

# Aarhus Lokalbank

BYENS BANK 



## Prospekt 2009

Garanteret aktieudvidelse i Aarhus Lokalbank Aktieselskab - 1. maj - 15. maj 2009  
Tegning af nom. DKK 8.000.000 nye aktier á kr. 10 i fri tegning uden  
fortrinsret for de hidtidige aktionærer

Arrangør - AARHUS LOKALBANK AKTIESELSKAB

## Generel information

Dette prospekt må ikke betragtes som en anbefaling fra Aarhus Lokalbank Aktieselskabs side om, at modtagere af prospektet bør tegne eller købe aktier i Aarhus Lokalbank Aktieselskab. Potentielle investorer bør selv vurdere, om oplysningerne i prospektet er relevante, og at et eventuelt køb bør baseres på de undersøgelser, som vedkommende finder nødvendige.

Det er ikke tilladt nogen at give oplysninger eller fremsætte erklæringer, der ikke er indeholdt i dette prospektet, og sådanne oplysninger og erklæringer kan i givet fald ikke betragtes som tiltrådt af Aarhus Lokalbank Aktieselskab. Udlevering af prospektet kan ikke på noget tidspunkt betragtes som en indeståelse for, at der ikke er sket ændringer i Aarhus Lokalbank Aktieselskab's virksomhed eller forhold siden datoen for offentliggørelse af prospektet, eller at oplysninger indeholdt heri er korrekte på noget tidspunkt efter datoen for offentliggørelse af prospektet. I henhold til Bekendtgørelse om prospekter nr. 1232 af 22. oktober 2007 skal enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysninger i prospektet, der kan påvirke vurderingen af værdipapirerne, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelsen af prospektet og den endelige afslutning af udbuddet til offentligheden, eller starten af handlen på et reguleret marked, angives i et tillæg til prospektet. Et sådant tillæg skal godkendes indenfor syv børsdage og offentliggøres i overensstemmelse med § 26.

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" under afsnit III i prospektet for en beskrivelse af væsentlige faktorer vedrørende investering i Aarhus Lokalbank Aktieselskab.

### *Fremadrettede udsagn*

Visse udsagn i dette prospekt, herunder visse udsagn i afsnittet "Risikofaktorer" er baseret på Aarhus Lokalbank Aktieselskabs ledelses opfattelse samt ledelsens forudsætninger og de oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for ledelsen og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Alle udtalelser med undtagelse af historiske kendsgerninger i prospektet, herunder uden begrænsning, udtalelser vedrørende Aarhus Lokalbanks Aktieselskabs økonomiske stilling, forretningsstrategi, planer og mål for den fremtidige drift (herunder udviklingsplaner og –mål vedrørende Aarhus Lokalbank Aktieselskabs forretning), er fremadrettede udsagn, der indebærer kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre forhold, der kan få Aarhus Lokalbank Aktieselskabs faktiske resultater, udvikling eller præstationer til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, den udvikling eller de præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn. Disse fremadrettede udsagn er baseret på forudsætninger om fremtidige begivenheder, herunder en række forudsætninger vedrørende Aarhus Lokalbank Aktieselskabs nuværende og fremtidige forretningsstrategier, som kan vise sig ikke at være korrekte. Aarhus Lokalbank Aktieselskabs faktiske resultater, udvikling eller præstationer kan afvige væsentligt fra de fremadrettede udsagn i prospektet som følge af væsentlige faktorer, herunder blandt andet risici forbundet med markedsudvikling, uforudsete vanskeligheder med Aarhus Lokalbank Aktieselskabs forskellige samarbejdspartnere, konkurrenceforholdene for Aarhus Lokalbank Aktieselskabs forretningsområder og markeder samt andre faktorer, der omtales i prospektet, herunder de faktorer, der omtales under afsnittet "Risikofaktorer". De fremadrettede udsagn gælder pr. datoen for offentliggørelse af prospektet, og Aarhus Lokalbank Aktieselskab påtager sig ingen forpligtelse til offentligt at opdatere eller revidere fremadrettede udsagn, hvad enten disse følger af nye oplysninger, fremtidige begivenheder eller andre forhold.

Visse økonomiske og statistiske oplysninger i prospektet kan være afrundet til nærmeste hele tal. Summen af tallene i en kolonne svarer således ikke nødvendigvis til totalen for den pågældende kolonne.

# INDHOLDSFORTEGNELSE

	Generel information .....	2
	Indholdsfortegnelse .....	3
I	Ansvarlige .....	4
II	Resumé .....	7
III	Risikofaktorer .....	11
IV	Virksomhedsbeskrivelse.....	14
	1 Ansvarlige .....	14
	2 Revisorer.....	14
	3 Udvalgte regnskabsoplysninger .....	14
	4 Risikofaktorer.....	16
	5 Oplysninger om Aarhus Lokalbank Aktieselskab.....	14
	6 Forretningsoversigt.....	15
	7 Organisationsstruktur.....	16
	8 Ejendomme, anlæg og udstyr m.v. ....	18
	9 Gennemgang af drift og regnskab.....	18
	10 Kapitalberedskab.....	21
	11 Forskning og udvikling, patenter og licenser .....	22
	12. Trendoplysninger.....	23
	13. Resultatforventninger eller prognoser.....	24
	14. Bestyrelse, Direktion og Nøglemedarbejdere .....	26
	15. Aflønning og goder .....	30
	16. Ledelsens arbejdsplads .....	31
	17. Personale .....	33
	18. Større aktionærer.....	34
	19. Transaktioner med nærtstående parter .....	35
	20. Oplysninger om selskabers aktiver og passiver, økonomiske stilling og resultater ..	35
	21. Yderligere oplysninger.....	38
	22. Væsentlige kontrakter .....	42
	23 Oplysninger fra tredjemand, eksperterklæringer og interesseerklæringer.....	43
	24. Dokumentationsmateriale.....	43
	25. Oplysninger om kapitalbesiddelser .....	43
V	Yderligere Regnskabsoplysninger .....	44
VI	Kapitaludvidelsen og tegningsbetingelser .....	49
	1 Ansvarlige for udbuddet.....	49
	2 Risikofaktorer i forbindelse med udbuddet.....	49
	3 Nøgleoplysninger .....	49
	4 Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes.....	50
	5 Vilkår og betingelser for udbuddet .....	54
	6 Optagelse til omsætning og handel .....	57
	7 Værdipapirindehavere, der ønsker at sælge .....	57
	8 Nettoprovener og samlede omkostninger .....	58
	9 Udvanding .....	58
	10 Øvrige oplysninger .....	58
VII	Tegningsblanket .....	59

Dette prospekt er udformet i henhold til EU Kommissionens forordning 809/2004, Værdipapirhandelsloven, og bekendtgørelse nr. 1332 af 22. oktober 2007 udstedt af Finanstilsynet i medfør af værdipapirhandelsloven. Forordningen indeholder skemaer, der angiver hvad udstederen skal angive i et prospekt.

Ved udarbejdelse af prospektet er følgende skemaer i forordningen lagt til grund:

Bilag I: Mindstekrav til oplysninger i aktiregistreringsdokumentet

Bilag III: Mindstekrav til oplysninger i værdipapirnoten.

# I ANSVARLIGE

## *Ansvarlig for oplysninger i prospektet*

Ansvaret for de oplysninger der gives i dette prospekt påhviler udstederen, Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

## *Erklæringer vedrørende prospektet*

Bestyrelse og direktion

Vi erklærer herved at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Århus, den 28. april 2009.

## **Bestyrelsen**

---

Rasmus Juhl Rasmussen, godsejer  
(Formand)

---

Jørn Sørensen, murer­mester  
(Næstformand)

---

Esben Hammer, boghandler  
(Bestyrelsesmedlem)

---

Gert Lopdrup Pedersen, gårdejer  
(Bestyrelsesmedlem)

---

Jørgen Balle, administrerende direktør  
(Bestyrelsesmedlem)

---

Knud Erik Rasmussen, statsaut. revisor  
(Bestyrelsesmedlem)

---

Per Enevoldsen, afdelings­­s­ous­chef  
(Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

---

Hanne Pedersen, landbrugsrådgiver  
(Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

---

Kirsten Majgaard Basse, jurist  
(Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem)

## **Direktionen**

---

Per H. Hermansen  
Bankdirektør

## Prospekterklæring afgivet af Aarhus Lokalbank Aktieselskabs uafhængige revisorer

Til læserne af dette prospekt.

Vi har som generalforsamlingsvalgt revisor gennemgået oplysninger af regnskabsmæssig karakter indeholdt i det af ledelsen udarbejdede prospekt for Aarhus Lokalbank Aktieselskab.

Bankens ledelse har ansvaret for prospektet og for indholdet og præsentationen af informationerne heri. Vores ansvar er på grundlag af vores gennemgang at udtrykke en konklusion om, hvorvidt oplysninger af regnskabsmæssig karakter er korrekt gengivet fra årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008 for Aarhus Lokalbank Aktieselskab.

### *Det udførte arbejde*

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard for "Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger" (RS 3000). Vi har tilrettelagt og udført vores arbejde med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at prospektet ikke indeholder væsentlig fejlinformation vedrørende Aarhus Lokalbank Aktieselskab af regnskabsmæssig karakter.

Vi har gennemgået prospektets oplysninger vedrørende Aarhus Lokalbank Aktieselskab af regnskabsmæssig karakter og påset, at disse er korrekt gengivet fra de af os reviderede årsrapporter for 2006, 2007 og 2008.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

### *Konklusion*

Vi skal herved bekræfte, at alle væsentlige forhold vedrørende Aarhus Lokalbank Aktieselskab, som er os bekendt, og som efter vores opfattelse kan påvirke vurderingen af Aarhus Lokalbanks aktiver, passiver og finansielle stilling samt resultat af Aarhus Lokalbanks aktiviteter og pengestrømme, som angivet i årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008, er indeholdt i prospektet.

Århus, den 28. april 2009.

### **KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

Jakob Nyborg  
Statsaut. revisor

---

Henrik Pungvig Jensen  
Statsaut. revisor

## **Reference til øvrige erklæringer afgivet af Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs uafhængige revisorer**

### ***Årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008***

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab ved de statsautoriserede revisorer Flemming Johannsen og Jakob Nyborg har revideret den af ledelsen for 2006 aflagte årsrapport for Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, dateret den 20. februar 2007.

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab ved de statsautoriserede revisorer Jakob Nyborg og Henrik Pungvig Jensen har revideret den af ledelsen for 2007 aflagte årsrapport for Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, dateret den 19. februar 2008.

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Jakob Nyborg og Henrik Pungvig Jensen har revideret den af ledelsen for 2008 aflagte årsrapport for Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, dateret den 24. februar 2009.

Årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008 er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisionen af årsrapporterne for hvert af årene 2006, 2007 og 2008 er udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at revisionen tilrettelægges med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Årsrapporterne for hvert af årene 2006, 2007 og 2008 er forsynet med revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Revisionspåtegningerne er indeholdt i årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008, som er integreret i prospektet ved henvisning, jfr. side 35 i dette prospekt.

### ***Resultatforventningerne til 2009***

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Jakob Nyborg og Henrik Pungvig Jensen, har undersøgt de af bankens ledelse udarbejdede resultatforventninger til 2009 for Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, jfr. side 24 i dette prospekt.

Undersøgelserne er udført i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om "Undersøgelse af fremadrettede finansielle oplysninger" (RS 3400). Der er i forbindelse hermed afgivet erklæring på side 25 med begrænset sikkerhed for, at de af bankens ledelse anvendte forudsætninger giver et rimeligt grundlag for resultatforventningerne til 2009 og høj grad af sikkerhed for, at resultatforventningerne til 2009 er udarbejdet på grundlag af disse forudsætninger og i overensstemmelse med Aarhus Lokalbanc Aktieselskabs anvendte regnskabspraksis.

Erkæringen er uden forbehold, men indeholder supplerende oplysninger.

Revisorerne er medlem af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer.

## II RESUMÉ

Resuméet bør læses som en indledning til prospektet. Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed. Hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostninger i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes. De fysiske eller juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelse heraf og anmoder om godkendelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet.

Dette resumé er udarbejdet af Aarhus Lokalbank Aktieselskab ("Aarhus Lokalbank", "Banken") i forbindelse med Aarhus Lokalbanks forestående aktieemission på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Aarhus Lokalbanks bestyrelse har udnyttet bemyndigelsen i Aarhus Lokalbanks vedtægter § 2, stk. 2, 1. pkt. hvorved Aarhus Lokalbanks bestyrelse af generalforsamlingen er bemyndiget til efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår at udvide Aarhus Lokalbanks aktiekapital til den på tegningstidspunktet noterede børskurs i fri tegning uden fortrinsret for de hidtidige aktionærer.

Ifølge Aarhus Lokalbanks fondsbørsmeddelelse nr. 4 – 2009 af 16. marts 2009 er aktieudstedelsen garanteret. En række private indehavere af Aarhus Lokalbanks kapitalbeviser har afgivet uigenkaldeligt tilsagn om ombytning af kapitalbeviser til aktiekapital i forbindelse med markedskursemmissionen.

Formålet med aktiekapitaludvidelsen er at styrke Aarhus Lokalbanks kapitalgrundlag for at imødegå risici for øgede tab på udlån og garantier, som kan komme i forbindelse med en kommende recessionsperiode.

På Aarhus Lokalbanks generalforsamling den 14. marts 2009 har generalforsamlingen ligeledes vedtaget at meddele Aarhus Lokalbanks bestyrelse bemyndigelse til at søge om optagelse af hybrid kernekapital i henhold til lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter (Bankpakke II). Ansøgning til Økonomi- og Erhvervsministeriet herom er indsendt den 6. april 2009. Det er forventningen, at Aarhus Lokalbank ved at deltage vil kunne modtage ansvarligt indskud på ca. 200-240 mio. kr.

Aarhus Lokalbanks ordinære drift er forøget markant gennem de senere år, og balanceposterne udlån, indlån og garantier er øget tilsvarende.

I takt med udviklingen i den finansielle krise har Aarhus Lokalbank i 2008 måttet konstatere et negativt resultat før skat på kr. 3,5 mio. som følge af stigende kurstab, nedskrivninger på eksisterende kundeengagementer samt betalinger til nødlidende pengeinstitutter som følge af deltagelse i lov nr. 1003 af 10. oktober 2008 om finansiell stabilitet (Bankpakke I).

Ved udgangen af 2008 var Aarhus Lokalbanks solvensprocent på 13,0%, hvor lovens minimumskrav er 8%.

Efter aktiekapitalforhøjelsen og forventet deltagelse i Bankpakke II vil Aarhus Lokalbanks kapitalgrundlag være yderligere styrket til at kunne imødegå eventuelle forøgede tab, en kommende recessionsperiode kan medføre.

Aarhus Lokalbanks solvensprocent forventes efter gennemførelse af den planlagte kapitalforhøjelse samt ansvarligt indskud fra Bankpakke II at ligge i intervallet 19-21%.

I forlængelse af at det forventede statslige kapitalindskud forventes at udgøre mere end 35% af Aarhus Lokalbanks kernekapital, har Aarhus Lokalbanks generalforsamling den 14. marts 2009 vedtaget forslag til vedtægtsændringer, der medfører, at nuværende stemmeretsbegrænsninger og

begrænsninger i ejerloft betinget ophæves, såfremt der på et senere tidspunkt skulle ske konvertering af det statslige kapitalindskud til aktiekapital. På Aarhus Lokalbanks ekstraordinære generalforsamling den 3. april 2009 er forslaget endeligt vedtaget.

Aktiekapitaludvidelsen gennemføres i henhold til dansk lovgivning og prospektet er udarbejdet med henblik på at opfylde de standarder og betingelser, der er gældende i dansk lovgivning.

Udlevering af dette prospekt eller udbuddet af aktier er i visse retsområder uden for Danmark begrænset af lovgivning. Personer i besiddelse af dette prospekt, anmodes om selv at drage omsorg for indhentelse af nødvendige oplysninger om disse begrænsninger samt om skatteforhold og mulige valutarestriktioner og endvidere påse efterlevelsen heraf.

Investorer bør forinden investering rådføre sig med personer der har fornøden økonomisk, finansiel, skattemæssig og juridisk ekspertise.

Aarhus Lokalbank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab. Reglerne om danske aktieselskaber findes i lov om aktieselskaber, aktuelt lovebekendtgørelse nr. 649 af 15. juni 2006 med senere ændringer.

Aarhus Lokalbanks formål er i henhold til vedtægternes § 1 "at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed".

Pengeinstitutter er reguleret i lov om finansiel virksomhed, aktuelt lovebekendtgørelse nr. 897 af 4. september 2008 med senere ændringer og tilhørende bekendtgørelser. Lov om finansiel virksomhed indeholder regler om tilladelse, eneret, virksomhedsområde, god skik, ejerforhold, ledelse, indretning af virksomheden, videregivelse af fortrolige oplysninger, solvens, midlernes anbringelse, likviditet, koncernregler, konsolidering, årsrapport, revision, anvendelse af årets overskud, sammenlægning og omdannelse, ophør af den finansielle virksomhed, krisehåndtering, tilsyn og afgifter. Pengeinstitutter er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, som påser overholdelse af lov om finansiel virksomhed og regler udstedt i medfør heraf.

De nævnte love har væsentlig betydning for investorenes læsning af dette prospekt. Lovene regulerer centrale forhold i Aarhus Lokalbanks virksomhedsudøvelse og drift.

Aarhus Lokalbanks hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder, erhvervs- og offentlige kunder. Kunderne er primært baseret i Østjylland. Aarhus Lokalbank ønsker at kunne tilbyde kunderne et fuldt produktsortiment inden for den finansielle sektor kombineret med professionel rådgivning.

Investering i aktierne er forbundet med betydelig risiko og usikkerhed. I afsnit III "Risikofaktorer" er angivet de risikofaktorer, som investorer som minimum bør tage i betragtning ved investering i de udbudte aktier. Beskrivelsen udgør ikke en udtømmende opremsning af risikofaktorer.

Investering i de udbudte aktier er udelukkende passende for investorer, der har betydelig erfaring med og viden omkring de finansielle forhold, der er relevante i forhold til en fyldestgørende vurdering og analyse af de udbudte aktier, og som er i stand til at bære de økonomiske risici forbundet med en investering heri.

Risikofaktorer der knytter sig til Aarhus Lokalbank har Aarhus Lokalbank identificeret som de risici, der knytter sig til drift af et pengeinstitut. Investorer tager således risiko på Aarhus Lokalbank.

Risikofaktorer der knytter sig til værdipapirerne er de risici der generelt knytter sig til investering i aktier, dvs. selskabs-, branche- og markedsrisici. For yderligere oplysninger om risikoforhold henvises til prospektets afsnit III "Risikofaktorer".

Nedenfor er angivet et uddrag af betingelserne for tegningen.



### **Tegningsbeløb**

Aktiekapitalen forhøjes fra nominelt 30.000.000 kr. (3.000.000 stk. aktier á 10 kr.) med nominelt kr. 8.000.000 (800.000 stk. aktier á 10 kr.) til 38.000.000 kr. (3.800.000 stk. aktier á 10 kr.).

Emissionens størrelse svarer dermed til 26,67% af Aarhus Lokalbanks nuværende aktiekapital.

De nye aktier tilbydes i fri tegning uden fortrinsret for de hidtidige aktionærer og sker til markedskurs.

Kursen fastsættes som et gennemsnit af den officielle kurs på Aarhus Lokalbanc-aktien i perioden 28. – 30. april 2009. Såfremt der ikke noteres en officiel kurs i perioden, anvendes senest noterede kurs.

Tegningskursen vil blive offentliggjort den 30. april 2009 i forbindelse med offentliggørelse af prospektet til NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Tildeling af de nye aktier sker efter en matematisk beregning, idet tildeling først foretages til investorer, som tegner de nye aktier kontant. Dernæst foretages tildeling til investorer, som tegner de nye aktier ved ombytning af noterede kapitalbeviser udstedt i 2008.

I tilfælde af overtegning opfyldes tegningsønsker pro rata i forhold til den ønskede tegning, dog således at ønsker om kontant tegning opfyldes før ønsker om ombytning af kapitalbeviser.

### **Tegningsperiode**

1. maj – 15. maj 2009 kl. 16,00 dansk tid, begge dage inklusive.

### **Børsnotering**

De nye aktier udstedes i midlertidig ISIN DK0060179679 og er ikke søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

De nye midlertidige aktier vil blive ombyttet og søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 26. maj 2009 i Aarhus Lokalbancs eksisterende ISIN kode. Den midlertidige ISIN er alene oprettet i VP Securities A/S med henblik på tegning af nye aktier.

De nye aktier forventes optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S fra og med den 26. maj 2009. Offentliggørelsen af den samlede tegning forventes at finde sted den 15. maj 2009.

### **Garanti**

Tegningen er garanteret fuldt ud.

Såfremt de udbudte aktier ikke tegnes fuldt ud ved kontant indbetaling og/eller ombytning af noterede kapitalbeviser udstedt i 2008, har en række private indehavere af Aarhus Lokalbancs kapitalbeviser afgivet uigenkaldeligt tilsagn om ombytning af kapitalbeviser til aktiekapital med et beløb der på beslutningstidspunktet den 13. marts 2009 oversteg værdien af de udbudte aktier med ca. 3 mio. kr. Som følge af uændret udvikling i kursniveauet er tegningen pr. prospektdatoen garanteret fuldt ud. Overdækningen fra garantistillerne svarer til ca. 7,5% i forhold til værdien af den udbudte kapital.

