

TOTALBANKEN A/S

Prospekt 2012

Værdipapirnote – Kapitalbevisudbuddet

(Prospektet består af denne værdipapirnote dateret den 13. november 2012 samt et registreringsdokument dateret den 13. november 2012, og resumé dateret den 13. november 2012)

TOTAL  BANKEN

Indholdsfortegnelse

| | |
|---|----|
| Udbud af Nye Kapitalbeviser | 4 |
| 1 Ansvarlige | 5 |
| 2 Risikofaktorer..... | 6 |
| 3 Generelle oplysninger..... | 9 |
| 4 Nøgleoplysninger..... | 11 |
| 4.1 Fysiske og juridiske personers interesse i Kapitalbevisudbuddet | 11 |
| 4.2 Baggrund for Kapitalbevisudbuddet og anvendelsen af provenuet..... | 11 |
| 5 Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel..... | 12 |
| 5.1 Værdipapirtype og ISIN koder | 12 |
| 5.2 Retsgrundlag..... | 12 |
| 5.3 Udstedelse og registrering..... | 12 |
| 5.4 Valuta..... | 12 |
| 5.5 Prioritetsstilling..... | 12 |
| 5.6 De Nye Kapitalbevisers retsstilling | 13 |
| 5.7 Rentesats og forfaldsdatoer | 15 |
| 5.8 Løbetid og indfrielse | 15 |
| 5.9 Betaling..... | 15 |
| 5.10 Repræsentation | 16 |
| 5.11 Forventet udstedelsesdato..... | 16 |
| 5.12 Omsættelighed | 16 |
| 5.13 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser af Kapitalbevisudbuddet | 16 |
| 5.14 Beskatning | 16 |
| 6 Vilkår og betingelser for Kapitalbevisudbuddet | 19 |
| 6.1 Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger for Kapitalbevisudbuddet | 19 |
| 7 Optagelse til handel og handelsaftaler..... | 24 |
| 7.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked..... | 24 |
| 7.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages..... | 24 |
| 7.3 Stabilisering, market making og overtildeling | 24 |
| 8 Udgifter ved Kapitalbevisudbuddet..... | 25 |
| 9 Yderligere oplysninger | 26 |
| 9.1 Rådgivere | 26 |
| 9.2 Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne | 26 |
| 9.3 Ekspertudtalelser..... | 26 |
| 9.4 Oplysninger fra tredjemand | 26 |
| Definitioner og ordliste..... | 27 |

Tabeloversigt

| | |
|--|----|
| Tabel 1. Omkostninger relateret til Kapitalbevisudbuddet | 25 |
|--|----|

Udbud af Nye Kapitalbeviser

Banken er et aktieselskab registreret i Danmark med CVR-nr. 10 34 98 18. Banken udbyder op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser a nominelt DKK 1.000 til kurs 100 pr. kapitalbevis med en minimumstegning på DKK 50.000.

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med et udbud af minimum 15.000 stk. Nye Kapitalbeviser og op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser a nominelt DKK 1.000 med en kuponrente på 9,25 % p.a. til kurs 100 og med en minimumstegning på DKK 50.000 i Banken.

Kapitalbevisudbuddet sker samtidig med et parallelt Aktieudbud på op til 1.400.000 stk. Nye Aktier a nominelt DKK 20 i Banken med fortegningsret for Bankens Eksisterende Aktionærer i forholdet 1:1.

De Nye Kapitalbeviser udstedes som Hybrid Kernekapital som er evigtløbende, medmindre de bliver førtidsindfriet. Det er Banken alene som beslutter om de Nye Kapitalbeviser skal førtidsindfries, dog forudsat Finanstilsynets tilladelse. De Nye Kapitalbeviser kan indfries efter 5 år og hvert år herefter til kurs 100. Den Hybride Kernekapital er efterstillet al anden gæld og herunder ansvarlig lånekapital i Banken, men foranstillet aktiekapital i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 128 stk. 2 og Basiskapitalbekendtgørelsen § 3 stk. 2 nr. 5.

Tegningsperioden for de Nye Kapitalbeviser løber fra den 14. november 2012 til den 17. december 2012 kl. 17.00, begge dage inklusive. Første noteringsdag for de Nye Kapitalbeviser forventes at være den 21. december 2012.

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

De Nye Kapitalbeviser leveres elektronisk til investorernes konti i VP. De Nye Kapitalbeviser kan afregnes gennem kontoførende institut.

De Nye Kapitalbeviser 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.

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

Kapitalbevisudbuddet 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.

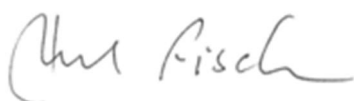
1 Ansvarlige

Erklæring fra Banken

Vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet 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



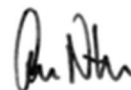
Finn Brunse
Borgmester
Bestyrelsesmedlem



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 de Nye Kapitalbeviser. For Ledelsen er det vigtigt, at potentielle investorer får det bedst mulige beslutningsgrundlag forud for en eventuel investering i de Nye Kapitalbeviser 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 de Nye Kapitalbeviser 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 de Nye Kapitalbeviser.

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 Kapitalbevisudbuddet og de Nye Kapitalbeviser beskrevet nedenfor.

