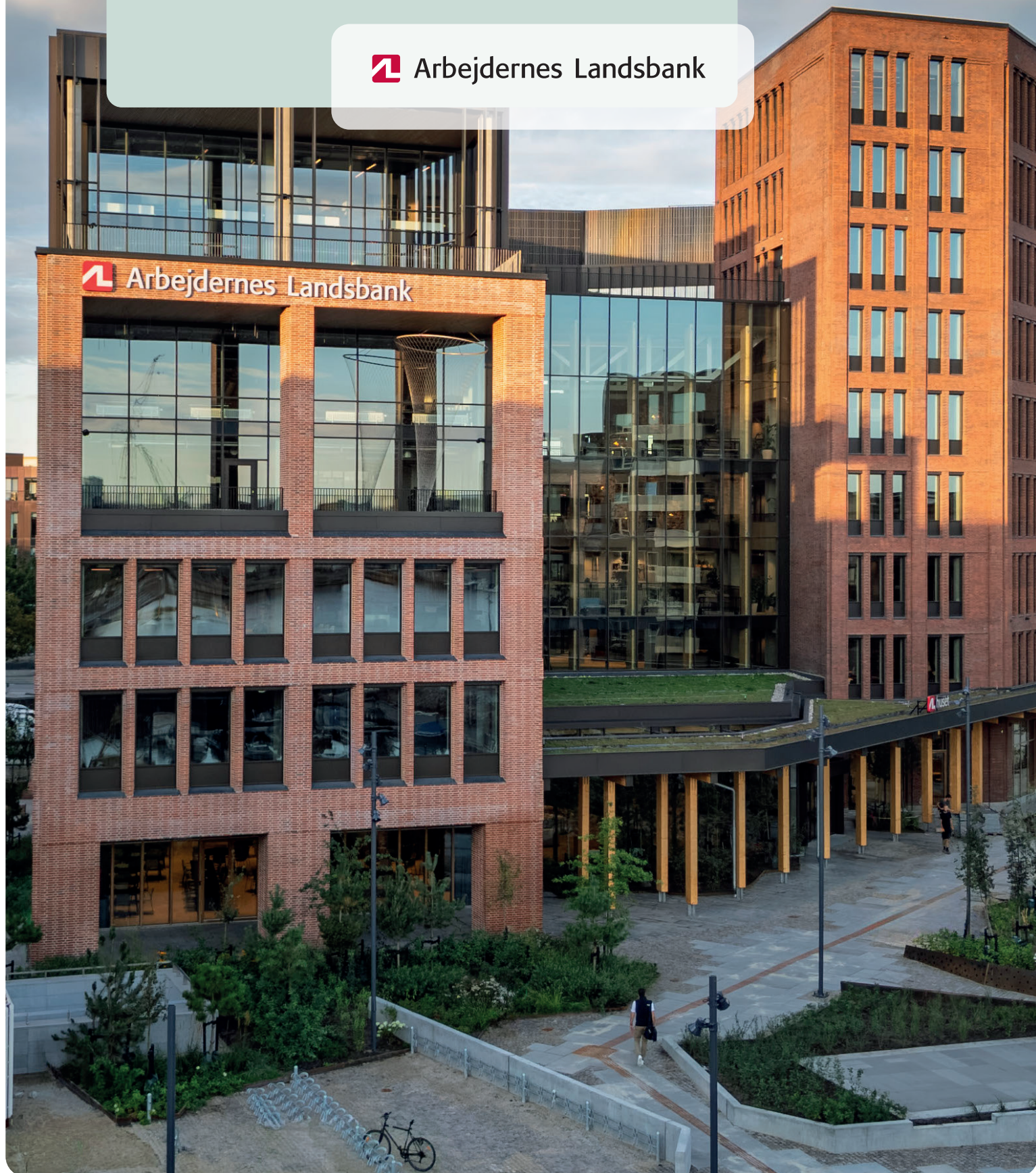


Ekstraordinær generalforsamling

A/S Arbejdernes Landsbank

3. december 2025

 Arbejdernes Landsbank



Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank

Bestyrelsen indkalder hermed, og i overensstemmelse med vedtægternes § 10, til ekstraordinær generalforsamling i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank (CVR-nr.: 31 46 70 12) ("Arbejdernes Landsbank" eller "banken")

onsdag den 3. december 2025 kl. 18.30.

