

## Kapitalbeviser

### HYBRID KERNEKAPITAL

i henhold til anden del, afsnit II, kapitel 3 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (herefter benævnt "Forordningen")

Mellem

Den Jyske Sparekasse A/S  
Borgergade 3  
7200 Grindsted  
CVR-nr.: 39 17 84 43

Og

Nykredit Bank A/S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1780 København V  
CVR-nr.: 10 51 96 08

er der d.d. indgået aftale om, at Den Jyske Sparekasse A/S med Nykredit Bank A/S som arrangør udsteder kapitalbeviser for et beløb stort DKK 50.000.000 skrives

danske kroner femti millioner

i form af hybrid kernekapital i henhold til Forordningen (herefter benævnt "Kapitalbeviserne").

Nykredit Bank A/S forestår udstedelsen af Kapitalbeviserne på vegne af Den Jyske Sparekasse A/S.

## Kapitalbevisernes vilkår

For Kapitalbeviserne, der er hybrid kernekapital, jf. anden del, afsnit II, kapitel 3 i Forordningen, gælder følgende vilkår:

Udsteder	Den Jyske Sparekasse A/S Borgergade 3 7200 Grindsted CVR-nr.: 39 17 84 43 (herefter benævnt "Udsteder")
Udsteders koncern	Udsteders koncern betyder i disse vilkår Udsteder sammen med sine datterselskaber og andre enheder (hvis nogen), der konsolideres ind i Udsteders beregning af den egentlige kernekapitalprocent på konsolideret basis i henhold til Forordningen og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013 om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter og investeringsselskaber (herefter benævnt "Direktivet").
Arrangør, obligationsudstedende Institut, beregningsagent og betalingsagent	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V CVR-nr.: 10 51 96 08 (herefter benævnt "Nykredit Bank")
Hovedstol	Der udstedes Kapitalbeviser for nominelt DKK 50.000.000, der er fuldt indbetalt.
Yderligere udstedelse	Udsteder har ikke mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fondskode.
Afregning	Udstedelsen afvikles med valør den 26. juni 2018.
Udstedelsesdato	26. juni 2018.
Udstedelseskurs	Kapitalbeviserne udstedes til kurs pari (100).
Finansiering	Udsteder kan hverken direkte eller indirekte finansiere købet af Kapitalbeviser.
Udløbsdato og forfald	Kapitalbeviserne udstedes med uendelig løbetid, men med mulighed for, at Udsteder på eget initiativ med den kompetente myndigheds tilladelse kan indfri Kapitalbeviserne, jf. afsnittet "Indfrielse" nedenfor.  Kapitalbeviserne og ikke betalte renter (bortset fra renter, der er bortfaldet) forfalder til betaling, hvis Udsteder træder i likvidation eller erklæres konkurs.
Opsigelighe	Kapitalbeviserne er uopsigelige fra kapitalbevisernes side.

Prioritet

Nærværende Kapitalbeviser udgør direkte, usikrede og efterstillede forpligtelser for Udsteder og er til enhver tid:

(i) Indbyrdes sidestillet;

(ii) Sidestillet (a) Udsteders eksisterende hybrid kernekapitalinstrumenter, og (b) alle Udsteders andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er sidestillet (herunder ifølge deres indhold) Kapitalbeviserne i retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er bortfaldet) i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs;

(iii) Foranstillet ejere af Udsteders egentlig kernekapitalinstrumenter (Common Equity Tier 1 capital) og alle Udsteders andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der er efterstillet (herunder ifølge deres indhold) Kapitalbeviserne i retten til at modtage periodiske betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er bortfaldet) i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs og retten til at modtage tilbagebetaling af hovedstol i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs; og

(iv) Efterstillet eksisterende eller fremtidige krav fra (a) Udsteders indskydere, (b) Udsteders ikke-efterstillede kreditorer (c) Udsteders kreditorer, der rangerer efter krav i medfør af § 97 i konkursloven, men forud for krav efter § 98 i samme lov og (d) Udsteders efterstillede kreditorer, herunder ejere af supplerende kapital (Tier 2 capital), bortset fra eksisterende eller fremtidige krav fra kreditorer, der er sidestillet (herunder ifølge deres indhold) eller efterstillet Kapitalbeviserne.