I tilfælde af, at det med udgangspunkt i kursfastsættelsen pr. 30. april 2009 mod forventning måtte vise sig, at udbuddet af de nye aktier ikke garanteres fuldt ud, vil dette blive meddelt i et tillægsprospekt.

### **Rettigheder**

De nye aktier har samme rettigheder som de eksisterende aktier. Herunder gælder også, at de nye aktier giver ret til fuldt udbytte fra og med 2009.

Som følge af Aarhus Lokalbancs deltagelse i Bankpakke I må udbytteudlodning dog ikke finde sted for regnskabsårene 2009 og 2010.

Aarhus Lokalbanc har ikke fastlagt regler for hvorledes et eventuelt senere udbytte skal beregnes.

### **Tidsplan for emissionen**

Dato	Begivenhed
30. april 2009	Prospektmeddelelse
1. maj – 15. maj 2009	Tegningsperioden løber
15. maj 2009	Tegningsperioden slutter – resultat offentliggøres
20. maj 2009	Betaling og registrering i VP Securities A/S
26. maj 2009	Første noteringsdag for de nye aktier

### **Ombytning af kapitalbeviser til aktier**

Indehavere af kapitalbeviser tilbydes ombytning af kapitalbeviser udstedt af Aarhus Lokalbanc i maj 2008, optaget til notering og handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S første gang den 22. maj 2008, registreret under ISIN kode DK0030102017 med ordinært udløb 22. maj 2016. Ombytningskursen fastsættes som et gennemsnit af den officielle kurs på såvel Aarhus Lokalbanc-aktien som Aarhus Lokalbanc-kapitalbeviserne i perioden 28. april – 30. april 2009. Såfremt der ikke noteres en officiel kurs i perioden, anvendes senest noterede kurs.

Ombytningskursen vil blive offentliggjort den 30. april 2009 i forbindelse med offentliggørelse af prospektet via NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Kapitalbevisere, der ønsker at ombytte kapitalbeviser, tilbydes således at tegne nye aktier på samme vilkår som gælder for tegningen af de nye aktier i enhver henseende.

### **Omkostninger**

I forbindelse med udstedelsen afholdes omkostninger, der kan estimeres således:

Tegningsprovision til tegningssteder .....	kr. 20.000
Omkostninger til optagelse til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og til Værdipapircentralen A/S .....	kr. 100.000
Udarbejdelse af markedsføringsmateriale, herunder trykning af prospekt, porto m.v. ....	kr. 620.000
Omkostninger til revisorer .....	<u>kr. 200.000</u>
I alt .....	<u>kr. 940.000</u>

### III RISIKOFAKTORER

Investering i aktierne er forbundet med betydelig risiko og usikkerhed. De nedenfor nævnte risici og dette prospekt i sin helhed bør nøje gennemlæses forud for en eventuel beslutning om investering i aktierne. Investorer bør som minimum tage følgende forhold i betragtning ved investering i de udbudte aktier. Forholdene er væsentlige men ikke udtømmende for vurdering af den med investeringen forbundne risiko.

#### 1. Generelt

Nærværende prospekt fremhæver på et generelt niveau nogle af de forhold og risici, som potentielle investorer bør betragte, førend der foretages en investering i de udbudte aktier. Prospektet har ikke til hensigt fyldestgørende at tilvejebringe og redegøre for den information eller de dybdegående analyser, der forudsættes for at evaluere de økonomiske konsekvenser af at investere i nærværende udstedelse. Potentielle investorer bør derfor individuelt foretage en analyse af bl.a. skatte- og regnskabsmæssige forhold, førend der investeres i de udbudte aktier. Prospektet er ikke en investeringsanbefaling, og potentielle investorer bør udelukkende investere i aktierne, såfremt nærværende aktieudbud vurderes at være i overensstemmelse med investors finansielle målsætning.

Listen er ikke udtømmende eller anført i prioriteret rækkefølge, ligesom der vil være andre risici som vil kunne påvirke aktieinvesteringen i negativ retning både på kort og langt sigt.

Investering i de udbudte aktier er udelukkende passende for investorer, der har en betydelig erfaring med og viden omkring de finansielle forhold, der har relevans i forhold til en fyldestgørende vurdering og analyse af de udbudte aktier, og som er i stand til at bære de økonomiske risici, der er forbundet med en investering heri.

#### 2. Virksomhedsrisiko

Udsteder af aktierne er Aarhus Lokalbank Aktieselskab. Investorer tager således en risiko på Aarhus Lokalbank Aktieselskab. Aarhus Lokalbank er reguleret af den finansielle lovgivning i Danmark og er under tilsyn af Finanstilsynet.

Følgende risikoområder er relevante at lade indgå i en vurdering af forhold der, hvis de aktualiseres, kan have en væsentlig negativ indflydelse på Aarhus Lokalbank Aktieselskabs udvikling fremover:

- Øgede tab på udlån og garantier. På grund af den finansielle krise med betydelige usikkerheder, vil der være en forhøjet risiko for øgede tab, bl.a. som følge af faldende værdi af stillede sikkerheder. I årene 2004-2007 har den årlige nedskrivningsprocent svinget mellem -0,2% og 0,3% af Aarhus Lokalbanks udlån og garantier. I 2008 udgjorde nedskrivningsprocenten 0,5%. Regnskabsregler fra 2005 har medført, at der først kan nedskrives på engagementer, når der er en objektiv indikation for værdiforringelse, hvilket har reduceret Aarhus Lokalbanks akkumulerede nedskrivninger til dækning af fremtidige tab.
- Aarhus Lokalbanks samlede betaling til statsgaranti vedrørende deltagelse i Bankpakke I kan udgøre op til 100 mio. kr., såfremt danske pengeinstitutters forpligtelser overfor statsgarantiordningen bliver effektueret i fuldt omfang.
- Svækkelse af likviditetsberedskab. Som følge af den finansielle krise kan en fremtidig svækkelse af likviditetsberedskabet ikke udelukkes. Aarhus Lokalbanks muligheder for at tilvejebringe den nødvendige likviditet fra markedet kan besværliggøres. Aarhus Lokalbanks overdækning i forhold til lovens krav om likviditet har i årene 2004-2007 svinget mellem 30,5 – 64,5% Ved udgangen af 2008 udgjorde overdækningen 130,3% i forhold til Aarhus Lokalbanks politikmål på 100%.

- Tab af nøglemedarbejdere, eller manglende mulighed for at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere. På grund af den finansielle krise forventes udviklingen i den intense efterspørgsel efter medarbejdere der i de foregående år har præget sektoren, nu at være af mere begrænset omfang.
- Valuta- og renteændringer. Ændringer i valutakurser og renteniveau kan påvirke Aarhus Lokalbanks indtjening. I perioden 2004-2008 har Aarhus Lokalbanks renterisiko svinget mellem 4% og -3,7%.
- Tab på værdipapirer. Faldende kurser på aktier og obligationer kan medføre tab på Aarhus Lokalbanks beholdning af værdipapirer. Aarhus Lokalbank har i perioden 2004-2007 haft kursreguleringer, der har svinget mellem kr. 3,8 mio. og 21,6 mio. I 2008 udgjorde kursreguleringer et beløb på kr. -11,7 mio.
- Krav til kapitalgrundlag. Afhængig af udviklingen i den finansielle krise kan det ikke udelukkes, at der fra lovgivers side vil blive vedtaget yderligere love, som muligvis vil medføre at Aarhus Lokalbank kan blive omfattet af yderligere lovreguleringer eller vil få mulighed for at deltage i yderligere lovreguleringer, som kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på Aarhus Lokalbanks virksomhed. Det er således en betingelse for opretholdelse af tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed, at lovgivningsmæssige krav til enhver tid overholdes.
- Optagelse af statsligt kapitalindskud. Aarhus Lokalbank forventer at optage statsligt kapitalindskud under Bankpakke II i form af hybrid kernekapital på ca. 200-240 mio. Kr. Banken har indgivet ansøgning herom, men endnu ikke modtaget svar på ansøgningen.
- Operationel risiko. Den operationelle risiko er risikoen for, at Aarhus Lokalbank helt eller delvist må acceptere tab som følge af utilstrækkelig eller uhensigtsmæssige interne procedurer, menneskelige fejl, IT-systemfejl, eller eksterne påvirkninger. Operationel risiko søges styret gennem politikker, forretningsgange og kontrolforanstaltninger, der er udarbejdet med henblik på at opnå et både sikkert og velfungerende miljø. Den operationelle risiko minimeres bl.a. ved at udførelsen af aktiviteter organisatorisk er adskilt fra kontrollen af samme.

Årsrapporter for Aarhus Lokalbank er tilgængelige på Aarhus Lokalbanks hjemmeside [www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk) og kan i øvrigt rekvireres ved henvendelse til Aarhus Lokalbank. Risikorapport for 2008 er ligeledes tilgængelig på samme hjemmeside. For yderligere oplysninger henvises til årsrapporter for 2006, 2007 og 2008 samt risikorapport for 2008 side 2-14, som er integreret i prospektet ved henvisning, jfr. krydsreferencetabellen side 35.

### 3. Produktkarakteristika og –risici

Enhver investering i aktier indebærer en vis risiko. Det er derfor væsentligt, at man som investor gør sig klart, at der er risiko for at tabe penge ved at investere i aktier. Eksempelvis i forbindelse med et kursfald, eller i værste fald at miste hele sin investering, såfremt Aarhus Lokalbank mister egenkapitalen.

Risiko ved investering i aktier opdeles generelt i selskabs-, branche- og markedsrisici.

- Selskabsrisici er forhold der alene påvirker den pågældende virksomheds aktie. Under denne kategori falder forhold som eksempelvis ændrede konkurrenceforhold, tab af kunder, faldende indtjening m.v.
- Brancherisici er forhold der påvirker den pågældende branche. Under denne kategori falder bl.a. politiske og lovgivningsmæssige forhold.
- Markedsrisici er forhold som påvirker hele aktiemarkedet. Under denne kategori falder forhold som eksempelvis ændringer i konjunkturerne, inflation, rente, oliepriser m.v.

#### **4. Risici i øvrigt**

Ansvar for at afgrænse og overvåge Aarhus Lokalbanks risici ligger hos Aarhus Lokalbanks ledelse, som fastsætter de overordnede politikker og instrukser, herunder grænser for de enkelte eksponeringers størrelse. Risikoeksponeringer og aktiviteter rapporteres løbende til bestyrelsen.

#### **5. Markedsrisiko**

Blandt andet på grund af den finansielle krise ventes aktierne at have begrænset likviditet, hvilket blandt andet betyder, at investor ikke til hver en tid kan påregne at kunne afhænde aktierne.

Markedskursen er alene bestemt af udbuds- og efterspørgselsforhold, og investor kan derfor ikke være sikker på, at markedets budpris reflekterer aktiernes teoretiske værdi. Der kan desuden være perioder, hvor det ikke er muligt at få budpriser på aktierne.

Aktier er et produkt med høj kompleksitet, hvis teoretiske værdi vil være påvirket af mange faktorer, så som volatilitet og kreditrisikoen på Aarhus Lokalbanc.

## IV VIRKSOMHEDSBESKRIVELSE

### 1 ANSVARLIGE

Der henvises til ansvarserklæringen under afsnit I "Ansvarlige".

### 2 REVISORER

KPMG Statsautoriserede Revisionspartnerselskab ved

Statsautoriseret revisor Jakob Nyborg  
Statsautoriseret revisor Henrik Pungvig Jensen  
Værkmestergade 25  
Postboks 330  
8100 Århus C.

#### **Årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008**

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab ved de statsautoriserede revisorer Flemming Johannsen og Jakob Nyborg har revideret den af ledelsen for 2006 aflagte årsrapport for Aarhus Lokalbank Aktieselskab, dateret den 20. februar 2007.

KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab ved de statsautoriserede revisorer Jakob Nyborg og Henrik Pungvig Jensen har revideret den af ledelsen for 2007 aflagte årsrapport for Aarhus Lokalbank Aktieselskab, dateret den 19. februar 2008.

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab ved de statsautoriserede revisorer Jakob Nyborg og Henrik Pungvig Jensen har revideret den af ledelsen for 2008 aflagte årsrapport for Aarhus Lokalbank Aktieselskab, dateret den 24. februar 2009.

Statsautoriseret revisor Flemming Johannsen er som følge af udtræden af revisionsfirmaet, fratrådt som revisor fra og med regnskabsåret 2007.

Revisorerne er medlemmer af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer.

Der henvises i øvrigt til afsnit I under punktet "Reference til øvrige erklæringer afgivet af Aarhus Lokalbank Aktieselskabs uafhængige revisor".

### 3 UDVALGTE REGNSKABSOPLYSNINGER

Der henvises til nærværende afsnit, punkt 10 "Gennemgang af drift og regnskaber" samt afsnit V "Regnskabsoplysninger".

### 4 RISIKOFAKTORER

Der henvises til afsnit III "Risikofaktorer".

### 5 OPLYSNINGER OM AARHUS LOKALBANK AKTIESELSKAB

#### ***Udsteders juridiske navn og binavne***

Aarhus Lokalbanks juridiske navn er Aarhus Lokalbank Aktieselskab. Aarhus Lokalbank har registreret følgende binavne i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen:

- Hadsten Bank Aktieselskab

- Langå Bank Aktieselskab
- Aros Bank Aktieselskab
- Jyllands Bank Aktieselskab

Aarhus Lokalbanks formål er ifølge vedtægterne § 1 at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

#### **Udsteders registrerede hjemsted og registreringsnummer**

Aarhus Lokalbanks registrerede hjemsted er Århus Kommune.  
Aarhus Lokalbanks CVR NR. er: 37 72 91 16.

#### **Udsteders indregistreringsdato og levetid**

Aarhus Lokalbanks stiftelsesdato var den 10. december 1907 under navnet Hadsten Bank A/S.

#### **Udsteders domicil og juridiske form**

Aarhus Lokalbanks hovedsæde og registrerede domicil er:

Aarhus Lokalbank Aktieselskab  
Nordhavnsvej 1  
8000 Århus C.  
Telefon (+45) 87 61 46 00  
Telefax (+45) 86 98 30 78  
[Mail@aarhuslokalbank.dk](mailto:Mail@aarhuslokalbank.dk)  
[www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk)

#### **Fondskode:**

De eksisterende aktier er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S under ISIN kode DK0060088797.

#### **Finanskalender for 2009**

24. februar 2009	Offentliggørelse af årsrapport for 2008
14. marts 2009	Ordinær generalforsamling
15. maj 2009	Kvartalsorientering for 1. kvartal 2009
11. august 2009	Halvårsrapport 2009
10. november 2009	Kvartalsorientering 1.-3. kvartal 2009

#### **Regnskabsår**

Aarhus Lokalbank er et dansk indregistreret aktieselskab med regnskabsår 1. januar – 31. december.

#### **Aktiebogsfører**

VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P. O. Box 4040, DK 2300 København S.

#### **Lovgivning**

Aarhus Lokalbank er underlagt den til enhver tid gældende lovgivning om finansiel virksomhed, aktuelt lovebkendtgørelse 897 af 4. september 2008 om Lov om Finansiell Virksomhed med senere ændringer og tilhørende bekendtgørelser, Lov nr. 649 af 15. juni 2006 om aktieselskaber.

Aarhus Lokalbank er under tilsyn af Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø.

## 6 FORRETNINGSOVERSIGT

#### **Beskrivelse af udsteders virksomhed, aktiviteter og produkter**

Aarhus Lokalbanks hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder, erhvervs- og institutionelle kunder samt offentlige virksomheder. Kunder er primært baseret i det østjyske område. Aarhus Lokalbank ønsker at kunne tilbyde kunderne et fuldt produktsortiment inden for den finansielle sektor kombineret med professionel rådgivning.

Aarhus Lokalbanc henvender sig primært til private kunder, mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt offentlige institutioner i Aarhus Lokalbancs primære markedsområde. Aarhus Lokalbancs kunder tilbydes fuldt sortiment af udlåns-, indlåns-, valuta-, pensions-, investerings-, forsikrings- og realkreditprodukter. Forretningsomfanget er ved udgangen af 2008 fordelt med ca. 79% på erhvervsområdet og ca. 21% på privatkundeområdet. Det er Aarhus Lokalbancs målsætning at sætte den personlige dialog med kunder meget højt, men som supplement hertil tilbydes privat- og erhvervs-kunder adgang til Aarhus Lokalbanc via Netbank Privat og Netbank Erhverv.

Overvågning af risici i Aarhus Lokalbanc sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og instrukser fastlagt af Aarhus Lokalbancs bestyrelse. Instrukserne fastlægger blandt andet rammerne for Aarhus Lokalbancs kreditmæssige og markeds-mæssige risici, risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter, valutakurser samt kurser på aktier og obligationer m.v. Gennem alle år, hvor der i prospektet er gengivet historiske regnskabsoplysninger, har Aarhus Lokalbanc udøvet aktiviteter indenfor sædvanlig bankvirksomhed og dermed forbundet virksomhed. Yderligere oplysninger om Aarhus Lokalbancs og dens virke kan ses på Aarhus Lokalbancs hjemmeside.

#### ***Nye produkter og virksomhedsområder***

Aarhus Lokalbanc har ikke lanceret væsentlige nye produkter eller påbegyndt nye former for virksomhed siden offentliggørelsen af Aarhus Lokalbancs årsrapport for 2008.

Aarhus Lokalbanc blev stiftet den 10. december 1907 i Hadsten og påbegyndte sin virksomhed den 1. april 1908 under navnet Hadsten Bank A/S, og har siden stiftelsen drevet lokalbank med filialer i området omkring Hadsten, og fra 2003 også i Århus.

I 2007 skiftede Hadsten Bank A/S navn til det nuværende Aarhus Lokalbanc Aktieselskab og fra 2008 har Aarhus Lokalbanc haft domicil og hovedsæde i Århus. I dag har Aarhus Lokalbanc filialer i Langå, Hadsten og Århus.

Aarhus Lokalbancs idegrundlag er at virke som et selvstændigt og uafhængigt, seriøst og troværdigt pengeinstitut med et godt renommé for såvel aktionærer som kunder og medarbejdere. *Dette udmønter sig i:*

#### ***For aktionærer:***

Aarhus Lokalbanc skal kunne tilbyde aktionærene et tilfredsstillende afkast af den investerede kapital.

#### ***For kunderne:***

Aarhus Lokalbanc skal ved hjælp af konkurrencedygtige produkter og priser, kompetent rådgivning og troværdig og tillidsvækkende betjening, kunne afdække og imødekomme kundernes behov for finansielle ydelser.

#### ***For medarbejderne:***

Medarbejderne er Aarhus Lokalbancs vigtigste ressource, og vi vil gennem såvel praktisk som teoretisk uddannelse og udvikling skabe en udfordrende arbejdsplads for hver enkelt medarbejder.

Aarhus Lokalbancs primære markedsområde er Østjylland.

## **7 ORGANISATIONSSTRUKTUR**

Aarhus Lokalbanc ejer datterselskabet Center Finansiering A/S 100%, der vurderes værende uden væsentlig betydning. Selskabet er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR nr. 76 95 97 14.

Herudover ejer Aarhus Lokalbanc ingen kontrollerende ejerandele. Aarhus Lokalbanc er således ikke afhængig af andre enheder.



## **Aarhus Lokalbanc er organiseret således:**

### **Direktion**

Bankdirektør Per H. Hermansen, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

### **Stabsafdelinger**

Underdirektør Carsten Stenum med ansvar for finans- og likviditet, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

Underdirektør. Ole Lønsmann med ansvar for erhverv og privat, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

Kredit­chef Bjarne Fries, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

Salg- og marketing­chef og HR Claus Lauenborg, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

Administrations­chef og compliance­ansvarlig Henning Jensen, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

### **Andre ledende medarbejdere**

Filial­direktør Claus Kjær, Havnegade 2 B, 8000 Århus C.

