

**Danske Andelskassers Bank udsteder nye aktier for at stå endnu stærkere i fremtiden. Læs her om dine muligheder som aktionær**

Kære aktionær i Danske Andelskassers Bank

Du får nu mulighed for at tegne aktier i banken gennem en såkaldt fortegningsret - det vil sige en ret for eksisterende aktionærer til at købe nyudstedte aktier.

Danske Andelskassers Bank skal fortsat kunne markere sig som en del af lokal- og regionalsamfundet. Bestyrelsen ønsker med udstedelse af nye aktier at kunne fortsætte den positive og sunde udvikling, som banken har gennemlevet de senere år. Bankens seneste regnskaber viser solide tal og en sund økonomi.

I forbindelse med aktieudvidelsen er der udarbejdet et prospekt. Her kan du se alle udbudsbetingelser og detaljerede oplysninger om Danske Andelskassers Bank. Prospektet beskriver baggrunden for ønsket om mere ansvarlig kapital, i daglig tale bankens egenkapital. Prospektet findes på vores hjemmeside [www.andelskassen.dk/emission](http://www.andelskassen.dk/emission) – her kan du også finde svar på en række spørgsmål.

I praksis foregår processen for dig som aktionær på følgende måde:

Hver eksisterende aktie i Danske Andelskassers Bank giver 1 tegningsret. Der skal 5 tegningsretter til at tegne én ny aktie til en tegningskurs på 9 kr. Sidste dag for handel med eksisterende aktier i Danske Andelskassers Bank *inklusive* tegningsretter er den 27. februar 2023.

Det vil sige, at Danske Andelskassers Bank aktier købt *efter* den 27. februar 2023 ikke tildeles tegningsretter.

I perioden fra den 28. februar 2023 kl. 9.00 og til og med den 13. marts 2023 kl. 17.00 kan selve tegningsretterne handles.

Hvis du vil udnytte dine tegningsretter til at købe nye aktier i Danske Andelskassers Bank, skal det ske i perioden 2. marts 2023 kl. 9.00 til 15. marts 2023 kl. 17.00. Du vil typisk modtage en besked fra VP Securities eller de depotførende banker, hvori du har dine aktier.

Du skal herefter give din accept til udnyttelsen af tegningsretter. Accepten skal ske i så god tid, at de depotførende banker kan behandle og fremsende ordren til Danske Bank før den 15. marts kl. 17.00. Danske Bank håndterer kapitaludvidelsen for Danske Andelskassers Bank.

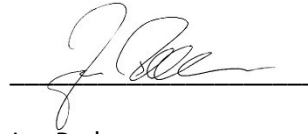
Hvis du intet foretager dig, mister tegningsretterne deres gyldighed og du er ikke berettiget til compensation. Du beholder naturligvis de aktier i Danske Andelskassers Bank, som du allerede har. For at udnytte værdien af de tegningsretter, du får tildelt, skal du benytte dem til at tegne aktier eller sælge dem.

Vi vil gerne benytte lejligheden til at takke for den tillid, du som aktionær har udvist Danske Andelskassers Bank.

Med venlig hilsen



Anders Howalt-Hestbech  
Bestyrelsesformand



Jan Pedersen  
Administrerende direktør

*På de følgende sider kan du læse mere om udstedelsen af nye aktier og de risici, der er forbundet med kapitaludvidelsen.*

### Baggrunden for udbuddet og garanti

Baggrunden for udbuddet er at styrke Danske Andelskassers Banks kapitalgrundlag og bidrage til at øge bankens strategiske muligheder og vækst.

Udbuddet er fuldt garanteret. De aktier, der ikke tegnes af investorer i forbindelse med udbuddet, tegnes af Jyske Bank.

### Vigtige datoer (forventede)

|  |              |
|--|--------------|
| Sidste dag for handel med eksisterende aktier, inkl. Tegningsretter                          | 27. feb 2023 |
| Første dag for handel med eksisterende aktier, ekskl. Tegningsretter                         | 28. feb 2023 |
| Handelsperiode for tegningsretter begynder kl. 9.00  | 28. feb 2023 |
| Tegningsperiode for nye aktier begynder kl. 9.00   | 2. mar 2023  |
| Handelsperiode for tegningsretter slutter kl. 17.00  | 13. mar 2023 |
| Tegningsperiode for nye aktier slutter kl. 17.00   | 15. mar 2023 |
| Offentliggørelse af resultat af udbuddet (forventet)   | 17. mar 2023 |
| Gennemførelse af udbuddet  | 21. mar 2023 |
| Optagelse til handel og officiel notering af nye aktier i eksisterende ISIN-kode (forventet) | 23. mar 2023 |

