vedrørende videresalg eller overdragelse.

Aktieudbuddet vedrører værdipapirer i et selskab, der er registreret i henhold til dansk lovgivning. Aktieudbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra amerikanske oplysningsforpligtelser.

Aktieudbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning og under dansk jurisdiktion, og Prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i henhold til dansk lovgivning.

Prospektdatoen er den 13. november 2012.

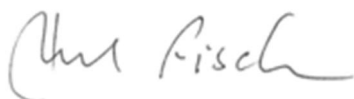
1 Ansvarlige

Erklæring fra Banken

Vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Værdipapirnoten - Aktieudbuddet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Aarup, den 13. november 2012

Bestyrelsen



Poul Juhl Fischer
Entreprenør
Bestyrelsesformand



Merete Vangsøe Simonsen
Advokat
Næstformand



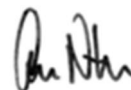
Finn Brunse
Borgmester
Bestyrelsesmedlem



Peter Schak Larsen
Revisor
Bestyrelsesmedlem
Formand for revisionsudvalget



Claus Lyngbakke-Hellesø
Privatkunderådgiver
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem



Claus Nielsen
Privatkunderådgiver
Medarbejdervalgt
bestyrelsesmedlem

Direktion



Ivan Sløk
Bankdirektør

2 Risikofaktorer

Bankens aktiviteter er behæftet med risici, og der er en ikke uvæsentlig risiko forbundet med investering i Tegningsretterne, de Nye Aktier og/eller de Eksisterende Aktier. For Ledelsen er det vigtigt, at potentielle investorer får det bedst mulige beslutningsgrundlag forud for en eventuel investering i Tegningsretterne, de Nye Aktier og/eller de Eksisterende Aktier i Banken.

Følgende Risikofaktorer, der af Banken vurderes som væsentlige, bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt, inden der træffes beslutning om investering i Tegningsretterne, de Nye Aktier eller de Eksisterende Aktier i Banken.

Skulle nogle af de nedennævnte Risikofaktorer blive aktuelle, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske stilling, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Nye Aktier og / eller de Eksisterende Aktier.

Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte Risikofaktorer, idet hver Risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser.

Risici forbundet med Banken

De væsentligste Risikofaktorer vedrørende Bankens virksomhed er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer" i Registreringsdokumentet og kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold
- Risici forbundet med krediteksponeringer (udlån og garantier)
- Risici relateret til solvens
- Risici relateret til likviditet og funding
- Risici forbundet med markedsrisiko
- Andre risici forbundet med Bankens virksomhed
- Risici forbundet med love, regler og restriktioner

Udover ovenstående risici er specifikke risici relateret til Aktieudbuddet og de Nye Aktier beskrevet nedenfor.

Risici forbundet med Aktieudbuddet og de Nye Aktier

Markedskursen på de Nye Aktier og Tegningsretterne kan være meget volatil

Markedskursen på Nye Aktier og Tegningsretterne kan være meget volatil og kan være underlagt udsving som følge af faktorer, hvoraf nogle eller mange er udenfor Bankens indflydelse og ikke nødvendigvis er tilknyttet driften i Banken. Faktorer, der kan påvirke markedskursen på de Nye Aktier og Tegningsretterne, omfatter bl.a. faktiske eller forventede udsving i driftsresultatet, nedskrivninger på engagementer, ændringer i solvenskravet, ændringer i lovgivning eller forskrifter for finansielle virksomheder, national- og makroøkonomiske forhold samt eksempelvis yderligere udstedelse af Nye Aktier i Banken.

Derudover har aktiemarkedet generelt været udsat for betydelige udsving i kurser og omsætning, der kan være uden sammenhæng med eller er uforholdsmæssigt store i forhold til Bankens driftsresultater. Disse generelle markedsfaktorer kan påvirke markedskursen på de Nye Aktier og Tegningsretterne negativt.

Der er ingen sikkerhed for, at der vil være nogen aktiv handel med Tegningsretter og likviditeten kan være begrænset

Der kan ikke gives sikkerhed for, at der vil opstå et marked for Tegningsretter og likviditeten kan ligeledes være begrænset. Såfremt der opstår et marked for Tegningsretter, kan volatiliteten være større end på markedet for de Eksisterende Aktier.

Eksisterende Aktionærer, som ikke udnytter deres Tegningsretter, kan potentielt lide tab og vil opleve en udvanding af deres aktiebeholdning

Ved udstedelsen af de Nye Aktier vil Eksisterende Aktionærer, som ikke har udnyttet deres Tegningsretter, opleve en udvanding (som kan være væsentlig) af deres ejerandel og stemmerettigheder. På trods af, at Eksisterende Aktionærer beslutter at sælge deres Tegningsretter, vil den betaling, de modtager, muligvis ikke være tilstrækkelig til at udligne denne udvanding, hvorfor Eksisterende Aktionærer potentielt kan lide et tab.

Der er ikke sikkerhed for, at der kan opretholdes likviditet i Aktierne

Aktier i Banken er noteret på NASDAQ OMX, men dette er ingen garanti for, at Aktierne er likvide. Der kan således være risiko for, at Aktierne ikke kan omsættes, hvis der ikke er købere eller sælgere på børsen. Der er forskellige faktorer, herunder en ændring i sammensætningen af Bankens aktionærer, der kan reducere likviditeten i Aktierne. Den lavere likviditet i aktierne kan medføre, at kursen påvirkes negativt.

Udstedes der Nye Aktier i Banken i fremtiden, kan det have negativ påvirkning på Eksisterende Aktionærers aktiebeholdning samt markedskursen

Banken kan beslutte, eller være forpligtet til, at udstede Aktier i fremtiden, eksempelvis som betaling i forbindelse med en akquisition, hvor vederlaget helt eller delvist kan erlægges i form af Aktier, hvilket kan få negativ indflydelse på Eksisterende Aktionærers ejerandel og/eller Bankens markedskurs.

Såfremt Aktieudbuddet ikke gennemføres, kan investorer som har købt eller fået tildelt Tegningsretter lide et tab

Aktieudbuddet kan under ekstraordinære begivenheder og/eller hvis der indtræffer uforudsete omstændigheder tilbagekaldes i perioden frem til registrering i Erhvervsstyrelsen af Nye Aktier. Hvis Aktieudbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret. Tegningsbeløbet for de Nye Aktier vil (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) blive refunderet. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen af de Nye Aktier, hvorved investorer, der måtte have erhvervet Tegningsretter og/eller ret til de Nye Aktier, kan lide et tab.

Handler med Tegningsretter foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne vil imidlertid ikke blive berørt, såfremt Aktieudbuddet ikke gennemføres. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger.

En tilbagekaldelse vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ OMX.

En tilbagekaldelse af Aktieudbuddet kan medføre betydelige værditab for Bankens Eksisterende Aktionærer.

Såfremt der sker et væsentligt fald i markedskursen på Aktierne, kan Tegningsretterne miste deres værdi

Markedskursen på Tegningsretterne afhænger af udbud og/eller efterspørgsel, herunder af kursen på Eksisterende Aktier, og et fald i kursen kan få negativ indvirkning på Tegningsretternes værdi og markedskurs.

Manglende udnyttelse af Tegningsretter inden udløbet af Tegningsperioden vil medføre bortfald af Tegningsretter

Hvis Tegningsretterne ikke er udnyttet inden udløbet af Tegningsperioden, vil de pågældende Tegningsretter bortfalde uden værdi, hvilket ikke berettiger til kompensation. Eksisterende Aktionærer og andre indehavere af Tegningsretter skal således sikre sig, at alle nødvendige udnyttelsesinstruktioner bliver modtaget af sådanne Eksisterende Aktionæres eller andre indehaveres kontoførende institut eller anden finansiel formidler inden for tidsfristen.

Banken er registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for Eksisterende Aktionærer bosiddende udenfor Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder

Eksisterende samt Nye Aktier og Tegningsretter er underlagt dansk lovgivning og Bankens vedtægter. Disse rettigheder, der følger heraf, kan afvige fra de rettigheder, som aktionærer i USA og andre udenlandske jurisdiktioner typisk har. Det kan derfor muligvis ikke lade sig gøre få forkyndt stævninger mod Banken udenfor Danmark eller få fuldbyrdet domme mod Banken, der er afsagt af en domstol udenfor Danmark. Eksisterende og Nye Aktionærer udenfor Danmark kan ligeledes være afskåret fra at udnytte deres stemmeret.

Tegningsretterne kan muligvis ikke erhverves og/eller udnyttes af Eksisterende Aktionærer bosiddende udenfor Danmark

Eksisterende Aktionærer hjemmehørende i jurisdiktioner uden for Danmark, herunder USA, kan muligvis ikke erhverve og/eller udnytte Tegningsretterne, medmindre Tegningsretterne og/eller de Nye Aktier eller eventuelle rettigheder eller andre værdipapirer, der udbydes, er registreret hos de relevante myndigheder i de pågældende jurisdiktioner, eller en sådan erhvervelse eller udnyttelse foretages i henhold til en undtagelse fra registreringskravene.

Banken har ingen forpligtelse til og har ikke til hensigt at indlevere en registreringserklæring i nogen jurisdiktion uden for Danmark vedrørende Tegningsretterne eller de Nye Aktier og afgiver ikke nogen erklæring vedrørende muligheden for at opnå dispensation fra registreringskravet i henhold til lovgivningen i andre jurisdiktioner uden for Danmark vedrørende sådanne rettigheder i fremtiden.

Eksisterende og Nye Aktionærer udenfor Danmark er udsat for valutarisici

Tegningsretterne og de Nye Aktier er prissat i danske kroner. Således vil værdien af Tegningsretterne og de Nye Aktier sandsynligvis svinge i overensstemmelse med valutakursen mellem den danske krone og den lokale valuta i det land, hvor en Eksisterende eller Ny Aktionær uden for Danmark er baseret. Hvis værdien af den danske krone falder i forhold til den lokale valuta i dette land, vil værdien af denne Eksisterende eller Nye Aktionærs Tegningsretter og de Nye Aktier alt andet lige falde.