Ingen kapitalbeviser, som er i gæld til Udsteder, skal i tilfælde af Udsteders likvidation eller konkurs være berettiget til at udøve modregning mod pengebeløb skyldt af Udsteder i henhold til Kapitalbeviserne.

Udsteder forbeholder sig ret til at foretage yderligere udstedelser, herunder af ikke-efterstillet gæld, efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital, supplerende kapital eller anden efterstillet gæld.

Sikkerhed

Der stilles ikke sikkerhed for Kapitalbeviserne, og Kapitalbeviserne er ikke omfattet af nogen garanti, kaution eller anden ordning, der forbedrer Kapitalbevisernes prioritet og dækning i tilfælde af Udsteders insolvens eller likvidation.

Stykstørrelse og Registrering

Kapitalbeviserne registreres elektronisk i VP SECURITIES A/S, Weldekampsgade 14, postboks 4040, 2300 København S. Der udstedes ingen fysiske Kapitalbeviser.

Kapitalbeviserne registreres i andele af nominelt DKK 0,01.

Mindste handelspost	<p>Mindste handelspost er DKK 1.000.000, og der kan investeres for et hvilket som helst nominelt beløb herover i multipla af DKK 0,01.</p> <p>Der kan ikke handles i mindre poster end DKK 1.000.000.</p> <p>Investorenes opmærksomhed henledes derfor på, at såfremt den nominelle beholdning på et depot ved delvist frasalg kommer under DKK 1.000.000, vil den på depotet tilbageværende beholdning ikke kunne sælges og vil enten skulle beholdes, indtil Udsteder indfrier Kapitalbeviserne, eller suppleres op til at udgøre mindst nominelt DKK 1.000.000, hvorefter den igen kan omsættes.</p>
Optagelse til handel	<p>Kapitalbeviserne søges ikke optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.</p>
Type, klasse og fondskode	<p>Kapitalbeviserne er et stående lån.</p> <p>Kapitalbeviserne er ikke inddelt i klasser.</p> <p>Kapitalbeviserne har fondskode (ISIN) DK0030421466</p>
Forrentning	<p><i>Perioden fra Udstedelsesdatoen og indtil den 26. juni 2023</i></p> <p>Kapitalbeviserne forrentes fra og med Udstedelsesdatoen til den 26. juni 2023 med en fast årlig kuponrente på 7,50% p.a.</p> <p>Renten betales årligt bagud den 26. juni hvert år (hver en "Rentebetalingdag"), første gang den 26. juni 2019 og sidste gang den 26. juni 2023, justeret som anført i afsnittet "Rentebetaling og indfrielse" nedenfor.</p> <p>Den første renteperiode løber fra og med Udstedelsesdatoen frem til, men eksklusiv, den første Rentebetalingdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Rentebetalingdag frem til, men eksklusiv den næste Rentebetalingdag. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af en udskydelse af en rentebetaling.</p> <p>Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og antallet af faktiske kalenderdage det pågældende år (rentekonventionen faktisk/faktisk).</p> <p><i>Perioden fra den 26. juni 2023 og fremefter</i></p> <p>Kapitalbeviserne forrentes fra og med den 26. juni 2023 med en variabel halvårlig kuponrente svarende til Cibor6-satsen ("Referencerenten") med tillæg af et kreditspænd ("Kreditspændet").</p>

Kuponrenten beregnes for hver renteperiode af Nykredit Bank.

Referencerenten er den danske Cibor6-sats offentliggjort af Nasdaq Copenhagen A/S (p.t. på [www.nasdaqomxnordic.com/obligationer/danmark/cibor](http://www.nasdaqomxnordic.com/obligationer/danmark/cibor)) ca. kl. 11.00 to Bankdage før en Rentebetalingsdag.

Kreditspændet beregnes af Nykredit Bank som kuponrenten på 7,50% fratrukket den danske 5-årige swaprente offentliggjort af Nasdaq Copenhagen A/S (p.t. på [www.nasdaqomxnordic.com/obligationer/danmark/swap](http://www.nasdaqomxnordic.com/obligationer/danmark/swap)) ca. kl. 11.30 to Bankdage før Udstedelsesdatoen.