Risici forbundet med Kapitalbevisudbuddet og de Nye Kapitalbeviser

Risici relateret til kurs på og likviditet i Kapitalbeviserne

Der er ikke vished for, at der kan opretholdes likviditet i de Nye Kapitalbeviser. Der har ikke før denne udstedelse eksisteret noget offentligt marked for Hybrid Kernekapital udstedt af Banken. De nye Kapitalbeviser er søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen med forventet første noteringsdag den 21. december 2012, hvilket dog ikke kan betragtes som en sikkerhed for, at et aktivt offentligt marked for de Nye Kapitalbeviser udvikles, og selv hvis et sådan aktivt marked udvikles, er Banken som Udsteder ikke forpligtet til at vedligeholde dette marked.

Likviditeten og markedsprisen for de Nye Kapitalbeviser må forventes at udvikle sig i takt med ændringer i markedet og de økonomiske forhold, de finansielle forhold, forventningerne til Bankens rentabilitet samt andre faktorer, der generelt påvirker markedsprisen på værdipapirer. Sådanne ændringer kan påvirke likviditet og markedspris, hvorfor de Nye Kapitalbeviser kan blive handlet til en kurs under den, investor købte de Nye Kapitalbeviser til.

Risici relateret til bortfald af rentebetalinger

Banken er berettiget til at lade rentebetalinger på de Nye Kapitalbeviser bortfalde under visse betingelser.

Forrentningen bortfalder, hvis Banken ikke opfylder kapitalkravet i § 127 i Lov om Finansiell Virksomhed. Banken kan endvidere beslutte, at forrentning af gælden bortfalder, hvis det skønnes nødvendigt for at bevare Bankens finansielle sundhed.

Finanstilsynet kan kræve, at forrentning af gælden bortfalder, såfremt det vurderes nødvendigt af hensyn til Bankens finansielle og solvensmæssige stilling.

Risici forbundet med efterstillet gæld

De Nye Kapitalbeviser er efterstillet al anden ikke-efterstillet gæld herunder ansvarlig lånekapital, som påhviler Banken. De Nye Kapitalbeviser kan medgå til dækning af tab, uanset om Finanstilsynet tillader Banken at fortsætte sine aktiviteter. I tilfælde af, at Banken træder i likvidation eller erklæres konkurs, er Banken forpligtet til at betale sine indskydere og alle ikke-efterstillede kreditorer og kreditorer på ansvarlig lånekapital fuldt ud, før Banken kan foretage betalinger i henhold til de Nye Kapitalbeviser. I givet fald er det ikke sikkert, at Bankens tilbageværende aktiver (efter disse betalinger) kan dække de forfaldne betalinger i henhold til de nye Kapitalbeviser.

Risici relateret til nedskrivning af hovedstol samt ikke-betalte renter

Bankens generalforsamling kan i overensstemmelse med afsnit 5.6 i denne Værdipapirnote - Kapitalbevisudbuddet "De Nye Kapitalbevisers retsstilling", helt eller delvist nedskrive hovedstolen på de Nye Kapitalbeviser og alle ikke-betalte renter på de Nye Kapitalbeviser, forudsat at kravene i førnævnte afsnit er opfyldt. Potentielle investorer skal være opmærksomme på, at selvom en sådan nedskrivning ikke er normal, er det en væsentlig risiko, der ikke er begrænset til Bankens konkurs eller likvidation.

Risici relateret til førtidsindfrielse

De Nye Kapitalbeviser er evigtløbende, da det er Hybrid Kernekapital som udstedes, men med mulighed for førtidsindfrielse. Det er Banken alene som beslutter om de Nye Kapitalbeviser skal tilbagebetales, dog med Finanstilsynets tilladelse. De Nye Kapitalbeviser kan indfries efter 5 år og hvert år herefter til kurs 100.

Nye internationale kapitaldækningsregler for kreditinstitutter er på vej og forventes med tiden implementeret i dansk lovgivning. Kapitalbevisudbuddet fra Banken er udfærdiget i overensstemmelse med gældende dansk lovgivning.

Såfremt Kapitalbevisudbuddet ikke fuldt ud lever op til de endelige kommende krav, der følger af de nye kapitaldækningsregler, så er der en risiko for, at den udstedte kapital i 2013 ikke vil kunne medregnes helt eller delvist i Bankens kapitalgrundlag. Hvis dette måtte blive tilfældet, har Banken mulighed for, med Finanstilsynets tilladelse, at førtidsindfri de Nye Kapitalbeviser fra det tidspunkt, hvor de nye kapitaldækningsregler træder i kraft til kurs 100 i overensstemmelse med reglerne i Lov om Finansiell Virksomhed § 128, stk. 2, jf. Basiskapitalbekendtgørelsen § 13 stk. 2 nr. 10.

Hvis de Nye Kapitalbeviser førtidsindfries, kan der ligeledes være risiko for, at provenuet ikke kan genplaceres til en tilsvarende forrentning.

Risici relateret til yderligere udstedelser

Banken forbeholder sig ret til på et senere tidspunkt at udstede yderligere kapitalbeviser uden fastsat

maksimum. Således vil der være risiko for, at der er flere kreditorer med retsstilling som ydere af hybrid kernekapital, hvis der opstår misligholdelse på de Nye Kapitalbeviser.

Risici relateret til lov og værneting

Banken er registreret i henhold til dansk lovgivning, hvilket kan gøre det svært for ejere af de Nye Kapitalbeviser bosiddende udenfor Danmark at udnytte eller håndhæve visse rettigheder.

De rettigheder, der er gældende for ejere af de Nye Kapitalbeviser er underlagt dansk lovgivning. Disse rettigheder kan afvige fra de rettigheder, investorer i USA og andre jurisdiktioner typisk har. Investorerne kan muligvis ikke få forkyndt stævninger mod Banken udenfor Danmark eller få fuldbyrdet domme mod Banken, der er afsagt af en domstol udenfor Danmark.

