

Kapitalbeviser

HYBRID KERNEKAPITAL

i henhold til anden del, afsnit I, kapitel 3 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber (som ændret fra tid til anden, senest ved Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019) (herefter benævnt "Forordningen")

Mellem	Vestjysk Bank A/S Torvet 4-5 7620 Lemvig CVR-nr.: 34 63 13 28
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 Vestjysk Bank A/S med Nykredit Bank A/S som arrangør udsteder kapitalbeviser for et beløb stort DKK 50 millioner skriver

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 Vestjysk Bank A/S.

Kapitalbevisernes vilkår

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

Udsteder	Vestjysk Bank A/S Torvet 4-5 7620 Lemvig CVR-nr.: 34 63 13 28 (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 (som ændret fra tid til anden, senest ved Europaparlamentets og Rådets Direktiv (EU) 2019/878 af 20. maj 2019) (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 millioner, der er fuldt indbetalt.
Yderligere udstedelse	Udsteder har ikke mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fondskode.
Rating	Kapitalbeviserne er ikke genstand for rating.
Afregning	Udstedelsen afvikles med valør den 12. marts 2021.
Handelsdato	10. marts 2021.
Udstedelsesdato	12. marts 2021.
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 forudgående 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.

Uopsigelighed

Kapitalbeviserne er uopsigelige fra kapitalbevisernes side.

Prioritet

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

(i) Indbyrdes sidestillet;

(ii) Sidestillet (a) Udsteders eksisterende hybrid kernekapitalinstrumenter (*AT1*), 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 (a) ejere af Udsteders egentlig kernekapitalinstrumenter (*Common Equity Tier 1 Capital*) og (b) 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, (c) kreditorer, der som et resultat af enhver dansk implementering af BRRD-Direktivet rangerer efter Kapitalbeviserne med hensyn til betalinger (såfremt sådanne periodiske betalinger ikke er bortfaldet), i 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 (*Senior Non-Preferred*) (med mindre det vil være i modstrid med dansk implementering af artikel 48 stk. 7 i BRRD-Direktivet), (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 og (e) Udsteders kreditorer, der som følge af dansk implementering af artikel 48, stk. 7 i BRRD-Direktivet er foranstillet eller skal være foranstillet kreditorerne.

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 af enhver form, fx ikke-efterstillet gæld (herunder senior non-preferred), efterstillet gæld i form af hybrid kernekapital, supplerende kapital eller anden efterstillet gæld.

Med BRRD-Direktivet menes Europaparlamentets og Rådets Direktiv 2014/59/EU om et regelsæt for genopretning og afvikling af kreditinstitutter og investerings-selskaber (som ændret fra tid til anden, senest ved Europa-Parlamentets og Rå-

dets direktiv (EU) 2019/879 af 20. maj 2019) med tilhørende delegerede retsakter og enhver implementering heraf i dansk ret samt af lov om finansiel virksomhed.

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, Weidekampsgade 14, 2300 København S. Der udstedes ingen fysiske Kapitalbeviser. Kapitalbeviserne registreres i andele af nominelt DKK 0,01
Mindste handelspost	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. Der kan ikke handles i mindre poster end DKK 1.000.000. Investorerens 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.
Optagelse til handel	Kapitalbeviserne søges ikke optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.
Type, klasse og fondskode	Kapitalbeviserne er et stående lån. Kapitalbeviserne er ikke inddelt i klasser. Kapitalbeviserne har fondskode (ISIN) DK0030484118
Kreditspænd	476,6 bp. (Kuponrenten fratrukket den 5-årige mid-swaprente på Prisningstidspunktet).
Prisningstidspunkt	25. februar 2021 kl. 08:34 CET
Forrentning	<i>Perioden fra Udstedelsesdatoen og indtil den 12. marts 2026</i> Kapitalbeviserne forrentes fra og med Udstedelsesdatoen til den 12. marts 2026 med en fast årlig kuponrente på 4,75%. Renten betales årligt bagud den 12. marts hvert år (hver en "Rentebetalingdag"), første gang den 12. marts 2022 og sidste gang den 12. marts 2026, justeret som anført i afsnittet "Rentebetaling og indfrielse" nedenfor. 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.

Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i en renteperiode og antallet af faktiske kalenderdage det pågældende år (rentekonventionen faktisk/faktisk).

Perioden fra den 12. marts 2026 og fremefter

Kapitalbeviserne forrentes fra og med den 12. marts 2026 med en variabel halvårlig kuponrente svarende til Cibor6-satsen ("Referencerenten") med tillæg af Kreditspændet.

Kuponrenten beregnes for hver renteperiode af Nykredit Bank.

Referencerenten er den danske Cibor6 sats offentliggjort af Danish Financial Benchmark Facility ApS (DFBF) på den relevante Bloomberg side to Bankdage før en Rentebetalingdag (Fixingmetode).

Renten betales halvårligt bagud hver den 12. september og den 12. marts (hver en "Rentebetalingdag"), første gang den 12. september 2026, justeret som anført i afsnittet "Rentebetaling og indfrielse" nedenfor.

Den første renteperiode løber fra og med den 12. marts 2026 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.

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

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

Hvis Referencerenten, som angivet ovenfor, ophører (midlertidigt eller permanent, uanset årsag) med at blive offentliggjort, eller hvis vilkårene bag ændrer sig væsentligt, eller hvis Udsteder vurderer, at den aftalte Referencerente ikke længere afspejler det relevante marked for den pågældende Referencerente, kan Udsteder (i god tro og på en kommercielt rimelig måde), om nødvendigt, erstatte Referencerenten med en erstatningsreferencerente og eventuelt fastsætte et justeringsspænd.

Hvis en eller flere offentlige myndigheder væsentligt anfægter den aftalte Referencerente som referencerente, eller hvis en relevant finansiel sektor indgår aftale med en offentlig myndighed om anvendelse af en anden referencerente end den aftalte Referencerente, kan Udsteder endvidere (i god tro og på en kommercielt

rimelig måde) erstatte Referencerenten med en erstatningsreferencerente og eventuelt fastsætte et justeringsspænd.

I tilfælde af ovenstående vælger Udsteder (i god tro og på en kommercielt rimelig måde) ud fra følgende muligheder – i prioriteret rækkefølge:

1. Hvis der er overvejende enighed blandt danske og internationale aktører om, hvordan ophøret eller ændringen af den pågældende Reference-rente skal håndteres, følger Udsteder denne praksis – herunder hvis håndteringen indebærer overgang til en anden referencesats, der i så fald vil blive en erstatningsreferencerente og eventuelt suppleret med et justeringsspænd.
2. Hvis der ikke er overvejende enighed, kan Udsteder bede et eller flere pengeinstitutter eller andre relevante finansielle aktører om at medvirke til at fastsætte eller vejlede om valg af en erstatningsreferencesats og et eventuelt justeringsspænd, hvorefter Udsteder på den baggrund fastsætter erstatningsreferencerenten eventuelt suppleret med et justeringsspænd.
3. Hvis de adspurgte finansielle aktører ikke kan pege på en passende erstatningsreferencerente, fastsætter Udsteder en erstatningsreferencerente eventuelt suppleret med et justeringsspænd.

"Erstatningsreferencerenten" kan i visse situationer jf. ovenfor erstatte Referencerenten. Udsteder vælger i givet fald en erstatningsreferencerente. Ved valg af en erstatningsreferencerente vil udsteder handle i god tro og på en kommercielt rimelig måde under størst mulig hensyntagen til, at kapitalbeviserne stilles på samme vis, som hvis Referencerenten var tilgængelig. Om nødvendigt tillægges eller fradrages et justeringsspænd for at opnå dette formål.

"Justeringspænd" er et tillæg eller fradrag til en erstatningsreferencerente, som fastsættes af Udsteder i god tro og på en kommercielt rimelig måde, og som benyttes med henblik på at stille kapitalbeviserne på samme vis, som hvis Referencerenten var tilgængelig.