### Tilgængelige dokumenter

I gyldighedsperioden for prospektet vil følgende dokumenter være mulige at besigtige på Danske Andelskassers Banks hjemmeside [www.andelskassen.dk/emission](http://www.andelskassen.dk/emission)

- Danske Andelskassers Banks stiftelsesdokument og vedtægter
- Danske Andelskassers Banks årsrapport for 2021 og 2022
- Prospektet
- Danske Andelskassers Banks seneste risikoreport vedrørende regnskabsåret 2022

## Spørgsmål og svar

Nedenfor er en række typiske spørgsmål og svar vedr. kapitaludvidelsen i Danske Andelskassers Bank med fortegningsret for eksisterende aktionærer.

### Spørgsmål:

Hvornår skal jeg senest svare, om jeg vil tegne nye aktier?

### Svar:

Hvis du vil deltage i fortegningsmissionen og købe nye aktier, skal accepten ske til dit kontoførende institut, så det kan behandle og fremsende ordren, således at den modtages af Danske Bank før den 15. marts 2023 klokken 17.00.

### Spørgsmål:

Hvor mange tegningsretter skal jeg bruge for at kunne tegne en ny aktie i Danske Andelskassers Bank?

### Svar:

Hver eksisterende aktie i Danske Andelskassers Bank giver 1 tegningsret. Der skal 5 tegningsretter til at tegne 1 ny aktie til en tegningskurs på 9 kr.

### Spørgsmål:

Jeg mangler tegningsretter for at kunne købe det antal nye aktier, jeg ønsker. Kan jeg købe flere, og hvor handler jeg dem?

### Svar:

Du kan både købe og sælge tegningsretter. Det kan du i handelsperioden fra den 28. februar 2023 kl. 09.00 til og med den 13. marts 2023 kl. 17.00 på Nasdaq Copenhagen på samme måde, som du handler aktier.

Hvis emissionen ikke gennemføres, kan tegningsretter, inklusive købte tegningsretter ikke benyttes, og der ydes ikke kompensation for eventuelt betalt købesum for tegningsretterne.

### Spørgsmål:

Hvad gør jeg med overskydende tegningsretter?

### Svar:

Du kan sælge overskydende tegningsretter eller alle dine tegningsretter, hvis du ikke ønsker at købe nye aktier. Det kan du i perioden fra den 28. februar 2023 kl. 09.00 til og med den 13. marts 2023 kl. 17.00 på Nasdaq Copenhagen på samme måde, som du handler aktier. De tegningsretter, du ikke udnytter eller sælger inden tegningsperiodens udløb den 15. marts 2023 kl. 17.00, mister deres værdi, og der ydes ikke kompensation for eventuelt betalt købesum for tegningsretterne.

### Spørgsmål:

Hvad sker der med mine tegningsretter, hvis jeg ikke gør noget aktivt?

Svar:

De tegningsretter, du ikke udnytter eller sælger inden tegningsperiodens udløb den 15. marts 2023 kl. 17.00, mister deres værdi. Det beror på din aftale med dit kontoførende institut om, hvad der sker, hvis du ikke giver besked om udnyttelse eller salg. Se eventuelt forretningsbetingelserne til din depotkonto eller kontakt din rådgiver.

Spørgsmål:

Jeg har ikke modtaget noget fra mit kontoførende institut, hvem skal jeg kontakte?

Svar:

Du skal selv kontakte dit kontoførende institut for at aftale nærmere.

Spørgsmål:

Hvis jeg ikke ønsker at deltage i emissionen, kan jeg så sælge mine tegningsretter, og til hvilken kurs?

Svar:

Du kan sælge sine tegningsretter i handelsperioden fra den 28. februar 2023 kl. 9.00 til og med den 13. marts 2023 kl. 17.00. Kursen på tegningsretterne er markedsbestemt afhængigt af udbud og efterspørgsel.

### Risikofaktorer

De nedenfor omtalte risici er de risici, der er særlige for Danske Andelskassers Bank, og som Danske Andelskassers Banks ledelse pt. anser for væsentlige, men de nedenfor beskrevne risici er ikke de eneste risici, og bør alene anvendes som vejledende. Yderligere risici, som Danske Andelskassers Banks ledelse ikke på nuværende tidspunkt har kendskab til, eller som Danske Andelskassers Banks ledelse på nuværende tidspunkt anser for uvæsentlige, kan også hver især eller samlet få væsentlig negativ indvirkning på Danske Andelskassers Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling og/eller fremtidsudsigter, hvilket kan medføre en forringelse af værdien af Danske Andelskassers Banks aktier, herunder de udbudte aktier. Der henvises til prospektet offentliggjort den 23. februar 2023 for en uddybende beskrivelse af de nedenfor angivne risikofaktorer. Prospektet kan downloades fra Danske Andelskassers Bank A/S' hjemmeside [www.andelskassen.dk](http://www.andelskassen.dk).