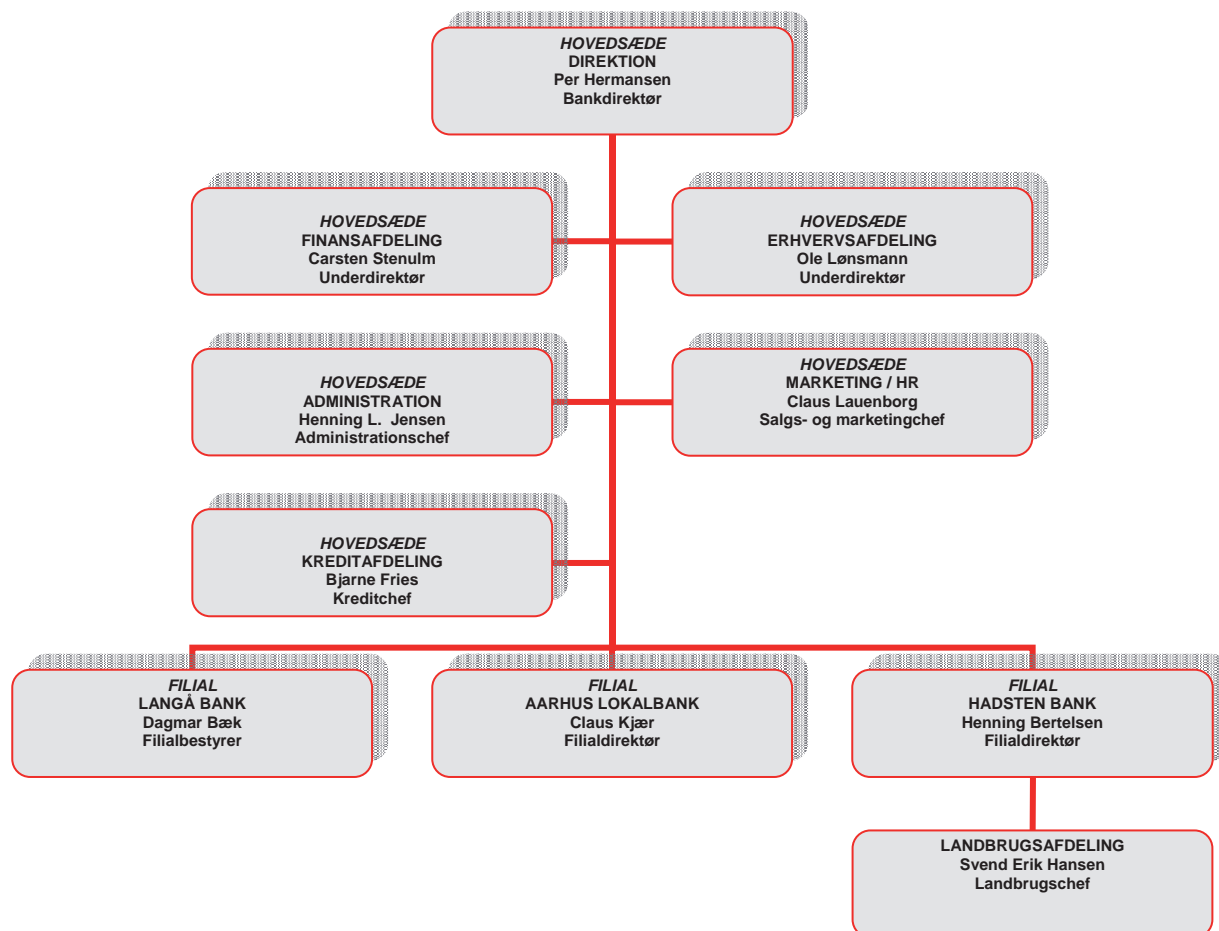
Filial­direktør Henning Berthelsen, Østergade 15, 8370 Hadsten

Landsbrugs­chef Svend Erik Hansen, Østergade 15, 8370 Hadsten

Filial­bestyrer Dagmar Bæk, Bredgade 6, 8870 Langå

Der er intet slægtskab mellem ledende medarbejdere og medlemmer af Aarhus Lokalbancs bestyrelse og direktion.

### **Nedenfor fremgår Aarhus Lokalbancs organisation**



## 8 EJENDOMME, ANLÆG OG Udstyr

### *Ejendomme, anlægsaktiver m.v.*

Aarhus Lokalbank besidder materielle anlægsaktiver med en bogført værdi på 59 mio. kr. pr. 31. december 2008. Beløbet udgøres væsentligst af ejendomme, hvorfra Aarhus Lokalbank driver filialer dvs. Østergade 15, 8370 Hadsten, Bredgade 6, 8870 Langå samt Havnegade 2 B, 8000 Århus C.

Ejendommene har ingen væsentlige servitutter.

Aarhus Lokalbank har lejemål på adressen Nordhavnsvej 1, 8000 Århus C på markedsmæssige vilkår.

### *Miljøspørgsmål*

Aarhus Lokalbank vurderer, at der ikke er problematikker vedrørende miljøforurening, som vil kunne påvirke anvendelsen af Aarhus Lokalbanks ejendomme.

## 9 GENNEMGANG AF DRIFT OG REGNSKAB

### **Finansiell tilstand**

Aarhus Lokalbank opnåede i 2008 et resultat før skat på –3,5 mio. kr. Det har været et ganske usædvanligt år, hvor den internationale finanskrisen og vanskelige konjunkturer påvirkede Aarhus Lokalbanks resultat, som betegnes som utilfredsstillende.

Krisen medførte generelt sværere forretningsbetingelser, kraftigt faldende aktiekurser og accelererende fald i den økonomiske vækst. Krisen har medført konkurser og sammenbrud i den finansielle sektor både nationalt og internationalt. Dette påvirkede naturligt det globale såvel som det nationale finansielle system med stigende mistillid og tilfrosne pengemarkeder.

I konsekvens heraf blev der gennemført gigantiske hjælpepakker for at genskabe den finansielle stabilitet. I Danmark blev der vedtaget en statsgarantiordning (Bankpakke I) og etableret nye lånemuligheder i Nationalbanken. Statsgarantiordningen medfører, at alle indlån og simple fordringer i danske pengeinstitutter er sikret frem til 30. september 2010. Aarhus Lokalbank tilsluttede sig ordningen sammen med 132 andre danske pengeinstitutter.

Aarhus Lokalbanks betaling til Bankpakke I vil over perioden udgøre ca. 40 mio. kr., hvortil kommer eventuelle yderligere betalinger, såfremt der måtte opstå nødlidende pengeinstitutter i perioden. Aarhus Lokalbanks maksimale betaling kan få et omfang i størrelsesordenen 100 mio. kr. Aarhus Lokalbanks årsregnskab for 2008 er belastet med en samlet udgift på ca. 9 mio. kr.

Til sammenligning kan oplyses, at Aarhus Lokalbanks resultat før skat i 2007 androg 48,6 mio. kr. mod 52,2 mio. kr. i samme periode året før.

Aarhus Lokalbanks samlede forretningsomfang – udlån, indlån, garantier og depoter – udgjorde 31. december 2008 8 mia. kr. mod 7,6 mia. kr. på samme tidspunkt i 2007 og mod 4,6 mia. kr. ultimo 2006.

I perioden 2006 til 2008 er basisindtjeningen før kursreguleringer og nedskrivninger øget med i alt 25,6 mio. kr. svarende til en stigning på 94,8%. Basisindtjeningen var således 27 mio. kr. i 2006, 43,4 mio. kr. i 2007 mod 52,6 mio. kr. i 2008.

Aarhus Lokalbanks udlånsvækst har i perioden 2006 til 2008 været betydelig. Udlån udgjorde i 2006 2.048 mio. kr., i 2007 3.571 mio. kr. og i 2008 3.712 mio. kr. svarende til en stigning på 81,2%. I samme periode udgjorde indlån henholdsvis 1.143 mio. kr., 1.802 mio. kr. og 1.981 mio. kr., svarende til en stigning på 73,3%. Garantier udgjorde for 2006 1.436 mio. kr., for 2007 2.287 mio. kr. og for 2008 2.259 mio. kr. svarende til en stigning på 57,3%.

Egenkapitalforrentningen før skat udgjorde 22,7% i 2006, 16,8% i 2007 og -1,1% i 2008. En utilfredsstillende udvikling.

Egenkapitalen er steget med 23,3% fra 250,6 mio. kr. i 2006 til 309 mio. kr. i 2008. Solvensprocenten udgjorde i 2006 10,9%, i 2007 12,1% og i 2008 13,0%. I samme periode udgjorde kernekapitalprocenten henholdsvis 7,9%, 6,7% og 6,5%.

For yderligere oplysninger henvises til opstilling af resultatopgørelse og balance i henhold til krydsreferencetabellen på side 35.

### ***Baggrunden for resultatet for 2008***

Udlån og andre tilgodehavender steg med 4,0% til 3.713 mio. kr. Garantierne faldt med 1,2% til 2.260 mio. kr. Indlånene steg med 9,9% til 1.982 mio. kr. Væksten, der samlet kan opgøres til 3,8 %, har baggrund i en betydelig stigning i antallet af kunder svarende til ca. 13%. Udlån og garantier var frem mod årets slutning påvirket af ekstraordinære store lånekonverteringer blandt Aarhus Lokalbanks kunder.

Kurstab udgjorde 11,7 mio. kr. på Aarhus Lokalbanks fonds- og valutabeholdninger, hvorimod kursreguleringer i 2007 var positive med 3,8 mio. kr. I kursreguleringer indgår ekstrabetaling fra Aarhus Lokalbanks salg af aktier i Total Kredit med 6 mio. kr.

Med baggrund i de turbulente finansielle markeder samt det markante skift i konjunkturerne, er der samlet foretaget nedskrivninger på udlån og garantier på 30,9 mio. kr. hvoraf der i årets løb er konstateret endelige tab i størrelsesordenen 6,4 mio. kr. Som følge af den økonomiske afmatning er der i 2008 større usikkerhed ved opgørelsen af nedskrivninger på engagementer end i tidligere år.

Omkostningerne steg med 28,9% i forhold til 2007, der relaterer sig til et stigende antal medarbejdere og øgede administrationsudgifter. Endvidere er der i årets løb afholdt udgifter til Aarhus Lokalbanks hovedsædeflytning og 100 års jubilæumsaktiviteter, der samlet udgør ca. 8 mio. kr.

### ***Resultatopgørelsen***

Aarhus Lokalbanks netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 143,2 mio. kr. – en stigning på 18,6% i forhold til 2007 - en ganske tilfredsstillende udvikling, når der henses til de betydelige vanskelige forhold, der har hersket på de finansielle markeder.

Udgifter til personale og administration steg med 20,5 mio. kr. svarende til 27,2% i forhold til 2007. I årets løb er der ansat 13 nye medarbejdere (netto), således at Aarhus Lokalbanc nu i alt beskæftigede 105 medarbejdere (omregnet til heltidsansatte 96) ved udgangen af 2008. Af årets samlede omkostningsstigning på 20,5 mio. kr., kan ca. 8 mio. kr. betragtes som værende af særlig karakter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver androg 2,8 mio. kr. mod 2,1 mio. kr. i 2007.

Betaling til Bankpakke I er udgiftsført med 5,5 mio., hvortil kommer betaling vedrørende nødlidende pengeinstitutter med 3,7 mio. kr., der er udgiftsført under posten nedskrivninger på udlån.

Der henvises yderligere via krydshenvisningsskemaet til ledelsesberetningen på side 8 i årsrapporten for 2008.

Vedrørende 2007 henvises via krydsreferenceskemaet til ledelsesberetningen på siderne 8-9 og vedrørende 2006 henvises via krydsreferenceskemaet til ledelsesberetningen på siderne 6-7.

### ***Oplysninger om væsentlige faktorer***

Aarhus Lokalbanc er ikke bekendt med usædvanlige eller sjældne begivenheder, som ikke er nævnt ovenfor samt under punkt 17 under "Ordninger vedrørende personalets interesser i udsteders kapital" vedrørende ledergruppens erhvervelse af aktier i Aarhus Lokalbanc.

### ***Oplysninger om statslige initiativer m.v.***

Aarhus Lokalbanc er ikke underlagt statslige, økonomiske skattemæssige, monetære og politiske initiativer, der har eller kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på Aarhus Lokalbancs virksomhed, udover de lovgivningsmæssige forhold, som Aarhus Lokalbanc til enhver tid er underlagt og som bl.a. fremgår nedenfor.

Som anført under punktet ovenfor har Aarhus Lokalbanc tilsluttet sig Lov om finansiel stabilitet, (Bankpakke I). De væsentligste forhold for Aarhus Lokalbanc som følge af deltagelse i ordningen medfører, at Aarhus Lokalbanc har forpligtet sig sammen med 132 andre danske pengeinstitutter til at bidrage til en statsgarantiordning, hvorefter Aarhus Lokalbanc har forpligtet sig til at indbetale et beløb i størrelsesordenen kr. 40 mio. frem til 30. september 2010. Såfremt flere pengeinstitutter omfattet af ordningen inden dette tidspunkt måtte blive nødlidende, vil det anførte beløb kunne risikere at stige til et beløb i størrelsesordenen kr. 100 mio.

Ordnningen betyder, at alle kreditorer har en statsgaranti for deres simple fordringer, herunder indskudte beløb, uanset størrelsen, frem til 30. september 2010, og uanset om det enkelte pengeinstitut måtte være under afvikling eller taget under konkursbehandling.

For så vidt angår lov nr. 67 af 3. februar 2009 om statsligt kapitalindskud (Bankpakke II) har Aarhus Lokalbancs generalforsamling ved den ordinære generalforsamling den 14. marts 2009 bemyndiget bestyrelsen til at ansøge om optagelse af hybridkapital. Aarhus Lokalbanc har indsendt ansøgning om hybrid kernekapital, og forventer at modtage et indskud i størrelsesordenen 200-240 mio. kr.

De nærmere regler, herunder rettigheder og forpligtelser, som Aarhus Lokalbanc vil være underlagt i forbindelse med bevilling af det ansøgte kapitalindskud kan i det væsentlige beskrives som følger:

Såfremt den hybride kernekapital overstiger 35% af Aarhus Lokalbancs kernekapital, har Staten ret til at stille krav om at konvertere den hybride kernekapital til aktiekapital, hvis Aarhus Lokalbanc kommer i vanskeligheder. En betingelse for et sådant kapitalindskud er, at Aarhus Lokalbanc betinget ophæver ejerloft og stemmeretsbegrænsninger, inden kapitalindskud kan gennemføres. Aarhus Lokalbancs vedtagelse heraf er sket på Aarhus Lokalbancs ekstraordinære generalforsamling den 3. april 2009. Endvidere må Aarhus Lokalbanc ikke foretage kapitalnedsættelse eller udstede fonds- eller friaktier til favørkurs eller gøre brug af lignende fordelagtige ordninger til direktionen, så længe den hybride kapital indestår i Aarhus Lokalbanc.

De ovenfor anførte foranstaltninger vil kunne påvirke Aarhus Lokalbancs resultat- og solvensmæssige forhold for så vidt angår Bankpakke I frem til 30. september 2010, og for så vidt angår Bankpakke II en længere årrække fremover, afhængig af udviklingen i den finansielle krise og udviklingen i Aarhus Lokalbancs økonomiske situation. Med bankpakke I vil Aarhus Lokalbanc frem til og med 30. september 2010 være forpligtet til at skulle indbetale op til i alt 100 mio. kr. Med bankpakke II vil Aarhus Lokalbanc til gengæld modtage et kapitalindskud uden fastlagt tilbagebetalingstidspunkt, men mod erlæggelse af renter, der alt i alt vil medvirke til sikring af Aarhus Lokalbancs kapitalberedskab.

Afhængig af udviklingen i den finansielle krise kan det ikke udelukkes, at der fra lovgivers side vil blive vedtaget yderligere love, som muligvis vil medføre at Aarhus Lokalbanc kan blive omfattet af yderligere lovreguleringer eller vil få mulighed for at deltage i yderligere lovreguleringer, som kan få væsentlig direkte eller indirekte indflydelse på Aarhus Lokalbancs virksomhed i såvel positiv som negativ retning.

For yderligere oplysninger henvises til krydsreferencetabellen under nærværende afsnit i punkt 20, hvor yderligere henvisninger til årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008 nærmere fremgår.

## 10 KAPITALBEREDSKAB

Balancen udgør ved udgangen af 2008 4,8 mia. kr. Det samlede forretningsomfang udgjorde ultimo 2008 ca. 8 mia. kr. svarende til en stigning på 3,8% i forhold til samme tidspunkt i 2007. I 2008 er der sket en reduktion i Aarhus Lokalbanks udlån til finansiering af ejendomme ved omlægning til realkredit- og hypotekbanklån. En udvikling, der forventes at fortsætte i 2009.

Aarhus Lokalbanks egenkapital er i 2008 reduceret med 19 mio. kr., der har baggrund i udbetalt udbytte på 3,6 mio. kr., nettokøb af egne aktier med 13,1 mio. kr. og årets underskud på 2,3 mio. kr. Egenkapitalen andrager pr. 31. december 2009 309,1 mio. kr.

De efterstillede kapitalindskud er i 2008 øget med 111 mio. til 451,6 mio. kr. Den samlede ansvarlige kapital andrager herefter 761 mio. kr. (Ultimo 2007: 668 mio. kr.) hvilket udgør 15% af de risikovægtede poster.

Ved udgangen af 2008 kan Aarhus Lokalbanks kapitalisering og gæld opgøres således:

Gæld til kreditinstitutter	1.527	mio. kr.	32,0%
Indlån	1.981	mio. kr.	41,0%
Udstedte obligationer	435	mio. kr.	9,0%
Øvrig gæld og forpligtelser	78	mio. kr.	2,0%
Efterstillet kapitalindskud	451	mio. kr.	9,5%
Egenkapital	<u>309</u>	<u>mio. kr.</u>	<u>6,5%</u>
I alt	4.781	mio. kr.	100%

Den væsentligste del af kapitaliseringen udgøres af gæld til kreditinstitutter samt indlån fra kunder. Af gælden udgør ca. 2 mia. kr. anfordringsgæld, ca. 1,7 mia. kr. gæld med restløbetid mindre end 1 år, ca. 500 mio. kr. med restløbetid på mellem 1 og 5 år og ca. 580 mio. kr. med restløbetid på mere end 5 år.

Den optagne gæld er ikke sikret, men i kraft af deltagelse i Bankpakke I statsgaranteret frem til 30. september 2010, bortset fra efterstillet kapital.

For yderligere oplysninger henvises til årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008 under kapitalforhold, likviditet og egne aktier, som er integreret i prospektet ved henvisning, jfr. krydsreferencetabel side 35, ligesom der henvises til Aarhus Lokalbanks hjemmeside [www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk)

### **Udsteders pengestrømme**

Der henvises til udvalgte regnskabsoplysninger under afsnit V, side 44, der viser pengestrømmene fra drifts- og finansieringsaktiviteter i Aarhus Lokalbank for perioden 2006 til 2008.

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat før skat og viser Aarhus Lokalbanks pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter samt årets forskydning i likvider.

Likvider består af kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med en oprindelig løbetid på under tre måneder.

Aarhus Lokalbanks driftsaktiviteter udgjorde positive pengestrømme på henholdsvis 36,4 mio. kr. i 2006, 59,2 mio. kr. i 2007 og i 2008 160,4 mio. kr.

Vedrørende investeringsaktiviteter udmøntede disse sig i negative pengestrømme med henholdsvis ingen påvirkning i 2006, -1,7 mio. kr. i 2007 og -10,9 mio. kr. i 2008. Ændringerne knytter sig udelukkende til anlægsaktiver.

Vedrørende finansieringsaktiviteter udgjorde pengestrømme henholdsvis ikke specificeret for 2006, 183,5 mio. kr. i 2007 og 88,9 mio. kr. i 2008. Ændringer til finansieringsaktivitet kan primært henføres til udvidelse af aktiekapital samt udvidelse af efterstillet kapitalindskud.

#### ***Udsteders lånebehov/finansieringsstruktur***

Den øgede vækst i forretningsomfang har stillet øgede krav til funding. Aarhus Lokalbank forventer, at lånebehov fremadrettet forsat kan finansieres med en kombination af øgede lån fra indskydere, lån fra andre banker og kreditinstitutter samt fra nye aktier, hybrid kernekapital, ansvarlige indlån og kommende driftsoverskud.

Aarhus Lokalbank har foretaget en refinansiering i 2009 på ca. 700 mio. kr. Beløbet er refinansieret før kapitalfremskaffelse fra aktieudvidelsen og optagelsen af hybrid kapital via Bankpakke II.

For en nærmere beskrivelse af Aarhus Lokalbanks samlede gæld til kreditinstitutter, hvor udløbsprofilen på bankens funding også fremgår, henvises til det ovenfor under "Kapitalberedskab" anførte samt årsrapport for 2008, side 10-11 om politik og risikostyring, hvor likviditetsrisiko nærmere er beskrevet. Årsregnskabet kan ses på Aarhus Lokalbanks hjemmeside [www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk).

Aarhus Lokalbank vurderer således, at den nuværende finansieringsstruktur vil være tilstrækkelig til at finansiere Aarhus Lokalbanks fremadrettede drift, og at kapitalberedskabet pr. prospektdagen udgør en passende kapitalstruktur sammenholdt med aktiekapitaludvidelsen og forventningerne om tilførsel af hybrid kernekapital via Bankpakke II.

#### ***Begrænsninger i brugen af kapitalressourcerne***

Som følge af Aarhus Lokalbanks deltagelse i Bankpakke I gælder der visse begrænsninger i anvendelsen af kapitalressourcerne.

De nærmere regler fremgår af lov nr. 1003 af 10. oktober 2008. Ordningen betyder bl.a., at Aarhus Lokalbank for regnskabsåret 2009 og 2010 ikke må udbetale udbytte, ligesom retningslinjer for Aarhus Lokalbanks udlån er underlagt visse begrænsninger. Endvidere vil deltagelse i Bankpakke II medføre visse begrænsninger.

Herudover er der Aarhus Lokalbank bekendt ikke begrænsninger i anvendelsen af Aarhus Lokalbanks kapitalressourcer.

#### ***Forventede kapitalkilder***

I forlængelse af det ovenfor anførte kan det præciseres, at Aarhus Lokalbank forsat forventer at finansiere fremtidige forpligtelser med en kombination af øgede lån fra indskydere, lån fra andre banker og kreditinstitutter samt fra nye aktier, hybrid kernekapital samt ansvarlige indlån og fra kommende driftsoverskud.

Med kapitaludvidelsen vurderer Aarhus Lokalbank, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække Aarhus Lokalbanks nuværende behov.

Aarhus Lokalbank vurderer, at kapitalberedskabet pr. prospektdagen udgør en passende kapitalstruktur sammenholdt med aktiekapitaludvidelsen og forventningerne om tilførsel af hybrid kernekapital via Bankpakke II.