3 Generelle oplysninger

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med Aktieudbuddet samt med henblik på optagelse til handel og officiel notering af Tegningsretterne og de Nye Aktier på NASDAQ OMX.

Prospektet består af denne Værdipapirnote Aktieudbuddet, et Resumé og Registreringsdokumentet.

Prospektet er udarbejdet i henhold til danske love og regler, Værdipapirhandelsloven, Prospektforordningen, Prospektbekendtgørelsen og Regler for udstedere af aktier på NASDAQ OMX. Prospektet er undergivet dansk ret.

Registreringsdokumentet dateret den 13. november 2012 udgør sammen med Værdipapirnote – Aktieudbuddet og Resuméet Prospektet.

Udlevering af Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten - Aktieudbuddet er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov, og Prospektet må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at erhverve Tegningsretter eller til at tegne Nye Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, skal gøre sig bekendt med og overholde alle sådanne begrænsninger. Banken har ikke noget ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en potentiel køber af Tegningsretter eller Nye Aktier. Der henvises til afsnit 6.4 "Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet" i denne Værdipapirnote for en nærmere beskrivelse af visse begrænsninger i forbindelse med Aktieudbuddet.

Prospektet må ikke distribueres eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Nye Aktier må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges eller tegnes, og Tegningsretterne må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges, erhverves eller udnyttes i nogen anden jurisdiktion, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, salg, erhvervelse, udnyttelse eller tegning er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Banken kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af disse restriktioner i henhold til de gældende love og regler forventer Banken, at visse Eksisterende Aktionærer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner muligvis ikke vil kunne modtage Prospektet og muligvis ikke vil kunne udnytte deres Tegningsretter eller tegne de Nye Aktier.

Banken foretager ikke noget udbud eller opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

Investorer må alene benytte Prospektet i forbindelse med overvejelse om erhvervelse eller udnyttelse af Tegningsretterne og tegning af de Nye Aktier, der er beskrevet i Prospektet. Oplysningerne i Prospektet stammer fra Banken og andre kilder, der er identificeret i Prospektet.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med Aktieudbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i Prospektet og eventuelle tillæg hertil. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Banken, som er uden ansvar herfor.

Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Banken virksomhed, aktiver og passiver eller noget andet forhold efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet. Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af de Nye Aktier, og som indtræder

eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de Nye Aktier på et reguleret marked, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne i Prospektbekendtgørelsen vedrørende prospekttillæg.

Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til vilkårene for Aktieudbuddet, herunder Risikofaktorer, der er beskrevet i Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for prospekttillæg, samt reglerne for udstedere af aktier på NASDAQ OMX, som udsendes af Banken og udtrykkeligt ændrer Prospektet.

Særlig meddelelse vedrørende fremadrettede udsagn

Visse udsagn i Prospektet er baseret på Bestyrelsens og Direktionens vurderinger samt antagelser foretaget af disse, og oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for Bestyrelsen og Direktionen, og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn (med undtagelse af udtalelser om historiske kendsgerninger) vedrørende Bankens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og Bestyrelsens og Direktionens planer og mål for den fremtidige drift er generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "skønner", "vil kunne", "forudsætter" eller lignende udtryk samt negationer heraf. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Bankens faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn.

Hvis en eller flere af disse Risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Bankens faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i Prospektet.

Banken agter ikke at påtage sig og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i Prospektet undtagen i de tilfælde, hvor det måtte være påkrævet i henhold til lovgivningen. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Banken eller til personer, der handler på Bankens vegne, skal udtrykkeligt vurderes i sammenhæng med de forbehold, der er taget ovenfor og andre steder i Prospektet.

4 Nøgleoplysninger

4.1 Erklæring om arbejdskapitalen

Ledelsen vurderer, at Bankens nuværende arbejdskapital er tilstrækkeligt til at dække dets nuværende likviditetsbehov, dvs. som minimum de kommende 12 måneder efter Prospektdatoen.

Banken har en overskydende likviditet opgjort jf. § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed på DKK 351 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2012, hvilket svarer til en overdækningsprocent på 134,5 %.

Den væsentligste del af Bankens funding består af indlån på DKK 1.872 mio. pr. 30. september 2012, der har en spredning på en lang række indlån under DKK 750.000. Banken er i meget begrænset omfang eksponeret mod større indlån fra enkeltkunder. Banken har et indlånsoverskud på DKK 296 mio. pr. 30. september 2012.

Det bemærkes, at arbejdskapitalen skal forstås som Bankens adgang til kontanter og andre likvider til løbende at betale sine forpligtelser, efterhånden som de forfalder. Vurderingen af arbejdskapitalen er således ikke den samme som vurderingen af Bankens kapitalberedskab og de tiltag, herunder dette Udbud, som banken gennemfører for at styrke kapitalberedskabet. Styrkelsen af kapitalberedskabet skal primært medvirke til at forbedre Bankens solvens. Den supplerende oplysning i kvartalsrapporten pr. 30. september 2012 fra Bankens revisor, der indeholder en forudsætning om tilstrækkelig kapital, er således heller ikke møntet på arbejdskapitalen, men på kapitalberedskabet.

4.2 Kapitalisering og gældssituation

Af nedenstående tabel fremgår Bankens kapitalisering og gældssituation. Ved udgangen af 3. kvartal 2012 (før indregning af Aktieudbuddet) er den samlede kapitalisering DKK 2.380 mio. Løbetiden pr. 31. december 2011 er anført i afsnit 7 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

Tabel 1. Kapitalisering og gældssituation

Kapitalisering og gældssituation		30. 09.2012
i 1.000 kr.		Review
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		125.681
Indlån og anden gæld i alt		1.871.715
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		3.276
Efterstillede kapitalindskud		76.094
Hybrid kernekapital		92.288
Egenkapital		210.816
Kapitalisering i alt		2.379.870

Kilde: Totalbanken

Konsekvenserne af Aktieudbuddet eksklusive omkostninger er vist i tabellen herunder. Som det fremgår forøges egenkapitalen med DKK 28,0 mio. ved maksimumstegning af de Nye Aktier og efterstillede kapitalindskud forøges med DKK 30,0 mio. ved maksimumstegning af de Nye Kapitalbeviser. Ledelsen vurderer, at Banken efter gennemførelse af Aktieudbuddet har en passende kapitalstruktur og et passende kapitalberedskab. Endvidere har Banken via traditionelle indlån og optagelse af 3 årigt lån i Danmarks Nationalbank sikret sig den nødvendige likviditet til at dække finansieringsbehovet frem til 2015. Der henvises desuden til afsnit 7 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

Tabel 2. Forventede kapitalressourcer efter Aktieudbuddet (ved maksimumtegning)

i 1.000 kr.	Effekt af Udbuddet	2012	2011	2010	2011	2010	2009
		Review	Regnskabsperiode 1. januar – 30. september		Revideret Regnskabsår 1. januar – 31. december		
Egenkapital ifølge regnskab	235.816	210.816	283.595	328.046	252.039	337.277	327.965
Opskrivningshænlæggelser	1.117	1.117	1.306	1.812	1.117	1.306	1.812
Egenkapital før opskrivningshænlæggelser	234.699	209.699	282.289	326.234	250.922	335.971	326.153
Hybrid kernekapital medregnet i kernekapitalen	73.469	63.756	87.529	92.045	73.454	92.075	91.954
Kernekapital før fradrag	308.168	273.455	369.818	418.279	324.376	428.046	418.107
Udskudte skatteaktiver	-22.936	-22.936	-24.695	-5.919	-36.246	-6.600	-9.250
Andre fradrag i kernekapitalen	-1.853	-4.603	-8.826	-3.326	-4.806	-5.467	-2.612
Kernekapital efter fradrag	283.379	245.916	336.297	409.034	283.324	415.979	406.245
Medregnet supplerende ansvarlig lånekapital/efterstillede kapitalindskud	56.797	56.797	69.493	117.120	56.760	69.364	117.188
Hybrid kernekapital medregnet i basiskapitalen	48.819	28.531	4.637	0	18.742	0	0
Opskrivningshænlæggelser	1.117	1.117	1.306	1.812	1.117	1.306	1.812
Basiskapital før fradrag	390.112	332.362	411.733	527.966	359.943	486.649	525.245
Andre fradrag i basiskapitalen	-1.173	-3.923	-8.826	-3.326	-4.350	-5.467	-2.612
Basiskapital efter fradrag	388.939	328.439	402.907	524.640	355.593	481.182	522.633
Vægtede poster i alt	2.201.864	2.146.864	2.737.619	2.780.822	2.395.658	2.742.603	2.859.980
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	12,9	11,5	12,3	14,7	11,8	15,2	14,2
Solvensprocent (basiskapital efter fradrag i % af vægtede poster i alt)	17,7	15,4	14,7	18,9	14,8	17,5	18,3
Individuelt opgjort solvensbehov (urevideret)	13,4	13,4	12,9	10,7	14,4	11,4	10,6

Kilde: Totalbanken

Banken har, betinget af udfaldet af Aktieudbuddet, indgået aftale med Arbejdernes Landsbank om et kapitalindskud stort DKK 15 mio. i form af hybrid kernekapital i henhold til kapitel 4 i bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital. Dette kapitalindskud forventes gennemført senest i 4. kvartal 2012. Der henvises til afsnit 7.2 "Kort- og langsigtede kapitalressourcer" og afsnit 7.8 "Effekt af Udbuddet" i Registreringsdokumentet.

Garanteret gæld

Af Bankens gæld på i alt DKK 2.169 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2012 udgør statsgaranteret anden gæld ca. DKK 92 mio. Den øvrige gæld er ugaranteret.