- Danske Andelskassers Banks virksomhed, resultat, finansielle stilling og/eller fremtidsudsigter samt værdien af de udbudte aktier påvirkes af de globale og økonomiske forhold på de finansielle markeder samt den økonomiske udvikling i Danmark.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risiko for mernedskrivninger på udlån og garantier, og er kendetegnet ved en ved en mere risikofyldt udlånsportefølje end sammenlignelige institutter.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risici på landbrugsrelaterede (herunder jagt og skovbrug) udlån og garantier. Branchen "*landbrug (inkl. jagt og skovbrug)*" udgør den største brancheeksponering for Danske Andelskassers Bank. Nedskrivninger på landbrugseksponeringerne udgør den største del af de akkumulerede nedskrivninger i Danske Andelskassers Bank.

- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risici inden for branchen fast ejendom. Branchen "*fast ejendom*" udgør den næststørste brancheeksponering for Danske Andelskassers Bank, og nedskrivninger på ejendomseksponeringerne udgør den tredje største del af de akkumulerede nedskrivninger i Danske Andelskassers Bank.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod tab på store eksponeringer. En negativ økonomisk udvikling hos Danske Andelskassers Banks store kunder, der forøger sandsynligheden for, at kunderne ikke længere kan opfylde deres betalingsforpligtigelser overfor Danske Andelskassers Bank, vil kunne have en væsentlig negativ indvirkning på kvaliteten af Danske Andelskassers Banks kreditkvalitet med forventede øgede nedskrivninger og potentielle tab til følge.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risici relateret til rentetilpasningslån og lån med afdragsfrihed. En rentestigning ved kommende rentetilpasninger vil medføre en øget rentebyrde, hvilket vil kunne svække kundernes betalingsevne og derved repræsentere en øget risiko for Danske Andelskassers Bank.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod kreditrisiko relateret til kreditinstitutter. En negativ udvikling i kreditrisikoen på kreditinstitutter enkeltvis eller samlet kan medføre yderligere kurstab og i værste tilfælde afskrivninger som følge af konkurs. Danske Andelskassers Bank kan også blive udsat for systemiske risici. Systemisk risiko er risikoen for, at én låntagers problemer er sammenfaldende med eller påvirker andre låntagers forhold med øget risiko for Danske Andelskassers Bank til følge.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod markedsmæssige risici. Markedsrisiko omfatter positioner, hvis markedsværdi er afhængig af udviklingen i de generelle niveauer i en række markedsvARIABLE som renter, aktiekurser og valutakurser samt mod mere specifikke risici knyttet til de enkelte investeringer (idiosynkratiske risici, såsom kreditspændrisiko på obligationsbeholdningen) og omfatter såvel noterede som unoterede instrumenter.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod kapitalrisiko. Danske Andelskassers Banks resultat og eksistensgrundlag kan påvirkes, hvis den faktiske solvens reduceres eller vurderes som utilstrækkelig til at opfylde lovens krav.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod likviditetsrisiko. Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af øgede finansieringsudgifter, eller at Danske Andelskassers Bank i sidste ende er ude af stand til at honorere sine forpligtelser på grund af manglende likviditet.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod fundingrisiko. Hovedparten af Danske Andelskassers Banks funding består af almindelige kundeindlån, der kan kræves tilbagebetalt på anfordring eller med kort varsel. Såfremt Danske Andelskassers Banks kundeindlån reduceres væsentligt eller med kort varsel, er der risiko for, at Danske

Andelskassers Bank ikke kan skaffe tilstrækkelig alternativ funding eller funding på acceptable vilkår.

- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod IT-relaterede risici. Banken er afhængig af velfungerende IT-systemer, ligesom banken er eksponeret mod risiko for cyberangreb.
- Danske Andelskassers Bank har en iboende risiko for at blive misbrugt til hvidvask af penge, korruption og/eller terrorfinansiering samt brud på finansielle sanktioner.
- Danske Andelskassers Bank er afhængig af at kunne fastholde og tiltrække kvalificerede medarbejdere.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod ændringer i indtægter fra gebyrer og provisioner. Danske Andelskassers Bank kan blive nødsaget til at sætte sine gebyrer ned eller helt at fjerne enkelte gebyrer. Der er desuden en risiko for, at Danske Andelskassers Banks samarbejdspartnere ændrer på betalingen af formidlingsprovision til ugunst for Danske Andelskassers Bank.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risici relateret til ikke at kunne forrente egenkapitalen med 10 % i 2025 i henhold til Danske Andelskassers Banks strategi. Der er derfor en risiko for, at Danske Andelskassers Bank ikke når sin målsætning om en egenkapitalforrentning på 10 % i 2025 ved gennemførelse af udbuddet, idet Danske Andelskassers Bank skal øge sin indtjening yderligere for at forrente egenkapitalen med 10 % i 2025 (sammenlignet med, hvis udbuddet ikke blev gennemført).
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risici relateret til samarbejdspartnere. Såfremt en eller flere af Danske Andelskassers Banks samarbejdsaftaler ophører, kan det ikke garanteres, at det vil være muligt umiddelbart at indgå nye samarbejdsaftaler på samme vilkår og til samme pris som de eksisterende aftaler.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risici forbundet med lovgivningsmæssige rammer, fremtidig regulering og tiltag fra tilsynsmyndigheder.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod risici forbundet med betaling af yderligere beløb under statslige indskydergarantiordninger, herunder Garantiformuen og Afviklingsformuen, som Danske Andelskassers Bank i henhold til lovgivning er forpligtet til at indbetale til.
- Danske Andelskassers Bank er eksponeret mod lovgivningsmæssige ændringer i forudsætninger og metoder for værdiansættelse af aktiver og sikkerheder. Såfremt Finanstilsynet eller andre myndigheder ændrer love, regler, anbefalinger og tilsynspraksis i forbindelse med inspektioner m.m. vedrørende værdiansættelse af de enkelte aktiver, kan dette påvirke Danske Andelskassers Banks aktiver eller sikkerheder væsentligt negativt og dermed medføre behov for en lavere værdiansættelse. Dette gælder

ligeledes, i tilfælde af at de forudsætninger og de skøn, der ligger bag de enkelte værdiansættelser, skulle ændres eller vise sig ikke længere at være gældende.

- BRRD II indeholder et regelsæt, der giver Finansiell Stabilitet mulighed for at forhindre konkurs i Danske Andelskassers Bank eller i tilfælde af konkurs at minimere de negative følger heraf ved at sikre de systemisk vigtige funktioner i Danske Andelskassers Bank. Hvis det konstateres, at Danske Andelskassers Bank er nødlidende eller forventes at blive nødlidende, kan Finansiell Stabilitet iværksætte en eller flere afviklingsforanstaltninger over for Danske Andelskassers Bank, herunder blandt andet annullere Danske Andelskassers Banks aktier eller overføre dem til kreditorer, og udvande de eksisterende indehavere af aktierne.
- Spar Nord Bank er største aktionær i Danske Andelskassers Bank med 38,47 % af aktierne (pr. 21. februar 2023), og har som målsætning en sammenlægning af Danske Andelskassers Bank med Spar Nord Bank. Spar Nord Bank har ikke kontrollerende indflydelse i Danske Andelskassers Bank som følge af modstand blandt andre aktionærer i Danske Andelskassers Bank. Der er risiko for, at Spar Nord Bank, ud fra hensyn baseret på Spar Nord Banks egeninteresse, vil udnytte sin indflydelse til at blokere for forretningsmæssige beslutninger, der er gunstige for Danske Andelskassers Bank. Som eksempel herpå kan Spar Nord Bank med deres nuværende aktiebesiddelse blokere for yderligere egenkapitalfremskaffelse i Danske Andelskassers Bank.
- Markedet for tegningsretterne og Danske Andelskassers Banks aktier kan vise sig at tilbyde begrænset likviditet. Der kan ikke gives sikkerhed for, at der vil opstå et marked for tegningsretterne, og såfremt dette marked opstår, kan tegningsretterne være udsat for store udsving i kursen og miste deres værdi.
- Danske Andelskassers Bank kan i fremtiden udstede yderligere aktier eller andre værdipapirer, hvilket kan påvirke værdien af Danske Andelskassers Banks aktier, herunder de udbudte aktier.

### **Vigtig information**

DETTE ER EN ANNONCERING I HENHOLD TIL FORORDNING 2017/1129 AF 14. JUNI 2017 ("PROSPEKTFORORDNINGEN").

Dette aktionærbrev er udarbejdet af Danske Andelskassers Bank udelukkende til orientering. Dette aktionærbrev udgør hverken eller er en del af og skal ikke opfattes som et tilbud om at sælge eller en opfordring til tilbud om at købe nogen af de heri omtalte værdipapirer i nogen jurisdiktion. Investorer bør ikke tegne, købe eller på anden måde erhverve, sælge eller afhænde nogen af de heri omtalte værdipapirer, bortset fra i overensstemmelse med gældende værdipapirlovgivning og på baggrund af oplysningerne, der er indeholdt eller inkorporeret ved reference i prospektet.