## **11 FORSKNING OG UDVIKLING, PATENTER OG LICENSER**

Aarhus Lokalbank har ikke forsknings- og udviklingspolitikker, og har ikke afholdt omkostninger til forskning og udvikling. Aarhus Lokalbank er ikke afhængig af patenter eller licenser, bortset fra licensen til at drive pengeinstitutvirksomhed.

## 12 TRENDOPLYSNINGER

Aarhus Lokalbank er ikke bekendt med nyere tendenser inden for Aarhus Lokalbanks forretningsområde, der ikke er beskrevet i nærværende prospekt.

I forbindelse med Aarhus Lokalbanks forretningsområder eksisterer en række kendte og ukendte usikkerheder, der kan få en væsentlig indflydelse på Aarhus Lokalbanks fremtidsudgifter.

I afsnit III "Risikofaktorer" er en del af de risici, der er kendt af Aarhus Lokalbank, gennemgået.

## 13 RESULTATFORVENTNINGER

### Resultatforventninger for Aarhus Lokalbank Aktieselskab til 2009

#### *Erklæring fra direktionen og bestyrelsen vedrørende resultatforventninger til 2009*

Direktionens og bestyrelsens resultatforventninger til 2009 er præsenteret på side 26. Resultatforventningerne er udarbejdet til brug for dette prospekt.

Direktionen og bestyrelsen vurderer, at resultatforventningerne til 2009 er udarbejdet i henhold til den metodik og på grundlag af de væsentlige forudsætninger, der er beskrevet på side 26 og ligeledes på baggrund af Aarhus Lokalbanks regnskabspraksis, der fremgår af bankens årsrapport for 2008 side 16-17, og som er integreret i prospektet ved henvisning, jf. krydsreferencetabel side 35.

Resultatforventninger til 2009 er baseret på en lang række forudsætninger, og mange af de væsentlige forudsætninger, anvendt ved udarbejdelsen, ligger uden for bankens kontrol eller indflydelse.

Resultatforventninger til 2009 repræsenterer direktionens og bestyrelsens bedste skøn pr. prospektdatoen. Resultatforventningerne indeholder skøn og udsagn, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra resultatforventningerne til 2009, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Aarhus Lokalbanks fremtidige resultater, som anført, forventes at blive påvirket af flere eksterne faktorer, der vil medføre, at enhver prognose eller fremskrivning vil være behæftet med stor usikkerhed, som kan vise sig at være misvisende som vurderingskriterium for en investor.

Resultatforventningerne til 2009 i dette afsnit bør læses i sammenhæng med afsnit III "Risikofaktorer", der er medtaget i dette prospekt på side 11.

Århus, den 28. april 2009.

#### **Bestyrelsen**

\_\_\_\_\_  
Rasmus Juhl Rasmussen, formand

\_\_\_\_\_  
Jørn Sørensen, næstformand

\_\_\_\_\_  
Esben Hammer, bestyrelsesmedlem

\_\_\_\_\_  
Gert Lopdrup Pedersen, bestyrelsesmedlem

\_\_\_\_\_  
Jørgen Balle, bestyrelsesmedlem

\_\_\_\_\_  
Knud Erik Rasmussen, bestyrelsesmedlem

\_\_\_\_\_  
Per Enevoldsen, bestyrelsesmedlem

\_\_\_\_\_  
Hanne Pedersen, bestyrelsesmedlem

\_\_\_\_\_  
Kirsten Majgaard Basse, bestyrelsesmedlem

#### **Direktionen**

\_\_\_\_\_  
Per H. Hermansen, bankdirektør



## **Erklæring afgivet af Aarhus Lokalbank Aktieselskabs uafhængige revisor om de af ledelsen udarbejdede resultatforventninger for Aarhus Lokalbank Aktieselskab til 2009**

Til læserne af dette prospekt

Vi har undersøgt resultatforventningerne til 2009 for Aarhus Lokalbank Aktieselskab som fremgår af side 26, og de tilhørende forudsætninger, som fremgår af side 26, udarbejdet af Ledelsen i Aarhus Lokalbank Aktieselskab ("Ledelsen") ved anvendelse af Aarhus Lokalbank Aktieselskabs anvendte regnskabspraksis, der er beskrevet i Selskabets årsrapport for 2008 side 16-17, og som er integreret i prospektet ved henvisning, jf. krydsreferencetabel side 35.

Ledelsen har ansvaret for resultatforventningerne til 2009 og for de forudsætninger, som resultatforventningerne til 2009 er baseret på. Vores ansvar er på grundlag af vores undersøgelser at afgive en konklusion om resultatforventningerne til 2009.

### ***De udførte undersøgelser***

Vi har udført vores undersøgelser af resultatforventningerne til 2009 i overensstemmelse med den danske revisionsstandard om "Undersøgelse af fremadrettede finansielle oplysninger" (RS 3400). Denne standard kræver, at vi tilrettelægger og udfører undersøgelserne med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at de anvendte forudsætninger er velbegrundede og ikke indeholder væsentlig fejlinformation, og en høj grad af sikkerhed for, at resultatforventningerne til 2009 er udarbejdet på grundlag af disse forudsætninger.

Vores undersøgelser har omfattet en gennemgang af resultatforventningerne til 2009 med henblik på at vurdere, om de af Ledelsen opstillede forudsætninger er dokumenterede, velbegrundede og fuldstændige. Vi har endvidere efterprøvet, om resultatforventningerne til 2009 er udarbejdet i overensstemmelse med de opstillede forudsætninger, ligesom vi har efterprøvet den indre talmæssige sammenhæng i resultatforventningerne til 2009.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

### ***Konklusion***

På grundlag af vores undersøgelser af det bevis, der underbygger forudsætningerne, er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at forudsætningerne ikke giver et rimeligt grundlag for resultatforventningerne til 2009. Det er endvidere vores konklusion, at resultatforventningerne til 2009 er udarbejdet på grundlag af de opstillede forudsætninger, som fremgår af side 26, samt ved anvendelse af Aarhus Lokalbank Aktieselskabs anvendte regnskabspraksis, der er beskrevet i Bankens årsrapport for 2008 side 16-17, og som er integreret i prospektet ved henvisning, jf. krydsreferencetabel side 35.

### ***Supplerende oplysning***

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra resultatforventninger til 2009, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Som anført i ledelsens erklæring samt i afsnit III "Risikofaktorer", er de af Ledelsen anvendte skøn og vurderinger baseret på forudsætninger som, under de nuværende markedsforhold og -konjunkturer samt den finansielle krise, er ekstraordinært usikre og uforudsigelige, hvorfor resultatforventningerne er forbundet med betydelig usikkerhed.

Århus, den 28. april 2009

### **KPMG**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jakob Nyborg  
Statsaut. revisor

Henrik Pungvig Jensen  
Statsaut. revisor

## **Aarhus Lokalbanks resultatforventninger til 2009**

### **Indledning**

Forventningerne for 2009 er baseret på ledelsens skøn og vurderinger. Forventningerne er udarbejdet i overensstemmelse med Aarhus Lokalbanks interne procedurer for udarbejdelse af skøn for fremtidige perioder og er baseret på Aarhus Lokalbanks anvendte regnskabspraksis for indregning og måling.

### **Forudsætninger**

Forventningerne for 2009 tager med baggrund i de svagere konjunkturer og recessionsperiode, som Aarhus Lokalbanc antagelig vil være underkastet, udgangspunkt i en begrænset reduktion på 5% i udlån.

Der forventes en fortsat positiv udvikling i Aarhus Lokalbancs basisindtjening, en kombination af stigende rente- og gebyrindtægter, og et mindre fald i omkostningerne. Der budgetteres med moderate positive kursreguleringer på Aarhus Lokalbancs værdipapirer og valutabeholdning.

Nedskrivninger på udlån budgetteres på samme niveau som realiseret i 2008, men som følge af finanskrisen og økonomisk afmatning er der forøget usikkerhed om Aarhus Lokalbancs fremtidige nedskrivninger på engagementer. Det samlede forretningsomfang forventes realiseret på uændret niveau med svagt faldende udlån, garantier og stigende indlån. For yderligere oplysninger henvises til afsnit III "Risikofaktorer".

Statslig hybrid kapital på 230 mio. kr. er indregnet i budgettet med virkning fra medio maj 2009.

Effekten af kapitaludvidelsen er medregnet i budgettet for 2009.

### **Forventninger til 2009**

Sammenfattende forventes et positivt resultat før skat i niveauet 0 – 15 mio. kr. med betydelig usikkerhed som følge af styrken og varigheden af den økonomiske recession og de turbulente finansielle markeder.

Aarhus Lokalbancs fremtidige resultater, som anført, forventes at blive påvirket af flere eksterne faktorer, der vil medføre, at enhver prognose eller fremskrivning vil være behæftet med stor usikkerhed, som kan vise sig at være misvisende som vurderingskriterium for en investor.

## **14 BESTYRELSE, DIREKTION OG TILSYNSORGANER SAMT LEDERE**

### **Navn, forretningsadresse og stilling hos Aarhus Lokalbanc**

Bestyrelse

#### **Formand**

Godsejer Rasmus Juhl Rasmussen  
Skaarupgaard, Skaarupgårdvej 101, Todbjerg, 8520 Lystrup  
Født i 1946  
Valgt til bestyrelsen i 1992  
Nuværende valgperiode udløber 2009

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:

Bestyrelsesformand, CIMA C & I A/S  
Bestyrelsesformand, Udviklingselskabet 1. Grynt ApS  
Næstformand, DEFECO A/S  
Næstformand, Organic Fuel Technology A/S  
Næstformand, Halmenergi Aarhus ApS  
Bestyrelsesmedlem, Biofiber-Damino A/S  
Bestyrelsesmedlem, Livlande Holding A/S  
Bestyrelsesmedlem, Biodan A/S  
Bestyrelsesmedlem, Sia Gaizeni, Letland

Direktør, Sam 1 ApS  
Direktør, Sam 3 ApS

Tidligere ledelseshverv i andre selskaber:

Bestyrelsesformand, Green Farm Energy A/S, fratrædt 30.06.2004 efter konkursdekret

Bestyrelsesformand, Handelsselskabet af 1/1 1973 Hadsten A/S, fratrædt 07.02.2007

Bestyrelsesmedlem, Biofiber A/S, fratrædt 04.01.200 efter fusion

Direktør, Sam 2 ApS, fratrædt 14.12.2007 efter spaltning

Direktør, Kollerupgods Invest ApS, fratrædt 12.06.2007 efter opløsning

#### **Næstformand**

Murermester Jørn Sørensen, Hadsten

Vinterslevvej 44, 8370 Hadsten

Født i 1945

Valgt til bestyrelsen i 2000

Nuværende valgperiode udløber 2009

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:

Bestyrelsesmedlem, Mågevejens Murer- og Tømrerforretning A/S

Bestyrelsesmedlem og direktør, MMT Holding A/S

Bestyrelsesmedlem og direktør, JS Ejendomme Hadsten A/S

Bestyrelsesmedlem og direktør, Mågevejens Murer- og Tømrerforretning af 1982 A/S.

Direktør, Ejendomsselskabet JS Boligejendomme, Hadsten ApS

Direktør, Ejendomsselskabet JS Erhvervsejendomme, Hadsten ApS

Ingen tidligere ledelseshverv at oplyse.

#### **Bestyrelsesmedlem**

Boghandler Esben Hammer

Siriusvej 3, 8370 Hadsten

Født i 1950

Valgt til bestyrelsen i 2004

Nuværende valgperiode udløber 2009

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:

Direktør, Bogcentret i Hadsten ApS

Direktør, Esben Hammer Holding ApS

Ingen tidligere ledelseshverv at oplyse.

#### **Bestyrelsesmedlem**

Gårdejer Gert Lopdrup Pedersen

Erslevvej 60, Erslev, 8370 Hadsten

Født i 1959

Valgt til bestyrelsen i 2006

Nuværende valgperiode udløber 2009

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:

Direktør, ApS KBUS 17 nr. 1363

Ingen tidligere ledelseshverv at oplyse.

#### **Bestyrelsesmedlem**

Adm. direktør Jørgen Balle

Hellerupvej 5, 8000 Århus C.

Født i 1964

Valgt til bestyrelsen i 2008

Nuværende valgperiode udløber 2009

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:

Bestyrelsesformand, Aarhuskarlshamn Byejeendomme A/S  
Bestyrelsesformand, Aarhuskarlshamn Havnen A/S  
Bestyrelsesformand, Aarhus 1 A/S  
Bestyrelsesformand, Aarhus 3 A/S  
Bestyrelsesmedlem og direktør, Aarhuskarlshamn Denmark A/S  
Bestyrelsesmedlem og direktør, Aarhus United A/S  
Bestyrelsesmedlem, Møbeltransport Danmark A/S  
Bestyrelsesmedlem, Scan Transport Danmark A/S  
Bestyrelsesmedlem, Bach Salicath Danmark A/S  
Bestyrelsesmedlem, Ejendomsselskabet N. Bach, København A/S  
Bestyrelsesmedlem, Reloc A/S

Tidligere ledelseshverv i andre selskaber:

Bestyrelsesformand, Aarhus 2 A/S, fratrædt 25.06.2007 efter likvidation  
Bestyrelsesmedlem, Møbeltransport Danmark National A/S, fratrædt 29.05.2007 efter fusion  
Bestyrelsesmedlem, Ejendomsselskabet N. Bach, Århus, A/S, fratrædt 11.11.2008 efter fusion  
Bestyrelsesmedlem, House of Relocation ApS, fratrædt 29.05.2007 efter fusion

### **Bestyrelsesmedlem**

Statsaut. revisor Knud Erik Rasmussen  
Skåde Højgårdsvej 119, 8270 Højbjerg  
Født i 1953  
Valgt til bestyrelsen i 2008  
Nuværende valgperiode udløber 2009

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:

Bestyrelsesformand, Kenobi Invest A/S  
Bestyrelsesformand, Sifekon Invest A/S  
Bestyrelsesformand, K/S Schlossgarten, KIEL  
Bestyrelsesmedlem og direktør, Hamimmo A/S  
Bestyrelsesmedlem, K/S Jernbanegade 1 A, Gråsten  
Bestyrelsesmedlem, Sønderjysk Erhvervsinvestering K/S-17  
Bestyrelsesmedlem, Sønderjysk Erhvervsinvestering K/S 18  
Direktør, Hamimmo Boliginvest A/S  
Direktør, Hamimmo Invest I ApS  
Direktør, Hamimmo Invest II ApS  
Direktør, Hamimmo Hudtvalckerstrasse GmbH  
Direktør, Hamimmo GmbH  
Direktør, Hamimmo Boliginvest GmbH  
Direktør, Green Beans Invest ApS  
Direktør, Bean Invest ApS  
Direktør, KOSAR ApS  
Direktør, GUM BALL ApS  
Direktør, Zoogin ApS  
Direktør, Komplementarselskabet Bombadil ApS  
Direktør, Børup Invest ApS  
Direktør, Exkon Invest ApS

Tidligere ledelseshverv i andre selskaber:

Bestyrelsesmedlem, Komplementarselskabet Bombadil ApS, fratrædt 26.04.2007  
Bestyrelsesmedlem, Hamimmo Boliginvest A/S, fratrædt 02.12.2006  
Bestyrelsesmedlem, ZAP-IN KONTORSUPERMARKED A/S, fratrædt 04.07.2007

### **Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem**

Afdelingssouschef Per Enevoldsen  
c/o Aarhus Lokalbank Aktieselskab, Havnegade 2 B, 8000 Århus C.

Født i 1952  
Valgt til bestyrelsen af medarbejderne i 2005  
Nuværende valgperiode udløber 2012

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv.

#### **Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem**

Jurist Kirsten Majgaard Basse  
c/o Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, Nordhavnsgade 1, 8000 Århus C.  
Født i 1961  
Valgt til bestyrelsen af medarbejderne i 2008  
Nuværende valgperiode udløber 2012

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:  
Direktør, SAKK Invest ApS

Ingen tidligere ledelseshverv at oplyse.

#### **Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem**

Landbrugsrådgiver Hanne Pedersen  
c/o Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, Østergade 15, 8370 Hadsten  
Født i 1969  
Valgt til bestyrelsen af medarbejderne i 2008  
Nuværende valgperiode udløber 2012

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv at oplyse.

#### **Direktionen**

Bankdirektør Per Hermansen  
c/o Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, Nordhavnsgade 1, 8000 Århus C.  
Født i 1955  
Udnævnt til bankdirektør i 2005

Nuværende ledelseshverv i andre selskaber:  
Direktør, Buchsti Holding ApS

Tidligere ledelseshverv i andre selskaber:  
Bestyrelsesmedlem, Handelsselskabet af 1/1 1973 Hadsten A/S, fratrædt 18.02.2008

--- 000 ---

Inden for de seneste fem år har eller er ingen bestyrelsesmedlemmer, direktionsmedlemmer eller ledende medarbejdere i Aarhus Lokalbanc blevet dømt for bedrageri eller anden svigagtig lovovertrædelse, deltaget i ledelsen af selskaber, som har indledt konkurser, bobehandlinger eller likvidationer, bortset fra de anførte forhold, været genstand for offentlige anklager og/eller offentlige sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer), og er ikke, af en domstol, blevet frakendt retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller at fungere som leder af en udsteder.

#### ***Yderligere oplysninger om bestyrelse og direktion***

Der er intet slægtskab mellem ovenstående personkreds.

Det er Aarhus Lokalbancs vurdering, at der ikke foreligger interessekonflikter hos bestyrelse og direktion og deres private interesser. Der henvises til note 25 i årsrapporten for så vidt angår engagementer pr. 31. december 2008 og der henvises til afsnit 17 i nærværende prospekt.

Der er ikke indgået nogen aftale eller forståelse med større aktionærer, kunder, leverandører, eller øvrige, hvorefter denne person er blevet medlem af bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan eller er blevet leder.

Der er ikke aftalt nogen former for restriktioner vedrørende eventuel afhændelse af Aarhus Lokalbanks aktier for bestyrelse og direktion.

## 15 AFLØNNING OG GODER

### *Den udbetalte aflønning*

I regnskabsåret 2008 udgjorde vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion:

Repræsentantskab	kr.	28.000
Bestyrelse	kr.	565.000
Direktion	kr.	1.880.000

Der er ikke med bestyrelsen aftalt vederlag ved ophør af arbejdsforholdet. Aarhus Lokalbanks direktion har krav på kompensation i en periode på 18 måneder, hvis denne afskediges uden gyldig grund eller dennes stilling nedlægges som følge af et overtagelsestilbud.

Bestyrelsens og direktionens medlemmer har ikke haft interesse i eller foretaget transaktioner af usædvanlig karakter gennemført af Aarhus Lokalbank i regnskabsåret 2008 eller senere.

Lån og garantier i Aarhus Lokalbank til bestyrelsens og direktionens medlemmer bliver løbende overvåget i medfør af § 78 i lov om finansiel virksomhed.

Ved udgangen af 2008 udgjorde de samlede udlån/garantier til bestyrelse 111.108 t. kr. og direktion 1.45 t. kr. Tilsvarende udgjorde sikkerheder fra bestyrelse 72.547 t. kr. og fra direktion 750.000 kr.

### *Hensættelser*

Aarhus Lokalbank har ikke henlagt eller opsparet beløb til pensioner, fratrædelser eller lignende goder.

## 16 LEDELSENS ARBEJDSPRAKSIS

### ***Bestyrelsens arbejdspraksis***

Bestyrelsen afholder møder mindst 12 gange årligt. Bestyrelsen er ansvarlig for en forsvarlig organisation af Aarhus Lokalbanks virksomhed, der bl.a. omfatter fastlæggelse af strategi, gennemgang og godkendelse af perioderegnskaber og årsrapporter, godkendelse af budgetter. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. De af bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, for så vidt der ikke efter vedtægterne eller loven kræves særligt stemmeflertal. Bestyrelsen har i en direktionsinstruks fastlagt de nærmere rammer for direktionens udøvelse af den daglige ledelse.

### ***Udløbsperiode for nuværende embedsperiode***

Bestyrelsen består af 4-6 medlemmer, der vælges af det af generalforsamlingen valgte repræsentantskab blandt dets medlemmer for 1 år ad gangen i henhold til Aarhus Lokalbanks vedtægter § 16. Genvalg kan finde sted.

Herudover kommer 3 medlemmer valgt af og blandt Aarhus Lokalbanks medarbejdere, der vælges for 4 år ad gangen. Nuværende medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er alle valgt i 2008.

For yderligere oplysninger om valgperiode for nuværende bestyrelsesmedlemmer m.v. henvises til punkt 14.

### ***Bestyrelses-/direktionsmedlemmers tjenestekontrakt med udsteder m.v.***

Bestyrelsen vælges hvert år på første repræsentantskabsmøde efter den ordinære generalforsamling.

På første repræsentantskabsmøde efter generalforsamlingen, som afholdes den 16. maj 2009, skal der foretages genvalg eller nyvalg til bestyrelsen. Genvalg kan finde sted.

Et bestyrelsesmedlem kan ikke vælges eller genvælges efter det fyldte 67. år.

Direktionen er ansat på direktørkontrakt. Direktionens medlemmer afgår senest ved udgangen af det regnskabsår, hvori de fylder 65 år.

Der foreligger ingen tjenestekontrakter i Aarhus Lokalbank, hvorefter der gives vederlag ved ophør af arbejdsforholdet, udover det under nærværende afsnit, punkt 15, oplyste.