Renten betales halvårligt bagud hver den 26. juni og den 26. december (hver en "Rentebetalingsdag"), første gang den 26. december 2023, justeret som anført i afsnittet "Rentebetalinger og indfrielse" nedenfor.

Den første renteperiode løber fra og med den 26. juni 2023 frem til, men eksklusivt, den første Rentebetalingsdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Rentebetalingsdag frem til, men eksklusivt den næste Rentebetalingsdag. Renteperioderne justeres ikke i tilfælde af en udskydelse eller fremrykning af en rentebetaling.

Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (faktisk/360).

Hvis Referencerenten med tillæg af Kreditspændet er negativ, fastsættes kuponrenten til 0% p.a. for den relevante renteperiode.

Såfremt Nasdaq Copenhagen A/S ikke offentliggør Cibor6 og/eller en 5-årig swaprente, men Cibor6 og/eller en 5-årig rentesats offentliggøres af Nasdaq Copenhagen A/S eller en anden aktør beregnet, efter en i al væsentlighed samme beregningsmetode eller til i al væsentlighed at blive anvendt til samme formål, benyttes denne sats i stedet. Såfremt ingen Cibor6 og/eller 5-årig rentesats, eller en rentesats beregnet efter en i al væsentlighed samme beregningsmetode eller til i al væsentlighed at blive anvendt til samme formål, offentliggøres, fastsætter Nykredit Bank samme dag en alternativ referencerente som et aritmetisk gennemsnit af de udlånssatser, der tilbydes af de fire største pengeinstitutter (målt på balancen) for udlån med en løbetid på henholdsvis seks måneder eller fem år på det danske interbankmarked. Såfremt Nykredit Bank eller Udsteder er blandt de fire største pengeinstitutter i Danmark, kan deres udlånssatser ikke indgå i beregningen af den alternative referencerente.

Rentesatsen beregnes med fire decimaler afrundet efter de almindelige afrundingsregler. Herefter fastsættes forrentningen som ovenfor angivet.

Kuponrenten ændres ikke på baggrund af ændringer i kreditsituationen for Udsteder.

Bankdage	Enhver dag, hvor banker i Danmark generelt er åbne for bankforretninger.
Bortfald af forrentning/kupon	<p>Betaling af renter kan kun ske af Udsteders elementer, der kan udloddes (som nærmere fastsat i Forordningen), og:</p> <p>(a) Udsteder kan til enhver tid frit vælge at annullere betaling af renter for en ubegrænset periode og på et ikke-kumulativt grundlag, og Udsteder kan anvende sådanne annullerede rentebetalinger uden begrænsninger;</p> <p>(b) vil obligatorisk blive annulleret, såfremt:</p> <p style="margin-left: 40px;">(i) rentebetalingen (i tillæg til de øvrige betalinger refereret til i artikel 141(2) af Direktivet og som implementeret i dansk ret) vil medføre en overtrædelse af enhver restriktion på betalinger på hybrid kernekapitalinstrumenter i relation til det maksimale udlodningsbeløb;</p> <p style="margin-left: 40px;">(ii) det ellers er påkrævet af Forordningen med tilhørende delegerede retsakter samt af lov om finansiel virksomhed, herunder de gældende kriterier for hybride kernekapitalinstrumenter eller hvor den kompetente myndighed kræver, at Udsteder annullerer betaling af renter på Kapitalbeviserne.</p> <p>Annullerer Udsteder betaling af renter, skal det meddeles til kapitalbeviserne så hurtigt som muligt og ikke senere end på den pågældende Rentebetalingsdag i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor. Manglende meddelelse til kapitalbeviserne påvirker ikke gyldigheden af annulleringen og udgør ikke misligholdelse.</p> <p>Annulering af rentebetaling efter ovennævnte bestemmelser er permanent, og der kan således ikke på disse annullerede betalinger påløbe renter eller ske udbetaling på et senere tidspunkt.</p> <p>Annulering af betaling af renter udgør ikke misligholdelse af Kapitalbeviserne, og kapitalbeviserne har ingen krav på betaling af de annullerede renter, heller ikke i tilfælde af Udsteders konkurs eller likvidation. Udsteder kan ikke som følge af annullering af betaling af renter pålægges nogen restriktioner.</p>
Nedskrivning	<p>Kapitalbevisernes hovedstol nedskrives, hvis en Triggerbegivenhed indtræffer.</p> <p>Nedskrivningen foretages omgående og på et tidspunkt bestemt af Udsteder efter konsultation med den kompetente myndighed, men ikke senere end 1 måned efter, at Triggerbegivenheden er indtruffet.</p>



