

# INFORMATIONSMATERIALE



**Variabelt forrentede obligationer 2010/2013**

**DKK 450.000.000**

**Seniorkapital**

**ISIN: DK0030239314**

**Arrangør:**

**Nykredit**  
bank

## Indholdsfortegnelse

<b>Ansvar og erklæringer</b> .....	3
<b>Risikofaktorer</b> .....	4
<b>Obligationsvilkår</b> .....	5
<b>Øvrige oplysninger</b> .....	10

## Ansvar og erklæringer

Nærværende Informationsmateriale indeholder en uddybende beskrivelse til potentielle investorer af de udbudte obligationer samt vilkårene for udbuddet af disse. Idet de udbudte obligationer er omfattet af § 23, stk. 4, nr. 6, i lov om værdipapirhandel mv., er Max Bank A/S undtaget fra pligten til at offentliggøre et prospekt. Informationsmaterialet er derfor udarbejdet i stedet for et egentligt prospekt. Obligationerne vil blive optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

### Udstedererklæring

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

Næstved, den 7/4 2010



Max Bank A/S




### Arrangørerklæring

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

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

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

København, den 29/3 2010



Nykredit Bank A/S



## Risikofaktorer

Investering i obligationerne omfattet af nærværende Informationsmateriale involverer visse risici og overvejelser af væsentlig betydning for den enkelte investor. Investor bør derfor alene på baggrund af finansiell, skattemæssig og juridisk rådgivning overveje at investere i obligationerne.

Investor bør alene investere i obligationerne, hvis man

- 1) har den fornødne viden og erfaring med finansielle investeringer og adgang til relevante ressourcer med henblik på at vurdere investeringen,
- 2) er i stand til at bære den økonomiske risiko ved investeringen indtil tilbagebetaling fra Max Bank A/S,
- 3) erhverver obligationerne med henblik på at eje disse og ikke med henblik på videresalg, og
- 4) er opmærksom på, at det afhænger af omstændighederne ikke kan være muligt at afhænde obligationerne til anden side i en kortere eller længere periode.

## Obligationsvilkår

Udsteder	Max Bank A/S Femøvej 3 DK-4700 Næstved CVR-nr.: 40 17 23 19 (herefter benævnt "Max Bank")
Arrangør, Obligations- udstedende institut, Beregnings- og Betalingsagent	Nykredit Bank A/S Kalvebod Brygge 1-3 DK-1780 København V CVR-nr.: 10 51 96 08 (herefter benævnt "Nykredit Bank")
Hovedstol	Der udstedes obligationer for nominelt DKK 450.000.000.  Obligationerne er denomineret i danske kroner (DKK).
Udstedelsesdato	Obligationerne udstedes den 23. april 2010.
Udstedelseskurs	Obligationerne udstedes til kurs pari (100).
Indfrielsesdato	Obligationerne forfalder til fuld indfrielse til kurs pari den 23. april 2013, medmindre de er blevet førtidsindfriet i henhold til afsnittet <i>Beskrivelse af rettigheder, Opsigelse</i> nedenfor.
Optagelse til handel	Obligationerne er godkendt til optagelse til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 23. april 2010.
Salg	Obligationerne er på forhånd aftaget af en eller flere kvalificerede investorer.
Yderligere udstedelse	Max Bank har ikke efterfølgende mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fondskode.
Type, klasse og fondskode	Obligationerne er et stående lån.  Obligationerne er ikke inddelt i klasser.  Obligationerne har fondskode (ISIN) DK0030239314.
Retsgrundlag for obligationerne	Obligationerne er underkastet dansk ret. Søgsmål, som vedrører obligationerne eller udspringer heraf, skal anlægges ved Københavns Byret.  Obligationerne er endvidere underkastet de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i obligationsejernes respektive hjemlande. Max Bank og Nykredit Bank påtager sig intet ansvar i sådan henseende.  §§ 66-75 i lov om værdipapirhandel m.v. (retsvirkning af registrering m.v.) og §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse i relation til beskyttelse