### ***Selskabets revisionsudvalg og aflønningsudvalg***

I henhold til bekendtgørelse nr. 1389 af 22. december 2008 om revisionsudvalg, er det efter afholdelse af generalforsamling i 2009 obligatorisk for pengeinstitutter at nedsætte et revisionsudvalg. Bestyrelsen fastlægger retningslinjer for revisionsudvalgets sammensætning, arbejdsform, arbejdsopgaver og afrapporteringsform og indhold i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Bestyrelsen vil i den kommende tid fastlægge de nærmere retningslinjer for revisionsudvalget.

Aarhus Lokalbank har ikke noget aflønningsudvalg.

### ***God selskabsledelse***

Aarhus Lokalbanks bestyrelse og direktion har gennemgået Anbefalingerne for god selskabsledelse, udarbejdet af Københavns Fondsbørs' Komité for god selskabsledelse fra 2005, der blev ændret den 6. februar 2008 af Komiteen for god selskabsledelse.

Anbefalingerne vedrører følgende otte områder:

1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet

3. Åbenhed og gennemsigtighed
4. Bestyrelsens opgaver og ansvar
5. Bestyrelsens sammensætning
6. Bestyrelsens og direktionens vederlag
7. Risikostyring
8. Revision

Ledelsen i Aarhus Lokalbank har med interesse fulgt med i tilblivelsen af anbefalingerne om god selskabsledelse, og har siden det første sæt anbefalinger forholdt sig til anbefalingerne i relevant omfang.

Holdningen til anbefalingerne er generelt positiv i forhold til Aarhus Lokalbank og dennes interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for Aarhus Lokalbanks fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser Aarhus Lokalbank særligt på den personlige kundekontakt, og da Aarhus Lokalbank lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærene også tages hensyn til ønsker hos øvrige interessenter.

Aktionærer og andre interessenter kan på Aarhus Lokalbanks hjemmeside – [www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk) - læse mere om Aarhus Lokalbanks holdning til anbefalingerne. Aarhus Lokalbank lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Aarhus Lokalbank ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med anbefalingernes "følg eller forklar"-princip. Komitéen understreger om "følg eller forklar"-princippet, at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere i hvilket omfang anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

På enkelte punkter følger Aarhus Lokalbank alene anbefalingerne delvis. De væsentligste områder er gengivet nedenfor:

Vedrørende Anbefalingernes afsnit 1, punkt 1 om kapital og aktiestruktur om princippet om en aktie en stemme - Her bestemmer Aarhus Lokalbanks vedtægter en stemmeretsbegrænsning, således at ingen aktionær kan afgive mere end 10 stemmer – dog via fuldmagt yderligere 10 stemmer. En ophævelse af værnsreglerne vil efter bestyrelsens opfattelse medføre, at Aarhus Lokalbanks aktier i høj grad gøres til et kortsigtet spekulationsobjekt, hvilket bestyrelsen ikke finder kan være i aktionærernes, kundernes, medarbejdernes eller lokalsamfundets interesse. På Aarhus Lokalbanks ordinære generalforsamling den 14. marts 2009 har aktionærene ved afstemning tilkendegivet, at stemmeretsbegrænsningen fortsat ønskes bibeholdt. Bestyrelsen vurderer dog fortsat behovet for at foreslå ændringer desangående.

Vedrørende Anbefalingernes afsnit 3, punkt 1 om oplysning og afgivelse af information – Det anbefales, at der kommunikeres på såvel dansk som engelsk. Da Aarhus Lokalbank er et dansk pengeinstitut, der alene henvender sig til danske kunder og investorer, har bestyrelsen ikke fundet det relevant at offentliggøre meddelelser på engelsk. Dog foretages visse offentliggørelser på engelsk.

Vedrørende Anbefalingernes afsnit 5, punkt 1 om bestyrelsens sammensætning, rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer. Anbefalingerne følges delvis, idet det tilstræbes, at bestyrelsen har faglige kompetencer, og god aldersfordeling samt bred erhvervsmæssig baggrund. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces, da bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces.

Vedrørende Anbefalingernes afsnit 5, punkt 5 om medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Anbefalingen følges ikke, idet bestyrelsen ikke har fundet behov for en særskilt redegørelse herfor i årsrapporten, idet systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er velkendt i Danmark.



Vedrørende anbefalingernes afsnit 6, punkt 1 om vederlagspolitik. Anbefalingen følges ikke, idet Aarhus Lokalbank ikke har vedtaget en vederlagspolitik. Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af den fremlagte årsrapport og deltager ikke i optionsprogrammer.

Aarhus Lokalbank vurderer løbende, hvorvidt der er grundlag for ændringer af disse vedtagne beslutninger, der ikke fuldt ud er i overensstemmelse med anbefalingerne.

Anbefalingerne supplerer de regler, der i øvrigt gælder for børsnoterede selskaber, der findes i selskabslovgivningen om ledelsen, samt for pengeinstitutterne den finansielle lovgivning - Lov om finansiell virksomhed.

## 17 PERSONALE

### *Antallet af medarbejdere*

Aarhus Lokalbank har i perioden dækket af de historiske regnskabsoplysninger 2006, 2007 og 2008 været i en vækstfase. Dette har medført, at antallet af ansatte udgjorde 73 i 2006, 84 i 2007 og 96 i 2008. På tidspunktet for dette prospekt udgør antallet af ansatte 93.

### *Aktiebeholdninger og aktieoptioner*

Bestyrelses og direktionens aktiebeholdninger pr. datoen for dette prospekt:

<u>Medlemmer</u>	<u>Aktiebeholdning:</u>	<u>Aktieoptioner stk:</u>
<i>Bestyrelse</i>		
Rasmus Juhl Rasmussen	149.276	0
Jørn Sørensen	43.307	0
Esben Hammer	4.152	0
Gert L. Pedersen	9.384	0
Jørgen Balle	643	0
Knud Erik Rasmussen	30.498	0
Per Enevoldsen	3.021	900 *)
Kirsten Majgaard Basse	20	350 *)
Hanne Pedersen	359	600 *)
<i>Direktion</i>		
Per Hermansen	<u>23.195</u>	<u>0</u>
<b>I alt</b>	<b><u>263.855</u></b>	<b><u>1850</u></b>

\*) Tildelte aktieoptioner til medarbejdere i forbindelse med Aarhus Lokalbanks 100 års jubilæum. For yderligere oplysninger henvises til det nedenfor under nærværende afsnit, punktet "Ordninger vedrørende personalets interesser i udsteders kapital" anførte. Udover aktiebesiddelser har medlemmer af bestyrelsen interesser i bankens noterede kapitalbeviser

Der gælder ikke regler om aktieoptioner for bestyrelse eller direktion, bortset fra medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen modtager et fast årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen. Herudover kan bestyrelsen i særlige tilfælde ved deltagelse i tidskrævende projekter eller lignende blive honoreret særskilt herfor.

Der er på nuværende tidspunkt alene indgået aftale med bestyrelsen om et årligt fast honorar. Honoraret er fastsat på samme niveau for 2009 som gjaldt for 2008.

Direktionen modtager et fast årligt honorar, hvori indgår pensionsbidrag, bilordning, livs-, ulykkes- og sundhedsforsikring, telefon og avis.

### *Ordninger vedrørende personalets interesser i udsteders kapital*

For at styrke og fastholde Aarhus Lokalbanks ledergruppe og sikre ledergruppens kompetencer og værdier, er der med virkning for regnskabsåret 2006 indført et incitamentsprogram for ledergruppen, hvorigennem man erhverver aktier i Aarhus Lokalbank på markedsvilkår hovedsageligt finansieret af Aarhus Lokalbank og en mindre egenfinansiering. Som led i aftalen er der indgået gensidige aftaler om forlængede opsigelsesvarsler. Ledergruppen har erhvervet aktier i 2006 og 2007 for kursværdi i alt ca. 18 mio. kr. Som tidligere omtalt i Aarhus Lokalbanks årsrapporter, er det således den fremtidige udvikling i Aarhus Lokalbanks aktiekurs, der afgør om der kommer afkast til deltagerne i incitamentsprogrammet. Da Aarhus Lokalbanks aktier over det seneste år er faldet i værdi, er den samlede aktuelle aktieværdi nu mindre end det samlede lånebeløb i Aarhus Lokalbank, der knytter sig til ordningen. Dette har medført, at Aarhus Lokalbank har foretaget en nedskrivning. Ved en efterfølgende stigning i Aarhus Lokalbanks aktiekurs kan den foretagne nedskrivning indtægtsføres, medens et yderligere fald i aktiekursen kan medføre yderligere nedskrivninger.

I 2005 indførtes en bonusordning for samtlige Aarhus Lokalbanks medarbejdere med udgangspunkt i Ligningslovens § 7 a, stk. 1 nr. 2. Bonusordningen blev i 2007 forlænget i en ny 3 års periode. Det maksimale beløb i aktier, der årligt kan tildeles hver medarbejder, hvis samtlige mål opfyldes, udgør nu kr. 22.000. Da Aarhus Lokalbank i 2008 ikke havde et samlet positivt resultat, som er en forudsætning for udbetaling af bonus, vil bonusbeløbene ikke blive tildelt for 2008. For 2009 er der indgået aftale mellem Aarhus Lokalbanks ledelse og medarbejderne om, at ordningen på grund af den finansielle krise indtil videre stilles i bero.

Med udgangspunkt i Aarhus Lokalbanks 100 års jubilæum blev der pr. den 1. april 2008 tildelt medarbejderne en aktieoptionsordning med udgangspunkt i Ligningslovens § 7 H. Ordningen er udformet i overensstemmelse med gældende regler i henhold til aktieoptionsloven. Medarbejderne er ud fra anciennitet tildelt aktieoptioner. Den enkelte medarbejder har maksimalt fået tildelt 1.500 stk. aktieoptioner. Hver aktieoption giver ret til at købe én aktie á nom. 10 kr. Aktieoptionsprogrammet omfatter i alt 75.000 aktier svarende til 2,5% af aktiekapitalen på tildelingstidspunktet. Kursen er fastlagt ud fra børskursen pr. 1. april 2008, der udgjorde 155. Pr. 1. april 2011 udløber ordningen, pr. hvilken dato aktieoptionen skal udnyttes med beregningsgrundlag i børskursen pr. denne dato. Ved manglende udnyttelse bortfalder ordningen uden kompensation for den enkelte medarbejder. Den samlede markedsværdi af ordningen pr. 1. april 2008 androg i størrelsesordenen kr. 375.000 for 2008 og i alt 1,5 mio. kr. incl. 2008, beregnet ved anvendelse af Black & Scholes med udgangspunkt i kurs 150 og en volatilitet på 20% samt en løbetid på 3 år.

## 18 STØRRE AKTIONÆRER

Ingen aktionærer ejer mere end 5% af Aarhus Lokalbanks aktiekapital.

Ved udgangen af 2008 havde Aarhus Lokalbank ca. 7000 aktionærer.

Aarhus Lokalbank ønsker at opnå en stor spredning af Aarhus Lokalbanks aktiekapital. Ca. halvdelen af Aarhus Lokalbanks kunder og også medejere af Aarhus Lokalbank. Til sammenligning udgjorde antallet af aktionærer ved udgangen af 2006 ca. 5.000.

Aktiekapitalen er ikke inddelt i forskellige klasser. Alle aktionærer har samme stemmerettigheder.

Aarhus Lokalbank er ikke bekendt med, at Aarhus Lokalbank direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre.

### **Aftaler med kontrolvirkning mv.**

Aarhus Lokalbank er ikke bekendt med, at der skulle være indgået aftaler mellem aktionærene.

## 19 TRANSAKTIONER MED NÆRTSTÅENDE PARTER

Aarhus Lokalbanks nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelse og direktion samt disse personers nære familiemedlemmer.

Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori den nævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter er beskrevet i afsnit IV, punkterne 14, 15 og 17.

Der er ikke indgået transaktioner mellem Aarhus Lokalbank og finansielle formidlere og disses koncernforbundne selskaber.

Der forekommer ikke transaktioner mellem Aarhus Lokalbanks eksisterende aktionærer og deres finansielle formidlere og disses koncernforbundne selskaber, som er af betydning for investorernes vurdering af Aarhus Lokalbank.

Nærtstående parter samt udvalgte medarbejdere og disses nærtstående er underlagt regler om "åbne vinduer", hvilket indebærer, at de pågældende alene må handle aktier i Aarhus Lokalbank i en periode på 4 uger efter offentliggørelse af en regnskabsmeddelelse. De nævnte personer er tillige optaget i "insiderregisteret", og handler med værdi svarende til 5.000 EUR eller derover indberettes til NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

## 20 OPLYSNINGER OM UDSTEDERENS AKTIVER OG PASSIVER, FINANSIELLE STILLING OG RESULTATER

### Historiske regnskabsoplysninger m.v.

Aarhus Lokalbanks historiske regnskabsoplysninger for årene 2006, 2007 og 2008 er indarbejdet i Prospektet ved henvisning. I nedenstående krydsreferencetabel fremgår specifikke henvisninger til relevante afsnit i de pågældende offentliggjorte årsrapporter for regnskabsårene 2006, 2007 og 2008.

Der henvises yderligere til afsnit V "Udvalgte regnskabsoplysninger" og afsnit IV, punkt 9 "Gennemgang af drift og regnskaber" i nærværende prospekt for en gennemgang af regnskabstal for årene dækket af de historiske regnskabsoplysninger.

Det følger af pkt. 20.1. i bilag 1 til Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 og gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EF for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering (prospektforordningen), at reviderede regnskabsoplysninger for de seneste tre regnskabsår skal medtages i prospektet. I overensstemmelse med art. 28 i prospektforordningen og § 18, stk. 2 i bekendtgørelse nr. 1332 af 22. oktober 2007, Bekendtgørelse om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 EUR (Prospektbekendtgørelsen), integreres følgende oplysninger i prospektet ved henvisning til, at årsrapporterne samt risikorapport for 2008 kan findes på Aarhus Lokalbanks hjemmeside [www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk).

Regnskabsoplysninger	Offentliggørelsesdato på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	Referencer hertil i prospektet
<i>Årsrapport for 2008</i> Fem år i tal, side 5 Nøgletal, side 6	17. februar 2009	Afsnit III, Risikofaktorer Afsnit IV, punkt 9 Afsnit IV, punkt 10 Afsnit IV, punkt 13

<p>Politik og risikostyring, side 10-12  Investor relations, side 13  Ledelsespåtegning, 15  Revisionspåtegning, side 15  Ledelsesberetning, side 8-9  Anvendt regnskabspraksis, side 16-17  Resultat og Balance, side 18-19  Egenkapitalopgørelse, side 20  Kapitalforhold, likviditet og egne aktier, side 20-21  Pengestrømsopgørelse, side 22  Noter, 23-30  Repræsentantskab, bestyrelse m.v., side 31</p>		<p>Afsnit IV, punkt 16  Afsnit VI, punkt 3</p>
<p><b>Risikoreport for 2008</b>, side 2-14</p>	24. februar 2008	Afsnit III, Risikofaktorer
<p><b>Årsrapport for 2007</b></p> <p>Fem år i tal, side 5  Nøgletal, side 6  Politik og risikostyring, side 10-12  Investor relations, side 14  Ledelsespåtegning, side 15  Revisionspåtegning, side 15  Ledelsesberetning, side 8-9  Anvendt regnskabspraksis, side 16-17  Resultat og Balance, side 18-19  Egenkapitalopgørelse, side 20-21  Kapitalforhold, likviditet og egne aktier, side 20-21  Pengestrømsopgørelse, side 22  Noter, side 23-30  Repræsentantskab, bestyrelse m.v., side 31</p>	19. februar 2008	<p>Afsnit III, Risikofaktorer  Afsnit IV, punkt 9  Afsnit IV, punkt 10  Afsnit IV, punkt 13  Afsnit IV, punkt 16  Afsnit VI, punkt 3</p>
<p><b>Årsrapport for 2006</b></p> <p>Fem år i tal, side 5  Politik og risikostyring, side 10-11  Investor relations, side 12  Ledelsespåtegning, side 13  Revisionspåtegning, side 13  Ledelsesberetning, side 6-7  Anvendt regnskabspraksis, side 14-15  Resultat og Balance, side 16-17  Egenkapitalopgørelse, side 17  Kapitalforhold, likviditet og egne aktier, side 21-23  Pengestrømsopgørelse, side 27  Noter, side 18-26  Nøgletal, side 28  Repræsentantskab, bestyrelse m.v., side 29</p>	22. februar 2007	<p>Afsnit III, Risikofaktorer  Afsnit IV, punkt 9  Afsnit IV, punkt 10  Afsnit IV, punkt 13  Afsnit IV, punkt 16  Afsnit VI, punkt 3</p>

## **Proforma Regnskabsoplysninger**

Der er ingen proformaregnskabsoplysninger at redegøre for.

## **Revision af historiske årsregnskabsoplysninger**

### ***Erklæring om de historiske regnskabsoplysninger***

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Værkmestervej 25, 8000 Århus C. har revideret de historiske offentliggjorte årsregnskaber for Aarhus Lokalbank Aktieselskab vedrørende 2008. Samme revisionsfirmas navn var KPMG C. Jespersen, Statsautoriseret Revisionsinteressentskab vedrørende 2006 og 2007. Der henvises i øvrigt til Afsnit I, reference til øvrige erklæringer afgivet af revisor.

De pågældende regnskabsoplysninger er indarbejdet i dette prospekt ved henvisning jfr. krydsreferencetabel.

Årsrapporterne for 2006, 2007 og 2008 er alle forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold eller supplerende oplysninger.

### ***Angivelse af øvrige oplysninger***

Der er ikke angivet oplysninger udover oplysninger af regnskabsmæssig karakter i dette prospekt, som er revideret af revisorerne.

## **De seneste regnskabsoplysningers alder**

De senest reviderede regnskabsoplysninger er ikke ældre end 15 måneder fra datoen for dette prospekt.

## **Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger**

Aarhus Lokalbanks seneste regnskabsoplysninger er fra årsrapporten 2008.

Ifølge Aarhus Lokalbanks finanskalender offentliggøres urevideret kvartalsorientering den 15. maj 2009.

## **Udbyttepolitik**

Udbytte for 2006 og 2007 udgjorde 12 kr. pr. 100 kr. aktie. På grund af underskud i 2008 er der ikke udbetalt udbytte for dette år.

Som følge af Aarhus Lokalbanks deltagelse i Bankpakke I er der ikke lovgivningsmæssig mulighed for at foretage udlodning af udbytte for regnskabsårene 2009 og 2010.

På længere sigt vil udbyttepolitikken blive revurderet, idet det også her er hensigten at følge tidligere praksis. Udbetaling af udbytte sker under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for Aarhus Lokalbanks fortsatte mulighed for ekspansion og tilstrækkeligt kapitalberedskab i øvrigt.

## **Rets- og voldgiftssager.**

Aarhus Lokalbank er involveret i en sag indbragt for Pengeinstitutankenævnet omkring spørgsmålet om eventuelt rådgiveransvar i forbindelse med en kundes køb af virksomhedsobligationer. Sagen omfattes af Aarhus Lokalbanks ansvarsforsikring, og er efter Aarhus Lokalbanks opfattelse et forsikringsdækket forhold. Aarhus Lokalbanks procesrisiko vurderes at være af uvæsentlig størrelse.

Udover ovenstående forhold har Aarhus Lokalbanks ledelse ikke kendskab til anlagte stats-, rets- eller voldgiftssager mod Aarhus Lokalbank af væsentlig betydning, ligesom Aarhus Lokalbank ikke har kendskab til, at sådanne sager vil blive anlagt.

## **Væsentlige ændringer i bankens finansielle eller handelsmæssige stilling**

Siden udgangen af seneste regnskabsår den 31. december 2008, er der ikke sket væsentlige ændringer eller begivenheder, der påvirker Aarhus Lokalbanks finansielle eller handelsmæssige stilling.

På grund af den finansielle krise er det vanskeligt præcist at udtrykke et korrekt og retvisende billede af Aarhus Lokalbanks stilling, hvorfor de afgivne erklæringer er afgivet under indtryk af de meget ustabile forhold, der for tiden hersker i den finansielle sektor.

## 21 YDERLIGERE OPLYSNINGER

### **Aktiekapital**

Aarhus Lokalbanks aktiekapital har kun én aktieklasse.

Aarhus Lokalbanks aktiekapital udgør pr. 31. december 2008 kr. 30.000.000 svarende til 3.000.000 stk. aktier á nominelt 10 kr. der er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Der er ikke udstedt aktiekapital som ikke er fuldt indbetalt.

Herudover udstedes nominelt kr. 8.000.000 svarende 800.000 stk. aktier á nominelt 10 kr. optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 26. maj 2009 under ISIN-kode DK 0060179679.

Herefter har Aarhus Lokalbank udstedt i alt nominelt 38.000.000 kr. svarende til 3.800.000 stk. aktier.

Bestyrelsen i Aarhus Lokalbank har således udnyttet bemyndigelse i Aarhus Lokalbanks vedtægter § 2, hvor bestyrelsen inden forhøjelsen af aktiekapitalen var bemyndiget til udstedelse af op til 15.000.000 svarende til 1.500.000 stk. aktier á nominelt 10 kr.

Bemyndigelsen i Aarhus Lokalbanks vedtægter § 2 udgør herefter nominelt 7.000.000 kr. svarende til 7.000.000 stk. aktier á nominelt 10 kr.

I perioden 2006 til 2008 er der gennemført kapitaludvidelse i september 2007 med nom. 5.000.000 kr. bestående dels af fondsaktier for 2.500.000 kr. og dels nytegning for 2.500.000 kr. fra en aktiekapital på 25.000.000 kr. til den nuværende aktiekapital på 30.000.000 kr. I hele året 2008 har aktiekapitalen således andraget 30.000.000 kr. svarende til 3.000.000 stk. aktier á nominelt 10 kr.