Risici relateret til at Kapitalbeviserne udenfor Danmark er udsat for valutakursudsving

De Nye Kapitalbeviser er prissat i danske kroner. Således vil værdien af de Nye Kapitalbeviser sandsynligvis svinge i overensstemmelse med valutakursen mellem den danske krone og den lokale valuta i det land, hvor en investor 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 investors Nye Kapitalbeviser falde.

3 Generelle oplysninger

Prospektet er udarbejdet i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet samt med henblik på optagelse til handel og officiel notering af de Nye Kapitalbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen.

Prospektet består af denne Værdipapirnote - Kapitalbevisudbuddet, et Resumé og Registreringsdokumentet.

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

Registreringsdokumentet dateret den 13. november 2012 udgør sammen med Værdipapirnote – Kapitalbevisudbuddet og Resuméet et Prospekt.

Udlevering af Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet 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 Nye Kapitalbeviser 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 Nye Kapitalbeviser. Der henvises til afsnit 6 "Begrænsninger gældende for Kapitalbevisudbuddet" i denne Værdipapirnote for en nærmere beskrivelse af visse begrænsninger i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.

Prospektet må ikke distribueres eller på anden måde gøres tilgængeligt, de Nye Kapitalbeviser må ikke direkte eller indirekte udbydes, sælges eller tegnes 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 investorer hjemmehørende i USA, Canada, Australien, Japan og andre jurisdiktioner muligvis ikke vil kunne modtage Prospektet og muligvis ikke vil kunne erhverve de Nye Kapitalbeviser.

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 af de Nye Kapitalbeviser, 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 Kapitalbevisudbuddet, 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 Bankens 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 Kapitalbeviser, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de

Nye Kapitalbeviser 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 Kapitalbevisudbuddet, herunder Risikofaktorer, der er beskrevet i Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for prospekttillæg, samt reglerne for udstedere af kapitalbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen, 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, 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 Fysiske og juridiske personers interesse i Kapitalbevisudbuddet

For en gennemgang af fysiske og juridiske personers interesse i Kapitalbevisudbuddet henvises til afsnit 6 "Vilkår og betingelser for Kapitalbevisudbuddet" (Nærtstående parter deltagelse i tegningen) i denne Værdipapirnote - Kapitalbevisudbuddet. Herudover har Ledelsen ikke kendskab til, at der er fysiske og juridiske personer, der har interesse eller interessekonflikter i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet, der er væsentlige for Banken.

4.2 Baggrund for Kapitalbevisudbuddet og anvendelsen af provenuet

Baggrund for Kapitalbevisudbuddet

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 Kapitalbeviser forventes efter fradrag af skønnede omkostninger at udgøre mellem DKK 13,8 mio. ved minimumstegning og DKK 28,8 mio. ved maksimumstegning, idet Kapitalbevisudbuddet ikke gennemføres, såfremt der ikke indkommer tegningsordrer for mere end DKK 15 mio., og Nye Kapitalbeviser udstedes for op til DKK 30 mio.

Provenuet fra Kapitalbevisudbuddet 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.

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

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

5.1 Værdipapirtype og ISIN koder

De Nye Kapitalbeviser udstedes af Banken som Hybrid Kernekapital

- Nye Kapitalbeviser DK0030305552

De Nye Kapitalbeviser er blevet godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen, snarest muligt efter registrering er sket. Optagelse til handel og officiel notering af de Nye Kapitalbeviser forventes at finde sted den 21. december 2012.

5.2 Retsgrundlag

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

5.3 Udstedelse og registrering

De Nye Kapitalbeviser udstedes i andele à nominelt DKK 1.000.

De Nye Kapitalbeviser leveres elektronisk ved tildeling til konti i VP gennem en dansk bank eller andet pengeinstitut, der er godkendt som kontoførende for Kapitalbeviserne. De Nye Kapitalbeviser vil blive udstedt og tildelt gennem VP efter offentliggørelsen af resultatet af Kapitalbevisudbuddet. VP er beliggende på adressen Weidekampsgade 14, 2300 København S.

De Nye Kapitalbeviser udstedes i papirløs form. Som kapitalbevisere anses de indehavere af de Nye Kapitalbeviser, der til enhver tid er registreret i VP.

5.4 Valuta

Kapitalbevisudbuddet gennemføres og de Nye Kapitalbeviser 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 Kapitalbeviser, 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 forsender eller modtager likvide midler, der svarer til værdien af DKK 75.000 eller derover anmelde forsendelsen til SKAT.

5.5 Prioritetsstilling

De Nye Kapitalbeviser er direkte fordringer på Banken med prioritet efter al anden gæld (med undtagelse af øvrig Hybrid Kernekapital) og herunder ansvarlig lånekapital i Banken, men foranstillet aktiekapital. Der henvises til afsnit 5.6 "De Nye Kapitalbevisers retsstilling" nedenfor.

5.6 De Nye Kapitalbevisers retsstilling

Efterstillelse

De Nye Kapitalbeviser har status som Hybrid Kernekapital som defineret i § 128 stk. 2 i Lov om Finansiell Virksomhed, jf. Basiskapitalbekendtgørelsen § 13 stk. 2. I tilfælde af Bankens likvidation eller konkurs er de Nye Kapitalbeviser efterstillede al anden gæld (med undtagelse af øvrig Hybrid Kernekapital) og herunder ansvarlig lånekapital men er foranstillet aktiekapital. De Nye Kapitalbeviser kan medgå til dækning af tab, uanset om Finanstilsynet tillader, at Banken fortsætter sin virksomhed.