Sikret og usikret gæld

Med henblik på yderligere optimering af Bankens basisindtjening, har Banken i 2012 etableret et treårigt lån DKK 100 mio. i Danmarks Nationalbank mod deponering af sektoraktier og "utvivlsomt gode udlån". Lånet forfalder til fuld indfrielse den 25. september 2015. Lånerammen er prismæssig attraktiv, set i sammenhæng med prisen på anden likviditet, herunder indlån.

Nettoindlån på op til EUR 100.000 (ca. DKK 745.000) pr. indskyder er dækket af Garantifonden. Under indskydergarantiordningen er desuden en række indlån fuldt dækket, herunder indlån i form af pensionsmidler m.v.

4.3 Fysiske og juridiske personers interesse i Udbuddet

Ledelsen har ikke kendskab til, at der er fysiske og juridiske personer, der har interesse eller interessekonflikter i forbindelse med Aktieudbuddet, der er væsentlige for Banken.

4.4 Baggrund for Aktieudbuddet og anvendelsen af provenuet

Baggrund for Aktieudbuddet

Banken har i dag en god basisindtjening og et kapitalgrundlag med en solvensprocent på 15,4 % og en

kernekapitalprocent på 11,5 % pr. 30. september 2012. Kapitalgrundlaget i dag er blandt andet baseret på efterstillet kapitalindskud samt statslig hybrid kernekapital under Bankpakke II.

Finanskrisen har medført at pengeinstitutter i de kommende år vil blive mødt med skærpede krav til sammensætning af kapitalgrundlaget gennem de nye Basel III regler. Disse forventes fra 2013 at medføre, at kravene til indregning af efterstillet kapital gradvist skærpes, således at krav til egenkapitalandelen stiger og mulighed for indregning af efterstillede kapitalindskud delvist begrænses.

Udbuddet af henholdsvis Nye Aktier og Nye Kapitalbeviser sker for at styrke Bankens solvensoverdækning og Bankens fremadrettede fundingmuligheder samt imødekomme de nye lovgivnings- og reguleringsmæssige tiltag, som bl.a. har medført øgede krav og forventninger til bankers kapitalisering og risikostyring, herunder krav om gennemførelse af Finanstilsynets stress tests mv. Udbudsprovenuet vil også forbedre Bankens muligheder for at deltage i de markedsmæssige muligheder, der måtte opstå fremadrettet.

Det er Ledelsens forventning, at Banken hermed vil være godt positioneret til fortsat at være en betydende aktør i den finansielle sektor på Fyn.

Anvendelse af provenuet

Nettoprovenuet ved tegning af Nye Aktier forventes efter fradrag af skønnede omkostninger at udgøre DKK 26,3 mio.

Provenuet fra Aktieudbuddet skal anvendes til ændring samt styrkelse af kapitalgrundlaget og dermed Bankens solvensoverdækning.

For yderligere oplysninger om Bankens kapitalberedskab henvises til afsnit 7 "Kapitalressourcer" i Registreringsdokumentet.

5 Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel

5.1 Værdipapirtype og ISIN koder

Banken har inden Aktieudbuddet kun én aktieklasser. De Nye Aktier registreres som en ny separat aktieklasser. De to aktieklasser for henholdsvis Nye Aktier og Eksisterende Aktier vil hurtigst muligt blive sammenlagt, hvilket forventes at ske i marts 2013, hvor der afholdes ordinær generalforsamling i Banken, idet de Nye Aktier kun ret til halvt udbytte for regnskabsåret 2012.

Aktierne udstedes og handles i danske kroner. De Nye Aktier vil blive udstedt med ISIN kode DK0060452514, som vil blive registreret i VP Securities til brug for tegning af de Nye Aktier. De Nye Aktier er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX fra og med den 17. december 2012. Optagelsen af de Nye Aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX vil dog tidligst ske efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende Aktieudbuddet i Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske senest den 13. december 2012. ISIN koden for de Nye Aktier vil hurtigst muligt blive sammenlagt i VP Securities med ISIN koden for de Eksisterende Aktier DK0060082758 i forbindelse med sammenlægningen af de to aktieklasser, jf. ovenfor.

- Eksisterende Aktier DK0060082758
- Tegningsretter DK0060452431
- Nye Aktier (midlertidig) DK0060452514

5.2 Retsgrundlag

Aktieudbuddet er underlagt dansk ret. Alle tvister som udspringer af Aktieudbuddet skal indbringes for domstolene i Danmark.

5.3 Registrering

De Nye Aktier leveres elektronisk den 17. december 2012 ved tildeling til konti i VP gennem en dansk bank eller andet pengeinstitut, der er godkendt som kontoførende for Aktierne. De Nye Aktier vil blive udstedt og tildelt gennem VP efter offentliggørelsen af resultatet af Aktieudbuddet. VP er beliggende på adressen Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S.

De Nye Aktier udstedes i papirløs form. De Nye Aktier skal i henhold til Bankens vedtægter noteres på navn i Bankens ejerbog gennem aktionærernes kontoførende institut. Ejerbogsfører for Banken er VP Investor Services A/S, CVR-nr. 21599336.

5.4 Valuta

Aktieudbuddet gennemføres og de Nye Aktier udstedes i danske kroner.

Valutakontrolbestemmelser i Danmark

Der er ingen dansk lovgivning, der begrænser eksport eller import af kapital (bortset fra visse investeringer i områder i henhold til gældende resolutioner vedtaget af FN og EU), herunder, men ikke begrænset til, fremmed valuta, eller som påvirker overførsel af udbytte, renter eller andre betalinger til ejere af de Nye Aktier, der ikke bor i Danmark. For at forhindre hvidvaskning af penge og finansiering af terrorisme skal personer, der rejser ind eller ud af Danmark med beløb (herunder, men ikke begrænset til, kontanter og rejsechecks) svarende til EUR 10.000 eller derover, deklarerer sådanne beløb til SKAT, når de rejser ind eller ud

af Danmark. Tilsvarende skal juridiske og fysiske personer, der sender eller modtager likvide midler, der svarer til værdien af DKK 75.000 eller derover anmelde forsendelsen til SKAT.

5.5 De udbudte værdipapirers rettigheder

Tegningsretter

Udbuddet gennemføres som en fortegningsretsemission for Bankens Eksisterende Aktionærer. Der udstedes 1 Tegningsret for hver 1 stk. Eksisterende Aktier à DKK 20, og der skal anvendes 1 Tegningsret for at tegne et (1) stk. Ny Aktie à nominelt DKK 20.

Tegningsretterne kan enten udnyttes til at tegne Nye Aktier, eller Eksisterende Aktionærer kan undlade at foretage sig noget. Endvidere antages Tegningsretterne at kunne handles på NASDAQ OMX i Handelsperioden.

Tegningsretter, der ikke er udnyttet ved Tegningsperiodens udløb den 30. november 2012 kl. 17.00, bortfalder og mister deres værdi uden kompensation.

Hvis Aktieudbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret.

Tegningsbeløbet for de Nye Aktier vil med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger blive refunderet, hvis Aktieudbuddet ikke gennemføres. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen af de Nye Aktier, hvorved investorer, der måtte have erhvervet Tegningsretter og/eller ret til de Nye Aktier, kan lide et tab, som hver enkelt erhverver selv må bære.

Handler med Tegningsretter, foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne, vil/kan ikke tilbageføres. Dette medfører, at erhvervede Tegningsretter i Tegningsperioden, kan risikere at medføre et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger. Der henvises i øvrigt til Prospektets særlige afsnit "Risikofaktorer / Risici forbundet med Aktieudbuddet og de Nye Aktier" i Værdipapirnoten - Aktieudbuddet, hvis Aktieudbuddet tilbagekaldes eller indstilles.

De Nye Aktier

Banken har én aktieklasser før Aktieudbuddet og to klasser efter Aktieudbuddet, som vil blive sammenlagt hurtigst muligt, hvilket forventes at være i forbindelse med Bankens ordinære generalforsamling i marts 2013.

De Nye Aktier vil fra tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen få samme forvaltningsmæssige rettigheder som Bankens Eksisterende Aktier (f.eks. ret til at møde og afgive stemme samt stille spørgsmål på generalforsamlinger, ret til at deltage i kapitalforhøjelser, ret til at få meddelelser fra Banken m.m.), og de Nye Aktier vil få samme økonomiske rettigheder som de Eksisterende Aktier, jf. dog ret til udbytte det første år i følgende afsnit.

De Nye Aktier har fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser på samme vilkår som de Eksisterende Aktier, med hensyn til omfanget af fortegningsretten pr. aktie, tegningskurs, tegningsfrist og indbetalingsfrist, ligesom der gælder samme selskabsretlige regler for indløsning, ombytning og ret til andel i eventuelt likvidationsprovenu, idet Bankens vedtægter ikke indeholder særlige regler herom, der afviger fra Selskabslovens regler. Dog følger af Bankens vedtægter, at de Nye Aktier kun deltager med halvt udbytte i udbytteudlodningen for 2012, da indbetaling sker i anden halvdel af et løbende regnskabsår.

I tilfælde af opløsning eller likvidation af Banken har de Nye Aktier ret til en forholdsmæssig andel af Bankens aktiver efter betaling af Bankens kreditorer.

Udbytte

De Nye Aktier bærer ret til udbytte, der måtte udloddes af Banken efter udstedelsen af de Nye Aktier. Da de Nye Aktier er udstedt i anden halvdel af et løbende regnskabsår, deltager aktierne med halvt udbytte i en eventuel udbytteudlodning for regnskabsåret 2012, der udloddes efter registrering af de Nye Aktier hos Erhvervsstyrelsen og i det omfang det er muligt i henhold til gældende dansk lovgivning.

Opmærksomheden henledes særlig til afsnit 16.3 om udbyttepolitik i Registreringsdokumentet, herunder den omtalte Garantiordning.