### ***Andele, som ikke repræsenterer kapitalen***

Der findes ikke andele, der ikke repræsenterer aktiekapitalen.

### ***Antal, bogført værdi og pålydende værdi af egne aktier***

Aarhus Lokalbank har en egenbeholdning af egne aktier. Det skyldes blandt andet, at Aarhus Lokalbank fungerer som market-maker i aktien og derfor køber/sælger egne aktier i takt med udbud og efterspørgsel.

På den ordinære generalforsamling den 14. marts 2009 fik Aarhus Lokalbanks bestyrelse bemyndigelse til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade Aarhus Lokalbank erhverve egne aktier for op til 10% af Aarhus Lokalbanks samlede aktiekapital. Vederlaget må ikke afvige mere end 15% fra den på erhvervelses tidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S fastsatte gennemsnitskurs. Beholdning af egne aktier udgjorde ultimo 2008 nominelt kr. 2.432.860 svarende til 8,11% af aktiekapitalen.

### ***Konvertible lån eller ombyttelige værdipapirer***

Aarhus Lokalbank har ikke udstedt konvertible obligationer, der enten ikke er indfriet eller konverteret til aktiekapital.

### ***Eventuelle overtagelsesrettigheder***

Der foreligger ingen overtagelsesrettigheder og/eller forpligtelser vedrørende tilladt, men ikke-udstedt kapital eller forpligtelser til at øge kapitalen.

### **Optioner**

Der er ikke udstedt optioner eller warrents, udover den i nærværende afsnit under punkt 17 beskrevne optionsordning i forbindelse med Aarhus Lokalbanks 100 års jubilæum.

Ifølge Aarhus Lokalbanks vedtægter § 2 har generalforsamlingen bemyndiget bestyrelsen til at træffe bestemmelse om, at indtil kr. 1.000.000 kan tegnes som medarbejderaktier eller udstedes som tegningsoptioner og dermed forhøje aktiekapitalen ad en eller flere gange gennem tegning af aktier på grundlag de udstedte tegningsoptioner. Aktier udstedt i forbindelse med medarbejderaktier eller udnyttelse af aktieoptioner hører til Aarhus Lokalbanks eksisterende aktieklasser og udstedte aktier noteres i Aarhus Lokalbanks aktiebog. Den givne bemyndigelse er p.t. ikke udnyttet. Bemyndigelsen er gældende frem til 1. marts 2013.

### **Aktiekapitalens udvikling**

Kursudviklingen inklusive udbytte på Aarhus Lokalbanks aktier gennem 2008 har medført et negativt afkast på 72,2%. Kursen er over året faldet fra kurs 180 til kurs 48. Den indre værdi af en Aarhus Lokalbank aktie kan, med baggrund i egenkapitalen ultimo 2008, beregnes til 112,12.

Ved udgangen af 2006 udgjorde kursen 150 svarende til et afkast på 20,4% inklusive udbytte og ved udgangen af 2007 udgjorde kursen 180 svarende til et afkast på 20,3%

Det store kursfald igennem 2008 er på niveau med det generelle kursfald blandt børsnoterede pengeinstitutter, og som afspejler den usikkerhed og de vanskelige markedsforhold, der hersker for pengeinstitutsektoren.

### **Stiftelsesoverenskomst og selskabsvedtægter**

Der henvises til stiftelsesdokument af 10. december 1907 samt seneste vedtægter for Aarhus Lokalbank, registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen i april 2009. Vedtægter kan rekvireres som anført i nærværende afsnit under punkt 24.

### **Vedtægtsmæssige formål**

Aarhus Lokalbanks formål er ifølge vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

### **Resumé af vedtægter**

Nedenfor gengives i kort form Aarhus Lokalbanks vedtægter der regulerer forhold vedrørende Aarhus Lokalbanks ledelse:

Aarhus Lokalbanks ledes af repræsentantskab, bestyrelse og direktion.

### **Repræsentantskabet**

Repræsentantskabet består af op til 25 medlemmer, der vælges på den ordinære generalforsamling for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted. På det første repræsentantskabsmøde efter generalforsamlingen vælger repræsentantskabet sin for- og næstformand og vælger endvidere yderligere 2-4 af sine medlemmer til bestyrelsen. Formand og næstformand udgør sammen med yderligere 2-4 valgte medlemmer de medlemmer af bestyrelsen, som vælges af repræsentantskabet, jfr. § 13 og § 16 i vedtægterne.

På repræsentantskabets møder aflægger formanden beretning om Aarhus Lokalbanks virksomhed siden sidste sammenbrænd, ligesom den seneste årsrapport, kvartalsorientering eller halvårsrapport gennemgås. Repræsentantskabet prøver ikke årsrapportens rigtighed. Repræsentantskabet vælger bestyrelsen, og derudover har repræsentantskabet til opgave at fastsætte vederlaget til dets medlemmer, at tage bestemmelser om oprettelse af filialer efter bestyrelsens indstilling og at tage stilling til forslag til dirigent på generalforsamlingen, jfr. vedtægternes § 14 og 15.

Repræsentantskabet er beslutningsdygtigt, når mindst halvdelen af medlemmerne er til stede. Alle anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, jfr. § 14 i vedtægterne.

### **Bestyrelsen**

På første bestyrelsesmøde efter repræsentantskabets årlige valg til bestyrelsen vælger bestyrelsen selv sin formand og næstformand.

Endvidere består bestyrelsen af 3 medlemmer valgt blandt Aarhus Lokalbanks medarbejdere til bestyrelsen.

Bestyrelsen består af op til 9 medlemmer.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. De af bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, for så vidt der ikke efter vedtægterne eller loven kræves særligt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed afgør formandens stemme udfaldet, jfr. vedtægternes § 17

### **Direktionen**

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af ét til flere medlemmer til at lede selskabets daglige virksomhed, jfr. vedtægternes § 18.

### **Tegningsregel**

Aarhus Lokalbank forpligtes ved underskrift af den samlede bestyrelse i forening eller ét bestyrelsesmedlem i forening med en direktør eller to direktører i forening, jfr. vedtægternes § 19.

Bestyrelsen kan meddele prokura, eneprokura eller kollektiv prokura, jfr. vedtægternes § 17.

I vedtægterne kan der læses mere om Aarhus Lokalbanks valgssystem m.v. til bestyrelsen.

### ***Rettigheder, præferencer og restriktioner for hver aktieklasse***

Aktiekapitalen består kun af én aktieklasse og udgør 30.000.000 kr. svarende til 3.000.000 stk. aktier á nominelt 10 kr. eller multipla heraf, der er fuldt indbetalt, Aktierne er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og udstedt gennem VP Securities A/S. Der henvises til vedtægternes §§ 3 og 4.

Bestyrelsen er i tiden indtil 1. marts 2013 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil 20 mio. kr. til maksimalt 50. mio. kr. i en eller flere emissioner på nærmere angivne vilkår, jfr. § 2.

Stemmeretten udøves således at 1-60 stk. aktier giver 1 stemme, 61-140 stk. aktier giver 2 stemmer, 141-300 stk. aktier giver 3 stemmer, 301-460 stk. aktier giver 4 stemmer, 461-600 stk. aktier giver 5 stemmer og for hver 200 stk. aktier over 600 stk. gives én stemme indtil 10, som er det højeste stemmeantal en aktionær kan afgive på egne vegne, jfr. § 11.

Aktierne er omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres i Aarhus Lokalbanks aktiebog, jfr. § 3.

Ingen aktionærer er pligtig at lade sine aktier indløse helt eller delvist, jfr. § 3.

Ingen aktier har særlige rettigheder, jfr. § 3.

Aktierne er frit omsættelige, dog kræves bankens samtykke når overdragelse af aktier sker til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af bankens aktiekapital, jfr. § 3.

Alle aktier giver ret til fuldt udbytte, jfr. § 3.

I forbindelse med seneste generalforsamlings afholdelse har generalforsamlingen bemyndiget Aarhus Lokalbank til i op til 18 måneder efter generalforsamlingens afholdelse at erhverve op til



10% egne aktier til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på indtil 15%, jfr. § 9.

Pr. prospektdagen besidder Aarhus Lokalbank for nom. kr. 1.861.980 aktier, svarende til 6,21% af den samlede aktiekapital på kr. 30 mio.

#### ***Foranstaltninger for at ændre aktionærernes rettigheder***

Ifølge vedtægternes § 12 afgøres alle på generalforsamlingen behandlede anliggende ved simpel stemmeflertal.

Beslutning om vedtægtsændringer eller om selskabets opløsning fremgår ligeledes af § 12 og er kun gyldig, såfremt 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen og forslaget vedtages med mindst 3/4 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital. Er 2/3 af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 3/4 af såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage til en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 3/4 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Aarhus Lokalbanks vedtægter er på dette område mere restriktive end hvad aktieselskabsloven foreskriver.

#### ***Bestemmelser vedrørende ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger***

Ordinær generalforsamling afholdes ifølge vedtægternes § 7 inden udgangen af april måned. Ifølge § 9 foretages indkaldelsen tidligst 4 uger og mindst 14 dage forud for generalforsamlingen. Indkaldelse sker via NASDAQ OMX Copenhagen A/S, i et landsdækkende blad og et lokalt dagblad.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, repræsentantskabet, bestyrelsen, revisionen eller på begæring af aktionærer, der ejer mindst en tiendedel af aktiekapitalen. Indkaldelse sker inden 14 dage efter begæringens modtagelse, jfr. § 7.

Indkaldelser skal blandt andet indeholde en beskrivelse af samtlige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen.

I henhold til vedtægternes § 11 er aktionærer, der er noteret i bankens aktiebog, berettiget til at møde på generalforsamlingen, når denne senest bankåbningsdagen før generalforsamlingens afholdelse legitimerer sig som aktionær og modtager adgangskort, på hvilket er anført antal stemmer.

#### ***Kort beskrivelse af udsteders vedtægter og øvrige regelsæt***

Vedtægternes § 3 indeholder bestemmelser om ejerloftsbegrænsninger, hvorefter der kræves Aarhus Lokalbanks samtykke, når overdragelse af aktier sker til en erhverver, der har eller ved overdragelsen opnår 10% eller mere af aktiekapitalen.

Samtykke kan som udgangspunkt ikke opnås, men skal gives, hvis overdragelsen sker som led i aktiernes overdragelse til et holdingselskab, oprettet som led i strukturændring af banken med dennes tiltrædelse, eller rekonstruktion af Aarhus Lokalbank i forståelse med Finanstilsynet efter kapitaltab samt i alle tilfælde, hvor erhververen, henset til stemme- og kapitalforholdene på Aarhus Lokalbanks hidtidige generalforsamlinger, ikke konkret kan antages at ville kunne forhindre vedtægtsændringer om kapitalforhøjelse i banken.

Bestemmelsen kan medføre, at en ændring i kontrollen forsinkes, udskydes eller forhindres.

#### ***Eventuelle bestemmelser vedrørende niveauet af kapitalandele***

Vedtægternes § 3 indeholder bestemmelser om anmeldelse af niveauet for kapitalandele, jfr. ovenfor.

I henhold til værdipapirhandelslovens § 29 skal en aktionær i et børsnoteret selskab hurtigst muligt give meddelelse til det børsnoterede selskab og til Finanstilsynet, hvis dennes aktiepost udgør mindst 5% af stemmerettighederne i selskabet eller 5% af selskabets registrerede aktiekapital.

### **Beskrivelse af betingelser i regelsæt for ændring af kapitalen**

Vedtægternes § 2 bestemmelser om ændring af kapitalen er sålydende:

Aarhus Lokalbanks aktiekapital er kr. 30.000.000

Bestyrelsen er i tiden indtil 1. marts 2013 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil kr. 20 mio. til maksimalt 50 mio. kr. i en eller flere emissioner. Ved udvidelser af kapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder:

1. Aarhus Lokalbanks aktionærer har forholdsmæssig fortrinsret til tegning af de nye aktier, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen og i øvrigt fastsætter tidspunktet og de øvrige vilkår.
2. Aarhus Lokalbanks bestyrelse kan dog bestemme, at indtil 15 mio. kr. af den samlede udvidelsesbemyndigelse sker til markedskurs – den på tegningstidspunktet noterede børskurs – i fri tegning uden fortrinsret for de hidtidige aktionærer. Derudover kan bestyrelsen yderligere bestemme, at indtil kr. 1.000.000 tegnes som medarbejderaktier eller udstedes som tegningsoptioner og dermed forhøje aktiekapitalen ad en eller flere gange gennem tegning af aktier på grundlag de udstedte tegningsoptioner.
3. De nye aktier giver ret til fuldt udbytte fra det første regnskabsår efter tegningsåret. Bestyrelsen beslutter, under hensyn til tegningstidspunktet, hvorvidt de nye aktier giver ret til udbytte for nogen del af tegningsåret.
4. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.
5. For de aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler som for de øvrige aktier.
6. De nye aktier er omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres i Aarhus Lokalbanks aktiebog
7. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage de af kapitaludvidelsen nødvendiggjorte vedtægtsændringer.

Den under punkt 2 nævnte begrænsning i fortegningsretten er mere restriktiv end lovgivningens almindelige regler.

Videre henvises til vedtægternes § 12 om vedtagelse af forslag.

Reglerne for vedtægtsændring er mere restriktive end aktieselskabslovgivningens almindelige regler som følge af kravet om, at 2/3 af aktiekapitalen skal være repræsenteret på generalforsamlingen og forslaget vedtages med mindst 3/4 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

## **22 VÆSENTLIGE KONTRAKTER**

I overensstemmelse med sædvanlig pengeinstitutpraksis, har Aarhus Lokalbanc indgået aftaler om samarbejde med en række virksomheder omkring løsning af IT- og betalingsformidlingsopgaver, formidling af realkreditlån og forsikringer til kunder og serviceydelser i relation til investering m.m.

Aarhus Lokalbanc har i 2008 indgået lejeaftale på markedsvilkår vedrørende Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C., ligesom Aarhus Lokalbanc i 2008 har indgået entrepr­iseaftale omkring opførelse af ny filialbygning i Langå, der påregnes færdigbygget medio 2009.

Aarhus Lokalbanc har ikke derudover indgået aftaler, der er af væsentlig betydning for Aarhus Lokalbanc, ligesom Aarhus Lokalbanc ikke er afhængig af enkelt­aftaler.

## 23 OPLYSNINGER FRA TREDJEMAND, EKSPERTUDTALELSER OG INTERESSEERKLÆRINGER

### *Oplysninger fra tredjemand*

Prospektet indeholder ikke oplysninger fra eksperter eller tredjemand.

## 24 DOKUMENTATIONSMATERIALE

Følgende dokumentationsmateriale ligger til eftersyn i normal åbningstid mellem kl. 10,00 og 16,00 hos Aarhus Lokalbanc, Nordhavns­gade 1, 8000 Århus C.

- Aarhus Lokalbancs stiftelsesdokument
- Aarhus Lokalbancs seneste godkendte vedtægter
- Aarhus Lokalbancs årsrapport for 2006
- Aarhus Lokalbancs årsrapport for 2007
- Aarhus Lokalbancs årsrapport for 2008
- Risikorapport for 2008
- Dette prospekt

Det pågældende materiale er ligeledes tilgængeligt på Aarhus Lokalbancs hjemmeside [www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk).

## 25 OPLYSNINGER OM KAPITALBESIDDELSER

Der henvises til nærværende afsnit under punkt 17 om egne aktier.

Herudover kan oplyses, at Aarhus Lokalbanc som led i almindelig pengeinstitutvirksomhed ejer forskellige mindre aktiebesiddelser hos forskellige samhandelspartnere, som alle er sektorrelaterede – DLR Kredit A/S, BankInvest, Sparinvest, GarantiInvest, ValueInvest Asset Management S.A. Luxembourg, PBS, Multidato A/S, Letpension A/S, Værdipapircentralen A/S, PRAS A/S, Union-Bank AG Flensburg, OMX AB.

Det vurderes, at ingen af de anførte kapitalbesiddelser har betydelig indflydelse på vurderingen af Aarhus Lokalbancs aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater.

## V REGNSKABSOPLYSNINGER

Fem år i tal

1.000 kr.

	2008	2007	2006	2005	2004
<b>Resultat i sammendrag</b>					
Renteindtægter	305.837	208.072	105.726	66.929	56.549
Renteudgifter	204.670	128.179	46.222	21.096	14.893
<b>Netto renteindtægter m.v.</b>	<b>101.167</b>	<b>79.893</b>	<b>59.504</b>	<b>45.833</b>	<b>41.656</b>
Udbytte af aktier m.v.	3.669	2.227	1.719	1.029	711
Gebyrer og provisionsindtægter (netto)	38.378	38.645	31.876	24.872	19.072
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>143.214</b>	<b>120.765</b>	<b>93.099</b>	<b>71.734</b>	<b>61.439</b>
Andre driftsindtægter	0	63	177	196	1.776
Udgifter til personale og administration	87.779	75.280	62.360	50.089	43.895
Andre driftsudgifter	65	0	49	0	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.753	2.136	3.855	1.628	1.217
<b>Basisindtjening før kursreg. Og nedskrivninger</b>	<b>52.617</b>	<b>43.412</b>	<b>27.012</b>	<b>20.213</b>	<b>18.103</b>
Udgifter af særlig karakter *)	8.006	0	0	0	0
Betaling til statsgarantiordningen	5.487	0	0	0	0
Kursreguleringer	-11.746	3.841	20.348	21.574	16.481
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	30.866	-1.397	-5.036	-6.416	4.344
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	0	-182	-36	-57
<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.480</b>	<b>48.650</b>	<b>52.214</b>	<b>48.167</b>	<b>30.183</b>
Skat	-1.173	11.838	11.563	12.775	7.144
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.307</b>	<b>36.812</b>	<b>40.651</b>	<b>35.392</b>	<b>23.039</b>
<b>Status i sammendrag</b>					
<b>AKTIVER</b>					
Kassebeholdning, tilgodehavender i andre pengeinstitutter	722.962	477.243	237.040	238.804	121.547
Udlån	3.712.604	3.571.376	2.048.600	1.086.951	782.599
Obligationer, aktier m.v.	261.413	344.603	409.898	297.938	250.532
Immaterielle og materielle aktiver	59.034	50.814	42.219	36.078	36.136
Andre aktiver	32.312	34.673	22.279	13.436	14.063
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.788.325</b>	<b>4.478.709</b>	<b>2.760.036</b>	<b>1.673.207</b>	<b>1.204.877</b>
<b>PASSIVER</b>					
Gæld til andre pengeinstitutter	1.527.917	1.591.623	1.033.725	309.204	167.964
Indlån og anden gæld	1.981.886	1.802.899	1.143.774	893.969	776.175
Udstedte obligationer til dagsværdi	435.771	360.981	100.000	100.000	0
Andre passiver m.v.	82.017	55.099	41.895	46.398	42.505
Efterstillede kapitalindskud	451.661	340.000	190.000	115.000	44.893
Egenkapital	309.073	328.107	250.642	208.636	173.340
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.788.325</b>	<b>4.478.709</b>	<b>2.760.036</b>	<b>1.673.207</b>	<b>1.204.877</b>
<b>EVENTUALFORPLIGTELSE</b>					
Garantier	2.259.648	2.287.518	1.436.709	1.207.839	800.824
Andre forpligtelser	3.881	3.793	2.738	2.353	2.254
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>2.263.529</b>	<b>2.291.311</b>	<b>1.439.447</b>	<b>1.210.192</b>	<b>803.078</b>

Med henvisning til Regnskabsbekendtgørelsens § 150, stk. 7 er sammenligningstal for 2004 ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis for så vidt angår finansielle aktiver og finansielle forpligtelser.

\*) Engangsudgifter til jubilæum og hovedsædeflytning mv..

## Nøgletal

<i>Procent</i>		2008	2007	2006	2005	2004
<b>Solvens og kapital</b>						
Solvensprocent		13,0	12,1	10,9	12,5	11,3
Individuelt solvensbehov		7,9	7,8	8,2	7,6	-
Kernekapitalprocent		6,5	6,7	7,9	10,9	11,0
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat		-1,1	16,8	22,7	25,0	19,5
Egenkapitalforrentning efter skat		-0,7	12,7	17,7	18,3	14,9
Indtjening pr. omkostningskrone A)	kr.	0,97	1,64	1,85	2,01	1,61
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko		-3,7	-0,8	1,2	0,1	4,0
Valutaposition		9,1	20,5	31,5	9,9	15,2
Valutarisiko		0,2	0,2	0,1	0,1	0,2
<b>Likviditet</b>						
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån		189,6	199,2	181,0	124,4	103,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet		130,3	30,5	49,5	64,1	57,5
<b>Kreditrisiko</b>						
Summen af store engagementer i forhold til basiskapital		199,5	188,0	213,9	168,7	198,0
Andel af tilgodehavender med nedsat rt.		0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent		0,8	0,3	0,6	1,1	2,1
Årets nedskrivningsprocent		0,5	0,0	-0,1	-0,2	0,3
Årets udlånsvækst		4,0	74,3	88,5	38,8	34,7
Udlån i forhold til egenkapital		12,0	10,9	8,2	5,2	4,4
<b>Aktieafkast</b>						
Årets resultat pr. aktie *	kr.	-7,7	133,9	162,6	141,6	102,4
Indre værdi pr. aktie *	kr.	1.121	1.138	1.019	835	709
Udbytte pr. aktie *	kr.	0	12	12	12	12
Børskurs/årets resultat pr. aktie *		-62,4	13,7	10,2	9,8	8,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie *		0,43	1,61	1,62	1,66	1,21

### Bemærkninger:

A) Indtjeningen omfatter nettorente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre ordinære indtægter samt resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Omkostningerne omfatter udgifter til personale og administration, andre ordinære udgifter samt tab/nedskrivninger på debitorer.