De Nye Kapitalbeviser har samme prioritet (pari passu) som al nuværende og fremtidig Hybrid Kernekapital i Banken.

Fortolkning og ændring af vilkår

De Nye Kapitalbeviser har status af Hybrid Kernekapital og vilkårene i Værdipapirnoten – Kapitalbevisudbuddet skal fortolkes i overensstemmelse hermed, således at status af Hybrid Kernekapital opretholdes.

Banken kan stille forslag om ændringer af vilkårene til fordel for kapitalbeviserne som følge af lovgivningsmæssige lempelser til kravene for Hybrid Kernekapital, der alene kan vedtages med Finanstilsynets forudgående godkendelse. Ligeledes kan enhver ændring af vilkårene for Værdipapirnoten – Kapitalbevisudbuddet, som medfører, at de Nye Kapitalbeviser ikke udgør Hybrid Kernekapital, alene vedtages med Finanstilsynets forudgående godkendelse.

Vilkårene for de Nye Kapitalbeviser skal efter Kapitalkravsforordningen ikrafttræden så vidt muligt fortsat have et indhold, der sikrer, at de Nye Kapitalbeviser bevarer en status som Hybrid Kernekapital.

Bortfald af rentebetalinger

Kuponrenten kan alene betales ud af Bankens frie reserver, som defineret i Kapitalkravsforordningens artikel 26(h)(ii).

Banken kan efter eget skøn beslutte, at forrentningen af gælden skal bortfalde i en ubegrænset periode, og kan anvende sådanne beløb uden nogen form for restriktioner til imødegåelse af Bankens forpligtelser.

Forrentningen og betaling af renter bortfalder under alle omstændigheder, hvis Banken ikke opfylder kapitalkravet i § 127 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Finanstilsynet kan kræve, at forrentning af gælden bortfalder, såfremt det vurderes nødvendigt af hensyn til Bankens finansielle og solvensmæssige stilling.

Tilskrivning af rente genoptages, og pligt til betaling af rente genindtræder, fra det tidspunkt, hvor de ovennævnte undtagelser ikke længere finder anvendelse.

Kapitalbeviserne kan ikke efterfølgende kræve erlæggelse af rentebetalinger, der er bortfaldet i medfør af disse bestemmelser.

Nedskrivning af hovedstol samt ikke-betalte renter

Den udestående hovedstol på de Nye Kapitalbeviser nedskrives i overensstemmelse med artikel 49, stk. 1, litra n i Kapitalkravsforordningen, hvis Bankens kernekapitalsprocent, som defineret i Kapitalkravsforordningens artikel 24 og artikel 87, stk. 2, litra a, måtte blive mindre end 5,125.

Endvidere kan Bankens generalforsamling beslutte at nedskrive en del af eller hele den udestående hovedstol på de Nye Kapitalbeviser samt ikke-betalte renter, såfremt Bankens aktiekapital nedsættes. Denne nedskrivning kan dog kun ske, hvis Banken ikke opfylder solvensbehovet, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 124, stk. 4 eller kernekapitalprocenten efter fradrag er mindre end 5 %, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 128 stk. 2 jf. Basiskapitalbekendtgørelsen. Det er endvidere en betingelse for denne nedskrivning, at Banken efterfølgende får tilført ny kapital, til sikring af Bankens fortsatte levedygtighed, eller Banken ophører uden tab for ikke-efterstillede kreditorer.

Nedskrivning kan kun ske med et beløb, der forud er godkendt af Bankens eksterne revisorer og Finanstilsynet. Nedskrivningen foretages først på ikke-betalte renter, og først når ikke-betalte renter er betalt, eller der ikke længere udestår sådanne beløb, nedskrives hovedstolen.

En nedskrivning sker med virkning fra den dag, som er fastsat af Finanstilsynet eller er angivet i generalforsamlingsbeslutningen, der godkender nedskrivningen af hovedstolen og ikke-betalte renter, og ejerne af de Nye Kapitalbeviser kan herefter ikke gøre noget krav gældende mod Banken. Banken giver kapitalbeviserne meddelelse om en beslutning om nedskrivning straks efter, at beslutningen er truffet.

Sikkerhed

Banken eller virksomheder nævnt i § 181, stk. 1 i Lov om Finansiell virksomhed stiller ikke sikkerhed for de Nye Kapitalbeviser og indehaverne af de Nye Kapitalbeviser er ikke på anden måde sikret eller sikret fortrinsret i forhold til Bankens øvrige kreditorer.

De Nye Kapitalbeviser er som Hybrid Kernekapital ikke omfattet af dækning af Garantifonden.

Meddelelser

Alle meddelelser fra Banken til kapitalbeviserne vil blive givet via NASDAQ OMX Copenhagen.