Udbytte indstilles af Bestyrelsen til generalforsamlingens godkendelse. Det godkendte udbytte godkendes som et totalbeløb hvorefter udbyttet per Aktie beregnes ved at dividere det godkendte udbytte med antallet af Aktier.

Udbytte udbetales i danske kroner til aktionærens konto i VP Securities. Der gælder ingen udbyttebegrænsninger eller særlige procedurer for indehavere af Nye Aktier, der ikke er bosiddende i Danmark. Der henvises til afsnit 5.11 "Beskatning" i denne Værdipapirnote - Aktieudbuddet for en beskrivelse af den skattemæssige behandling af udbytte i henhold til dansk skattelovgivning. Udbytte, der ikke er hævet af aktionærene inden 3 år, forældes i henhold til Forældelsesloven med senere ændringer og tilfalder Banken.

Banken anvender ikke kumulativt udbytte.

Stemmeret

Ifølge vedtægternes § 9 udøves stemmeretten således:

Hvert aktiebeløb på kr. 20 giver en stemme.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, der skal fremlægge en skriftlig, dateret fuldmagt. En fuldmægtig, der møder på vegne af flere Aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af de forskellige Aktionærer. Aktionærer og deres fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med rådgiver.

Fuldmagt til Bankens Ledelse kan ikke gives for længere tid end 12 måneder.

Fuldmagter er gyldige til en ny generalforsamling, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, når den nye generalforsamling afholdes, fordi den første generalforsamling ikke var fuldtallig, jf. § 11 i vedtægterne.

Øvrige rettigheder

Ingen af Bankens Aktier har indfrielses- eller konverteringsrettigheder eller nogen andre særlige rettigheder.

5.6 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser

Bankens bestyrelse har den 5. november 2012 truffet beslutning om at forhøje Bankens aktiekapital med op til 1.400.000 stk. Nye Aktier i en ny aktieklasser. De Nye Aktier udstedes i overensstemmelse med vedtægternes § 4, i henhold til hvilken Bestyrelsen er bemyndiget til indtil 23. oktober 2017 at udvide aktiekapitalen med op til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20 svarende til en udvidelse på DKK 28.000.000 til i alt DKK 56.000.000 i en eller flere emissioner i en eller flere aktieklasser. Bemyndigelsen er givet på Bankens ekstraordinære generalforsamling den 23. oktober 2012.

Kapitalforhøjelsen udgør nominelt DKK 28.000.000 (1.400.000 Nye Aktier à nominelt DKK 20). Kapitalforhøjelsen gennemføres med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1. En (1) Tegningsret giver ret til at tegne én (1) stk. Ny Aktie à nominelt DKK 20 til Tegningskursen på DKK 20.

5.7 Udstedelsestidspunkt

De Nye Aktier forventes registreret i Erhvervsstyrelsen den 13. december 2012 og udstedt den 14. december. Første handelsdag for de Nye Aktier på NASDAQ OMX forventes at være den 17. december 2012.

5.8 Værdipapirernes omsættelighed

De Nye Aktier er omsætningspapirer og skal i henhold til Bankens vedtægter noteres på navn i Bankens ejerbog. Der gælder ingen indskrænkninger i de Nye Aktiers omsættelighed.

5.9 Dansk lovgivning vedrørende pligtmæssige overtagelsestilbud, indløsning og oplysningspligt

Pligtmæssige købstilbud

Betingelserne vedrørende pligtmæssige købstilbud er indeholdt i Værdipapirhandelslovens § 31 samt Overtagelsestilbudsbekendtgørelsen. Overdrages en aktiepost direkte eller indirekte i et selskab, der har en eller flere aktieklasser optaget til handel og officiel notering på en fondsbørs, skal erhververen give alle aktionærer mulighed for at afhænde deres aktier på identiske betingelser, hvis resultatet af denne overdragelse er, at erhververen opnår en bestemmende indflydelse i selskabet, hvilket er tilfældet, når erhververen:

- direkte eller indirekte kommer til at besidde flertallet af stemmerettighederne i selskabet
- får ret til at udnævne eller afsætte et flertal af selskabets bestyrelsesmedlemmer
- får beføjelse til at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i selskabet på grundlag af vedtægterne eller aftale
- på grundlag af aftale med andre aktionærer kommer til at råde over flertallet af stemmerettighederne i selskabet eller
- besidder mere end en tredjedel af stemmerettighederne og det faktiske flertal af stemmerne på generalforsamlingen og derved den faktiske bestemmende indflydelse over selskabet.

Under visse omstændigheder kan Finanstilsynet meddele fritagelse fra reglerne om pligtmæssige købstilbud.

Tvangsindløsning af aktier

Efter Selskabslovens § 70 kan aktier i et selskab forlanges indløst af en aktionær, som ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og besidder en tilsvarende del af stemmerne. En minoritetsaktionær kan på samme måde forlange at få sine aktier indløst af en majoritetsaktionær, der ejer mere end 9/10 af aktiekapitalen og besidder en tilsvarende del af stemmerettighederne, jf. Selskabslovens § 73.

Endvidere kan et selskabs generalforsamling under visse, nærmere angivne betingelser, jf. Selskabslovens § 107, stk. 2 nr. 3, med tiltrædelse af mindst 9/10 af såvel de afgivne stemmer som af den på en generalforsamling repræsenterede aktiekapital indføre, en generel indløsningsforpligtelse i et selskabs vedtægter, hvorefter aktionærer kan blive forpligtede til at lade deres aktier indløse på de vilkår, som fremgår af Selskabslovens regler.

Der findes pr. Prospektdatoen ingen sådan bestemmelse i Bankens vedtægter.

Forpligtelser til at oplyse ejerandel

I henhold til § 29 i Værdipapirhandelsloven skal aktionærer i et selskab, hvis aktier er optaget til handel og officiel notering hurtigst muligt underrette selskabet samt Finanstilsynet, når aktionærens aktiebesiddelse udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i selskabet eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen, samt når der indtræffer en ændring i et allerede meddelt besiddelsesforhold, der bevirker, at grænserne på 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 % samt grænserne på 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi nås eller ikke længere er nået.

5.10 Offentlige overtagelsestilbud

Der er ikke fremsat købstilbud fra tredjemand vedrørende Aktierne i foregående eller indeværende regnskabsår.

5.11 Beskatning

I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af aktier og tegningsretter for investorer skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er kun til generel oplysning og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning i relation til Aktieudbudet.

Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af aktier og tegningsretter, ligesom at sammendraget og dette afsnit ikke kan anses at gælde alle investorer.

Investorer bør rådføre sig med deres egne skatterådgivere med henblik på at få klarlagt de skattemæssige konsekvenser, det vil have for dem at erhverve, besidde eller afhænde aktier og tegningsretter i lyset af deres særlige forhold, herunder virkningen af eventuel statslig, lokal eller anden national skattelovgivning.

Sammendraget indeholder ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for professionelle investorer herunder livsforsikringselskaber og pensionselskaber. Endvidere indeholder sammendraget ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for investorer, der ikke skattemæssigt er hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er baseret på gældende lovgivning, regler, domme og afgørelser i Danmark pr. prospektdatoen, som alle kan ændres, i nogle tilfælde med tilbagevirkende kraft.

Beskatning af investorer, der er hjemmehørende i Danmark

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks sammenhængende måneder er som udgangspunkt skattepligtige i Danmark.

Selskaber mv., der er registreret i Danmark, eller hvis ledelse har sit sæde i Danmark, betegnes normalt som fuldt skattepligtige i Danmark. Endvidere kan udenlandske selskaber, der kontrolleres fra Danmark, og hvis indkomst overvejende er af finansiel karakter, blive beskattet i Danmark. Personer eller selskaber, som desuden er fuldt skattepligtige i et andet land, kan være underlagt særlige regler, som ikke er omtalt her.

Beskatning af udbytte

Fysiske personer, investering med frie midler

For fysiske personer beskattes udbytte som aktieindkomst. I indkomståret 2012 beskattes aktieindkomst med 27 % op til DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42 % af aktieindkomst, der overstiger DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets

udløb). Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person/ det pågældende ægtepar i årets løb. Beløbsgrænserne er dog gældende både for indkomstårene 2012 og 2013.

Ved udbetaling af udbytte indeholder Banken normalt 27 % i udbytteskat af udbytte til investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark.

Fysiske personer, investering med pensionsmidler

Udbytte af aktier erhvervet for pensionsmidler, beskattes med 15,3 % pensionsafkastskat. Skatten indeholdes normalt af pensionsinstituttet.

Selskaber mv.

Selskaber kan uanset ejertid modtage udbytte skattefrit af:

- A. "Datterselskabsaktier": Aktier, hvor aktionæren ejer mindst 10 % af aktiekapitalen, og det udbyttegivende selskab er hjemmehørende i EU/EØS eller et land, som har en dobbeltbeskatningsoverenskomst med Danmark, dog gælder der særlige regler for såkaldte mellemholdingselskaber, der ejer over 10 %, men hvor mellemholdingselskabet er indsat for at omgå 10 % kravet.
- B. "Koncernselskabsaktier": Aktier i et selskab, hvor aktionæren og selskabet sambeskattes eller opfylder betingelserne for international sambeskatning.

Udbytte af aktier, der ikke er "Datterselskabsaktier" eller "Koncernselskabsaktier", det vil sige udbytte fra "Porteføljeaktier", indgår i beregningen af selskabets skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 25 %.

Ved udbetaling af udbytte indeholder Banken normalt udbytteskat på 25 %. Den indeholdte udbytteskat indgår i årets skatteberegning for det udbyttmodtagende selskab som acontoskat.

Beskatning af aktieavance

I forbindelse med avance ved afhændelse af aktier skelnes i skattereglerne mellem, om sælger er en fysisk person eller et selskab m.v.

