

INFORMATIONSMATERIALE



Optagelse til handel af

DKK 2.000.000.000

Seniorkapital

December 2008

Arrangør

Nykredit
bank

INDHOLDSFORTEGNELSE

I	RESUMÉ	4
II	RISIKOFAKTORER	6
1.	Generelt	6
2.	Virksomhedsrisici	6
3.	Produktkarakteristika og -risici	6
3.1	<i>Seniorkapital</i>	6
3.2	<i>Indfrielse</i>	7
4.	Risici i øvrigt	7
5.	Markedsrisiko	7
III	OPLYSNINGER OM UDSTEDER	8
1.	Ansvarlige.....	8
1.1	<i>Ansvarlige for oplysninger i informationsmaterialet</i>	8
1.2	<i>Erklæringer vedrørende informationsmaterialet</i>	8
2.1	<i>Navn og adresse på Forstædernes Banks revisorer</i>	9
2.2	<i>Fratræden, flytning eller manglende genudnævnelse af revisorer</i>	9
3.	Risikofaktorer	9
4.	Oplysninger om Forstædernes Bank	9
4.1	<i>Forstædernes Banks historie og udvikling</i>	9
4.1.1	Juridiske navn og binavne	9
4.1.2	Registrerede hjemsted og registreringsnummer	9
4.1.3	Indregistreringsdato	9
4.1.4	Domicil, juridisk form og retsgrundlag.....	9
4.1.5	Seneste hændelser	10
5.	Forretningsoversigt	10
5.1	<i>Hovedvirksomhed</i>	10
5.1.1	Beskrivelse af Forstædernes Banks hovedvirksomhed	11
5.1.2	Nye produkter og virksomhedsområder	12
5.1.3	Væsentligste markeder	12
5.1.4	Forstædernes Banks konkurrencestilling	12
6.	Organisationsstruktur	12
6.1	<i>Nykredit koncernen og Forstædernes Banks placering heri</i>	12
6.2	<i>Forstædernes Banks afhængighed af andre enheder i Nykredit koncernen</i>	12
7.	Trendoplysninger	12
7.1	<i>Erklæring om fremtidsudsigter</i>	12
7.2	<i>Kendte tendenser</i>	12
8.	Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer	13
8.1	<i>Forstædernes Banks bestyrelse, direktion og tilsynsorganer</i>	13
8.2	<i>Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer - interessekonflikter</i>	14
9.	Større aktionærer	15
9.1	<i>Forstædernes Banks ejerforhold</i>	15
9.2	<i>Aftaler om overtagelse af kontrol med Forstædernes Bank</i>	15
10.	Forstædernes Banks aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater	15
10.1	<i>Historiske regnskabsoplysninger</i>	15
10.2	<i>Regnskaber</i>	15
10.3	<i>Revision af historiske årsregnskabsoplysninger</i>	15
10.3.1	Erklæring vedrørende revidering	15
10.3.2	Øvrige reviderede oplysninger.....	15
10.3.3	Andre ikke-reviderede regnskabsoplysninger	15
10.4	<i>De seneste regnskabsoplysningers alder</i>	16
10.4.1	Forstædernes Banks årsrapport for 2007	16

10.5	Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger	16
10.5.1	Kvartals- og halvårsregnskaber	16
10.6	Rets- og voldgiftssager	16
10.7	Væsentlige forandringer i Forstædernes Banks finansielle eller handelsmæssige stilling	16
11.	Væsentlige kontrakter	16
12.	Dokumentationsmateriale	16
IV	OPLYSNINGER OM OBLIGATIONERNE	17
1.	Ansvarlige	17
1.1	Ansvarlige for oplysningerne i informationsmaterialet	17
1.2	Erklæringer vedrørende informationsmaterialet	17
2.	Risikofaktorer	17
3.	Nøgleoplysninger	17
3.1	Fysiske og juridiske personer, der deltager i udstedelsen	17
4.	Oplysninger om værdipapirerne	17
4.1	Værdipapirernes samlede værdi	17
4.2	Værdipapirernes type, klasse og ISIN	17
4.3	Retsgrundlag for værdipapirerne	18
4.4	Oplysning om værdipapirernes omsættelighed og registrering	18
4.5	Anvendt valuta	18
4.6	Rangorden for værdipapirerne	18
4.7	Beskrivelse af rettigheder	18
4.8	Nominal rente og bestemmelser for rentebetaling	20
4.9	Forfaldsdato og afvikling	20
4.10	Den effektive rentesats	21
4.11	Repræsentation af investorerne	21
4.12	Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser	21
4.13	Udstedelsesdato	21
4.14	Eventuelle indskrænkninger i omsættelighed	21
5.	Aftaler om optagelse til handel	21
5.1	Optagelse til handel	21
5.2	Navn og adresse på betalingsformidler i hvert land	21
6.	Udgifter ved optagelse til handel	21
Bilag 1	Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i dette INFORMATIONSMATERIALE	22

I RESUMÉ

Udbud og optagelse til handel af obligationerne omfattet af nærværende informationsmateriale er fritaget for pro-spektpligt i Danmark i henhold til gældende dansk lovgivning. Dette informationsmateriale indeholder en beskrivelse af de udstedte obligationer og vilkårene for disse.