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

Betaling af renter kan kun ske af Udsteders elementer, der kan udloddes (som nærmere fastsat i Forordningen), og:

(a) Udsteder kan til enhver tid frit vælge at annullere betaling af renter (helt eller delvist) for en ubegrænset periode og på et ikke-kumulativt grundlag, og Udsteder kan anvende sådanne annullerede rentebetalinger uden begrænsninger;

(b) vil obligatorisk blive annulleret, såfremt:

(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;

(ii) enhver lignende restriktion på betaling som påkrævet af Forordningen, Direktivet eller BRRD-Direktivet i alle tilfælde med tilhørende delegerede retsakter samt implementering her af i dansk ret 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. Annullerer Udsteder betaling af renter, skal det meddeles til kapitalbeviserne så hurtigt som muligt og ikke senere end på den pågældende Rentebetalingdag i overensstemmelse med afsnittet "Meddelelser" nedenfor. Manglende meddelelse til kapitalbeviserne påvirker ikke gyldigheden af annulleringen og udgør ikke misligholdelse.

Annullering af rentebetaling efter ovennævnte bestemmelser er permanent, og der kan således ikke på disse annullerede betalinger tilskrives renter eller ske udbetaling på et senere tidspunkt.

Annullering 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.

Nedskrivning

Kapitalbevisernes hovedstol nedskrives, hvis en Triggerbegivenhed indtræffer.

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.

En Triggerbegivenhed indtræffer, når Udsteders eller Udsteders concerns (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.

Med forbehold for overholdelse af de til enhver tid gældende regler og krav i Forordningen, Direktivet og BRRD-Direktivet, samt lov om finansiel virksomhed sker nedskrivning 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 tilskrevne ikke betalte renter, således at hovedstolen og eventuelle ikke-betalte renter nedskrives ligeligt.

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 Udsteders 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) blive nedskrevet 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.

Andre 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 bekræftet 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 aflægger konsolideret årsrapport, skal Udsteders overskud ovenfor bestemmes som det laveste af Udsteders overskud på konsolideret, delkonsolideret og individuelt plan.

En eventuel opskrivning kan 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.

Indfrielse

Den 12. marts 2026 og herefter til enhver tid kan Udsteder med den kompetente myndigheds forudgående tilladelse helt eller delvist indfri/tilbagekøbe Kapitalbeviserne, forudsat at betingelserne i artikel 77 og 78 i Forordningen samt artikel 29 i Kommissionens delegerede forordning (EI) nr. 241/2014 af 7. januar 2014 opfyldes.

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

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

Falder Udsteders og/eller Udsteders concerns (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 forudgående tilladelse 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 Udsteders og/eller Udsteders concerns (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 tilskrevne, 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 forudgående tilfaldelse 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 tilskrevne, 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.

Substitution/variation

Udsteder kan til enhver tid (i) ved ændringer som følge af ændringer i regulatoriske forhold eller ved ændringer som følge af ændringer i skattebehandlingen eller (ii) for at bringe vilkårene for Kapitalbeviserne i overensstemmelse med "best practices" offentliggjort af den Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) i forhold til deres monitoreringsopgaver som nærmere fastsat i Forordningens artikel 80, substituere alle, men ikke kun nogen af Kapitalbeviserne uden accept eller godkendelse af Kapitalbeviserne således at Kapitalbeviserne udgør Kvalificerede Hybride Kernekapitalbeviser (som defineret nedenfor). Enhver sådan substitution eller variation er betinget af forudgående godkendelse af den kompetente myndighed.

Kvalificerede Hybride Kernekapitalbeviser er værdipapirer (som ikke er Kapitalbeviserne, der er udstedt af Udsteder, der opfylder følgende betingelser:

- indeholder vilkår, der på det relevante tidspunkt, medfører at værdipapiret opfylder kravene i Forordningen og hertil delegerede forordninger

og enhver implementering heraf i dansk ret samt lov om finansiel virksomhed i forhold til at kvalificere som hybrid kernekapital, og som giver den samme anerkendelse i forhold til Udsteders Kapitalgrundlag som Kapitalbeviserne gjorde inden substitueringen eller variationen;