Den ekstraordinære generalforsamling afholdes på Villa Copenhagen, Tietgensgade 35-39, 1704 København V.

Du kan læse mere om tilmelding til generalforsamlingen eller afgivelse af fuldmagt på side 6.

Dagsorden

Dagsordenen på den ekstraordinære generalforsamling vil være:

1. Valg af dirigent.

Bestyrelsen indstiller i overensstemmelse med vedtægternes § 14 Christian Riewe som dirigent.

2. Forslag om beslutning om gennemførelse af fusion mellem Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank A/S (CVR-nr.: 34 63 13 28) og Sydbank A/S (CVR-nr.: 12 62 65 09) med Sydbank A/S som det fortsættende selskab i overensstemmelse med den fælles fusionsplan og -redegørelse underskrevet og offentliggjort i Erhvervsstyrelsens IT-system den 29. oktober 2025 ("Fusionen").

Bestyrelsen indstiller, at forslaget om gennemførelse af Fusionen vedtages.

3. Videreførelse af bestyrelseshonorar som følge af forslaget om Fusionen.

4. Bemyndigelse til generalforsamlingens dirigent til at anmelde Fusionen til Erhvervsstyrelsen.

Ad. Dagsordenens punkt 2)

Det foreslås, at den ekstraordinære generalforsamling vedtager gennemførelsen af Fusionen i overensstemmelse med de vilkår og betingelser, der fremgår af den fælles fusionsplan og -redegørelse underskrevet den 29. oktober 2025 af bestyrelserne i hver af Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank A/S og Sydbank A/S ("**Fusionsplanen**").

Forslaget om gennemførelse af Fusionen er fremsat i henhold til den mellem Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank A/S og Sydbank A/S indgåede fusionsaftale dateret 27. oktober 2025 samt Fusionsplanen. Fusionen indebærer blandt andet følgende:

- Som følge af Fusionen ophører Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S som selvstændige juridiske enheder, idet samtlige aktiver og forpligtelser overdrages til Sydbank A/S som det fortsættende selskab. Det fortsættende selskab vil efter gennemførelse af Fusionen drive pengeinstitutvirksomhed under navnet "AL Sydbank A/S" med hovedsæde i Aabenraa.
- Samtlige aktier i Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S annulleres som følge af Fusionen. Aktionærerne i Arbejdernes Landsbank vederlægges med aktier i AL Sydbank A/S, således at aktionærer i Arbejdernes Landsbank ved gennemførelse af Fusionen tilsammen besidder 39 % af

den samlede aktiekapital i AL Sydbank. Dette indebærer, at aktionærene i Arbejdernes Landsbank vederlægges med aktier i AL Sydbank A/S i bytteforholdet 62,47:1, således at 62,47 aktier i Arbejdernes Landsbank á nominelt DKK 1 ombyttes til 1 aktie i AL Sydbank A/S á nominelt DKK 10. I det omfang, at den enkelte aktionærs beholdning af aktier i Arbejdernes Landsbank ikke er delelig med bytteforholdet, skal aktionæren afregnes kontant med DKK 8,37 pr. overskydende aktie i Arbejdernes Landsbank.