Forstædernes Bank A/S (herefter "Forstædernes Bank") udstedte den 31. oktober 2008 obligationer for nominelt DKK 2.000.000.000 denomineret i danske kroner. Obligationerne er variabelt forrentet seniorkapital. Obligationerne er foranstillet al efterstillet gæld (f.eks. ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital). Obligationerne har en løbetid på et år og 11 måneder og forfalder til fuld indfrielse til kurs pari (100) den 30. september 2010, medmindre de er blevet førtidsindfriet i henhold til punkt 4.7 (*Misligholdelse*) i afsnit IV "Oplysninger om obligationerne" på side 18.

Obligationerne forrentes fra og med den 31. oktober 2008 til den 30. september 2010 med en variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på tre måneder med tillæg af 0,75 % p.a. Den anvendte CIBOR-sats for den første renteperiode, der er kort, har en løbetid på to måneder. Renten betales kvartalsvist bagud den 30. marts, den 30. juni, den 30. september og den 30. december hvert år, første gang den 30. december 2008 og sidste gang den 30. september 2010. Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360, unadjusted).

Forstædernes Bank har mulighed for, efter aftale mellem Forstædernes Bank og Nykredit Bank A/S (herefter "Nykredit Bank"), at foretage yderligere udstedelser indtil den 30. september 2010 i denne fondskode. Forstædernes Bank kan endvidere frit udstede yderligere usikret lånekapital, der rangerer *pari passu* med denne udstedelse, og lånekapital, der er efterstillet denne udstedelse. Udstedelsen er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. december 2008. Der stilles dog ikke nogen garanti for, at et aktivt offentligt marked for obligationerne udvikles, og selv hvis et sådan aktivt marked udvikles, er Nykredit Bank som arrangør ikke forpligtet til at vedligeholde dette marked. Der forventes at være begrænset handelsaktivitet for obligationerne, hvilket blandt andet betyder, at obligationsejerne ikke kan påregne at kunne afhænde dem.

Forstædernes Banks hæftelse for lånets hovedstol og krav fra obligationsejere på renter og hovedstol under obligationerne udgør en direkte og ikke-efterstillet fordring på Forstædernes Bank. Obligationernes hovedstol er ikke garanteret, og investorerne tager derved en risiko på Forstædernes Banks tilbagebetalingsevne (kreditrisiko på udsteder). Nogle af de væsentligste risici, som knytter sig til driften af et pengeinstitut, er markeds-, kredit-, likviditets- og operationel risiko.

Obligationerne kan kun kræves tilbagebetalt, såfremt Forstædernes Bank misligholder sine forpligtelser i henhold til nærværende udstedelse, herunder i visse særlige tilfælde misligholder betalingsforpligtelser under andre lån m.v. der samlet overstiger DKK 50.000.000, bliver erklæret konkurs, indgår i nogen form for insolvensbehandling, standser sine betalinger eller indgår en generel akkordordning med sine kreditorer. Obligationerne er uopsigelige fra Forstædernes Banks side, medmindre Forstædernes Bank forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skattekrav.

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

Forstædernes Bank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab. Reglerne om danske aktieselskaber findes i lov om aktieselskaber, aktuelt lovbekendtgørelse nr. 649 af 15. juni 2006 med senere ændringer. Pengeinstitutter er reguleret i lov om finansiel virksomhed, aktuelt lovbekendtgørelse nr. 897 af 4. september 2008 med senere ændringer, med tilhørende bekendtgørelser, der 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 fra Finanstilsynet, som påser overholdelse af lov om finansiel virksomhed samt regler

udstedt i medfør heraf.

De her nævnte love har væsentlig betydning for investorernes læsning af dette informationsmateriale. Lovene regulerer centrale forhold i Forstædernes Banks virksomhedsudøvelse og drift.

Forstædernes Bank gør opmærksom på, at:

1. Dette resumé bør læses som en indledning til informationsmateriale.
2. Enhver beslutning om investering i obligationerne bør træffes på baggrund af informationsmateriale som helhed.
3. Hvis en sag vedrørende oplysningerne i informationsmateriale indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af informationsmateriale, inden sagen indledes.
4. De fysiske eller juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af informationsmateriale.

Informationsmateriale er underlagt dansk lovvalg og værneting.

II RISIKOFAKTORER

Investering i obligationerne er forbundet med betydelig risiko og usikkerhed. De nedenfor nævnte risici og dette informationsmateriale i sin helhed bør nøje gennemlæses forud for en eventuel beslutning om investering. Investorer bør som minimum tage følgende forhold i betragtning ved investering i obligationerne. Forholdene er væsentlige for vurderingen af den med investeringen forbundne risiko.