Misligholdelse

Misligholdelse skal anses for at foreligge, såfremt Banken:

- ikke har betalt renter eller afdrag på de Nye Kapitalbeviser senest 7 dage efter den relevante forfaldsdato, jfr. dog afsnittene: "Nedskrivning af hovedstol samt Ikke-betalte renter", og "Bortfald af rentebetaling"
- træder i likvidation eller erklæres konkurs

Misligholdelsesbeføjelser

- Såfremt en misligholdelsesbegivenhed er indtrådt, og er fortsættende, er enhver kapitalbeviser berettiget til at iværksætte retsforfølgning (bortset fra indgivelse af konkursbegæring) for at håndhæve sine rettigheder. Iværksættelsen af sådan retsforfølgning kan dog ikke have som konsekvens, at Banken bliver forpligtet til at betale noget beløb tidligere, end det pågældende beløb i øvrigt ville være forfaldet til betaling
- Såfremt Banken træder i likvidation eller erklæres konkurs forfalder den på misligholdelsestidspunktet udestående hovedstol på de Nye Kapitalbeviser, ikke-betalte renter samt påløbne, men ikke-betalte renter til betaling straks, såfremt en af kapitalbeviserne fremsætter påkrav herom.

5.7 Rentesats og forfaldsdatoer

Nominal rente og rentebetalinger

De Nye Kapitalbeviser forrentes med en fast kuponrente på 9,25 % p.a., svarende til en effektiv rente for investorerne på 9,25 % p.a., der betales årligt bagud den 19. december ("Rentebetalingdage"), første gang den 19. december 2013.

Den første renteperiode løber fra og med den 19. december 2012. Den næste renteperiode løber fra og med den første Rentebetalingdag og frem til, men eksklusiv den sidste Rentebetalingdag. Renteberegningen sker på grundlag af det faktiske antal kalenderdage i renteperioden og det faktiske antal kalenderdage i året (faktisk/faktisk).

5.8 Løbetid og indfrielse

Ordinær indfrielse

De Nye Kapitalbeviser er evigtløbende, men med mulighed for førtidsindfrielse.

Førtidig indfrielse

Det er Banken alene som beslutter om de Nye Kapitalbeviser skal tilbagebetales, dog med Finanstilsynets tilladelse. De Nye Kapitalbeviser kan indfries efter 5 år efter indbetalingen og hvert år herefter.

De Nye Kapitalbeviser kan med Finanstilsynets tilladelse indfries tidligere end 5 år efter indbetalingen i tilfælde af en ændring i den skattemæssige eller solvensmæssige behandling af kapitalindskuddet.

Førtidsindfrielsen skal ske med 30 dages forudgående varsel til udløbet af en renteperiode til kurs 100 sammen med de på indfrielsestidspunktet påløbne men endnu ikke betalte renter under forudsætning af, at Finanstilsynet har godkendt førtidsindfrielsen. Meddelelse om førtidsindfrielse vil blive givet via NASDAQ OMX Copenhagen.

Banken kan alene indfri de Nye Kapitalbeviser i henhold til ovenstående, såfremt Banken har tilstrækkelig kapital efter indfrielsen og i en overskuelig tid derefter, eller såfremt kapitalen erstattes af kapital af mindst samme kvalitet, så den finansielle og solvensmæssige situation forbliver betryggende.

Banken skal ansøge Finanstilsynet om tilladelse til indfrielse af de Nye Kapitalbeviser, så snart beslutning herom er truffet.

Kapitalbeviserne kan ikke forlange de Nye Kapitalbeviser indfriet, og de Nye Kapitalbeviser kan kun kræves tilbagebetalt, såfremt Banken træder i likvidation eller erklæres konkurs.

5.9 Betaling

Betaling af hovedstol og renter

Betaling af renter og hovedstol sker gennem kapitalbeviserens kontoførende institut ved overførsel på de pågældende forfaldsdage til de konti, der er anvist over for VP i overensstemmelse med VP's regler herfor.

Hvis en forfaldsdag for rente og hovedstol ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til den følgende bankdag. Kapitalbeviserne har ikke krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.

Forældelse

Krav på betaling af renter forældes efter 3 år, og krav på hovedstolen forældes efter 10 år i henhold til gældende lovgivning.

5.10 Repræsentation

Banken har ikke indgået aftale om fælles repræsentation af kapitalbeviserne.

5.11 Forventet udstedelsesdato

De Nye Kapitalbeviser forventes udstedt den 19. december 2012.

5.12 Omsættelighed

De Nye Kapitalbeviser er omsætningspapirer, og der gælder ingen begrænsninger i de Nye Kapitalbevisers omsættelighed. Kapitalbeviserne udstedes til ihændebarer og kan ikke noteres på navn.

Værdipapirhandelslovens §§ 65-75 samt Gældslovens §§ 15-18 vedrørende beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser finder anvendelse på de Nye Kapitalbeviser.

5.13 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser af Kapitalbevisudbuddet

Bestyrelsen har den 5. november 2012 truffet beslutning om optagelse af Hybrid Kernekapital ved udstedelse af op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 i Banken.

5.14 Beskatning

De udstedte kapitalbeviser i form af Hybrid Kernekapital behandles skattemæssigt som obligationer. I det følgende gives et sammendrag af væsentlige danske skattemæssige forhold vedrørende erhvervelse, besiddelse og afhændelse af obligationer for investorer skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Sammendraget er kun til generel oplysning og tilsigter på ingen måde at udgøre skattemæssig eller juridisk rådgivning.

Sammendraget foregiver ikke at være en udtømmende beskrivelse af alle skattemæssige forhold, der kan have relevans ved erhvervelse, besiddelse eller afhændelse af obligationer.

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 obligationer 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, pensionsselskaber mv. Endvidere indeholder sammendraget ikke en beskrivelse af de skattemæssige konsekvenser for investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende uden for 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 skattemæssigt hjemmehørende i Danmark

Personer, der har bopæl i Danmark, eller som opholder sig i Danmark i mindst seks sammenhængende måneder, samt 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 renter

Private personers investering af frie midler

Renter til privatpersoner beskattes som kapitalindkomst.