Fysiske personer, investering for frie midler

Realiserede avancer beskattes som aktieindkomst. I indkomståret 2012 beskattes aktieindkomst med 27 % op til DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 42 % af aktieindkomst, der overstiger DKK 48.300 (DKK 96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb). Beløbsgrænserne reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst for den pågældende person / det pågældende ægtepar i årets løb. Beløbsgrænserne er dog gældende både for indkomstårene 2012 og 2013.

Tab kan modregnes i skattepligtige gevinster (fortjenester og udbytter) fra andre aktier, optaget til handel på et reguleret marked. Eventuelle resterende tab modregnes i en samlevende ægtefælles aktieindkomst efter tilsvarende regler. Er der herefter uudnyttede tab, fremføres disse uden tidsbegrænsning til modregning i fremtidig aktieindkomst fra aktier optaget til handel på reguleret marked. Det er en betingelse for modregning af tab, at SKAT inden udløbet af selvangivelsesfristen for det indkomstår, hvor erhvervelsen af aktierne har fundet sted, har modtaget oplysninger om aktiernes identitet, antallet, anskaffelsestidspunkt samt anskaffelsessum.

Avancen opgøres som afståelsessummen fratrukket anskaffelsessummen.

Hvis aktierne er købt på forskellige tidspunkter, anses de aktier, der er erhvervet først, for at være solgt først (FIFO-princippet). Avance og tab opgøres efter gennemsnitsmetoden, hvorefter anskaffelsesprisen for hver enkelt aktie opgøres som en forholdsmæssig andel af den samlede anskaffelsespris for alle aktier i det pågældende selskab, som investoren ejer.

Det bemærkes, at der gælder særlige overgangsregler for beskatning ved afståelse af aktier der er erhvervet inden 31. december 2005.

Fysiske personer, investering med pensionsmidler

Avance på aktier i en pensionsopsparing beskattes med 15,3 % pensionsafkastskat. Pensionsafkastskatten opkræves årligt efter lagerprincippet, dvs. forskellen mellem aktiernes børskurs ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke-realiserede aktieavancer og tab indgår i opgørelsen. Tab kan modregnes i pensionsafkast.

Selskaber mv.

Selskaber er skattefrie af avancer og tab opstået ved salg af "Datterselskabsaktier" og "Koncernselskabsaktier", se beskrivelsen ovenfor vedrørende udbytte.

For "Porteføljeaktier", der er optaget til handel på et reguleret marked gælder et lagerprincip. Dvs. at både realiserede og urealiserede avancer og tab indgår ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst. Den skattepligtige indkomst beskattes med 25 %.

Hvis "Porteføljeaktierne" anskaffes og realiseres i samme indkomstår, beregnes den skattepligtige indkomst som forskellen mellem anskaffelsesprisen og salgsprisen.

Overgang fra status af "Datterselskabsaktier"/"Koncernselskabsaktier" til status af "Porteføljeaktier" og omvendt, behandles skattemæssigt som en afståelse af aktierne og genkøb til markedskurs på tidspunkt for statusskifte.

Tildeling, udnyttelse og salg af tegningsretter

Det følgende er udelukkende en generel beskrivelse af beskatningen af tegningsretter..
Beskrivelsen dækker beskatningen ud fra gældende lovgivning pr. datoen for Prospektet.

Beskrivelsen inddrager kun i meget begrænset omfang eventuelle overgangsregler i aktieavancebeskatningsloven.

Beskrivelsen kan ikke anvendes af aktionærer, der er næringsdrivende med handel af værdipapirer.

Modtager en aktionær tegningsretter på baggrund af båndlagte medarbejderaktier i henhold til Ligningslovens § 7 A, kan denne beskrivelse af skattereglerne ikke anvendes.

Tegningsretterne er børsnoterede, og tab og gevinst på tegningsretterne skal beskattes efter principperne for børsnoterede aktier.

Fysiske personer

I det følgende beskrives, hvorledes en fysisk person beskattes i forbindelse med tildeling af tegningsretter. Det er forudsat, at der er investeret for frie midler.

Gevinst og tab opgøres efter et realisationsprincip, dvs. at beskatningen opstår i det indkomstår, hvori aktionæren afstår sine aktier eller tegningsretter.

Den skattepligtige avance opgøres som forskellen mellem afståelseskursen og anskaffelseskursen.

Beskatning ved tildeling af tegningsretter

Der sker ingen beskatning af aktionæren på det tidspunkt, hvor tegningsretterne tildeles.

Beskatning ved udnyttelse af tegningsretter

Der sker ingen beskatning på det tidspunkt, hvor aktionæren vælger at udnytte de tildelte tegningsretter og købe aktier til tegningskursen.

Beskatning ved afståelse af tildelte tegningsretter

Gevinst ved afståelse af tegningsretter til aktier medregnes i aktionærens aktieindkomst. Tildelte tegningsretter anses for anskaffet til DKK 0. Afstås tegningsretterne, udgør den skattepligtige avance afståelseskursen på den enkelte tegningsret. Se eventuelt tidligere afsnit "Beskatning af aktieavance".

Beskatning ved afståelse af aktier tegnet på baggrund af tegningsretter

På det tidspunkt, hvor aktierne, der er tegnet på baggrund af tildelte tegningsretter, afstås, anses aktien for erhvervet for den kurs, aktionæren har betalt ved tegningen. Anskaffelsessummen for aktier, som er tegnet på grundlag af købte tegningsretter opgøres som købesummen for tegningsretten plus købesummen for aktien.

Ved efterfølgende salg gælder FIFO-reglen, således at de ældst erhvervede Aktier i Banken anses for først afstået. Anskaffelsessummen for de solgte aktier opgøres efter gennemsnitsmetoden. Det betyder, at anskaffelsessummerne for de enkelte aktier lægges sammen, således at der ved opgørelsen af en avance på den enkelte aktie tages udgangspunkt i en gennemsnitlig anskaffelsessum for alle aktier i det pågældende selskab.

Beskatning ved udløb af tegningsretten

Udløber tegningsretten uudnyttet, sker der ingen beskatning af aktionæren.

Køber aktionæren depotbank uudnyttede tegningsretter, behandles salgssummen som salg af aktier og beskattes således som aktieavance og medregnes i aktionærens aktieindkomst som beskrevet ovenfor.

Pensionsmidler

Får et pensionsdepot tildelt tegningsretter, sker beskatningen efter et lagerprincip. Det betyder, at en værditilvækst beskattes med 15,3 % pensionsafkastskat. Sælgerpensionsdepotet de tildelte tegningsretter, beskattes en eventuel avance således med 15,3 %.

Selskaber mv.

Beskatning ved tildeling af tegningsretter

Aktionæren bliver ikke beskattet ved tildeling af tegningsretter.

Beskatning ved udnyttelse af tegningsretter

Aktionæren bliver ikke beskattet på tidspunktet for udnyttelse af tegningsretter.

Beskatning ved afståelse af tildelte tegningsretter

Gevinst og tab på tegningsretterne opgøres som forskellen mellem afståelses- og anskaffelsessummen. Tildelte tegningsretter anses for anskaffet af aktionæren til DKK 0.

Er der tale om porteføljeaktier er avancer ved afståelse af tegningsretter skattepligtige. Ejer selskabet "Datterselskabsaktier" eller "Koncernselskabsaktier" er en avance fra tegningsretterne skattefri.

Beskatning ved salg af aktier tegnet på baggrund af købte tegningsretter

Ved salg af børsnoterede porteføljeaktier tegnet på basis af tegningsretter indgår salgssummen i opgørelsen efter lagerprincippet. Anskaffelsessummen for aktier, som er tegnet på grundlag af købte tegningsretter, opgøres til købesummen for tegningsretterne plus tegningskursen for aktierne.

Beskatning ved udløb af tegningsretten

Der sker ingen beskatning i tilfælde af, at aktionæren ikke udnytter sine tegningsretter.

Køber selskabsaktionærens depotbank uudnyttede tegningsretter, behandles salgssummen som salg af aktier.

6 Vilkår og betingelser for Aktieudbuddet

6.1 Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af Aktieudbuddet

På Tildelingstidspunktet vil enhver, som er registreret i VP som aktionær i Banken, få tildelt 1 Tegningsret for hver 1 stk. Eksisterende Aktie. Aktieudbuddet sker i forholdet 1:1, således at hver 1 Tegningsret berettiger til at tegne 1 stk. Ny Aktie mod betaling af DKK 20 pr. Ny Aktie.

Tegningsretterne har ISIN kode DK0060452431, og de Nye Aktier har ISIN kode DK0060452514.

De Nye Aktier vil blive udstedt i en ny aktieklasser med ISIN kode DK0060452514, som vil blive registreret i VP Securities til brug for tegning af de Nye Aktier. De Nye Aktier er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX fra og med den 17. december 2012.

Optagelsen af de Nye Aktier til handel og officiel notering på NASDAQ OMX vil dog tidligst ske efter registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende Aktieudbuddet i Erhvervsstyrelsen forventeligt den 13. december 2012, og snarest muligt herefter vil de to aktieklasser blive sammenlagt og ISIN koden for de Nye Aktier blive lagt sammen med ISIN koden for de Eksisterende Aktier, hvilket forventes at ske senest i marts 2013, hvor der afholdes ordinær general forsamling i Banken, idet de Nye Aktier kun giver ret til halvt udbytte for regnskabsåret 2012.

Fra den 15. november 2012 kl. 9.00 dansk tid handles Aktierne eksklusive Tegningsretter, forudsat, at Aktierne handles med sædvanlig valør på tre handelsdage.

Tegningsretterne og de Nye Aktier leveres elektronisk ved registrering på konti i VP den 17. december 2012.

6.2 Tegningsgaranti

Banken har indgået aftale, dateret den 25. september 2012, med Arbejdernes Landsbank, Vesterbrogade 5, DK-1502 København V., hvorved Arbejdernes Landsbank vil aftage op til 700.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtegnes, hvorved ca. 50 % af Aktieudbuddet ikke er dækket af denne tegningsgaranti.

