

INFORMATIONSMATERIALE

16. januar 2009



DKK 1.000.000.000
3% Fast forrentet obligationslån 2009/2010

Seniorkapital

ISIN Kode: DK0030152384

Danske Bank

Arrangør: Danske Bank A/S

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
Ansvar og erklæringer	3
Obligationsbetingelser.....	4
Generelle vilkår	9
Øvrige oplysninger	12
Oplysninger om vestjyskBANK A/S.....	13

Ansvar og erklæringer

Nærværende Informationsmateriale indeholder en uddybende beskrivelse til potentielle investorer af de udbudte obligationer samt vilkårene for udbudet af disse. Idet de udbudte obligationer er omfattet af værdipapirhandelslovens § 23, stk. 4, nr. 6, er vestjyskBANK A/S undtaget fra pligten til at offentliggøre et prospekt. Informationsmaterialet er udarbejdet som erstatning for et egentligt prospekt. Obligationerne vil blive søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Udsteder erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i Informationsmaterialet os bekendt er rigtige og at Informationsmaterialet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som Informationsmaterialet skal give. Vi har foretaget rimelige undersøgelser for at sikre, at ovennævnte erklæring er korrekt.

Lemvig, den 16. januar 2009

vestjyskBANK A/S

Arrangør erklæring

I vor egenskab af Arrangør skal vi hermed bekræfte, at vi har fået forelagt alle de oplysninger, vi har anmodet om, og som vi har skønnet nødvendige, fra Udsteder og dennes revisor. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsforhold m.v., har vi ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af, men vi har foretaget en gennemgang af oplysningerne og har sammenholdt de nævnte oplysninger med de i Informationsmaterialet indeholdte informationer og har herved ikke konstateret ukorrektheder eller manglende sammenhæng.

Arrangøren påtager sig intet ansvar for vestjyskBANK A/S's opfyldelse af dets forpligtelser over for rettighedshaverne, og eventuelle tvister mellem vestjyskBANK A/S og rettighedshaverne eller mellem rettighedshaverne indbyrdes er Arrangøren uvedkommende.

Ved begrebet "rettighedshavere" forstås i dette Informationsmateriale indehavere af registrerede ejerrettigheder i Værdipapircentralen A/S over hovedstol i forbindelse med de udstedte obligationer.

København, den 16. januar 2009

Danske Bank A/S

Obligationsbetingelser

- 1 Udsteder** vestjyskBANK A/S
Torvet 4-5
7620 Lemvig
CVR-nr. 34 63 13 28
- 2 Arrangør** Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 København K
CVR-nr. 61 12 62 28
- 3 Beregningsagent** Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 København K
CVR-nr. 61 12 62 28
Att.: 3886 Corporate Actions, Denmark
- 4 Kort beskrivelse af udstedelsen** Obligationen udstedes den 19. januar 2009 til kurs 98,63 og betaler en fast helårlig kuponrente på 3 pct. i obligationens løbetid. Kuponbetalingsdagene er den 7. september 2009 og den 7. september 2010.
- Obligationen udstedes i danske kroner ("DKK").
- På Indfrielsesdagen, den 7. september 2010, indfries obligationerne til kurs 100.
- Obligationerne er på forhånd aftaget af én eller flere kvalificerede investorer.
- 5 Hovedstol** Obligationens initiale hovedstol udgør DKK 1.000.000.000 (én milliard kroner).
- 6 Udstedelsesdagen** 19. januar 2009.
- Udstedelse af obligationerne sker til det eller de af Arrangøren anviste depot(er) i Værdipapircentralen mod samtidig betaling til Udstederen af et beløb svarende til nettoprovenuet ved salget af obligationerne, dvs. DKK 986.300.000.
- 7 Udsteders erklæringer og garantier** På datoen for dette Informationsmateriale, på Udstedelsesdagen samt på udstedelsesdagen for eventuelle yderligere udstedelser (jf. punkt 8 nedenfor), afgiver Udsteder følgende erklæringer og garantier, i hvert tilfælde bedømt ud fra de på det pågældende tidspunkt eksisterende faktiske omstændigheder:

- a) Udsteder er gyldigt stiftet og registreret i overensstemmelse med dansk lovgivning, har fuld retlig handleevne til at eje sine ejendomme og øvrige aktiver, til at iværksætte og udføre sine løbende forretningsaktiviteter, og er berettiget til at udøve disse i samtlige jurisdiktioner, hvor Udsteder udfører sine aktiviteter.
- b) Udsteder er bemyndiget til og kan med juridisk bindende virkning udstede og sælge obligationerne, og udstedelsen og videresalget af obligationerne er blevet godkendt af selskabets direktion og bestyrelse i overensstemmelse med disse organers bemyndigelse.
- c) Dette Informationsmateriale og de i punkt 13 nedenfor nævnte aftaler er lovligt indgået af Udsteder i henhold til gyldig bemyndigelse fra selskabets bestyrelse og/eller direktion, og disse aftaler udgør hver især juridisk gyldige og bindende forpligtelser for Udsteder, som kan tvangsfuldbyrdes mod Udstederen, i hvert tilfælde dog med forbehold for sådanne begrænsninger og forbehold som måtte følge af konkursbehandling, tvangsakkord, insolvens, likvidation, reorganisering, moratorium, eller lignende ordninger, som berører Udsteders kreditorer generelt, i henhold til dansk lovgivning.
- d) Obligationerne, samt eventuelle yderligere udstedelser af obligationer (jf. punkt 8 nedenfor) vil, når de er udstedt i overensstemmelse med de i punkt 13 nedenfor nævnte aftaler, udgøre juridisk gyldige og bindende forpligtelser for Udsteder, som kan tvangsfuldbyrdes mod Udstederen, i hvert tilfælde dog med forbehold for sådanne begrænsninger og forbehold som måtte følge af konkursbehandling, tvangsakkord, insolvens, likvidation, reorganisering, moratorium, eller lignende ordninger, som berører Udsteders kreditorer generelt, i henhold til dansk lovgivning.
- e) Udsteder er i besiddelse af samtlige autorisationer og tilladelser, og har foretaget alle anmeldelser, notifikationer og registreringer, m.v., som er påkrævede i forbindelse med indgåelsen af dette Informationsmateriale og de i punkt 13 nedenfor nævnte aftaler og udførelsen af Udsteders forpligtelser i henhold til Informationsmaterialet og de nævnte aftaler.
- f) Indgåelse af dette Informationsmateriale og den i punkt 13 nedenfor nævnte Aftale om administration af udstedte obligationer, udstedelse og salg af obligationerne, gennemførelse af de deri beskrevne transaktioner samt overholdelse af vilkårene deri medfører ikke og vil ikke (a) medføre et brud på eller misligholdelse af bestemmelser i (i) Udsteders stiftelsesdokumenter, vedtægter, eller lignende, eller (ii) nogen form for pantaftale, sikkerhedsdokument, eller (iii) enhver anden form for aftale, som Udsteder eller Udsteders datterselskaber er part i eller bundet af, eller (b) medføre en overtrædelse af nogen love, regler, reguleringer, bestemmelser, administrative afgørelser, domme eller dekretter, m.v. udstedt af enhver myndighed, dansk eller

- udenlandsk, som har jurisdiktion over Udstederen, dennes datterselskaber eller over deres respektive ejendomme og aktiver.
- g) Udsteders seneste årsrapport, kvartals- og halvårsrapporter offentliggjort efterfølgende, samt den i forbindelse med Udsteders fusion med Ringkjøbing Bank A/S offentliggjorte Mellembalance pr. 30. september 2008 giver et korrekt og retvisende billede af Udstederens aktiver og passiver samt finansielle stilling og blevet udarbejdede på tidspunktet for afgivelsen i overensstemmelse med gældende danske regnskabsprincipper eller internationalt accepterede regnskabsprincipper og de anvendte principper er uændrede i forhold til foregående år.
 - h) Udsteder eller dennes datterselskaber er ikke og har ikke inden for de seneste 12 måneder været, bortset fra, hvad som måtte være oplyst i Årsrapporten for 2007, part i nogen form for administrative procedurer, retssager eller voldgiftssager, som hver for sig eller samlet har haft eller kan have en væsentlig indvirkning på selskabets resultat eller finansielle situation, og Udsteder eller dennes datterselskaber har ikke viden om, at der er truet med anlæggelse af sådanne sager imod Udstederen eller dennes datterselskaber.
 - i) Siden afslutningen på den periode, som den senest offentliggjorte kvartalsrapport vedrører, er der ikke indtruffet væsentlige ændringer i Udstederens finansielle eller handelsmæssige stilling ligesom der ikke er sket nogen ændring (inklusive enhver udvikling eller begivenhed, som vedrører en fremtidig ændring, Udstederen er eller burde være vidende om), som medfører en væsentlig forringelse af Udstederens, eller Udstederens og dennes datterselskabers samlede position (finansiell eller på anden vis), forventninger, driftsresultater eller generelle forretningsmæssige stilling.
 - j) Ethvert beløb, som skal betales til obligationsejerne af Udsteder i henhold til dette Informationsmateriale, kan ske uden nogen form for fradrag i henhold til nugældende eller fremtidige skatte-, og afgiftsregler eller lignende regler og bestemmelser fastsat af eller på vegne af den danske stat eller nogen anden dansk myndighed.
 - k) Der er ikke indtruffet begivenheder, der medfører eller kan medføre, at Udsteder er eller vil være i misligholdelse (som defineret i punkt 26 nedenfor i dette Informationsmateriale) i relation til udestående obligationer af enhver art udstedt af Udsteder.
 - l) Udsteder er medlem af det Private Beredskab og er i kraft heraf omfattet af statsgarantiordningen i henhold til lov nr. 1003 af 10. oktober 2008 om finansiell stabilitet. Udsteder har ikke kendskab til, at der eksisterer nogen begivenhed eller omstændighed, som medfører eller kan medføre, at Udsteder misligholder nogle af sine forpligtelser i henhold til aftalen af 5. oktober 2008 mellem staten og Det Private Beredskab, jf. lov om finansiell stabilitet, § 13, stk. 3