Positiv kapitalindkomst op til 40.000 kr. (80.000 kr. for ægtepar) indgår ikke grundlaget eventuel beregning af topskat dvs. personlig indkomst der overstiger 389.900 kr. (ekskl. AM-bidrag), og beskattes således med ca. 37,3 % (2012). Overstiger den positive nettokapitalindkomst 40.000 kr., og er den personlige indkomst over 389.900 kr. (ekskl. AM-bidrag), beskattes den positive nettokapitalindkomst over 40.000 kr. (80.000 kr. for ægtepar) som en del af topskattegrundlaget med ca. 46,2 % (2012). Bundfradraget i topskattegrundlaget på 40.000 kr. (80.000 kr. for ægtepar) for positiv nettokapitalindkomst gælder også i 2013. Topskattegrænsen øges i 2013 til 421.000 kr.

Beskatning sker i det indkomstår, renten forfalder til betaling. Der indeholdes ikke dansk kildeskat på betaling af renter til privatpersoner.

Personer, der investerer via virksomhedsskatteordningen

Renter indgår i virksomhedens overskud og beskattes med 25 %. Beskatningen sker i det indkomstår, renten forfalder til betaling. Der indeholdes ikke dansk kildeskat på renterne.

Investeret med pensionsopsparing

Personer, der investerer i pensionsopsparing, skal betale pensionsafkastskat på 15,3 % af det samlede nettoafkast af deres pensionsinvesteringer, herunder renter af obligationer. Pensionsafkastskatten opkræves årligt efter et lagerprincip, dvs. af et eventuelt nettoafkast af pensionsopsparingen ved indkomstårets udgang, hvor også ikke-realiserede fortjenester og tab indgår i indkomstopgørelsen. Pensionsafkastskat indeholdes og afregnes generelt af det kreditinstitut, som pensionsordningen er oprettet i, og påvirker ikke den enkeltes selvangivelse.

Selskaber

Renter på obligationer indgår i selskabets skattepligtige indkomst og beskattes med 25 %.

Renter på obligationer beskattes i det indkomstår som renten vedrører efter periodiseringsprincippet.

Der indeholdes ikke dansk kildeskat på renterne.

Beskatning af kapitalgevinster

Private personers investering af frie midler

Gevinst og tab på obligationerne indgår ved opgørelsen af den skattepligtige kapitalindkomst for privatpersoner, i det omfang gevinsten eller tabet netto overstiger 2.000 kr.

Kapitalindkomst beskattes progressivt, idet der gælder et bundfradrag i topskattegrundlaget på 40.000 kr. (80.000 kr. for ægtepar) for positiv nettokapitalindkomst (2012 og 2013), jf. ovenstående. Negativ kapitalindkomst har en skattemæssig fradragsværdi på 33 % (reduceres gradvist til 25,5 % i 2019).

Gevinsten eller tabet beskattes som udgangspunkt på realisationstidspunktet og opgøres som forskellen mellem obligationernes anskaffelsessum og afståelsessum.

Hvis obligationerne er blevet købt ved flere lejligheder, anses de obligationer, der er købt først, som først afstået (FIFO-princippet).

Personer, der investerer via virksomhedsskatteordningen

Gevinst og tab opgøres som beskrevet ovenfor.

Gevinst og tab indgår i virksomhedens overskud og beskattes med 25 %.

Investering med pensionsmidler

Gevinst og tab på obligationer i en pensionsopsparing indgår i beregningen af det samlede nettoafkast af pensionsinvesteringer, der beskattes med 15,3 % pensionsafkastskat. Pensionsafkastskatten opkræves årligt efter et lagerprincip, dvs. forskellen mellem obligationernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke-realiserede fortjenester og tab indgår i indkomstopgørelsen.

Selskaber

Gevinst og tab på obligationerne opgøres og medregnes efter lagerprincippet. Det betyder, at årets værdistigning/-fald skal beskattes med 25 %, uanset om disse er realiseret. Værdistigning og fald opgøres som forskellen mellem obligationernes markedsværdi ved indkomstårets udgang og dets begyndelse, hvormed også ikke realiserede gevinster og tab indgår i indkomstopgørelsen. Ved erhvervelse i løbet af et indkomstår anvendes købsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets begyndelse. Ved salg i løbet af et indkomstår anvendes salgsprisen i stedet for værdien ved indkomstårets udgang.

6 Vilkår og betingelser for Kapitalbevisudbuddet

6.1 Betingelser, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger for Kapitalbevisudbuddet

Udbud og provenu

I Kapitalbevisudbuddet udbydes op til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser a nominelt DKK 1.000 i Banken i form af Hybrid Kernekapital med minimumstegning på DKK 50.000. Der er ingen maksimumstegning. Ved overtegning træffer Bestyrelsen beslutning om opfyldelse af investorernes tegningsønsker ud fra en skønsmæssig vurdering og under hensyn til sikring af en tilstrækkelig spredning i Kapitalbevisudbuddet.

Bruttoprovenuet udgør ved udstedelse af samtlige kapitalbeviser DKK 30 mio., svarende til 30.000 stk. Nye Kapitalbeviser a nominelt DKK 1.000.

Såfremt der ikke indkommer tegningsordrer for mere end DKK 15 mio., svarende til 15.000 stk. Nye Kapitalbeviser, gennemføres Kapitalbevisudbuddet ikke.

Kapitalbevisudbuddet er rettet mod såvel private som professionelle investorer.