- bærer samme rente som Kapitalbeviserne inden substitueringen eller variationen;
- har samme valuta, hovedstol og stykstørrelse som Kapitalbeviserne inden substitueringen eller variationen;
- har den samme rangering som Kapitalbeviserne inden substitueringen eller variationen;
- må ikke umiddelbart efter substitueringen medføre mulighed for indfrielse som følge af ændringer i regulatoriske forhold eller som følge af ændringer i skattebehandlingen;
- har vilkår og betingelser, der ikke i væsentlig omfang er mindre gunstige for Kapitalbeviserne end vilkårene og betingelserne for Kapitalbeviserne og Udsteder skal levere til Kapitalbeviserne (i det omfang disse er Udsteder bekendt) og Arrangøren et dokument underskrevet i henhold til tegningsregler for Udsteder hvori dette bekræftes. Dokumentet skal tillige leveres til Arrangøren og gøres tilgængelig på Udsteders forretningsadresse 5 bankdage inden udstedelsesdatoen for de nye værdipapirer (i tilfælde af substituering) og 5 bankdage inden variationen af vilkårene træder i kraft (i tilfælde af variation);
- Hvis Kapitalbeviserne måtte være optaget til handel på et reguleret marked, multilateral handelsfacilitet eller organiseret handelsfacilitet umiddelbart inden substitueringen eller variationen, at de umiddelbart efter substitutionen eller variationen optages til handel på et reguleret marked, multilateral handelsfacilitet eller organiseret handelsfacilitet som valgt af Udsteder.

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

Falder Udsteders og/eller Udsteders concerns (hvis relevant) egentlige kernekapitalprocent til under 5,125% effektueres substituering eller variation 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 til den nærmest følgende Bankdag.

Kapitalbeviserne vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt 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 forudgående godkendelse foretages ændringer i nærværende Kapitalbeviser.

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

Udstedelsen er alene målrettet godkendte modparter (ECP'ere) og professionelle investorer, defineret i henhold til MiFID II og alle distributionskanaler er hensigtsmæssige. Der foretages ikke salg til detailinvestorer.

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 Nykredit Bank er ikke ansvarlige for kapitalbevisernes overholdelse af sådanne regler og påtager sig intet ansvar i sådan henseende.

Kapitel 34 i lov om kapitalmarkeder (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.

Omsættelighed og eventuelle indskrænkninger heri

Kapitalbeviserne er omsætningspapirer, der lyder på ihændeleveren, og kan ikke noteres på navn.

Med forbehold for den mindste handelspost på Kapitalbeviserne gælder der ingen indskrænkninger i Kapitalbevisernes omsættelighed i Danmark.

For kapitalbevisere omfattet af eller med tilhørsforhold til andre jurisdiktioner end Danmark tages forbehold for sådanne jurisdiktioners lovgivning.

Misligholdelse

Der er ingen misligholdelsesbeføjelser for Kapitalbeviserne. Kapitalbeviserne kan på intet tidspunkt indgive konkursbegæring eller begæring om likvidation af Udsteder.

Såfremt Udsteder træder i likvidation, eller der afsiges konkursdekret mod Udsteder (herefter en "Misligholdelsesbegivenhed"), kan enhver kapitalbeviser udøve misligholdelsesbeføjelser over for 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 i øvrigt ville være forfaldet til betaling i henhold til disse vilkår.

Meddelelser

Alle meddelelser fra Udsteder i forbindelse med Kapitalbeviserne vil blive offentliggjort på Udsteders hjemmeside og/eller via VP SECURITIES A/S.

Meddelelser vedrørende indfrielse skal ske med mindst 30, og ikke mere end 60, dages varsel.

Har Udsteder givet meddelelse om indfrielse, og sker der inden indfrielsen en Triggerbegivenhed, anses meddelelsen om indfrielse automatisk for bortfaldet.

Endvidere kan der ikke gives meddelelse om indfrielse, hvis der allerede er givet meddelelse om indfrielse som følge af ændringer i de regulatoriske forhold eller indfrielse som følge af ændringer i skattebehandlingen.

Yderligere, hvis der er givet meddelelse om indfrielse og der herefter, men inden den pågældende indfrielsesdato, gives meddelelse om indfrielse som følge af ændringer i de regulatoriske forhold eller indfrielse som følge af ændringer i skattebehandlingen, så anses førstnævnte meddelelse om indfrielse som automatisk bortfaldet.

Ansvar

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.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Parten ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- 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,

- 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.

Lemvig, den

2021

Vestjysk Bank A/S