En Triggerbegivenhed indtræffer, når Udsteders eller Udsteders koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent på et hvilket som helst tidspunkt falder til under 5,125%. Det er Udsteder og/eller den kompetente myndighed, der til enhver tid afgør, om en Triggerbegivenhed er indtruffet, og enhver sådan beslutning er bindende over for Kapitalbeviserne.

Ved enhver Triggerbegivenhed gælder følgende:

1. Udsteder skal straks informere den kompetente myndighed om, at der er indtruffet en Triggerbegivenhed;
2. Udsteder skal meddele Kapitalbevisernes ejere på uigenkaldelig vis, at der er indtruffet en Triggerbegivenhed, og informere om datoen for nedskrivningen;
3. Udsteder skal på uigenkaldelig vis gennemføre en nedskrivning af Kapitalbeviserne pro rata med Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter (som defineret nedenfor) med det relevante nedskrivningsbeløb.

Meddelelse til Kapitalbeviserne afgives i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor. Manglende meddelelse til kapitalbeviserne eller den kompetente myndighed påvirker ikke gyldigheden af nedskrivningen og udgør ikke misligholdelse.

Manglende nedskrivning af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter (uanset årsagen hertil) påvirker ikke nedskrivningen af Kapitalbeviserne, og nedskrivningen af Kapitalbeviserne skal således gennemføres i henhold til disse vilkår, uanset om nedskrivning af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter finder sted.

Nedskrivning sker med det beløb, der kræves for at bringe den egentlige kernekapitalprocent op på 5,125% (under hensyn til den forøgelse af den egentlige kernekapitalprocent, der sker ved nedskrivning af Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter). Hovedstolen kan ikke nedskrives til under DKK 0.

Nedskrivning reducerer både Kapitalbevisernes hovedstol og eventuelt påløbne ikke betalte renter, således at hovedstolen og eventuelle ikke-betalte renter nedskrives til nul.

Enhver rentebetaling, der foretages efter en nedskrivning af Kapitalbeviserne, skal baseres på det reducerede beløb af hovedstolen på Kapitalbeviserne (korrigeret for en eventuel efterfølgende opskrivning i overensstemmelse med afsnittet "Eventuel opskrivning efter nedskrivning").

Nedskrivning af Udsteders kapitalinstrumenter med trigger vil ske, efterhånden som deres triggerniveau måtte blive ramt.

Har Udsteder udstedt såvel hybrid kernekapital, supplerende kapital og/eller andre kapitalinstrumenter (der er foranstillet hybrid kernekapital ved Udste-

ders likvidation eller konkurs) med den samme trigger, vil hybrid kernekapital ved brud på dets triggerniveau blive nedskrevet først og supplerende kapital og/eller andre kapitalinstrumenter (der er foranstillet hybrid kernekapital ved Udsteders likvidation eller konkurs) først efter eventuel fuld nedskrivning af hybrid kernekapital. Eventuelle andre udstedelser af hybrid kernekapital (herunder Kapitalbeviserne og Tabsabsorberende Instrumenter), der har samme triggerniveau, vil blive nedskrevet pro rata.

Har Udsteder udstedt hybrid kernekapital (herunder Kapitalbeviserne og Tabsabsorberende Instrumenter) med forskellige triggerniveauer, og rammes disse niveauer samtidigt, nedskrives de berørte kapitalinstrumenter pro rata, indtil den laveste af de berørte triggere ikke længere er udløst. Herefter nedskrives yderligere fra kapitalinstrumenter, efter samme princip, hvor nedskrivningstrigger stadig er udløst.