Udstedelsesdato

De Nye Kapitalbeviser vil blive udstedt den 19. december 2012.

Emissionskurs

Kapitalbeviserne udstedes til kurs 100, franko.

Tegningsperiode

De Nye Kapitalbeviser kan tegnes fra den 14. november 2012 og skal tegnes senest den 17. december 2012 kl. 17.00. Bindende tegningsordre indgives ved fremsendelse af tegningsblanketten i underskrevet stand til Banken eller en af Bankens afdelinger.

Fortrinsallokering

Der er ingen fortrinsallokering.

Mindste udstedelse

Såfremt der ikke indkommer tegningsordrer for mere end DKK 15 mio., svarende til 15.000 stk. Nye Kapitalbeviser, gennemføres Kapitalbevisudbuddet ikke.

Reducering af tegningsordrer

Såfremt tegningsordrerne overstiger DKK 30 mio., så forbeholder Banken sig retten til at foretage en reduktion og tildele de Nye Kapitalbeviser efter Bankens frie skøn ud fra en målsætning om at opnå en hensigtsmæssig spredning af Kapitalbeviserne.

Banken forbeholder sig endvidere ret til med øjeblikkelig virkning at lukke for tegning, såfremt de samlede tegningsordrer når DKK 30 mio.

Yderligere udstedelser

Banken kan ikke på et senere tidspunkt foretage yderligere udstedelser af kapitalbeviser i samme fondskode.

Offentliggørelse af resultatet af Kapitalbevisudbuddet

Resultatet af nærværende Kapitalbevisudbud fastsættes endeligt senest den 18. december 2012, og vil efterfølgende blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen.

Renteforfaldsdato og rentesats

De Nye Kapitalbeviser forrentes med en fast kuponrente på 9,25 % p.a., der betales årligt bagud den 19. december ("Rentebetalingssdag"), første gang den 19. december 2013.

Den første renteperiode løber fra og med den 19. december 2012. Den næste renteperiode løber fra og med den første Rentebetalingssdag og frem til, men eksklusiv den sidste Rentebetalingssdag. Renteberegningen sker på grundlag af det faktiske antal kalenderdage i renteperioden og det faktiske antal kalenderdage i året (faktisk/faktisk).

Meddelelser

Alle meddelelser fra Banken til kapitalbeviserne vil blive givet via NASDAQ OMX Copenhagen.

Afregning

Afregning af Kapitalbeviserne sker med tre børsdages afvikling mod registrering i VP. Udstedelsen afvikles med valør den 19. december 2012.

Kreditvurdering

Hverken for Banken eller dennes værdipapirer er der foretaget en offentlig tilgængelig kreditvurdering.

Forventet tidsplan for Kapitalbevisudbuddets gennemførelse

- Offentliggørelse af Prospekt den 13. november 2012
- Tegningsperiode 14. november – 17. december 2012 kl. 17.00
- Offentliggørelse og resultat af Kapitalbevisudbuddet den 18. december 2012
- Betaling for Nye Kapitalbeviser i Kapitalbevisudbuddet den 19. december 2012
- Udstedelse af Nye Kapitalbeviser den 19. december 2012
- Første dag for handel og officiel notering af de Nye Kapitalbeviser den 21. december 2012

Tilbagekaldelse eller indstilling af Kapitalbevisudbuddet

En eventuel tilbagekaldelse eller indstilling af Kapitalbevisudbuddet kan ske senest 20. december kl. 10.00 og vil i givet fald blive meddelt via NASDAQ OMX Copenhagen samt via Bankens hjemmeside.

Periode hvori tegningsansøgningen kan trækkes tilbage

Investorernes meddelelse til Banken senest den 17. december 2012 kl. 17.00, om at de tegner de Nye

Kapitalbeviser, er bindende og uigenkaldelig for investorerne.

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

Tidsfrist for betaling

Investorerne skal betale DKK 1.000 pr. Ny Kapitalbevis, der tegnes og tildeles. Betaling skal finde sted senest den 19. december 2012 mod efterfølgende registrering af de Nye Kapitalbeviser på erhververens konto i VP. Det forventes, at levering af kapitalbeviserne i henhold til Kapitalbevisudbuddet vil finde sted den 21. december 2012. Kapitalbeviserne leveres elektronisk til investors konto i VP.

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

Offentliggørelse af resultatet af Kapitalbevisudbuddet

Resultatet af Kapitalbevisudbuddet vil blive offentliggjort i en fondsårsmeddelelse, som forventes udsendt senest den 18. december 2012.

Begrænsninger gældende for Kapitalbevisudbuddet

Kapitalbevisudbuddet 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 Kapitalbeviserne.

Udlevering af dette Prospekt og Kapitalbevisudbuddet 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 Kapitalbeviser 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 Kapitalbevisudbuddet. De enkelte investorer opfordres til gennem egne rådgivere at undersøge de skattemæssige konsekvenser af at investere i Kapitalbeviserne. Banken har ikke noget juridisk ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side.

Der gælder endvidere overdragelses- og videresalgsbegrænsninger for Kapitalbeviserne i visse jurisdiktioner. En køber af Kapitalbeviserne vil blive anset for at have bekræftet, at Banken og Bankens 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, er korrekte/korrekt afgivet.