Danske Andelskassers Bank har den 23. februar 2023 offentliggjort et prospekt, som danner grundlag for optagelse til handel og officiel notering af tegningsretter og de nye aktier på Nasdaq Copenhagen.

Hverken dette aktionærbrev eller nogen del eller kopi heraf må offentliggøres, publiceres eller udleveres, direkte eller indirekte, helt eller delvist, til eller i USA, Storbritannien, Canada, Australien eller Japan, eller i nogen jurisdiktion, hvor udlevering, publicering eller offentliggørelse ville være ulovlig. Enhver manglende overholdelse af disse begrænsninger kan udgøre en overtrædelse af værdipapirlovgivningen i en sådan jurisdiktion. Investorer bør ikke erhverve aktier eller andre værdipapirer omtalt heri, medmindre det sker på baggrund af de i prospektet indeholdte oplysninger. De i aktionærbrevet beskrevne transaktioner samt udlevering af aktionærbrevet og andre oplysninger i forbindelse med udbuddet kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov, og personer, der kommer i besiddelse af dette aktionærbrev, dokumenter eller andre oplysninger, hvortil der henvises i dette aktionærbrev, bør selv indhente oplysninger om og overholde disse begrænsninger.

I relation til medlemsstaterne i det Europæiske Økonomiske Samarbejdsområde, der er omfattet af Prospektforordningen (hver især en "**Relevant Medlemsstat**"), er der ikke taget og vil der ikke blive taget skridt til offentligt at tilbyde de i dette aktionærbrev omtalte værdipapirer, der ville kræve offentliggørelse af et prospekt i nogen relevant medlemsstat, undtagen i Danmark. Værdipapirerne kan således, og bortset fra som ovenfor anført, alene udbydes eller sælges i en Relevant Medlemsstat i medfør af en undtagelse i henhold til prospektforordningen. Dette aktionærbrev er i enhver relevant medlemsstat, med undtagelse af Danmark alene rettet mod og alene henvendt til personer i den pågældende relevante medlemsstat, der opfylder kriterierne for fritagelse fra forpligtelsen til at offentliggøre et prospekt, herunder "**Kvalificerede Investorer**" som defineret i prospektforordningens artikel 2(e). Dette aktionærbrev indeholder ikke og udgør ikke et tilbud om salg eller en opfordring til tilbud om at købe værdipapirer i USA. De i dette aktionærbrev omtalte værdipapirer er ikke og vil ikke registreret i henhold til Securities Act of 1933 med senere ændringer ("**Securities Act**"), eller hos nogen værdipapirtilsynsmyndighed i nogen delstat eller anden jurisdiktion i USA, og må ikke udbydes, sælges, modtages, udnyttes, videresælges, frafalder, overdrages eller leveres, direkte eller indirekte, til eller i USA.

Godkendelse af prospektet bør ikke forstås som en validering af de værdipapirer, der udbydes eller optages til handel på et reguleret marked.

Potentielle investorer henstilles til at læse prospektet, inden de træffer en investeringsbeslutning, for fuldt ud at forstå de potentielle risici og fordele, der er knyttet til beslutningen om at investere i tegningsretterne og/eller de nye aktier.

Dette aktionærbrev har alene et oplysningsformål. Personer, der har behov for rådgivning, bør rådføre sig med en uafhængig finansiel rådgiver. Dette aktionærbrev udgør ikke en investeringsanbefaling.

Dette aktionærbrev udgør ikke et prospekt, og investorer bør ikke købe værdipapirer, der er omtalt i dette aktionærbrev, på baggrund heraf. Oplysningerne i dette aktionærbrev er alene til baggrundsorientering og foregiver ikke at være fuldstændige. Ingen person må eller bør uanset formålet dermed handle i tillid til de i dette aktionærbrev indeholdte oplysninger eller fuldstændigheden, nøjagtigheden eller rimeligheden heraf. Oplysningerne i dette aktionærbrev kan ændre sig. Der påtages ingen forpligtelse til at opdatere dette aktionærbrev eller rette eventuelle unøjagtigheder, og udlevering af dette aktionærbrev skal ikke anses som

udtryk for, at Danske Andelskassers Bank på nogen måde forpligter sig til at gennemføre nogen transaktion eller aftale omtalt i dette aktionærbrev. Dette aktionærbrev er ikke godkendt af nogen kompetent tilsynsmyndighed.