Tabsabsorberende Instrumenter, der efter sit indhold skal nedskrives med hele sin hovedstol i tilfælde af, at dets triggerniveau rammes, skal nedskrives fuldt ud og Kapitalbevisernes pro rata nedskrivning med andre Tabsabsorberende Instrumenter medfører ikke, at hovedstolen på Kapitalbeviserne skal nedskrives fuldt ud.

En Triggerbegivenhed kan indtræde flere gange, og Kapitalbeviserne kan nedskrives ad flere omgange.

Kapitalbeviserne og Udsteder er genstand for behandling i henhold til lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om finansiell virksomhed. Lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om finansiell virksomhed kan indebære krav til nedskrivning af Kapitalbeviserne eller konvertering til egenkapital.

#### Tabsabsorberende Instrumenter

"Tabsabsorberende Instrumenter" betyder (i) Udsteders hybride kernekapital (ud over Kapitalbeviserne) og (ii) Udsteders andre forpligtelser eller kapitalinstrumenter, der skal absorbere tab på pro rata basis med Kapitalbeviserne, og hvis hovedstol i begge tilfælde skal nedskrives (i henhold til disses vilkår og betingelser) i tilfælde af, at Udsteders og/eller Udsteders koncerns egentlige kernekapitalprocent falder under et vist niveau.

#### Eventuel opskrivning efter nedskrivning

Er der sket nedskrivning af nærværende Kapitalbeviser, kan Udsteder diskretionært vælge at opskrive Kapitalbeviserne helt eller delvist med de restriktioner, der gælder i Forordningen med tilhørende delegerede retsakter. Udsteder er på intet tidspunkt forpligtet til at effektuere eller accelerere en opskrivning under bestemte omstændigheder. Opskrivningen skal ske pro rata med Udsteders andre Tabsabsorberende Instrumenter, der er blevet midlertidigt nedskrevet (hvis nogen).

Opskrivningen af Kapitalbeviserne sammen med rentebetalinger på den reducerede hovedstol kan maksimalt udgøre Udsteders overskud (som be-



kræftet af Udsteder ved en formel beslutning, der bekræfter Udsteders endelige overskud) ganget med det beløb, der fås ved: (i) summen af det nominelle beløb for alle Udsteders hybride kernekapitalinstrumenter inden nedskrivning, der er blevet nedskrevet delt med (ii) Udsteders samlede kernekapital. Beregningerne heraf foretages på tidspunktet, hvor den eventuelle opskrivning af Kapitalbeviserne effektueres.

Såfremt Udsteder på et tidspunkt affægger konsolideret årsrapport, skal Udsteders overskud ovenfor bestemmes som det laveste af Udsteders overskud på konsolideret, delkonsolideret og individuelt plan.

En eventuel opskrivning skal ikke ske, hvis en sådan opskrivning vil betyde, at opskrivningsbeløbet (i tillæg til de øvrige betalinger refereret til i artikel 141(2) af Direktivet og som implementeret i dansk ret) vil medføre en overtrædelse af enhver restriktion på betalinger på hybrid kernekapitalinstrumenter i relation til det maksimale udlodningsbeløb.

En opskrivning af Kapitalbeviserne må ikke forhindre en rekapitalisering af Udsteder. Opskrivningen kan maksimalt ske til den oprindelige nominelle værdi af Kapitalbeviserne. Kapitalbeviserne må ikke opskrives, hvis dette medfører, at en Triggerbegivenhed indtræffer.

Kapitalbeviserne opskrives ikke ved Udsteders likvidation eller konkurs.

#### Førtidig indfrielse

Den 26. juni 2023 og herefter til enhver tid kan Udsteder med den kompetente myndigheds tilladelse helt eller delvist indfri Kapitalbeviserne.

Enhver indfrielse i henhold til dette afsnit skal ske til kurs pari (100) tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter (bortset fra renter, der er bortfaldet). Indfrielse skal ske med mindst 30, og ikke mere end 60, dages varsel. Varslet afgives i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.