- Minoritetsaktionærene i Vestjysk Bank A/S modtager et fusionsvederlag svarende til 1,3x den forholdsmæssige indre værdi pr. aktie opgjort pr. 30. juni 2025. Fusionsvederlaget til minoritetsaktionærene vil bestå af en kombination af aktier og et kontant beløb.
- De aktier i AL Sydbank A/S, som aktionærene i Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank A/S modtager som fusionsvederlag, optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen i forlængelse af Fusionens gennemførelse.
- AL Sydbank A/S overtager samtlige af Arbejdernes Landsbanks og Vestjysk Bank A/S' forpligtelser over for medarbejdere.
- Ledelsen i AL Sydbank A/S vil være organiseret ved et repræsentantskab, en bestyrelse og en direktion.
 - Repræsentantskabet vil i perioden mellem fusionsdagen og den første ordinære generalforsamling i AL Sydbank A/S i 2026 bestå af de nuværende 63 generalforsamlingsvalgte repræsentantskabsmedlemmer i Sydbank A/S samt 5 medlemmer, der vælges af og blandt det nedenfor beskrevne lokalråd med fokus på samarbejdet med fagforbundene.
 - Repræsentantskabet i AL Sydbank A/S vil efter den ordinære generalforsamling i 2026 bestå af 60-80 medlemmer valgt af generalforsamlingen, samt 3-5 medlemmer, der vælges af og blandt medlemmer af det nyoprettede lokalråd, hvis medlemmer indstilles af fagforbundene, jf. nærmere nedenfor. Generalforsamlingens valg af medlemmer til repræsentantskab vil være underlagt et stemmeloft på 20.000 stemmer.
 - Efter gennemførelse af Fusionen vil bestyrelsen i AL Sydbank A/S indtil det ordinære repræsentantskabsmøde i 2026 bestå af Ellen Trane Nørby, Søren Holm, Jon Stefansson, Susanne Schou, Brian Østergaard Roed, Janne Burkard Moltke-Leth, Claus Jensen, Henning Overgaard, Caroline Søborg Ahlefeldt og Christian Riewe. Hertil vil Sydbank A/S' nuværende 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ligeledes indgå i bestyrelsen i denne periode. I perioden skal Ellen Trane Nørby være formand, og Claus Jensen skal være næstformand. I samme periode skal Karsten Dybvad, Aksel Bjørn Møller, Jesper Petersen (medarbejderrepræsentant fra Arbejdernes Landsbank) og Jacob Møllgaard (medarbejderrepræsentant fra Vestjysk Bank A/S) indgå i bestyrelsen med observatørstatus uden stemmeret.
 - Bestyrelsen i AL Sydbank A/S skal efter det ordinære repræsentantskabsmøde i 2026 bestå af i alt 18 medlemmer, hvoraf 4 vælges af generalforsamlingen, 8 vælges af repræsentantskabet og 6 vælges af og blandt medarbejderne i AL Sydbank A/S. Det er aftalt, at repræsentantskabet skal vælge Karsten Dybvad og Aksel Bjørn Møller til bestyrelsen i en integrationsperiode på maksimalt 36 måneder.

- o Senest efter det ordinære repræsentantskabsmøde i 2029 i AL Sydbank A/S skal repræsentantskabets ret til at vælge bestyrelsesmedlemmer reduceres til 6, mens 4 bestyrelsesmedlemmer fortsat vælges direkte af generalforsamlingen. De 6 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer reduceres til 5 i forbindelse med valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen i 2030.
- o Direktionen i AL Sydbank A/S vil bestå af Mark Alexander Luscombe (adm. direktør), Frank Finne Mortensen (vice adm. direktør), Jørn Adam Møller, Stig Westergaard, Gry Bandholm Anker-Møller, Svend Randers og Peter Hupfeld.
- AL Sydbank A/S opretter tre nye lokalråd, hvoraf (i) det ene skal omfatte Vestjysk Bank A/S' nuværende kerneområde, (ii) det andet skal omfatte en del af Sjælland, således at Sydbank A/S' nuværende lokalområde for Sjælland opdeles i to, og (iii) det tredje skal omfatte personer med relation til Fagligt Fælles Forbund, Dansk Metalarbejderforbund, Fagbevægelsens Hovedorganisation, HK/Danmark og Fødevareforbundet NNF. Sidstnævnte lokalråd skal bestå af op til 60 medlemmer udpeget af bestyrelsen på baggrund af indstilling fra fagforbundene og have fokus på at styrke og udbygge samarbejdet med fagforbundene, men skal i lighed med de øvrige lokalråd i AL Sydbank A/S ikke have nogen formel beslutningskompetence.
- I relation til de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er det hensigten, at der som minimum skal vælges én medarbejder fra hver af de tre pengeinstitutter til bestyrelsen i AL Sydbank A/S, idet de 3 resterende pladser tildeles de medarbejdere, der opnår flest stemmer ved medarbejdervalget (uanset tidligere tilhørsforhold). Det er derfor forventningen, at der efter gennemførelse af Fusionen afholdes en ja/nej-afstemning blandt medarbejderne i AL Sydbank A/S med henblik på at etablere en frivillig ordning i henhold til § 24 i bekendtgørelse nr. 344 af 30. marts 2012 om medarbejderrepræsentation i aktie- og anpartsselskaber.
- For alle beslutninger på generalforsamlingen i AL Sydbank A/S, udover generalforsamlingens valg af medlemmer til repræsentantskabet, hvor der vil gælde et stemmeloft på 20.000 stemmer, vil gælde et stemmeloft på 15 % i overensstemmelse med § 10 i udkast til nye vedtægter for AL Sydbank A/S.