og 5.

- 8 Yderligere udstedelser** Udsteder forbeholder sig retten til på et senere tidspunkt, dog senest den 30. juni 2010, at udstede flere obligationer med samme fondskode. Sådanne obligationer vil, bortset fra emissionskursen, være underlagt de samme vilkår og betingelser som de i dette informationsmateriale beskrevne obligationer.
- 9 Indfrielsesdagen** 7. september 2010, medmindre obligationerne er blevet førtidsindfriet i henhold til punkt 25 nedenfor eller punkt 26 nedenfor.
- 10 Notering** Obligationerne vil blive søgt godkendt til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 19. januar 2009.
- 11 Valuta** Obligationerne er denomineret i danske kroner ("DKK")
- 12 Stykstørrelse** Obligationerne udstedes i andele à nominelt DKK 500.000
- 13 Registrering** Obligationerne registreres i Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Boks 20, 2630 Taastrup, i andele af DKK 500.000.
- Obligationerne udstedes og registreres i dematerialiseret form i Værdipapircentralen A/S, i overensstemmelse med den herom til enhver tid gældende lovgivning. Der udstedes ingen fysiske værdipapirer.
- Danske Bank A/S er udpeget som udstedelsesansvarlig for obligationerne i henhold til en særlig udstederaftale mellem Udsteder, Værdipapircentralen og Danske Bank A/S af 20. juni 2005. Herudover er der mellem Udsteder og indgået en Aftale om administration af udstedte obligationer.
- 14 Emissionskurs** Den initiale udstedelse sker til kurs 98,63, franko kurtage. Efterfølgende udstedelser med samme fondskode vil ske til markedskurs.
- 15 Kuponrente** Obligationerne forrentes fra og med den 19. januar 2009 til den 7. september 2010 med en fast rente på 3,00 pct. p.a. ("Kuponrenten."). Kuponrenten betales helårligt på Kuponbetalingsdagen (jf. punkt 17 nedenfor)
- Kuponrenten beregnes på basis af antallet af faktisk dage i den enkelte Kuponperiode (jf. punkt 16 nedenfor) divideret med 365 (eller hvis en del af den pågældende Kuponperiode falder i et skudår divideret 366 (herefter "Faktisk/Faktisk rentekonventionen").
- 16 Kuponperiode** Ved Kuponperiode forstås den periode, som strækker sig fra og med en Kuponbetalingsdag til, men eksklusiv den næstfølgende Kuponbetalingsdag. Første korte Kuponperiode løber dog fra og med

Udstedelsesdagen til, men eksklusiv, den 7. september 2009.

17 Kuponbetalingsdage Kuponrenten betales i obligationens løbetid årligt bagud, hver den 7. september, således at den første Kuponbetalingsdag er den 7. september 2009 og den sidste Kuponbetalingsdag er den 7. september 2010.

Såfremt en Kuponbetalingsdag falder på en dag, som ikke er en Bankdag (jf. punkt 21 nedenfor), udskydes Kuponbetalingsdagen til den næstfølgende Bankdag.

18 Betalinger Betaling af renter og hovedstol sker gennem det kontoførende institut ved overførsel til de over for Værdipapircentralen A/S ved døgnetts begyndelse på forfaldsdagen anviste konti hos danske pengeinstitutter og børsmæglerselskaber i overensstemmelse med de til enhver tid af Værdipapircentralen A/S fastsatte regler og procedurer.