Banken har indgået aftale, dateret den 4. oktober 2012, med Gartnervænget Vissenbjerg ApS, hvorved Gartnervænget Vissenbjerg ApS vil aftage op til 700.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtegnes, hvorved ca. 50 % af Aktieudbuddet ikke er dækket af denne tegningsgaranti. Gartnervænget Vissenbjerg ApS ejes af Poul Juhl Fischer, der er formand for Bestyrelsen.

Antallet af Nye Aktier som måtte blive erhvervet af Arbejdernes Landsbank og Gartnervænget Vissenbjerg ApS i henhold til disse garantiaftaler vil blive meddelt i forbindelse med offentliggørelsen af resultatet af Aktieudbuddet, forventeligt den 10. december 2012.

6.3 Fordelingsplan og tildeling

Udover tegningsgarantiaftalen, som er beskrevet i afsnit 6.2 "Tegningsgaranti", har Banken ikke indgået aftaler med virksomheder eller privatpersoner om placering af Nye Aktier. Placeringen af de Nye Aktier vil udelukkende blive håndteret af Banken.

Udbud og provenu

Bruttoprovenuet udgør ved tegning af samtlige Nye Aktier DKK 28,0 mio., svarende til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20.

Såfremt Aktieudbuddet gennemføres, udstedes der op til 1.400.000 stk. Nye Aktier a DKK 20 i Banken og aktiekapitalen udgør herefter samlet nominelt DKK 56,0 mio. fordelt på to aktieklasser.

Ved gennemførelse af Aktieudbuddet, og såfremt samtlige Nye Aktier tegnes, vil Banken opnå et bruttoprovenu på DKK 28 mio., og et nettoprovenu på DKK 26,3 mio. efter fradrag af de samlede omkostninger ved Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet. For en beskrivelse af anvendelse af nettoprovenuet fra Aktieudbuddet henvises til afsnit 4.4 "Baggrund for Aktieudbuddet og anvendelsen af provenuet" i denne Værdipapirnote - Aktieudbuddet samt afsnit 9 "Udgifter ved Aktieudbuddet" i denne Værdipapirnote - Aktieudbuddet for en uddybning af omkostningerne.

Tegningsperiode

De Nye Aktier kan tegnes fra den 20. november 2012 og skal tegnes senest den 5. december 2012 kl. 17:00 ved skriftlig tegningsmeddelelse til Banken.

Forventet tidsplan for Aktieudbuddets gennemførelse

- Offentliggørelse af Prospekt 13. november 2012
- Tegningsperiode 20. november – 5. december 2012 kl. 17:00
- Betaling for Nye Aktier udstedt i Aktieudbuddet senest 12. december 2012
- Offentliggørelse og resultat af Aktieudbuddet 10. december 2012
- Registrering af Nye Aktier i Erhvervsstyrelsen 13. december 2012
- Udstedelse af Nye Aktier 17. december 2012
- Første dag for handel og officiel notering af de Nye Aktier 17. december 2012

Tilbagekaldelse eller indstilling af Aktieudbuddet

Udbuddet kan af Bestyrelsen tilbagekaldes på et hvilket som helst tidspunkt forud for registrering af kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier i Erhvervsstyrelsen, såfremt visse ekstraordinære og/eller uforudsigelige omstændigheder indtræffer, herunder 1) i tilfælde af handel med værdipapirer på NASDAQ OMX Copenhagen generelt suspenderes eller begrænses eller 2) der udbryder katastrofer eller kriser, hvis virkning på finansmarkederne efter bestyrelsens vurdering gør det umuligt eller uforholdsmæssigt vanskeligt at gennemføre Aktieudbuddet. En eventuel tilbagekaldelse vil blive meddelt gennem NASDAQ OMX. Eventuelle Tegningsretter, som ikke udnyttes i Tegningsperioden, mister deres gyldighed og værdi, og indehaveren af sådanne Tegningsretter er ikke berettiget til compensation. Perioden for handel med Tegningsretter slutter den 30. november 2012 kl. 17.00 (dansk tid), og Tegningsperioden slutter den 5. december 2012 kl. 17.00 (dansk tid). Såfremt en indehaver af Tegningsretter ikke ønsker at udnytte sine Tegningsretter til at tegne Nye Aktier, kan Tegningsretterne sælges i løbet af Handelsperioden for Tegningsretter.

Hvis Aktieudbuddet ikke gennemføres, vil udnyttelse af Tegningsretter, som allerede måtte være sket, automatisk blive annulleret. Tegningsbeløbet for de Nye Aktier vil blive refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger) til den sidst noterede ejer af de Nye Aktier på tilbagekaldestidspunktet. Alle Tegningsretter vil bortfalde, og der vil ikke blive udstedt nogen Nye Aktier.

Handler med Tegningsretter foretaget i løbet af Handelsperioden for Tegningsretterne vil imidlertid ikke blive berørt. Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Tegningsretter, vil lide et tab svarende til købesummen for Tegningsretterne og eventuelle transaktionsomkostninger.

Handler med Nye Aktier vil heller ikke blive påvirket, og investorer, der har erhvervet Nye Aktier, vil få tegningsbeløbet for de Nye Aktier refunderet (med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger). Dette medfører, at investorer, der har erhvervet Nye Aktier, vil lide et tab svarende til forskellen mellem købesummen og tegningsbeløbet for de Nye Aktier og eventuelle transaktionsomkostninger.

Mindste antal af tegninger

Det mindste antal Nye Aktier, en indehaver af Tegningsretter kan tegne, vil være 1 stk. ny Aktie, hvilket kræver udnyttelse af 1 stk. Tegningsretter og betaling af Udbudskursen. Der er ingen maksimumgrænse for det antal Nye Aktier en indehaver af Tegningsretter kan tegne. Antallet er dog begrænset af det antal Nye Aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af de Tegningsretter, der indehaves eller erhverves.

Periode hvori tegningsansøgningen kan trækkes tilbage

Investorenes meddelelse til Banken senest den 5. december 2012 kl. 17:00, om at de tegner de Nye Aktier, er bindende og uigenkaldelig for investorerne.

Der er således ikke adgang til at trække tegningen tilbage efter at tegningstilsagnet er indleveret Banken.

Tidsfrist for betaling

Investorerne skal betale DKK 20 pr. Ny Aktie, der tegnes og tildeles. Betaling skal finde sted senest den 12. december 2012 mod registrering af de Nye Aktier på erhververs konto i VP i den midlertidige ISIN kode DK0060452514. Aktierne leveres elektronisk til investors konto i VP. Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de besidder Eksisterende Aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.

Indehavere af Tegningsretter skal overholde kontoaftalen med vedkommendes danske kontoførende institut eller andre finansielle formidlere, hvorigennem de har Aktier. Finansielle formidlere, hvorigennem en indehaver har Tegningsretter, kan kræve betaling på en tidligere dato.

Medmindre andet er aftalt, vil VP eller det kontoførende institut sende en ændringsmeddelelse til kontohaveren, med angivelse af det tildelte antal Nye Aktier og aktiebeløbet.

Offentliggørelse af resultatet af Aktieudbuddet

Resultatet af Aktieudbuddet vil blive offentliggjort i en fondsbørsmeddelelse, som forventes udsendt den 10. december 2012.

Procedure for udøvelse af Tegningsretten

Indehavere af Tegningsretter, der ønsker at tegne Nye Aktier, skal gøre dette gennem deres kontoførende institut eller anden finansiell formidler i henhold til det pågældende instituts eller den pågældende formidlers regler. Tidspunktet for, hvornår der skal ske meddelelse om udnyttelse, afhænger af indehaverens aftale med og regler og procedurer for det relevante kontoførende institut eller anden finansiell formidler. Tidspunktet kan være tidligere end den sidste dag i Tegningsperioden. Når en indehaver har udnyttet sine Tegningsretter, kan udnyttelsen ikke trækkes tilbage eller ændres.

Efter udnyttelse af Tegningsretterne og betaling af Udbudskursen i løbet af Tegningsperioden, vil de Nye Aktier ved udgangen af en handelsdag blive tildelt via VP med ISIN kode DK0060452514 ved udgangen af en børsdag. De Nye Aktier vil først kunne handles på NASDAQ OMX når kapitalforhøjelsen vedrørende Aktieudbuddet er blevet registreret i Erhvervsstyrelsen og de Nye Aktier er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX, forventeligt den 17. december 2012.

De Nye Aktier kan tegnes i perioden fra den 20. november 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 5. december 2012 kl. 17.00 dansk tid. Såfremt Aktieudbuddet gennemføres, vil de Nye Aktier blive registreret hos Erhvervsstyrelsen, forventeligt den 13. december 2012. Snarest muligt herefter vil de to aktieklasser og ISIN koden for de Nye Aktier blive lagt sammen med ISIN koden for de Eksisterende Aktier.

Eksisterende Aktionærer, som udnytter deres Tegningsretter, og investorer, der tegner Nye Aktier, anses for at have erklæret, at de har overholdt enhver gældende lovgivning. Kontoførende institutter, der udnytter Tegningsretter på vegne af aktionærer, anses for at have erklæret, at de har overholdt de udbudsprocedurer, der er angivet i dette Prospekt. Hverken Tegningsretterne eller de Nye Aktier er registreret i henhold til United States Securities Act of 1933 ("US Securities Act") eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Tegningsretterne er godkendt til handel og officiel notering på NASDAQ OMX, således at Tegningsretterne kan handles på NASDAQ OMX i perioden fra den 15. november 2012 kl. 9.00 dansk tid, til den 30. november 2012 kl. 17.00 dansk tid.

Såfremt Tegningsretterne til tegning af de Nye Aktier ikke ønskes udnyttet, kan Tegningsretterne sælges i Handelsperioden for Tegningsretterne. Erhververen kan anvende de erhvervede Tegningsretter til tegning af de Nye Aktier. Indehavere, der ønsker at sælge deres Tegningsretter, skal give deres kontoførende institut eller anden finansiel formidler meddelelse herom.