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets Nøgletalsmodel.

Sammenligningstallene for året 2004 er ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis.

\*)Pr. 100 kr. aktie.

## Resultatopgørelse

<i>1.000 kr.</i>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Renteindtægter	305.837	208.072
Renteudgifter	204.670	128.179
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>101.167</b>	<b>79.893</b>
Udbytte af aktier m.v.	3.669	2.227
Gebyrer og provisionsindtægter	42.637	41.033
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.259	2.388
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>143.214</b>	<b>120.765</b>
Kursreguleringer	-11.746	3.841
Andre driftsindtægter	0	63
Udgifter til personale og administration	95.785	75.280
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	2.753	2.136
Andre driftsudgifter	5.552	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	30.866	-1.397
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	8	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-3.480</b>	<b>48.650</b>
Skat	-1.173	11.838
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.307</b>	<b>36.812</b>
Foreslået overskudsfordeling		
Anvendt til udbytte	0	3.600
Henlagt til egenkapital	-2.307	33.212
<b>I alt anvendt</b>	<b>-2.307</b>	<b>36.812</b>

## Balance pr. 31. december 2008

1.000 kr.	2008	2007
<b>AKTIVER</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	19.723	202.811
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	703.239	274.432
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.712.604	3.571.376
Obligationer til dagsværdi	69.545	226.183
Obligationer til amortiseret kostpris	52.580	0
Aktier m.v.	138.047	117.187
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.241	1.233
Grunde og bygninger	51.022	46.961
Øvrige materielle aktiver	8.012	3.853
Aktuelle skatteaktiver	4.203	0
Udskudte skatteaktiver	11.621	4.956
Andre aktiver	16.488	29.717
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.788.325</b>	<b>4.478.709</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>Gæld:</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.527.917	1.591.623
Indlån og anden gæld	1.981.886	1.802.899
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	435.771	360.981
Aktuelle skatteforpligtelser	0	2.249
Andre passiver	78.646	52.314
Periodeafgrænsningsposter	447	536
<b>Gæld i alt</b>	<b>4.024.667</b>	<b>3.810.602</b>
<b>Hensatte forpligtelser:</b>		
Hensættelser til tab på garantier	2.924	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.924</b>	<b>0</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud:</b>		
Efterstillede kapitalindskud	451.661	340.000
<b>Egenkapital:</b>		
Aktiekapital	30.000	30.000
Overskud ved emission	67.370	67.370
<b>Akkumulerede værdiændringer</b>		
Opskrivningsshenlæggelser	6.750	6.750
<b>Andre reserver:</b>		
Øvrige reserver	230	222
Overført af overskud eller underskud	204.723	220.165
Foreslået udbytte	0	3.600
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>309.073</b>	<b>328.107</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.788.325</b>	<b>4.478.709</b>

## Pengestrømsopgørelse

1.000 kr.	2008	2007
Årets resultat før skat	-3.480	48.650
Af- og nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.	30.866	-1.397
Afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	2.753	2.136
Urealiseret kursregulering af kapitalandele	-8	0
Urealiseret kursregulering på værdipapirer	16.310	9.581
Andre resultatposter uden likviditetsvirkning	1.981	745
Betalt skat netto	-7.539	-4.846
<b>Korrigeret driftsresultat</b>	<b>40.883</b>	<b>54.869</b>
Ændringer i tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-7.256	872
Ændringer i udlån	-169.567	-1.522.940
Ændringer i værdipapirer	66.888	74.876
Ændringer i indlån	178.987	659.125
Ændringer i gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-63.706	557.898
Ændringer i udstedte obligationer	74.790	260.981
Ændringer i øvrige aktiver og passiver	39.472	-26.451
<b>Pengestrømme vedrørende drift i alt</b>	<b>160.491</b>	<b>59.230</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.973	-1.749
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer i alt</b>	<b>-10.973</b>	<b>-1.749</b>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering:</b>		
Betalt udbytte	-3.600	-3.000
Køb af egne aktier	-36.195	-75.833
Salg af egne aktier	18.740	59.386
Udvidelse af aktiekapital	0	5.000
Overskud ved emission	0	48.041
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-25.000	0
Udvidelse af efterstillede kapitalindskud	135.000	150.000
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering i alt</b>	<b>88.945</b>	<b>183.594</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>238.463</b>	<b>241.075</b>
<b>Likvider primo</b>	<b>469.818</b>	<b>228.743</b>
<b>Likvider ultimo</b>	<b>708.281</b>	<b>469.818</b>
<b>Specifikation af likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	19.723	202.811
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. til forfald	688.558	267.007
<b>Likvider ultimo i alt</b>	<b>708.281</b>	<b>469.818</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af nærværende årsrapport og opgørelsen er i øvrigt tillempet den særlige regnskabsopstilling for pengeinstitutter.



# VI KAPITALUDVIDElsen OG TEGNINGSBETINGELSER

## 1 ANSVARLIGE

Der henvises til afsnit I "Ansvarlige".

## 2 RISIKOFAKTORER

Der henvises til afsnit II "Risikofaktorer".

## 3 NØGLEOPLYSNINGER

### Erklæring om arbejdskapitalen

Aarhus Lokalbanks basiskapital efter fradrag udgjorde ved udgangen af 2006 394,3 mio. kr., bestående af 244,4 mio. kr. egenkapital, 43,1 mio. kr. hybrid kapital, 146,9 mio. kr. efterstillet kapital samt 40,1 mio. kr. øvrige fradrag.

Aarhus Lokalbanc foretog i 2007 udvidelse af aktiekapitalen med nominelt kr. 5 mio. kr. dels i form af fondsaktier for nom. Kr. 2,5 mio. kr. og dels nye aktier i fri tegning for nom. 2,5 mio. kr. Pr. 12. juli 2007 gennemførtes således aktiekapitaludvidelse som fondsemission bestående af nom. 2,5 mio. kr. svarende til 250.000 stk. aktier á nom. 10 kr. Tildeling skete i forholdet 10:1 og med samme rettigheder for de nye fondsaktier, som gjaldt for de eksisterende aktier. Aktiekapitalen udgjorde herefter 27,5 mio. kr. Pr. 3. september 2007 gennemførtes yderligere aktiekapitaludvidelse i fri tegning i henhold til aktieselskabslovens § 29, stk. 2, uden fortegningsret for bestående aktionærer, bestående af nom. 2,5 mio. kr. svarende til 250.000 stk. aktier á nom. 10 kr. og med samme rettigheder for de nye aktier, som gjaldt for de eksisterende aktier. Aktiekapitaludvidelsen blev gennemført efter reglerne om fritagelse for prospektudarbejdelse. Aktiekapitalen udgjorde herefter 30 mio. kr. svarende til den nuværende aktiekapital.

Endvidere blev i 2007 optaget efterstillet kapital i form af ansvarlige lån på i alt 150 mio. kr.

I 2008 har Aarhus Lokalbanc yderligere optaget ansvarlig lånekapital i form af kapitalbeviser for nominelt 150 mio. kr. svarende til en kursværdi på 135 mio. kr. Et enkelt ansvarligt lån på kr. 25 mio. er i 2008 indfriet efter forudindhentet godkendelse fra Finanstilsynet.

Aarhus Lokalbanks basiskapital efter fradrag udgjorde ved udgangen af 2008 således 647,0 mio. kr., bestående af 290,7 mio. kr. egenkapital, 50 mio. kr. hybrid kapital, 340,7 mio. kr. efterstillet kapital samt 34,4 mio. kr. øvrige fradrag.

Faldet i kernekapitalen for 2008 er primært en følge af stigningen i udlån og garantier samt et realiseret underskud for 2008.

Med kapitaludvidelsen vurderes det, at Aarhus Lokalbancs kapitalgrundlag inklusive provenu fra udbuddet samt forventet deltagelse i Bankpakke II er tilstrækkeligt til at dække Aarhus Lokalbancs nuværende behov de næste 12 måneder.

Aarhus Lokalbancs solvens forventes efter udvidelse af såvel aktiekapital som hybrid kapital at udgøre i størrelsesordenen 19-21%, hvoraf kernekapitalen alene forventes at andrage i størrelsesordenen 12%.

Der henvises til årsrapporten for 2008, side 20 for yderligere oplysninger om Aarhus Lokalbancs kapitalforhold ved udgangen af 2008.

## Kapitalisering og gældssituation

Nedenstående oversigt viser Aarhus Lokalbanks kapitalisering og gældssituation ved seneste årsregnskabsafslæggelse pr. 31. december 2008.

Ved udgangen af 2008 kan Aarhus Lokalbanks kapitalisering og gæld opgøres således:

Gæld til kreditinstitutter	1.527	mio. kr.	32,0%
Indlån	1.981	mio. kr.	41,0%
Udstedte obligationer	435	mio. kr.	9,0%
Øvrig gæld og forpligtelser	78	mio. kr.	2,0%
Efterstillet kapitalindskud	451	mio. kr.	9,5%
Egenkapital	<u>309</u>	<u>mio. kr.</u>	<u>6,5%</u>
I alt	4.781	mio. kr.	100%

Den væsentligste del af kapitaliseringen udgøres af gæld til kreditinstitutter samt indlån fra kunder. Af gælden udgør ca. 2 mia. kr. anfordringsgæld, ca. 1,7 mia. kr. gæld med restløbetid mindre end 1 år, ca. 500 mio. kr. med restløbetid på mellem 1 og 5 år og ca. 580 mio. kr. med restløbetid på mere end 5 år.

Den optagne gæld er ikke sikret, men i kraft af deltagelse i Bankpakke I statsgaranteret frem til 30. september 2010, bortset fra efterstillede kapitalindskud.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i de afgivne oplysninger, bortset fra at der er sket optagelse af børsnoteret obligationslån på 500 mio. kr. den 9. februar 2009.

Aarhus Lokalbanc oplever i lighed med mange andre banker en situation, hvor forskellen mellem indlån og udlån er vokset. Aarhus Lokalbanc har hos en række finansielle institutioner sikret sig betydelige trækingsrettigheder og likviditetstilsagn, der afdækker forskellen.

I øvrigt henvises til Aarhus Lokalbancs årsrapport for 2008 samt tidligere årsrapporter, der kan læses på Aarhus Lokalbancs hjemmeside på adressen [www.aarhuslokalbank.dk](http://www.aarhuslokalbank.dk).

## Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet

Aarhus Lokalbanc vurderer ikke der er forhold, som medfører særlige interesser eller interessekonflikter i forbindelse med udbuddet.

## Årsagen til udbydelsen og anvendelsen af provenuet

Formålet med aktiekapitaludvidelsen er at styrke Aarhus Lokalbancs kapitalgrundlag for at imødegå risici for øgede tab på udlån og garantier, som kan komme i forbindelse med en kommende recessionsperiode.

Egenkapitaludvidelsen forventes at andrage i størrelsesordenen 39 mio. kr.

Provenuet fra tegningen skal i det omfang der tegnes mod kontant indbetaling anvendes helt eller delvist til Aarhus Lokalbancs løbende forretningsaktiviteter og i det omfang der tegnes ved ombytning af kapitalbeviser til reduktion af gæld.

## 4 VÆRDIPAPIRER, DER UDBYDES

### *Type og klasse værdipapirer der udbydes*

Alle aktier i Aarhus Lokalbanc Aktieselskab tilhører samme aktieklasser og har samme rettigheder, herunder stemmeret og ret til udbytte.

Udbuddet gennemføres i fri tegning uden fortrinsret for de eksisterende aktionærer.

De nye aktier udstedes i midlertidig ISIN DK0060179679 i VP Securities A/S, der ikke er søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og kan tegnes i perioden 1. – 15. maj 2009 kl. 16,00 dansk tid.

De nye midlertidige aktier vil blive ombyttet i VP Securities A/S den 20. maj 2009 og søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 26. maj 2009 i Aarhus Lokalbanks eksisterende ISIN-kode. Den midlertidige ISIN-kode er alene oprettet i VP Securities A/S med henblik på tegning af nye aktier.

ISIN for Aarhus Lokalbanks eksisterende aktier er: DK0060088797, til hvilken de nye aktier bliver overført.

Kortnavn er Aarhus.

De nye aktier forventes herefter registreret og optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med forventet første handelsdag den 26. maj 2009.

### ***Retsgrundlag***

Aktierne er udstedt på grundlag af Aktieselskabsloven, bestyrelsesbeslutninger og generalforsamlingsbeslutninger.

### ***Navnenoterede eller ihændehaverpapirer***

Aarhus Lokalbanks aktier skal lyde på navn og skal være noteret på navn i Aarhus Lokalbanks aktiebog.

Aarhus Lokalbanks aktiebog føres af VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P. O. Box 4040, 2300 København S.

Der udstedes ikke fysiske aktiebrev. Aktierne er elektroniske værdipapirer og registreres i VP Securities A/S.

### ***Den anvendte valuta***

Aarhus Lokalbanks aktier lyder på DKK.

### **Beskrivelse af rettigheder**

#### ***Udbytte***

De nye aktier oppebærer ret til udbytte fra regnskabsåret 2009, idet bestyrelsen har truffet bestemmelse herom i henhold til bemyndigelsen.

Retten til udbytte forældes 3 (tre) år efter datoen for den pågældende generalforsamling, hvor udbetaling af udbytte er vedtaget. Herefter tilfalder ikke-hævet udbytte Aarhus Lokalbanc.

Ved udbetaling tilbageholder Aarhus Lokalbanc udbytteskat efter de til enhver tid gældende regler.

Aarhus Lokalbanc har på grund af deltagelse i Bankpakke I ikke lovgivningsmæssig mulighed for at udlodde udbytte til aktionærerne for regnskabsårene 2009 og 2010.

Aarhus Lokalbanc har ikke fastlagt regler for hvorledes et eventuelt senere udbytte skal beregnes.

#### ***Stemmerettigheder***

Stemmeretten udøves således:

1-60 stk. aktier giver 1 stemme

61-140 stk. aktier giver 2 stemmer

141-300 stk. aktier giver 3 stemmer

301-460 stk. aktier giver 4 stemmer

461 – 600 stk. aktier giver 5 stemmer

Og for hver 200 stk. aktier over 600 stk. gives 1 stemme indtil 10, som er det højeste stemmeantal en aktionær kan afgive på egne vegne.

Lader aktionærer/erne sig repræsentere ved en fuldmægtig, der ikke er aktionær, kan denne afgive indtil 10 stemmer i alt.

Har aktionærer tillige fuldmagt fra andre aktionærer, kan aktionæren afgive indtil 20 stemmer i alt.

Til at give stemme på generalforsamlingen er kun de aktionærer berettiget, der er noteret i Aarhus Lokalbanks aktiebog.

Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, når aktierne er blevet noteret på vedkommendes navn i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt sin erhvervelse i VP Securities A/S.

#### ***Fortegningsret ved udbydelse af værdipapirer i samme klasse***

De nye aktier har ved fremtidige kapitalforhøjelser samme fortegningsret som de hidtidige aktionærer.

#### ***Ret til at deltage i udsteders udbytte***

Alle aktier har ret til lige udbytte i forbindelse med udlodning af udbytte.

Det anbefales at potentielle investorer, der er i tvivl om de skattemæssige regler i forbindelse med overdragelse og besiddelse af aktierne, søger rådgivning om de skattemæssige forhold hos egen skatterådgiver.

#### ***Ret til at deltage i udsteders likvidationsprovenu***

Der foreligger ingen bestemmelser om likvidationsprovenu.

#### ***Indløsningsbestemmelser***

Ingen aktionær skal være pligtig at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

#### ***Ombytningsbestemmelser***

Der foreligger ingen bestemmelser om ombytning.

#### ***Andre vedtægtsbestemmelser***

I vedtægterne er beskrevet hvorledes ændringer af Aarhus Lokalbanks vedtægter finder sted, herunder aktiernes rettigheder. Disse regler er skærpede i forhold til de generelle regler i henhold til Aktieselskabsloven. Der henvises endvidere til afsnit IV under punkt 21 om nærmere beskrivelse af procedure for vedtægtsændringer.

#### ***Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser***

Kapitalforhøjelsen vedrørende emissionen omhandlet af dette prospekt sker ved bestyrelsens beslutning om udnyttelse af bemyndigelse i Aarhus Lokalbanks vedtægter § 2, hvorved Aarhus Lokalbanks bestyrelse af generalforsamlingen er bemyndiget efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår at udvide Aarhus Lokalbanks kapital.

I et uddrag af vedtægternes § 2 fremgår, at Aarhus Lokalbanks aktiekapital er kr. 30.000.000

Bestyrelsen er i tiden indtil 1. marts 2013 bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med indtil kr. 20 mio. til maksimalt 50 mio. kr. i en eller flere emissioner. Ved udvidelser af kapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder:

- Aarhus Lokalbanks bestyrelse kan dog bestemme, at indtil 15 mio. kr. af den samlede udvidelsesbemyndigelse sker til markedskurs – den på tegningstidspunktet noterede børskurs – i fri tegning uden fortrinsret for de hidtidige aktionærer.

- De nye aktier giver ret til fuldt udbytte fra det første regnskabsår efter tegningsåret. Bestyrelsen beslutter, under hensyn til tegningstidspunktet, hvorvidt de nye aktier giver ret til udbytte for nogen del af tegningsåret.
- For de aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler som for de øvrige aktier.
- De nye aktier er omsætningspapirer og skal lyde på navn og noteres i Aarhus Lokalbanks aktiebog
- Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage de af kapitaludvidelsen nødvendiggjorte vedtægtsændringer.

Bestyrelsen har den 13. marts 2009 besluttet at forhøje Aarhus Lokalbanks aktiekapital med 8 mio. kr. svarende til 800.000 stk. udbudte nye aktier á 10 kr. Efter kapitaludvidelsen vil aktiekapitalen være på 38 mio. kr., og der vil være i alt 7 mio. kr. tilbage af bemyndigelsen.

#### ***Forventede udstedelsesdato***

De nye aktier søges optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første forventede handelsdag den 26. maj 2009.

De udbudte aktier vil efter gennemførelse af udbuddet blive registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen forventeligt den 20. maj 2009 og snarest mulig herefter vil den midlertidige ISIN-kode blive lagt sammen med ISIN-koden for de eksisterende aktier.

#### ***Eventuelle indskrænkninger***

De nye aktier er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

#### ***Obligatoriske overtagelsestilbud og/eller "squeeze-out" og "sell-out" regler***

Der foreligger ikke obligatoriske overtagelsestilbud, "squeeze-out" og "sell-out" regler i forbindelse med udstedelse af de nye aktier.

#### ***Offentlige overtagelsestilbud***

Der har ikke været offentlige overtagelsestilbud fremsat af tredjemand inden for det sidst afsluttede og det løbende regnskabsår.

#### ***Udsteders hjemsted***

Aarhus Lokalbanks har hjemsted i Danmark.

#### ***Skat***

Nedenfor er kort redegjort for generelle oplysninger om skattemæssige overvejelser, og det gøres udtrykkeligt opmærksom på, at omtalen ikke omfatter samtlige mulige skattemæssige konsekvenser af investeringer. Skattelovgivningen i Danmark kan ændre sig, eventuelt med tilbagevirkende kraft.

Det anbefales, at købere til de udbudte aktier samt de investorer, der ønsker at ombytte kapitalbeviser rådfører sig med egen skatterådgiver med hensyn til de aktuelle skattemæssige konsekvenser af at købe, eje, udnytte og afhænde aktier/kapitalbeviser på grundlag af deres individuelle forhold.

Investorer, som kan være berørt af skattelovgivningen i andre jurisdiktioner, bør rådføre sig med egne skatterådgivere med hensyn til de skattemæssige konsekvenser i forhold til deres individuelle forhold.

For fysiske personer fuldt skattepligtige i Danmark beskattes udbytte som aktieindkomst. I indkomståret 2009 vil der skulle betales 28% af aktieindkomst op til kr. 48.300 kr. (96.600 kr. for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb), 43% af aktieindkomst, der overstiger

48.300 kr. (96.600 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb), men under kr. 106.100 (212.200 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) og 45% af aktieindkomst over kr. 106.100 (kr. 212.200 for ægtefæller, der er samlevende ved indkomstårets udløb) Der gælder visse overgangsregler, der skal sikre, at 45% beskatning ikke gælder for udlodning af selskabers overskud optjent i 2006 og tidligere år.

Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt 28% i udbytteskat, hvilket er Aarhus Lokalbanks ansvar.

Investorer har mulighed for inden for visse rammer at placere pensionsmidler i aktierne, hvorved nettoafkastet vil være omfattet af pensionsafkastbeskatningsloven. Nettoafkastet forstås som værende summen af avancer fratrukket tab i det pågældende år. Nettoafkastet vil blive beskattet med 15% efter lagerprincippet. Ved lagerprincippet beregnes markedsværdien år for år ved indkomstopgørelsen.

Personer i virksomhedsskatteordningen kan ikke lade aktier indgå i virksomhedsskatteordningen.