Prospektet må ikke distribueres til eller på anden måde gøres tilgængeligt og de Nye Kapitalbeviser må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, i USA, Canada, Australien eller Japan, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud eller et sådant salg 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 Kapitalbeviser må ikke, direkte eller indirekte, udbydes eller sælges, i nogen andre jurisdiktioner uden for Danmark, medmindre en sådan distribution, et sådant udbud, eller et sådant salg 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 erhverve Kapitalbeviserne. Banken foretager ikke noget udbud eller nogen opfordring til nogen person under nogen omstændigheder, der kan være ulovlige.

Salgsbegrænsninger i USA

De Nye Kapitalbeviser 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 Kapitalbevisudbuddet eller om, hvorvidt Prospektet er korrekt eller fuldstændigt. Erklæringer om det modsatte betragtes som en kriminel handling i USA.

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

Enhver person, der ønsker at erhverve Kapitalbeviser, vil blive anset for, ved at acceptere modtagelse af Prospektet og Kapitalbeviser, at have erklæret, garanteret og aftalt, enten at vedkommende erhverver Kapitalbeviserne 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 de Nye Kapitalbeviser i USA fra en mægler eller fondshandler (uanset om denne deltager i Kapitalbevisudbuddet 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.

Kapitalbevisudbuddet vedrører værdipapirer i et dansk selskab. Kapitalbevisudbuddet 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 erhverve Kapitalbeviserne.

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 ("Bekendtgørelsen") og andre, til hvem det lovligt kan videreformidles (alle sådanne personer betegnes under ét "Relevante Personer").

Kapitalbeviserne er kun tilgængelige for Relevante Personer, og enhver opfordring, ethvert tilbud eller enhver aftale om at tegne, købe eller på anden måde erhverve de Nye Kapitalbeviser 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") har Banken ikke og vil ikke foretage noget udbud af Kapitalbeviser 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 Kapitalbeviser 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 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 Kapitalbeviser til offentligheden" i en EØS Medlemsstat forstås henvendelse til personer i enhver form og ad enhver vej med tilstrækkelige oplysninger om udbudsbetingelserne og Kapitalbeviserne, således at en investor bliver i stand til at træffe en afgørelse om køb af Kapitalbeviser.

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

De Nye Kapitalbeviser er ikke blevet godkendt, afvist eller anbefalet af udenlandske tilsynsmyndigheder, ligesom ingen myndigheder har afgivet nogen erklæring eller udtalelser om Kapitalbevisudbuddet, 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 erhverve Kapitalbeviserne.

Garanti

Banken har ikke indgået aftaler, hvor tredjemand garanterer tegning af de Nye Kapitalbeviser.

Nærtstående parters deltagelse i tegningen

Såfremt medlemmer af Bestyrelse, Direktion eller tilsynsorgan, ledende medarbejdere eller tilknyttede personer vælger at deltage i tegningen, sker det på de udbudte vilkår.

Kapitalbevisudstedende institut

Totalbanken A/S
Bredgade 95
DK-5560 Aarup

Salgssteder

Alle Bankens filialer.

Betalingsformidlere

Der er ingen betalingsformidlere i forbindelse med Kapitalbevisudbuddets gennemførelse.

7 Optagelse til handel og handelsaftaler

7.1 Notering eller optagelse på et reguleret marked

Bankens Kapitalbeviser er godkendt til optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen med forventet første handelsdag den 21. december 2012.

7.2 Andre regulerede markeder hvor værdipapirerne optages

Bankens Kapitalbeviser er ikke optaget eller søgt optaget til handel på andre regulerede markeder end NASDAQ OMX Copenhagen.

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 Udgifter ved Kapitalbevisudbuddet

Banken skønner, at de samlede omkostninger i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet udgør ca. DKK 1,25 mio. inklusiv moms. Omkostningernes størrelse er uafhængige af provenuet fra Kapitalbevisudbuddet og fordeler sig således.

Tabel 1. Omkostninger relateret til Kapitalbevisudbuddet

| | DKK mio. (inkl. moms) |
|--|-----------------------|
| Honorarer til revisorer, advokater m.fl. | 1.000 |
| Provision til garantistiller | 0 |
| Annoncering, tryksager mv. | 150 |
| Øvrige omkostninger | 100 |
| I alt | 1.250 |

Kilde: Totalbanken

Efter fradrag af de skønnede omkostninger forventes nettoprovenuet fra Kapitalbevisudbuddet ved tegning af samtlige Nye Kapitalbeviser at udgøre ca. DKK 28,75 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.

9 Yderligere oplysninger

9.1 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: post@totalbanken.dk

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

9.2 Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne

Der indgår ikke oplysninger i Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet, som er kontrolleret af revisorerne.

9.3 Ekspertudtalelser

Der indgår ikke ekspertudtalelser i Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet.

9.4 Oplysninger fra tredjemand

Der indgår ikke oplysninger fra tredjemand i Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet.

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 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. |
| 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. |
| Kapitalkravsforordningen | Proposal for a regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms (10099/12), som denne senere måtte blive vedtaget. |
| 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. |
| Nye Kapitalbeviser | Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet. |
| 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 - Kapitalbevisudbuddet | Resuméet for Kapitalbevisudbuddet dateret den 13. november 2012 udgør sammen med Registreringsdokumentet og Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet 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 Kapitalbevisudbuddet | Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Kapitalbevisudbuddet. |
| Tegningsperiode for Nye Kapitalbeviser | Fra den 14. november 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 17. december 2012 kl. 17.00 dansk tid. |
| Tegningsret | Tegningsret som tildeles Eksisterende Aktionærer. |
| 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. |
| 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 - Kapitalbevisudbuddet Værdipapirnoten - Kapitalbevisudbuddet dateret den 13. november 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 13. november 2012 et Prospekt.