Betaling af renter og hovedstol skal ske uden fradrag af nogen form for skat, afgift, eller lignende i henhold til lovgivning og regler fastsat af eller på vegne af danske myndigheder og Udsteder er i det tilfælde, hvor sådan skat, afgift eller lignende indføres, forpligtet til, så vidt dette er muligt i henhold til gældende lovgivning og regler, at kompensere obligationsejerne herfor, således, at disse modtager det fulde rentebeløb, jf. punkt 15 ovenfor, eller hovedstolen, jf. punkt 20 nedenfor, uden fradrag. Udsteder kan i dette tilfælde vælge at opsigte obligationerne som nærmere beskrevet i punkt 25 nedenfor.

Alle betalinger af renter og hovedstol afrundes til nærmeste øre (DKK 0,01), hvor en halv øre rundes op.

19 Handelsrenter Obligationen handles i hele løbetiden med vedhængende rente. Den vedhængende rente er i løbetiden den til en hver tid gældende Kuponrente. Vedhængende rente ved handel beregnes på basis af Faktisk/Faktisk rentekonventionen.

20 Indfrielse Obligationerne indfries på Indfrielsesdagen den 7. september 2010 til kurs 100. Hver obligation á nominelt DKK 500.000 indfries med et beløb på DKK 500.000.

Tilbagebetaling sker gennem det kontoførende institut via Værdipapircentralen A/S.

Er Indfrielsesdagen for hovedstolen ikke en Bankdag, udskydes Indfrielsesdagen til den næstfølgende Bankdag.

21 Bankdag En dag hvor banker i Danmark generelt er åbne for betalinger i danske kroner og hvor betalinger vedrørende obligationerne kan gennemføres i Værdipapircentralen.

Generelle vilkår

- 22 Retstilling** Obligationerne er almindelige, usikrede fordringer på Udsteder. Hovedstol og renter udgør en direkte fordring på Udsteder, der er foranstillet al efterstillet gæld. Obligationerne rangerer *pari passu* med andre almindelige, usikrede fordringer på Udsteder.
- Obligationerne er omfattet af statsgarantiordningen i henhold til lov nr. 1003 af 10. oktober 2008 om finansiel stabilitet, hvorefter alle indenlandske og udenlandske krav fra usikrede og ikke-efterstillede kreditorer i danske banker og pengeinstitutter, som er medlemmer af Det Private Beredskab, vil blive dækket fuldt ud i perioden fra den 5. oktober 2008 til den 30. september 2010.
- For yderligere informationer om statsgarantiordningen, se Økonomi- og Erhvervsministeriets hjemmeside, www.oem.dk
- 23 Investorrepræsentation** Obligationerne er blevet solgt i det primære marked til et begrænset antal investorer. Af denne årsag er der ikke i dette Informationsmateriale fastsat nogen mulighed for at indkalde obligationsejerne til møde eller afholde afstemninger iblandt obligationsejerne med henblik på at vedtage ændringer i vilkårene i dette Informationsmateriale.
- 24 Ændringer i vilkårene i dette Informationsmateriale** Udsteder har ret til, uden forudgående konsultation med obligationsejerne eller Danske Bank A/S som udstedelsesansvarlig i Værdipapircentralen, at ændre åbenlyse fejl eller mangler i vilkårene i dette Informationsmateriale.
- 25 Opsigelse** Obligationerne er uopsigelige fra Udsteders side, medmindre Udsteder som følge af ændringer i lovgivningen eller administrativ eller juridisk praksis forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skatte-, eller afgiftskrav, eller lignende, f.eks. en indførelse af kildeskat (kuponkat), hvor udsteder helt eller delvist pålægges at kompensere obligationsejerne herfor. I sådanne tilfælde vil Udsteder med 30 kalenderdages varsel kunne indfri alle obligationerne til kurs pari med tillæg af påløbne, men endnu ikke betalte renter til indfrielsesdagen.
- Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side, bortset fra i de tilfælde, hvor Udsteder har misligholdt sine forpligtelser, jf. punkt 26 nedenfor "Misligholdelse".
- Udsteder kan til enhver tid vælge at opkøbe obligationer i markedet eller på anden måde. Udsteder kan anmode Værdipapircentralen om at annullere sådanne obligationer.
- 26 Misligholdelse** Enhver obligationsejer er berettiget til at erklære obligationslånet forfaldent

til umiddelbar betaling til kurs pari tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter:

a) Såfremt Udsteder undlader rettidigt at betale hovedstol og/eller rente på obligationerne, og sådan betalingsundladelse fortsætter mere end 14 dage efter forfaldsdato; eller

b) såfremt Udsteder i øvrigt ikke overholder øvrige vilkår for nærværende obligationslån i indtil 30 dage, efter skriftlig rekommanderet meddelelse er fremsendt af en eller flere obligationsejere til Udsteder med skriftligt krav om overholdelse af disse samme vilkår; eller

c) såfremt Udsteder undlader at opfylde sine betalingsforpligtelser under andre obligationslån, garantier eller øvrige betalingsforpligtelser over for tredjemand, for et samlet beløb på DKK 50.000.000,- (eller tilsvarende beløb i anden valuta), og en sådan undladelse ikke bliver afhjulpet indenfor 30 dage efter, at en eller flere obligationsejere har fremsendt skriftligt rekommanderet meddelelse til Udsteder med skriftligt krav herom. Det samme gælder hvis en betalingsforpligtelse kan kræves førtidigt indfriet som følge af Udsteders misligholdelse.