For selskaber m.v. beskattes udbytte som hovedregel som skattepligtig indkomst med 25%. Dog skal kun 66% af modtagne udbytter medtages i den skattepligtige indkomst. Det medfører en effektiv beskatning på 16,5% af modtagne udbytter (66% af 25%)

Ved udbetaling af udbytte indeholdes normalt 16,5% udbytteskat, hvilket er Aarhus Lokalbanks ansvar.

Det oplyses, at der for øjeblikket pågår politiske forhandlinger om udbyttebeskatningsregler, som formentlig vil komme til at gælde for både fysiske personer og selskaber.

## 5 VILKÅR OG BETINGELSER FOR TILBUDET

### Betingelser, udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger

#### *De betingelser på hvilke værdipapirerne udstedes*

I henhold til nærværende prospekt søges nominelt 8.000.000 kr. svarende til 800.000 stk. nye aktier á nominelt 10 kr. i Aarhus Lokalbank Aktieselskab optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Kursen fastsættes som et gennemsnit af den officielle kurs på Aarhus Lokalbank-aktien i perioden 28. – 30. april 2009. Såfremt der ikke noteres en officiel kurs i perioden, anvendes senest noterede kurs.

De nye aktier har samme rettigheder som Aarhus Lokalbanks eksisterende aktier.

Aarhus Lokalbanks bestyrelse har udnyttet bemyndigelsen i Aarhus Lokalbanks vedtægter § 2, hvorved Aarhus Lokalbanks bestyrelse af generalforsamlingen er bemyndiget til efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår at udvide Aarhus Lokalbanks kapital.

De nye aktier tegnes via Aarhus Lokalbank (CVR nr. 37 72 91 16) der er emissionsbank.

De nye aktier udstedes via VP Securities A/S.

#### *Den samlede værdi af udstedelsen/tilbuddet*

Den samlede værdi af udstedelsen vil blive offentliggjort den 15. maj 2009.

#### *Tegningsprocessen*

Tegningen af de nye aktier finder sted i perioden 1. maj – 15. maj 2009 med følgende tidsplan:

Dato	Begivenhed
30. april 2009	Prospektmeddelelse
1. maj – 15. maj 2009	Tegningsperioden løber
15. maj 2009	Tegningsperioden slutter – resultat offentliggøres
20. maj 2009	Betaling og registrering i VP Securities A/S
26. maj 2009	Første noteringsdag for de nye aktier

Tegningen foretages ved indlevering af tegningsblanket til Aarhus Lokalbank senest den 15. maj 2009 kl. 16,00. Tegningen er åben i hele tegningsperioden og ved eventuel overtegning, foretages en matematisk reduktion efter kriterier fastlagt af bestyrelsen. Der henvises yderligere til nedenfor under nærværende afsnit, punktet "Mindske antallet af tegninger".

#### ***Annullering af tilbuddet***

Såfremt der inden 1. maj 2009 eller i tegningsperioden og til og med tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen indtræffer begivenheder, der kan karakteriseres som helt ekstraordinære og upåregnelige, og disse forhold efter Aarhus Lokalbanks vurdering vil gøre gennemførelsen utilrådelig, forbeholder Aarhus Lokalbank sig ret til ensidigt at tilbagekalde emissionen. En tilbagekaldelse vil blive meddelt NASDAQ OMX Copenhagen A/S hurtigst muligt og samtidig blive offentliggjort i danske aviser eller der hvor annoncering har fundet sted. I tilfælde af tilbagekaldelse annulleres allerede skete tegninger eller andre skete registreringer, i hvilken forbindelse investorer kan lide et tab svarende til eventuelt mæglergebyr samt eventuel mistet renteindtægt på tilbagebetalingsbeløbet.

#### ***Mindske antallet af tegninger***

Tegningen er fast og udgør samlet nominelt kr. 8.000.000 svarende til 800.000 stk. aktier á 10 kr.

Tildeling af de nye aktier sker efter en matematisk beregning, idet tildeling først foretages til investorer, som tegner de nye aktier kontant. Dernæst foretages tildeling til investorer, som tegner de nye aktier ved ombytning af noterede kapitalbeviser udstedt i 2008.

I tilfælde af overtegning opfyldes tegningsønsker pro rata i forhold til den ønskede tegning, dog således at ønsker om kontant tegning opfyldes før ønsker om ombytning af kapitalbeviser.

Offentliggørelse af tildelte aktier sker via NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 15. maj 2009 efter kl. 16,00. Betaling og registrering i VP Securities A/S for de tildelte aktier sker den 20. maj 2009 via VP Securities A/S. Der foretages ikke betaling før tildeling af aktier er sket og offentliggjort.

#### ***Detaljer om mindste og/eller største beløb***

Der er ikke fastsat et mindste eller største tegningsbeløb, jfr. ovenfor.

Ved ombytning af kapitalbeviser til aktier, vil mindste ombytningsbeløb svare til nom. kr. 1.000 kapitalbeviser.

#### ***Tilbagekaldelse af tegningsordrer***

Instrukser om afgivelse af tegningsønsker er uigenkaldelige.

#### ***Metode og tidsfrist for betaling og levering af værdipapirerne***

Værdipapirerne omhandlet af prospektet leveres elektronisk via Aarhus Lokalbank Aktieselskab ved tildeling til konti i VP Securities A/S.

Tidsfristen for betaling er fastsat til den 20. maj 2009.

Betaling for nye aktier hæves på aktionærens konto når de nye aktier registreres på aktionærens konto i VP Securities A/S.

#### ***Beskrivelse af fremgangsmåde***

Fremgangsmåden er som beskrevet under nærværende afsnit, punktet "Mindske antallet af tegninger". Resultatet af tegningen offentliggøres i fondsbørsmeddelelse den 15. maj 2009.

### ***Udøvelse af fortegningsretten***

Kapitalforhøjelsen er foretaget uden fortegningsret for Aarhus Lokalbanks eksisterende aktionærer.

### **Fordelingsplan og tildeling**

De nye aktier udbydes i fri tegning uden fortrinsret for eksisterende aktionærer.

Fordeling og tildeling fastlægges og foretages ud fra en matematisk beregningsmodel som nærmere er fastlagt af bestyrelsen.

Tildeling af de nye aktier sker efter en matematisk beregning, idet tildeling først foretages til investorer, som tegner de nye aktier kontant. Dernæst foretages tildeling til investorer, som tegner de nye aktier ved ombytning af noterede kapitalbeviser udstedt i 2008.

I tilfælde af overtegning opfyldes tegningsønsker pro rata i forhold til den ønskede tegning, dog således at ønsker om kontant tegning opfyldes før ønsker om konvertering af kapitalbeviser.

I tilfælde af, at der ikke i tegningsperioden er sket fuld tegning af de nye aktier, foretages fordeling og tildeling overfor de forpligtede garantistillere, forholdsmæssigt og ud fra en matematisk beregning i overensstemmelse med de modtagne garantitilsagn.

### ***Medlemmer af udsteders direktion, tilsynsorgan eller bestyrelse, der deltager i tegningen***

Der er ikke aftalt nogen former for restriktioner vedrørende aktionærer, repræsentantskab, bestyrelse eller direktion, som derfor alle har mulighed for at deltage i emissionen.

Aarhus Lokalbanc er ikke bekendt med, om aktionærer, repræsentantskab, bestyrelse eller direktion agter at deltage i tegningen.

Der foreligger endvidere ej heller på nuværende tidspunkt oplysninger om, hvorvidt der er personer, der agter at tegne mere end 5% af de udbudte aktier.

Garantitilsagnet vedrørende nyttegningen er primært afgivet af personer i bankens bestyrelse og repræsentantskab.

### **Kursfastsættelse**

#### ***Kurs som værdipapirerne tilbydes til***

Kursen fastsættes som et gennemsnit af den officielle kurs på Aarhus Lokalbanc-aktien i perioden 28. – 30. april 2009. Såfremt der ikke noteres en officiel kurs i perioden, anvendes senest noterede kurs.

Kursen fastsættes franko pr. aktie á nominelt 10 kr.

#### ***Offentliggørelse af tilbudskursen***

Tegningskursen for 800.000 stk. nye aktier omhandlet af prospektet offentliggøres i forbindelse med prospektmeddelelse den 30. april 2009.

#### ***Forskelle i den offentlige udbudskurs***

Ingen personer er blevet tildelt ret til at tegne udbudte aktier til favørkurs, hvorfor der ikke gælder nogen kursforskel.

### **Placering og garanti**

#### ***Navn og adresse på aktieudstedende institut***

Aarhus Lokalbanc Aktieselskab, Nordhavnsvej 1, 8000 Århus C. (CVR nr. 37 72 91 16) samordner den samlede emission. Der bliver ikke placeret aktier i andre lande end Danmark.

#### ***Navn og adresse på betalingsformidler***

Aarhus Lokalbanc Aktieselskab samordner hele tegningen, og der er ikke andre betalingsformidlere eller depositarer.



### ***Navn og adresse på personer og virksomheder, der har afgivet bindende tilsagn***

En række private indehavere af Aarhus Lokalbanks kapitalbeviser har afgivet uigenkaldeligt skriftligt tilsagn om ombytning af kapitalbeviser til aktiekapital med et beløb, der på beslutningstidspunktet den 13. marts 2009 oversteg værdien af de udbudte aktier med ca. 3 mio. kr. Som følge af uændret udvikling i kursniveauet er tegningen pr. prospektdatoen garanteret fuldt ud. Overdækningen fra garantistillerne svarer til ca. 7,5% i forhold til værdien af den udbudte kapital.

I tilfælde af, at det med udgangspunkt i kursfastsættelsen pr. 30. april 2009 mod forventning måtte vise sig, at udbuddet af de nye aktier ikke garanteres fuldt, vil dette blive meddelt i et tillægsprospekt.

Tegningsgarantien aktualiseres alene i det omfang de nye aktier ikke tegnes fuldt ud ved kontant tegning og/eller ved ombytning af kapitalbeviser.

I tilfælde af, at garantien udnyttes, vil ombytningen ske efter samme regler og på samme vilkår som gælder for kapitalbevisindehavere, som ønsker at tegne de nye aktier ved ombytning af kapitalbeviser. Der henvises til det under resumeet under "ombytning af kapitalbeviser" anførte samt tegningsblankettens side 2.

De nye aktier tegnes således fuldt ud.

I tilfælde af overtegning vil der blive foretaget en matematisk reduktion, hvis kriterier er fastlagt af bestyrelsen. Der henvises til det ovenfor under nærværende afsnit, punktet "Fordelingsplan og tildeling" anførte.

Garantitilsagnet vedrørende nyttegningen er primært afgivet af personer i bankens bestyrelse og repræsentantskab.

### ***Indgåelse af garantiaftale***

Skriftlige garantiaftaler med garantistillerne er indgået i perioden 13. - 15. marts 2009.

## **6 OPTAGELSE TIL OMSÆTNING OG HANDEL**

### ***Notering eller optagelse på et reguleret marked***

Aarhus Lokalbanks nye aktier søges optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med forventet første handelsdag den 26. maj 2009.

### ***Andre regulerede markeder hvor værdipapir optages på***

Aarhus Lokalbanks aktier er ikke optaget til handel på andre regulerede markeder end NASDAQ OMX Copenhagen A/S

### ***Optagelse på et reguleret marked***

På datoen for dette prospekt eksisterer følgende yderligere værdipapirer i Aarhus Lokalbanc, der er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S:

ISIN-kode DK0030102017 – 4% Kapitalbeviser Aarhus Lokalbanc, udløb 22. maj 2016

ISIN-kode DK0030162854 – 3% Aarhus Lokalbanc 2010, Seniorkapital

### ***Likviditetsmæglere***

Ingen virksomheder har givet tilsagn om at fungere som mæglere i sekundær omsætning.

### ***Stabilisering og overtildeling***

Ikke relevant, da ingen aftaler herom foreligger.

## **7 VÆRDIPAPIRIHÆNDEHAVERE, DER ØNSKER AT SÆLGE**

### ***Navn og forretningsadresse på sælger***

Aarhus Lokalbank har ikke modtaget oplysninger om aktionærer, der ønsker at sælge deres aktier.

#### **Fastfrysningssaftaler**

Der er ikke indgået fastfrysningssaftaler vedrørende de nye aktier.

## 8 NETTOPROVENU OG SAMLEDE OMKOSTNINGER

#### **Nettoindtægter og estimat over de samlede udgifter ved emissionen**

Det samlede nettoprovenu forventes at udgøre kr. 39.060.000.

Provenuet fra tegningen skal i det omfang der tegnes mod kontant indbetaling anvendes helt eller delvist til Aarhus Lokalbanks løbende forretningsaktiviteter og i det omfang der tegnes ved ombytning af kapitalbeviser til reduktion af gæld.

I forbindelse med udstedelsen afholdes omkostninger, der kan estimeres således:

Tegningsprovision til tegningssteder .....	kr. 20.000
Omkostninger til optagelse til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og til Værdipapircentralen A/S .....	kr. 100.000
Udarbejdelse af markedsføringsmateriale, herunder trykning af prospekt, porto m.v. ....	kr. 620.000
Omkostninger til revisorer .....	kr. 200.000
I alt	<u>kr. 940.000</u>

## 9 UDVANDING

#### **Beløb og procentdel for umiddelbar udvanding som følge af tilbuddet**

Aktionærer der ikke deltager i tegningen får udvandet deres ejerandel med ca. 12,7%. Udvandingen svarer til en udvidelse af aktiekapitalen på 26,7% af de nuværende 3.000.000 stk. aktier á 10 kr.

#### Anslået beregning over udvanding pr. aktie

Udbudskurs pr. aktie	kr. 50,00
Egenkapital pr. aktie á nom. kr. 10	kr. 112,12
Antal udbudte nye aktier	stk. 800.000
Provenu af de udbudte aktiver	kr. 39.060.000
Egenkapital pr. aktie efter udbuddet	kr. 97,88
Udvanding pr. aktie	kr. 14,24

#### **Tilbud til nuværende værdipapirindehavere**

Der er ikke givet tilbud til nuværende værdipapirindehavere.

## 10 YDERLIGERE OPLYSNINGER

#### **Rådgivere**

Der er ikke i prospektet nævnt rådgivere, der er finansiel rådgiver eller andre rådgivere i forbindelse med transaktionen omhandlet af dette prospekt.

#### **Oplysninger, der er kontrolleret af revisorerne**

Der er ikke oplysninger i afsnit VI, der er udarbejdet eller kontrolleret af revisorer.

#### **Ekspertudtalelser**

Der indgår ikke i afsnit VI en udtalelse eller rapport fra ekspert.

#### **Oplysninger fra tredjemand**

Dette prospekt indeholder ikke oplysninger fra tredjemand

**T E G N I N G S B L A N K E T**  
**Aktieudvidelse 2009**  
**Køb af aktier udstedt af Aarhus Lokalbank Aktieselskab**

**Tegningsperiode 1. maj – 15. maj 2009 kl. 16.00, begge dage incl.**

<p><b>Tegning</b>          Undertegnede ønsker at købe _____stk. eller for kr. _____ aktier i Aarhus Lokalbank til den pr. 30. april 2009 offentliggjorte kurs.</p> <p><b>Forbehold</b>          I tilfælde af overtegning opfyldes tegningsønsker pro rata i forhold til den ønskede tegning, dog således at ønsker om kontant tegning opfyldes før ønsker om ombytning af kapitalbeviser.</p> <p>Denne ordre bliver ekspederet hurtigst muligt efter Aarhus Lokalbanks modtagelse af denne blanket.</p> <p>Investor erklærer herved at være bekendt med at investering er forbundet med risiko for tab. Investor henvises til at søge rådgivning om skattemæssige konsekvenser af investeringen.</p> <p>Investor erklærer hermed for nærværende tegning at have modtaget prospekt 2009 vedrørende udstedelse af aktier i Aarhus Lokalbank eller er gjort bekendt med, at prospektet kan ses på Aarhus Lokalbanks hjemmeside <a href="http://www.aarhuslokalbank.dk">www.aarhuslokalbank.dk</a> og udleveres på forlangende i enhver filial af Aarhus Lokalbank Aktieselskab.</p>	<p><b>Fondskode/ISIN Kode:</b>          DK 006001179679</p> <p><b>Stykstørrelse:</b> kr. 10,00</p> <p><b>Udsteder:</b>          Aarhus Lokalbank Aktieselskab</p> <p><b>Afregning:</b> 20. maj 2009</p> <p><b>Noteringsdag:</b> 26. maj 2009</p> <p><b>Tegningssted:</b>          Aarhus Lokalbank Aktieselskab          Nordhavnsvej 1,          Postboks 5099          8000 Århus C.          samt alle Aarhus Lokalbanks filialer          CVR nr 37 72 91 16          Telefon: 87 61 46 00          Telefax: 87 61 45 45          E-mail: mail@aarhuslokalbank.dk</p>
--	---

**Tegningsblanketten skal være Aarhus Lokalbank A/S i hænde senest den 15. maj 2009 kl. 16.00**

Jeg ønsker, at aktierne bliver lagt i depot Navn og adresse: (udfyldes med blokbogstaver)

Nyt depot og konto i Aarhus Lokalbank A/S \_\_\_\_\_ CPR-nr./CVR-nr. \_\_\_\_\_  
 Venligst marker med et "JA"

Eksisterende VP-depotnr.: \_\_\_\_\_ Navn: \_\_\_\_\_

Beløbet hæves/indsættes på konto: \_\_\_\_\_ Gade: \_\_\_\_\_

Pengeinstitut: \_\_\_\_\_ Postnr. og by: \_\_\_\_\_

CD-Ident: \_\_\_\_\_ Telefon: \_\_\_\_\_  
 CD-ident påføres kun, hvis køber **ikke** ønsker aktierne lagt i depot i Aarhus Lokalbank A/S

Aarhus Lokalbank Aktieselskab er ikke ansvarlig for eventuel skade påført rettighedshavere over aktierne som følge af lovforskrifter, myndighedsforanstaltninger, indtruffet eller truende krig, oprør, borgerlige uroligheder, terror, sabotage, naturkatastrofer, strejker, lockout, og blokader, uanset om Aarhus Lokalbank Aktieselskab selv måtte være part i en sådan konflikt, herunder at denne kun rammer dele af Aarhus Lokalbank Aktieselskabs funktioner. Aarhus Lokalbank Aktieselskab er ej heller ansvarlig for eventuel skade ved for sen betaling foranlediget af ovennævnte årsager.

**Dato:** \_\_\_\_\_ **2009** **Underskrift:** \_\_\_\_\_

**I forbindelse med ombytning af kapitalbeviser udfyldes tillige side 2 (se bagsiden af nærværende tegningsblanket)**

**T E G N I N G S B L A N K E T**  
**Aktieudvidelse 2009**  
**Ombytning af kapitalbeviser**  
**til aktier udstedt af Aarhus Lokalbank Aktieselskab**

**Tegningsperiode 1. maj – 15. maj 2009 kl. 16,00, begge dage incl.**

**Ombytning af kapitalbeviser udstedt i 2008 af Aarhus Lokalbank Aktieselskab**

I forbindelse med tegning af aktier ønsker jeg, at Aarhus Lokalbank Aktieselskab ombytter de mig tilhørende kapitalbeviser, udstedt i 2008, fondskode nr. DK 00310101217, nominelt kr. \_\_\_\_\_ for en tilbagekøbsværdi svarende til den pr. 30. april 2009 offentliggjorte kurs på såvel aktier som kapitalbeviser.

Undertegnede erklærer at være indforstået med, at ombytningen alene kan effektueres i det omfang undertegnede i henhold til tegningsbetingelserne i prospektet opnår tildeling af aktier svarende til en kursværdi af mindst samme størrelse som kursværdien på kapitalbeviserne.

Såfremt der opstår et kontant overskud eller underskud i ombytningsforholdet erklærer jeg mig indforstået med, at beløbet kan indsættes eller hæves på den ovenfor eller nedenfor anførte mig tilhørende konto.

Undertegnede erklærer at være bekendt med at være blevet anbefalet at søge rådgivning om de skattemæssige konsekvenser i forbindelse med ombytningen af de pågældende kapitalbeviser.

Oplysninger om nuværende depot for kapitalbeviser:

VP-depot nr. i Aarhus Lokalbank: \_\_\_\_\_

VP-depot nr. i andet pengeinstitut: \_\_\_\_\_

Pengeinstitut: \_\_\_\_\_

CD-Ident: \_\_\_\_\_

Såfremt kapitalbeviser ikke ligger i depot i Aarhus Lokalbank, effektueres ombytningen gennem andet pengeinstitut og af dette pengeinstitut.

**Dato:** \_\_\_\_\_ **2009**      **Underskrift:** \_\_\_\_\_

**(Husk udfyldelse og fremsendelse af både tegningsblankettens side 1 og 2 ved ombytning)**





## Aarhus Lokalbanc

Hovedsæde

Nordhavnsge 1 · 8000 Århus C  
Telefon 87 61 46 00 · Telefax 86 98 30 78  
mail@aarhuslokalbank.dk · www.aarhuslokalbank.dk



## Hadsten Bank

Østergade 15 · 8370 Hadsten  
Telefon 86 98 15 00 · Telefax 86 98 30 78  
mail@hadstenbank.dk · www.hadstenbank.dk



## Aarhus Lokalbanc

Havnegade 2 · 8000 Århus C  
Telefon 87 61 45 00 · Telefax 87 61 45 45  
mail@aarhuslokalbank.dk · www.aarhuslokalbank.dk



## Langå Bank

Bredgade 18 · 8870 Langå  
Telefon 86 46 28 00 · Telefax 86 46 27  
mail@langaabank.dk · www.langaabank.dk