Efter udløbet af Tegningsperioden bortfalder Tegningsretterne og mister deres gyldighed og værdi, og indehaverne er ikke berettiget til compensation. Tegningsperioden udløber den 5. december 2012 kl. 17.00 dansk tid.

Der er ikke fastsat begrænsninger i antallet af tegningsansøgninger.

6.4 Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet

Aktieudbuddet gennemføres i henhold til dansk ret, og Banken har eller vil ikke foretage sig noget i nogen jurisdiktion, med undtagelse af Danmark, som måtte medføre et offentligt udbud af Tegningsretterne og/eller de Nye Aktier.

Udlevering af dette Prospekt og Aktieudbuddet kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov, og dette Prospekt må ikke anvendes som tilbud eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring fra personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt, eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Dette Prospekt udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe Tegningsretter eller købe eller tegne de Nye Aktier i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Banken forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af dette Prospekt, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med Aktieudbuddet. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i de Nye Aktier.

Banken har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en Eksisterende Aktionær eller potentiel køber af Tegningsretter og/eller tegner af de Nye Aktier.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Tegningsretterne og de Nye Aktier i visse jurisdiktioner. En køber eller tegner af Tegningsretter eller Nye Aktier vil, ved køb eller tegning af Tegningsretter eller Nye Aktier, blive anset for at have bekræftet, at Banken og Totalbankens revisorer kan henholde sig til, at de forudsætninger, erklæringer, indeståelser, garantier og aftaler, der er indeholdt i dette Prospekt, eller som den pågældende afgiver ved købet eller tegning, er korrekte/korrekt afgivet.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt. De Nye Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion, og Banken skal modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Nye Aktier må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, og Tegningsretterne må ikke, direkte eller indirekte, udnyttes eller på anden måde udbydes eller sælges i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, et sådant salg eller en sådan udnyttelse er tilladt i henhold til gældende lovgivning i den pågældende jurisdiktion. Banken kan anmode om at modtage tilfredsstillende dokumentation herfor. Som følge af sådanne restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Banken, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne få Prospektet udleveret og muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Nye Aktier. Banken foretager ikke noget udbud eller nogen opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

Salgsbegrænsninger i USA

Tegningsretterne og de Nye Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af det amerikanske børstilsyn (Securities and Exchange Commission), børstilsyn i enkeltstater i USA eller andre amerikanske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen af de ovenfor nævnte myndigheder har afgivet nogen erklæring om eller udtalt sig om Aktieudbuddet eller om, hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

Tegningsretterne og de Nye Aktier er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til US Securities Act eller værdipapirlovgivning i enkeltstater i USA. Enhver overdragelse af Tegningsretterne og ethvert udbud og salg af de Nye Aktier er ikke tilladt undtagen ved udbud og salg i henhold til Regulation S i US Securities Act ("Regulation S").

Enhver person, der ønsker at udnytte Tegningsretter og tegne Nye Aktier, vil blive anset for, ved at acceptere modtagelse af Prospektet og Tegningsretter eller de Nye Aktier, at have erklæret, garanteret og aftalt, enten at vedkommende erhverver Tegningsretterne eller de Nye Aktier i en offshore transaktion som defineret i Regulation S i henhold til Regulation S, eller i henhold til en effektiv registreringserklæring i overensstemmelse med US Securities Act, eller i henhold til en undtagelse fra eller i en transaktion, der ikke er underlagt registreringskravene i US Securities Act, og i overensstemmelse med gældende værdipapirlove i amerikanske enkeltstater.

Derudover kan et tilbud om at sælge eller et salg af Tegningsretter eller de Nye Aktier i USA fra en mægler eller fondshandler (uanset om denne deltager i Aktieudbuddet eller ej) indtil udløbet af 40 dage efter Tegningsperiodens afslutning udgøre en overtrædelse af registreringskravene i US Securities Act, hvis et sådant tilbud om at sælge eller salg sker på anden måde end i overensstemmelse med fritagelser i henhold til US Securities Act.

Udbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Aktieudbuddet er underlagt danske oplysningsforpligtelser, der afviger fra oplysningsforpligtelserne i henhold til amerikansk ret. Regnskaber i dokumentet er muligvis ikke sammenlignelige med amerikanske virksomheders regnskaber.

Som følge af restriktioner i henhold til gældende lovgivning forventer Banken, at nogen eller alle investorer hjemmehørende i USA muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Nye Aktier.

Salgsbegrænsninger i Storbritannien

Dette Prospekt udleveres og henvender sig alene til 1) personer, som defineret ved § 19(1) eller 2) "high net worth entities" som defineret i § 49(1) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 og andre, til hvem det lovligt kan videreformidles (alle sådanne personer betegnes under ét "Relevante Personer").

Tegningsretterne og de Nye Aktier er kun tilgængelige for Relevante Personer, og enhver opfordring, ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve sådanne Tegningsretter eller de Nye Aktier vil kun blive indgået med Relevante Personer. Enhver person, der ikke er en Relevant Person, må ikke handle ud fra eller i tillid til dette Prospekt eller indholdet heraf.

Salgsbegrænsninger i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde

I relation til de enkelte medlemsstater i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde ("EØS") (hver især en "EØS Medlemsstat") erklærer Banken at der ikke vil blive foretaget noget udbud af Tegningsretter eller Nye Aktier til offentligheden i nogen EØS Medlemsstat (bortset fra Danmark) inden offentliggørelse af et prospekt, der er godkendt af den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat eller godkendt i en anden EØS Medlemsstat og anmeldt til den kompetente myndighed i den relevante EØS Medlemsstat i henhold til Prospektdirektivet og tillige implementeringsreglerne i de enkelte EØS Medlemsstater. Uanset det forudgående kan der dog uden et godkendt eller anmeldt prospekt foretages et udbud af Tegningsretter eller Nye Aktier til offentligheden i en EØS Medlemsstat:

- a. til juridiske enheder, der er bemyndigede eller bestemte til at operere på de finansielle markeder, eller, hvis de ikke er bemyndigede eller bestemte hertil, hvis formål er udelukkende at investere i værdipapirer,
- b. til enhver juridisk enhed, som har to eller flere af følgende: 1) et gennemsnit på mindst 250 medarbejdere i det seneste regnskabsår, 2) en samlet balancesum på mindst EUR 43.000.000, og 3) en årlig nettoomsætning på mindst EUR 50.000.000, som anført i det seneste års- eller koncernregnskab,
- c. til færre end 100 fysiske eller juridiske personer pr. land indenfor EU/EØS, som ikke er kvalificerede
- d. investorer (som defineret i Prospektdirektivet), og d) under alle andre omstændigheder, der ikke fordrer, at Banken offentliggør et prospekt i henhold til Artikel 3 i Prospektdirektivet.

Ved "et udbud af Tegningsretter og Nye Aktier til offentligheden" i en EØS Medlemsstat forstås henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med tilstrækkelige oplysninger om udbudsbetingelserne, Tegningsretterne og de Nye Aktier, således at en investor bliver i stand til at træffe en afgørelse om køb af Tegningsretter og tegning af de Nye Aktier.

Salgsbegrænsninger i Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner uden for Danmark

Tegningsretterne og de Nye Aktier er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen myndigheder har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Udbuddet, eller om hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Som følge af restriktioner i henhold til gældende love og regler forventer Banken, at visse eller alle investorer hjemmehørende i Canada, Australien, Japan og

andre jurisdiktioner uden for Danmark muligvis ikke vil kunne udnytte Tegningsretterne og tegne de Nye Aktier.

Nærtstående parters deltagelse i tegningen

Medlemmer af Bestyrelsen, Direktion og ledende medarbejdere i Banken har tilkendegivet at ville udnytte de forventede tilbudte tegningsretter. Tegningen sker på de udbudte vilkår.

Endvidere kan Poul Juhl Fischer tegne Nye Aktier i overensstemmelse med tegningsgarantien fra Gartnervænget Vissenbjerg ApS i det omfang, Aktieudbuddet ikke fuldtegnes.

Oplysninger om forhåndstildeling

De Nye Aktier, der udstedes ved Aktieudbuddet, udstedes med fortegningsret for Eksisterende Aktionærer.

Overtildeling

Der er ikke mulighed for overtildeling i Aktieudbuddet.

Tegningskurs for de Nye Aktier

Tegningskursen for de Nye Aktier er DKK 20 pr. aktie à nominelt DKK 20. Tegningskursen er fastsat ud fra krav til provenuets størrelse inden for den givne bemyndigelse.

Aktier erhvervet af Bestyrelsen, Direktionen eller ledende medarbejdere inden for det seneste år er alle anskaffet på markedsvilkår.

Aktieudstedende institut

Totalbanken A/S
Bredgade 95
DK-5560 Aarup
Danmark

Betalingsformidlere

Der er ingen betalingsformidlere i forbindelse med Aktieudbuddets gennemførelse.

7 Optagelse til handel og handelsaftaler

7.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked

Tegningsretterne er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX. Totalbankens Nye Aktier er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX med forventet første handelsdag den 17. december 2012.

7.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages

Totalbankens Aktier er ikke optaget eller søgt optaget til handel på andre regulerede markeder end NASDAQ OMX.

7.3 Stabilisering, market making og overtildeling

Der er ikke indgået aftale om stabilisering eller market making, og der er ikke mulighed for overtildeling.

8 Værdipapirihænder, der ønsker at sælge

8.1 Aktionærer, som har tilkendegivet at de ønsker at sælge

Banken har ikke modtaget tilkendegivelser fra aktionærer om, at de agter at sælge deres Aktier eller Tegningsretter.

Banken ejer 0 stk. egne Aktier pr. Prospektdatoen. Tegningsretter knyttet hertil vil blive søgt afhændet, da Banken ikke kan tegne Nye Aktier på baggrund af Tegningsretter knyttet til egne Aktier.