Udsteder må ikke give varsel om indfrielse, hvis Udsteders og/eller Udsteders koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent er faldet til eller ved indfrielse falder under 5,125%.

Falder Udsteders og/eller Udsteders koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent til under 5,125%, effektueres indfrielsen ikke, uanset om der forinden er givet meddelelse herom.

#### Indfrielse som følge af ændringer i de regulatoriske forhold

Udsteder kan til enhver tid og med den kompetente myndigheds tilladelse med mindst 30, og ikke mere end 60, dages varsel helt, men ikke delvist indfri eller genkøbe Kapitalbeviserne, hvis der sker en ændring i den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne, som efter den kompetente myndigheds vurdering sandsynligvis vil medføre, at de udelukkes fra Udste-

ders og/eller Udsteders koncerns (hvis relevant) kapitalgrundlag eller omklassificeres til kapitalgrundlag af lavere kvalitet, og under forudsætning af, at:

- den kompetente myndighed anser denne ændring for at være tilstrækkeligt sikker, og
- Udsteder godtgør over for den kompetente myndighed, at den forskriftsmæssige klassificering af Kapitalbeviserne ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for Kapitalbevisernes udstedelse.

Enhver indfrielse i henhold til dette afsnit skal ske til kurs pari (100) tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter (bortset fra renter, der er bortfaldet). Varslet afgives i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.

Udsteder må ikke give varsel om indfrielse, hvis Udsteders og/eller Udsteders koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent er faldet til under 5,125%.

Falder Udsteders og/eller Udsteders koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent til under 5,125%, effektueres indfrielsen ikke, uanset om der forinden er givet meddelelse herom.

Indfrielse som følge af ændringer i skattebehandlingen

Udsteder kan til enhver tid og med den kompetente myndigheds tilladelse med mindst 30, og ikke mere end 60, dages varsel helt eller delvist indfri eller genkøbe Kapitalbeviserne, hvis der sker en ændring i den gældende skattebehandling af Kapitalbeviserne for Udsteder, som Udsteder over for de kompetente myndigheder godtgør er væsentlig og ikke med rimelighed kunne forudses på tidspunktet for Kapitalbevisernes udstedelse.

Enhver indfrielse i henhold til dette afsnit skal ske til kurs pari (100) tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter (bortset fra renter, der er bortfaldet). Varslet afgives i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.

Udsteder må ikke give varsel om indfrielse, hvis Udsteders og/eller Udsteders koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent er faldet til under 5,125%.

Falder Udsteders og/eller Udsteders koncerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent til under 5,125%, effektueres indfrielsen ikke, uanset om der forinden er givet meddelelse herom.

Rentebetalinger og Indfrielse

Alle rentebetalinger og enhver indfrielse af Kapitalbeviserne sker gennem Nykredit Bank ved overførsel på de pågældende forfaldsdage til de over for VP SECURITIES A/S anviste konti hos pengeinstitutter.

Er en forfaldsdag for renter eller hovedstol ikke en Bankdag, vil betalingen blive udskudt

(i) I perioden fra og med Udstedelsesdatoen til, men eksklusiv den 26. juni 2023, til den nærmest følgende Bankdag.

(ii) I perioden fra og med den 26. juni 2023 og herefter til den nærmest følgende Bankdag, medmindre denne dag falder i den næstfølgende kalendermåned, i hvilket tilfælde forfaldsdagen flyttes bagud til den første Bankdag før den oprindelige dag, som skulle have været forfaldsdag.

Kapitalbeviserne vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt eller fremrykket betaling.

#### Fortolkning

Nærværende vilkår for Kapitalbeviserne skal fortolkes således, at Kapitalbeviserne udgør hybrid kernekapital, der i overensstemmelse med reglerne i Forordningen med tilhørende delegerede retsakter kan medregnes fuldt ud i Udsteders kernekapital.

Vilkårene i Kapitalbeviserne er ikke til hinder for en rekapitalisering af Udsteder.

#### Ændring af Kapitalbeviserne

Der kan ikke uden den kompetente myndigheds godkendelse foretages ændringer i nærværende Kapitalbeviser, såfremt ændringen har den effekt, at kapitalen ikke længere udgør hybrid kernekapital.