Omsættelighed og eventuelle indskrænkninger heri	<p>af rettigheder og fortabelse af indsigelser.</p> <p>Obligationerne er omsætningspapirer, der lyder på ihænde-haver, og de kan ikke noteres på navn.</p> <p>Der gælder ingen indskrænkninger i obligationernes omsættelighed i Danmark.</p> <p>For obligationsejere omfattet af eller med tilhørsforhold til andre jurisdiktioner end Danmark tages forbehold for sådanne jurisdiktioners lovgivning.</p>
Stykstørrelse og registrering	<p>Obligationerne er udstedt elektronisk i book-entry form. Der udstedes ingen fysiske obligationer.</p> <p>Obligationerne er udstedt i andele af nominelt DKK 500.000 og registreret i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.</p> <p>Minimumsinvestering ved primært udbud er DKK 500.000. Ved videresalg i det sekundære marked kan der handles i andele af den nominelle stykstørrelse.</p>
Rangorden for obligationerne	<p>Obligationerne er seniorkapital.</p> <p>Hovedstol og renter på obligationerne udgør en direkte fordring på Max Bank, der er foranstillet al efterstillet gæld (f.eks. ansvarlig lånekapital udstedt i medfør af § 136 i lov om finansiel virksomhed og hybrid kernekapital udstedt i medfør af § 132 i lov om finansiel virksomhed).</p>
Sikkerhed	<p>Alle obligationsejere under denne udstedelse nyder samme beskyttelse.</p> <p>Max Bank stiller ikke sikkerhed for obligationerne.</p>
Beskrivelse af rettigheder	<p><i>Opsigelighed</i></p> <p>Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele obligationernes løbetid, medmindre Max Bank har misligholdt sine forpligtelser i henhold til vilkårene for nærværende udstedelse, jf. afsnittet <i>Misligholdelse</i> nedenfor.</p> <p>Obligationerne er uopsigelige fra Max Banks side, medmindre Max Bank forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skattekrav, f.eks. en indførelse af kildeskat (kupon-skat), hvor udsteder helt eller delvist pålægges at kompensere obligationsejerne herfor. I et sådant tilfælde vil Max Bank med 30 kalenderdages varsel kunne indfri alle obligationerne til kurs pari med tillæg af påløbne, men endnu ikke betalte renter til indfrielsesdagen, jf. afsnittet <i>Meddelelser</i> nedenfor.</p> <p><i>Meddelelser</i></p> <p>Alle meddelelser fra Max Bank i forbindelse med obligationerne vil blive afgivet til VP Securities A/S og/eller NASDAQ OMX Copenhagen A/S til offentliggørelse.</p>

### *Tilbagekøb*

Max Bank forbeholder sig ret til når som helst at tilbagekøbe obligationerne på det åbne marked eller på anden måde. Max Bank kan vælge at annullere eller beholde/gensælge tilbagekøbte obligationer.

### *Misligholdelse*

I de nedenfor angivne tilfælde er enhver obligationsejer berettiget til straks at forlange sine obligationer indfriet til øjeblikkelig betaling til kurs pari tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter, til betaling via de i VP Securities A/S anviste konti:

- hvis Max Bank undlader rettidigt at betale renter eller hovedstol på obligationerne, og sådanne betalingsundladelser fortsætter mere end fem danske hverdage efter forfaldsdato,
- hvis Max Bank i øvrigt undlader rettidigt at opfylde eller overholde vilkårene i nærværende obligationsvilkår, og en sådan undladelse ikke bliver afhjulpet senest 30 dage efter, at en obligationsejer har fremsendt skriftligt krav herom til Max Bank,
- hvis Max Bank anmelder betalingsstandsning, standser sine betalinger, der indgives konkursbegæring af eller imod Max Bank, eller der indledes forhandlinger med Max Banks kreditorer med henblik på en rekonstruktion, akkordordning eller tilsvarende,
- hvis der foretages individualforfølgning eller udøves tilbageholdsret mod Max Bank eller dets aktiver, som har en væsentlig negativ påvirkning på Max Bank.

## Ansvar

Max Bank og/eller Nykredit Bank (den relevante part herefter defineret som Parten) er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

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

- nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Parten selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne,
- svigt i Partens strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Parten,
- andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.

Partens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Parten burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet,
- lovgivningen under alle omstændigheder gør Parten ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Nominal rente og bestemmelser for rentebetalinger

Obligationerne forrentes med en variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på seks måneder med tillæg af 0,15% p.a.

Kuponrenten fastsættes af Nykredit Bank to Bankdage før begyndelsen af hver renteperiode.

Renten betales halvårligt bagud den 23. april og den 23. oktober hvert år ("Rentebetalingsdage"), første gang den 23. oktober 2010 og sidste gang den 23. april 2013.

Den første renteperiode løber fra og med Udstedelsesdatoen frem til, men eksklusiv, den første Rentebetalingsdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Rentebetalingsdag frem til, men eksklusiv den næste Rentebetalingsdag. Renteperioderne, bortset fra den sidste renteperiode, justeres ikke i tilfælde af en udskydelse af en rentebetaling. Sidste renteperiode justeres i overensstemmelse med afsnittet *Rentebetalinger og indfrielse* nedenfor.

Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i den pågældende renteperiode og et år på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360).

Såfremt Danmarks Nationalbank ikke offentliggør en CIBOR-sats, beregner Nykredit Bank samme dag en alternativ referencerente som et aritmetisk gennemsnit af de udlånsratser, der tilbydes af de tre største danske pengeinstitutter (målt på balancen) for udlån med en løbetid på seks måneder på det danske interbankmarked.

Rentesatsen beregnes med fire decimaler afrundet efter de almindelige afrundingsregler. Herefter fastsættes forrentningen ved tillæg af 0,15% p.a.