d) såfremt Udsteder bliver erklæret konkurs, bliver insolvent eller indgår en generel akkordordning med sine kreditorer.

27 Omsættelighed Obligationerne er omsætningspapirer lydende på ihændehaveren, og der gælder ingen indskrænkninger i obligationernes omsættelighed. Obligationerne kan ikke noteres på navn.

For investorer med tilhørsforhold til andre retsområder end Danmark tages dog forbehold for begrænsninger indeholdt i sådanne retsområders lovgivning.

28 Omsætningsbeskyttelse Reglerne i lov om værdipapirhandel §§ 66-75 samt §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse vedrørende beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser.

29 Forældelse I henhold til gældende regler i dansk lovgivning på Udstedelsesdagen er forældelsesfristen for obligationernes hovedstol 10 år og for renter 3 år fra forfaldsdagen.

30 Skattemæssig definition af obligationerne På Udstedelsesdagen behandles Obligationerne skattemæssigt som fordringer i danske kroner. Den skattemæssige behandling afhænger af den enkelte investor.

31 Udsteders, Arrangørens og Beregningsagen Udsteder og/eller Arrangøren og/eller Beregningsagenten (den relevante part herefter defineret som Parten) er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller

**tens erstatnings-
ansvar** 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 konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Partens organisation
- 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, eller
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

32 Meddelelser

Alle meddelelser i forbindelse med obligationerne vil blive afgivet til NASDAQ OMX Copenhagen A/S og/eller Værdipapircentralen A/S.

33 Lovvalg og værneting

Obligationerne er underlagt dansk ret og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved Københavns Byret.

Øvrige oplysninger

Beslutning	Obligationerne udstedes i henhold til bestyrelsesbeslutning den 17. december 2008.
Anvendelse af provenu	Obligationsslånets provenu vil blive anvendt til finansiering af Udsteders generelle virksomhed.
Betalingsdag og afvikling	<p>Afregning af obligationerne sker på Udstedelsesdagen.</p> <p>Afvikling af obligationerne sker 3 børsdage efter en handelsdag mod registrering i Værdipapircentralen A/S. Den første udstedelse afvikles dog med valør på Udstedelsesdagen, den 19. januar 2009.</p>
Obligationsudstedende institut	Danske Bank A/S 2-12 Holmens Kanal 1092 København K Att. 3886 Corporate Actions, Danmark
ISIN - kode	DK0030152384
Emissionsomkostninger	<p>Omkostningerne i forbindelse med udstedelse og registrering i Værdipapircentralen, samt omkostninger i forbindelse med børsnotering m.v. andrager samlet ca. DKK 90.000.</p> <p>Udsteder afholder omkostningerne.</p>
Salgsrestriktioner	Obligationerne er underkastet de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i hvert enkelt lands nationale lovgivning. Udsteder og Arrangøren påtager sig intet ansvar i så henseende.

Oplysninger om vestjyskBANK A/S

Adresse	vestjyskBANK A/S Torvet 4-5 7620 Lemvig
Regnskaber og vedtægter	Regnskabsrapporter og vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Udsteder. Disse er endvidere tilgængelige via Internettet på adressen: www.vestjyskbank.dk .
Lov om finansiel stabilitet	Udsteder er medlem af Det Private Beredskab og omfattet statsgarantiordningen i henhold til lov nr. 1003 af 10. oktober 2008 om finansiel stabilitet.
Rating	Hverken vestjyskBANK A/S eller obligationerne er ratede.
Registrering	CVR-nr.: 34 63 13 28
Bestyrelse og direktion	Bestyrelse: Anders Kristian Bech, formand Poul Hjulmand, næstformand Peter Grankær Kirsten Lundgaard-Karlshøj Peter Mortensen Carl Olav Birk Jensen Peder Hesselaa Nielsen (medarbejdervalgt) Peter Bækkelund Rasmussen (medarbejdervalgt) Direktion: Frank Kristensen, administrerende bankdirektør Preben Knudsgaard, bankdirektør