8.2 Lock-up aftaler i forbindelse med Aktieudbuddet

Der er ikke indgået Lock-up aftaler i forbindelse med Aktieudbuddet.

9 Udgifter ved Aktieudbuddet

Banken skønner, at de samlede omkostninger i forbindelse med Aktieudbuddet udgør cirka DKK 1,75 mio. inklusiv moms.

Omkostningernes størrelse er uafhængige af provenuet fra Aktieudbuddet og fordeler sig således.

Tabel 3. Omkostninger relateret til Aktieudbuddet

	i t.kr. (inkl. moms)
Honorarer til revisorer, advokater m.fl.	1.000
Provision til garantistiller	500
Annoncering, tryksager mv.	150
Øvrige omkostninger	100
I alt	1.750

Kilde: Totalbanken

Efter fradrag af de skønnede omkostninger forventes nettoprovenuet fra Aktieudbuddet ved tegning af samtlige Nye Aktier at udgøre cirka DKK 26,3 mio.

De skønnede omkostninger til honorarer til revisorer, advokater m.fl. samt annoncering, tryksager mv. og øvrige omkostninger er opgjort samlet for både Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet og er forudsat ligeligt fordelt mellem de to udbud.

10 Udvanding

Eksisterende Aktionærer, som tegner i henhold til deres Tegningsretter, vil ikke opleve en udvanding af deres ejerandel. Bankens egenkapital udgjorde 30. september 2012 DKK 211 mio., svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 151. Indre værdi pr. Aktie beregnes ved at dividere den bogførte egenkapital med det samlede antal udestående Aktier.

Ved udstedelse af 1.400.000 stk. Nye Aktier til en tegningskurs på 20 pr. Ny Aktie, fratrukket provision og anslåede udgifter (se afsnit 9 "Udgifter ved Aktieudbuddet"), vil Bankens proforma egenkapital pr. den 30. september 2012 udgøre DKK 237 mio. svarende til en indre værdi pr. Aktie på DKK 85 pr. Aktie. Aktieudbuddet vil således resultere i en umiddelbar reduktion/udvanding af indre værdi pr. Aktie på DKK 66 eller 44 % for Bankens Aktionærer.

Aktionærer i Banken, der ikke anvender deres Tegningsretter til tegning af Nye Aktier, vil opleve en udvanding af deres ejerandel på 44 %, såfremt maksimumsudbuddet gennemføres.

11 Yderligere oplysninger

11.1 Rådgivere

Revisorer

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33 77 12 31
Reservevej 81
DK-7800 Skive
www.pwc.dk

Juridisk rådgiver for Banken

Danders & More
Advokatfirma I/S
Lautrupsgade 7
DK-2100 København Ø.
www.dandersmore.com

Bestilling af Prospektet

Anmodning om eksemplarer af Prospektet kan rettes til:

Totalbanken A/S
Bredgade 95
DK-5560 Aarup
Danmark
Telefon: +45 63 45 70 00
Fax: +45 63 45 71 30
E-mail: tb02@totalbanken.dk

Prospektet kan også hentes på Bankens hjemmeside www.totalbanken.dk.

11.2 Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne

Der indgår ikke oplysninger i Værdipapirnote - Aktieudbuddet, som er kontrolleret af revisorerne.

11.3 Ekspertudtalelser

Der indgår ikke ekspertudtalelser i Værdipapirnote - Aktieudbuddet.

11.4 Oplysninger fra tredjemand

Der indgår ikke oplysninger fra tredjemand i Værdipapirnote - Aktieudbuddet.

Definitioner og ordliste

Aktier	Aktier hver à nominelt DKK 20 til enhver tid udstedt af Banken.
Aktieudbuddet	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20 i Banken i en ny aktieklassse med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1.
Arbejdernes Landsbank	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (CVR nr. 31 46 70 12).
Banken	Totalbanken A/S, (CVR nr. 10 34 98 18).
Bankpakke II	Lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter med senere ændringer samt bekendtgørelse om lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter nr. 876 af 15. september 2009 med senere ændringer.
Basiskapitalbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 915 af 12. september 2012 om opgørelse af basiskapital, som udstedt i henhold til § 128 stk. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed.
Bestyrelsen	Bestyrelsen i Banken, som pr. Prospektdatoen består af Poul Juhl Fischer (bestyrelsesformand), Merete Vangsøe Simonsen (næstformand), Peter Schak Larsen, Finn Brunse, Claus Lyngbakke-Hellesøe og Claus Nielsen.
Direktionen	Direktionen i Banken, som pr. Prospektdatoen består af bankdirektør Ivan Sløk.
DKK	Danske kroner.
Eksisterende Aktier	Aktiekapitalen i Banken inden Udbuddet udgør nominelt DKK 28.000.000, bestående af 1.400.000 stk. Aktier à nominelt DKK 20 pr. stk.
Eksisterende Aktionærer	Enhver der er registreret i VP Securities som aktionær pr. Tildelingstidspunktet.
EUR	Euro.
Finanstilsynet	Del af Erhvervs- og Vækstministeriet og fungerer som sekretariat for Det Finansielle Virksomhedsråd, Fondsrådet samt Penge- og Pensionspanelet og hvis formål er at føre tilsyn med de finansielle virksomheder.
Forældelsesloven	Lov nr. 522 af 6. juni 2007 om forældelse af fordringer.
Garantifonden	Garantifonden for indskydere og investorer.

Garantifondsloven	Lovbekendtgørelse nr. 133 af 22. februar 2011 om en Garantifond for indskydere og investorer med senere ændringer.
Gartnervænget Vissenbjerg ApS	Gartnervænget Vissenbjerg ApS (CVR nr. 66 66 41 12), der er ejet af bestyrelsesformand Poul Juhl Fischer.
Handelsperioden for Tegningsretter	Fra den 15. november 2012, kl. 9.00 dansk tid til den 30. november 2012, kl. 17.00 dansk tid.
Hybrid Kernekapital	Hybrid kernekapital udgør sammen med kernekapital og supplerende kapital, basiskapitalen, i finansielle virksomheder. Hybrid kernekapital har fået sit navn, fordi det er en mellemting mellem aktiekapital og lånekapital. Der er særlige regler for, hvor stor en del af den hybride kernekapital, der kan regnes med som en del af kernekapitalen. Den del af den hybride kernekapital, der ikke kan medregnes til kernekapitalen, kan i stedet medregnes som supplerende kapital. Reglerne for hybrid kernekapital findes i Basiskapitalbekendtgørelsen, som udstedt i henhold til § 128 stk. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed.
Kapitalbeviserne	Kapitalbeviser udstedt af Banken i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
Kapitalbevisudbuddet	Kapitalforhøjelse omfattende et udbud af op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Banken i form af Hybrid Kernekapital med en kuponrente på 9,25 % p.a. til kurs 100.
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen.
Lov om Finansiell Virksomhed	Bekendtgørelse af Lov om Finansiell Virksomhed nr. 705 af 25. juni 2012.
NASDAQ OMX Copenhagen	NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
Nye Aktier	Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.
Ny Aktionær	Investor, der ikke allerede er Aktionær i Banken.
Nye Kapitalbeviser	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
Overtagelsestilbudsbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 221 af 10. marts 2010 om overtagelsestilbud.
Overtildeling	Der er ikke mulighed for Overtildeling i Aktieudbuddet.
Prospekt	Registreringsdokument dateret den 13. november 2012 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé Prospektet.
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 643 af 19. juni 2012 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro.

Prospektdatoen	Datoen for dette Prospekt.
Prospektdirektivet	Direktivet 2003/71/EC af 4. november 2003 med senere ændringer.
Prospektforordningen	Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EC for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering med senere ændringer, som ændret ved kommissionens delegerede forordning (EU) nr. 486/2012.
Registreringsdokumentet	Registreringsdokument dateret den 13. november 2012 offentliggjort af Banken, der sammen med Værdipapirnoten og Resuméet udgør Prospektet.
Regler for udstedere af aktier	Regler for udstedere af aktier NASDAQ OMX Copenhagen A/S af 1. oktober 2011.
Regulation S	Regulation S i US Securities Act.
Resumé - Aktieudbuddet	Resuméet - Aktieudbuddet dateret den 13. november 2012 udgør sammen med Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten - Aktieudbuddet et Prospekt.
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.
Risikofaktorer	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske stilling, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Nye Aktier, de Nye Kapitalbeviser eller de Eksisterende Aktier.
Risikofaktorer for Aktieudbuddet	Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Aktieudbuddet.
Tegningsgaranti	Banken har indgået aftale med Arbejdernes Landsbank, hvorved Arbejdernes Landsbank vil aftage op til 700.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtegnes. Banken har indgået aftale med Gartnervænget Vissenbjerg ApS, hvorved Gartnervænget Vissenbjerg ApS vil aftage op til 700.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 20, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtegnes.
Tegningsperiode for de Nye Aktier	Fra den 20. november 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 5. december 2012 kl. 17.00 dansk tid.
Tegningsret	Tegningsret som tildeles Eksisterende Aktionærer.

Tildelingstidspunktet	Den 19. november 2012, kl. 12.30.
Udbuddet	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 1.400.000 stk. Nye Aktier à nominelt 20 DKK i Banken med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1 samt et udbud af op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Banken i form af Hybrid Kernekapital med en kuponrente på 9,25 % p.a. til kurs 100.
Udbudskursen	Alle Nye Aktier udbydes til DKK 20 pr. Udbudt Aktie à nominelt DKK 20.
US Securities Act	United States Securities Act of 1933 med senere ændringer.
VP Securities	VP Securities A/S.
Værdipapirhandelsloven	Lovbekendtgørelse nr. 855 af 17. august 2012 om værdipapirhandel m.v.
Værdipapirnoten - Aktieudbuddet	Værdipapirnoten - Aktieudbuddet dateret den 13. november 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 13. november 2012 et Prospekt.