Handelsrenter

Obligationen handles i hele løbetiden med vedhængende rente. Den vedhængende rente er den udestående, men ikke betalte kuponrente på valøretidspunktet.

Vedhængende rente ved handel beregnes på basis af antallet af faktiske kalenderdage i den pågældende renteperiode og et år på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360).

Rentebetalinger og indfrielse

Alle rentebetalinger og indfrielse af obligationerne sker gennem Nykredit Bank ved overførsel på de pågældende Rentebetalingsdage henholdsvis Indfrielsesdatoen til de over for VP Securities A/S anviste konti hos pengeinstitutter.

Såfremt en Rentebetalingsdag, bortset fra den sidste Rentebetalingsdag, falder på en dag, som ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til den næstfølgende Bankdag (Bankdagskonventionen *Following*).

Såfremt Indfrielsesdatoen og/eller sidste Rentebetalingsdag falder på en



dag, som ikke er en Bankdag, fremrykkes denne til den nærmest forudgående Bankdag (Bankdagskonventionen *Preceding*), således at betaling af hovedstolen samt rentebetalinger, der forfalder på sidste Rentebetalingsdag, betales til denne dag. Er sidste Rentebetalingsdag fremrykket, forkortes sidste renteperiode til kun at løbe til den faktiske betalingsdag.

Obligationsejere vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af en eventuel udskudt eller fremrykket betaling.

Bankdage

Enhver dag, hvor banker i København generelt er åbne for betalinger.

Forældelse

Forældelsesfristen for krav vedrørende hovedstolen er 10 år og for renter 3 år fra forfaldsdagen i overensstemmelse med lovgivningens almindelige regler.

Afregning

Udstedelsen afvikles med valør den 23. april 2010.

Investorrepræsentation

Der er ingen investorrepræsentation for ejere af nærværende obligationer.

Individuel statsgaranti

Udsteder har i henhold til lov om finansiel stabilitet ansøgt om individuel statsgaranti for obligationerne i perioden fra Udstedelsesdatoen og til og med Indfrielsesdatoen.

I medfør af lov om finansiel stabilitet har pengeinstitutter mulighed for efter individuel aftale mellem Finansiell Stabilitet A/S på vegne af den danske stat (herefter benævnt "Garanten") og det enkelte pengeinstitut at opnå en individuel statsgaranti for ikke-efterstillet, usikret gæld med en løbetid på op til tre år.

Max Bank og Garantén har den 15. januar 2010 indgået en aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti, og heri fastsættes vilkårene for udstedelse af statsgaranti for obligationerne. Det er en betingelse for nærværende udstedelse, at der på baggrund af Max Banks ansøgning herom opnås statsgaranti for Max Banks betalingsforpligtelser i henhold til obligationsvilkårene. Max Bank betaler som vederlag en garantiprovision til den danske stat for garantiudstedelsen.

Det er endvidere et vilkår for den indgåede aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti med Garantén, at enhver ændring af obligationsvilkårene kræver forudgående skriftlig godkendelse af den danske stat.

## Øvrige oplysninger

Beslutning	Obligationerne er udstedt i henhold til bestyrelsesbeslutning af 2. marts 2010.
Lov om finansiell stabilitet	<p>Max Bank har ansøgt om individuel statsgaranti for obligationerne i henhold til bekendtgørelse af lov nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet (med senere ændringer). Det er en betingelse for nærværende udstedelse, at der på baggrund af Max Banks ansøgning herom opnås statsgaranti for Max Banks betalingsforpligtelser i henhold til obligationsvilkårene.</p> <p>Obligationer omfattet af den individuelle statsgaranti fremgår af hjemmesiden <a href="http://www.finansiellstabilitet.dk">www.finansiellstabilitet.dk</a>.</p>
Rating	Hverken Max Bank eller obligationerne er ratede.
Anvendelse af provenu	Obligationslånets provenu vil blive anvendt til finansiering af Max Banks generelle virksomhed.
Emissionsomkostninger	Omkostningerne i forbindelse med udstedelse og registrering i VP Securities A/S samt omkostninger i forbindelse med optagelse til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S mv. andrager samlet ca. DKK 74.000, som afholdes af Udsteder.
Regnskaber og vedtægter	Regnskabsrapporter og vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Max Bank. Disse er endvidere tilgængelige via Max Banks internet-side <a href="http://www.maxbank.dk">www.maxbank.dk</a> .
Max Banks bestyrelse	Hans Fossing Nielsen, formand Dan Andersen, næstformand Jan Borre Bjødstrup, uafhængigt medlem af revisionsudvalget Henrik Forssling Sven Jacobsen Steen Sørensen, medlem af revisionsudvalget Mie Rahbek Hjorth, valgt af medarbejderne Mogens Pedersen, valgt af medarbejderne, medlem af revisionsudvalget Kurt Aarestrup, valgt af medarbejderne
Max Banks direktion	Henrik Lund, adm. direktør Hans Verner Larsen, direktør