Udsteder er berettiget til uden forudgående accept fra kapitalbeviserne at foretage ændringer, der har til formål at rette åbenlyse fejl, og som ikke forringer kapitalbevisernes stilling.

Enhver ændring foretaget i henhold til dette afsnit er bindende for kapitalbeviserne og skal meddeles til kapitalbeviserne så hurtigt som muligt i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor.

#### Investorrepræsentation

Der er ingen investorrepræsentation for ejere af nærværende Kapitalbeviser.

#### Investormålgruppe

Ustedelsen er målrettet godkendte modparter (ECP'ere), professionelle investorer og detailkunder, defineret i henhold til MiFID II og alle distributionskanaler er hensigtsmæssige.

#### Retsgrundlag for Kapitalbeviserne

Kapitalbeviserne er underlagt dansk ret. Søgsmål, som vedrører Kapitalbeviserne eller udspringer heraf, skal anlægges ved Københavns Byret.

Kapitalbeviserne er underlagt de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i kapitalbevisernes respektive hjemlande og de lande uden for Danmark, hvor kapitalbeviserne måtte udbyde, markedsføre eller omsætte Kapitalbeviserne. Udsteder og

	<p>Nykredit Bank er ikke ansvarlige for kapitalbevisernes overholdelse af sådanne regler og påtager sig intet ansvar i sådan henseende.</p> <p>Lov om kapitalmarkeder §§ 184-189 (Registrering af rettigheder over fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)) og §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse i relation til beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser.</p>
Omsættelighed og eventuelle indskrænkninger heri	<p>Kapitalbeviserne er omsætningspapirer, der lyder på ihændehaveren, og kan ikke noteres på navn.</p> <p>Med forbehold for den mindste handelspost på Kapitalbeviserne gælder der ingen indskrænkninger i Kapitalbevisernes omsættelighed i Danmark.</p>
Misligholdelse	<p>For kapitalbevisere omfattet af eller med tilhørsforhold til andre jurisdiktioner end Danmark tages forbehold for sådanne jurisdiktioners lovgivning. Der er ingen misligholdelsesbeføjelser for Kapitalbeviserne. Kapitalbeviserne kan på intet tidspunkt indgive konkursbegæring eller begæring om likvidation af Udsteder.</p> <p>Såfremt Udsteder træder i likvidation, eller der afsiges konkursdekret mod Udsteder (herefter en "Misligholdelsesbegivenhed"), kan enhver kapitalbeviser udøve misligholdelsesbeføjelser overfor Udsteder i henhold til dansk ret. Udøvelse af misligholdelsesbeføjelser i forbindelse med indtrædelsen af en Misligholdelsesbegivenhed kan dog ikke have som konsekvens, at Udsteder bliver forpligtet til at betale et beløb tidligere, end det pågældende beløb ellers ville være forfaldet til betaling i henhold til disse vilkår.</p>
Meddelelser	<p>Alle meddelelser fra Udsteder i forbindelse med Kapitalbeviserne vil blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen A/S, på Udsteders hjemmeside og/eller via VP SECURITIES A/S.</p> <p>Har Udsteder givet meddelelse om indfrielse, og sker der inden indfrielsen en Triggerbegivenhed, anses meddelelsen om indfrielse automatisk for bortfaldet.</p>
Ansvar	<p>Udsteder og/eller Nykredit Bank (den relevante part herefter defineret som "Parten") er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.</p> <p>Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Parten ikke ansvarlig for tab, som skyldes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne,</li> </ul>

- svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten,
- andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.


Partens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Parten burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet,
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Forældelse

Forældelsesfristen for krav vedrørende hovedstolen er 10 år og for renter 3 år fra forfaldsdagen i overensstemmelse med dansk lovgivnings almindelige regler.

Grindsted, den 15/6 2018

  
 Den Danske Eppokasse A/S  
 Claus E. Petersen  
 Adm. direktør  
 Grindsted

Torben Sørensen  
 direktør  
 Røfshammervej 22  
 7900 Nykøbing Mors