For de nærmere vilkår og fremtidig organisering af AL Sydbank A/S henvises til dokumenterne oplyst nedenfor under overskriften "Dokumenter", som er gjort tilgængelig på Arbejdernes Landsbanks hjemmeside, <https://www.al-bank.dk/om-banken/investor-relations/fusion>.

Fusionen vil blive gennemført i henhold til bestemmelserne i lov om fusion, spaltning og tilførsel af aktiver mv. (fusionsskatteloven) som en skattefri fusion.

Den regnskabsmæssige overtagelsesmetode, hvor der skal ske dagsværdiregulering af de overtagne aktiver og forpligtelser, finder anvendelse på Fusionen. Dette indebærer, at Fusionen sker med regnskabsmæssig indregningseffekt pr. fusionsdagen, uagtet at Fusionen sker med skattemæssig tilbagevirkende kraft til 1. januar 2025.

Gennemførelsen af Fusionen er betinget af, at Fusionen vedtages på ekstraordinære generalforsamlinger i banken, Sydbank A/S og i Vestjysk Bank A/S i overensstemmelse med Fusionsplanen, herunder ved vedtagelse af de opdaterede vedtægter på generalforsamlingen i Sydbank A/S samt vedtagelse af kapitalnedsættelsen ved annullering af samtlige egne aktier i Sydbank A/S, jf. Fusionsplanen pkt. 3.11 og 13. Fusionens gennemførelse er herudover betinget af godkendelser fra Finanstilsynet i henhold til § 204 i lov om finansiel virksomhed og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen på vilkår, der er tilfredsstillende for alle tre bankers bestyrelser. Fusionen vil således først endeligt gennemføres og få retsvirkning, hvis/når

samtlig af disse betingelser er opfyldte. Aktionærerne vil få besked, når samtlige betingelser er opfyldte.

Såfremt en aktionær i Arbejdernes Landsbank er forhindret i at modtage aktier i AL Sydbank A/S som fusionsvederlag på grund af gældende ufravigelig lovgivning i det land, hvor den pågældende aktionær er bosiddende, herunder begrænsninger som følge af juridiske krav for de fusionerende pengeinstitutter om at foretage visse dispositioner i det pågældende land, som potentielt kan medføre risiko for erstatningsansvar og/eller strafansvar for ledelserne i de fusionerende pengeinstitutter, kan AL Sydbank A/S foranledige, at omhandlede aktier, der kan henføres til sådanne aktionærer, sælges. Salget af aktierne vil blive gennemført hurtigst muligt efter Fusionens gennemførelse. Det kontante provenu fra salget af aktierne vil derefter hurtigst muligt betales til den pågældende aktionær i stedet for levering af aktierne.

Ad. Dagsordenens punkt 3)

I forlængelse af forslaget om Fusionen foreslår bestyrelsen, at den ekstraordinære generalforsamling godkender, at det nuværende vederlag til bestyrelsen for regnskabsåret 2025 videreføres og skal gælde pro rata i det omfang, Fusionen først gennemføres i 2026 i forhold til den faktiske periode, bestyrelsen har fungeret, indtil enten gennemførelsen af Fusionen i 2026 eller næste ordinære generalforsamling, alt efter hvad der indtræffer først. Bestyrelses honoraret vil ikke blive reguleret pro rata, i det omfang Fusionen gennemføres i 2025.

oo0oo

Dokumenter

Til brug for dagsordenens punkt 2) henvises til følgende dokumenter, som er gjort tilgængelige på Arbejdernes Landsbanks hjemmeside www.al-bank.dk/om-banken/investor-relations/fusion:

- Fælles fusionsplan og -redegørelse underskrevet og offentliggjort i Erhvervsstyrelsen IT-system den 29. oktober 2025, herunder de til den fælles fusionsplan og -redegørelse vedlagte vedtægter for AL Sydbank A/S.
- Mellembalance for hver af henholdsvis Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank A/S og Sydbank A/S.
- Vurderingsmandserklæringer fra EY Godkendt Revisionspartnerselskab (CVR-nr.: 30 70 02 28), PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr.: 33 77 12 31) og Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (CVR-nr.: 33 96 35 56) om kreditorenes stilling (kreditoreklæring), der konkluderer, at kreditorerne i henholdsvis Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank A/S og Sydbank A/S må antages at være tilstrækkeligt sikrede efter Fusionen i forhold til Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank A/S og Sydbank A/S nuværende situation.
- Vurderingsmændenes udtalelser om fusionsplanen, herunder at vederlaget anses for rimeligt og sagligt begrundet.
- Godkendte årsrapporter for de seneste 3 regnskabsår for hver af henholdsvis Arbejdernes Landsbank, Vestjysk Bank A/S og Sydbank A/S.
- Fritagelsesdokument vedrørende Fusionen udarbejdet i henhold til undtagelserne anført i artikel 1, stk. 4, litra g) og stk. 5, litra f), i forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer og i overensstemmelse med kravene i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/528 af 16. december 2020.

Vedtagelseskrav

Vedtagelse af forslaget under dagsordenens punkt 2) kræver i henhold til vedtægternes § 16 tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital. De øvrige forslag kan vedtages med simpelt flertal.

Aktiekapital samt møde- og stemmeret

Aktiekapitalen i Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank er på nominelt kr. 2.100.000.000 fordelt på aktier à kr. 1,00 eller multipla heraf. Hver aktie à nominelt 1 kr. giver én stemme. Stemmeret tilkommer aktionærer, som er noteret som aktionær i ejerbogen senest én uge inden afholdelse af generalforsamlingen.

Tilmelding og stemmer

Aktionærer kan deltage på generalforsamlingen og stemme personligt eller stemme ved en fuldmægtig. Aktionæren eller fuldmægtigen kan møde sammen med en rådgiver.

En aktionær har ret til at deltage på generalforsamlingen, når aktionæren har anmodet om adgang senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse.

Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Aktionærer kan afgive fuldmagt til bankens bestyrelse eller til tredjemand.

Bestilling af adgangskort/adgangskoder til dig selv eller til en evt. rådgiver samt afgivelse af fuldmagt skal foretages elektronisk via [aktionærportalen](#) – **senest fredag den 28. november 2025 kl. 23:59.**

Brevstemmer

Aktionærer kan brevstemme forud for generalforsamlingen. Blanket til brug for afgivelse af brevstemme er tilgængelig på bankens hjemmeside, www.al-bank.dk, senest tre uger før generalforsamlingen. Brevstemmer skal være kommet frem til banken **senest tirsdag den 2. december 2025 kl. 12:00** for at være gyldige.

Har du spørgsmål?

Som aktionær kan du skriftligt stille spørgsmål vedrørende dagsordenen og dokumenter til brug for generalforsamlingen. Hvis du har spørgsmål, kan disse fremsendes på e-mail til 530127@al-bank.dk eller pr. post til banken (Sluseholmen 3, 2450 København SV, att.: Bestyrelses- og Direktionssekretariatet). Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt før generalforsamlingen eller mundtligt på generalforsamlingen, medmindre svaret inden da fremgår af bankens hjemmeside www.al-bank.dk.

Persondata

Ved deltagelse i generalforsamlingen accepterer du, at generalforsamlingen optages og kan gøres tilgængelig på bankens hjemmeside. For nærmere information om, hvordan Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank indsamler og behandler personoplysninger, henvises til bankens hjemmeside www.al-bank.dk, hvor bankens politik for behandling af personoplysninger og information om beskyttelse af persondata er tilgængelig. Hvis du har spørgsmål til bankens behandling af personoplysninger, er du velkommen til at skrive til persondata@al-bank.dk.

Med venlig hilsen
Arbejdernes Landsbank

På bestyrelsens vegne
Claus Jensen
Bestyrelsesformand