1. Generelt

Udbud og optagelse til handel af obligationerne omfattet af nærværende informationsmateriale er fritaget for prospektpligt i Danmark i henhold til gældende dansk lovgivning. Dette informationsmateriale indeholder en beskrivelse af de udstedte obligationer og vilkårene for disse.

Nærværende informationsmateriale fremhæver på et generelt niveau nogle af de forhold og risici, som potentielle investorer bør betragte, førend der foretages en investering i obligationerne. Informationsmaterialet 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 obligationerne. Informationsmaterialet er ikke en investeringsanbefaling, og potentielle investorer bør udelukkende investere i obligationerne, såfremt nærværende obligationsudstedelse vurderes at være i overensstemmelse med investors finansielle målsætning.

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

2. Virksomhedsrisici

Usteder af obligationen er Forstædernes Bank. Investorer tager således en risiko på Forstædernes Banks tilbagebetalingsevne. Forstædernes Bank er underlagt tilsyn af Finanstilsynet. Forstædernes Bank er p.t. ikke ratet. Forstædernes Banks regnskaber og vedtægter er tilgængelige på bankens hjemmeside forbank.dk.

Nogle af de væsentligste risici, som knytter sig til driften af et pengeinstitut er markedsrisiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Markedsrisikoen er risikoen for, at værdien af Forstædernes Banks aktiver og passiver påvirkes af markedsforhold, herunder økonomiske konjunkturer, udviklingen på aktiemarkedet og ændringer i valuta- og renteforhold.

Kreditrisikoen er risikoen for, at Forstædernes Bank helt eller delvist må acceptere økonomiske tab, som følge af at Forstædernes Banks kunder ikke kan honorere deres forpligtelser.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at Forstædernes Bank lider tab som følge af en uforholdsmæssig stigning i Forstædernes Banks finansieringsomkostninger, at manglende finansiering medfører stagnation eller reduktion i forretningsomfanget, eller at Forstædernes Bank ikke vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser.

Operationel risiko er risikoen for, at Forstædernes Bank helt eller delvist må acceptere økonomiske tab som følge af utilstrækkelige interne procedurer, menneskelige fejl, IT-systemfejl eller eksterne påvirkninger.

3. Produktkarakteristika og -risici

3.1 *Seniorkapital*

Obligationslånet er seniorkapital i Forstædernes Bank. Seniorkapital er foranstillet al anden efterstillet gæld (f.eks. ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital).

Forstædernes Bank kan frit udstede yderligere usikret lånekapital, der rangerer *pari passu* med denne udstedelse, eller som er efterstillet denne udstedelse.

Forstædernes Banks hæftelse for lånets hovedstol og krav fra obligationsejere på renter og hovedstol i henhold til obligationerne udgør en direkte og ikke-efterstillet fordring på Forstædernes Bank. Obligationernes hovedstol er ikke garanteret.

3.2 *Indfrielse*

Obligationerne er udstedt med en løbetid på et år og 11 måneder og indfries ved udløb den 30. september 2010 til kurs pari. Obligationerne kan kun kræves tilbagebetalt før dette tidspunkt, såfremt Forstædernes Bank misligholder sine forpligtelser i henhold til nærværende udstedelse, herunder i visse særlige tilfælde misligholder betalingsforpligtelser under andre lån m.v., der samlet overstiger DKK 50.000.000, bliver erklæret konkurs, indgår i nogen form for insolvensbehandling, standser sine betalinger eller indgår en generel akkordordning med sine kreditorer, jf. punkt 4.7 (*Misligholdelse*) i afsnit IV "Oplysninger om obligationerne" på side 18.

Obligationerne er uopsigelige fra Forstædernes Banks side, medmindre Forstædernes Bank forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skattekrav, jf. punkt 4.7 (*Opsigelighed*) i afsnit IV "Oplysninger om obligationerne" på side 18.

4. **Risici i øvrigt**

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

5. **Markedsrisiko**

Obligationerne optages til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. december 2008. Dette kan dog ikke betragtes som en garanti for, at der udvikles et aktivt offentligt marked for obligationerne, og Nykredit Bank er som arrangør ikke forpligtet til at udvikle eller vedligeholde et aktivt offentligt marked for obligationerne.

Likviditeten og markedsprisen for obligationerne forventes at udvikle sig i takt med ændringer i markedet og de økonomiske forhold, de finansielle forhold, forventningerne til Forstædernes Banks rentabilitet samt andre faktorer, der generelt influerer markedsprisen på værdipapirer. Sådanne fluktuationer kan påvirke obligationernes likviditet og markedspris signifikant, hvorfor obligationerne kan blive handlet til en kurs, der er lavere end den, investorerne købte obligationerne til.

Markedskursen er alene bestemt af udbuds- og efterspørgselsforhold, og obligationsejerne kan derfor ikke være sikre på, at markedets budpris reflekterer obligationernes teoretiske værdi baseret på obligationernes bestanddele. Der kan være perioder, hvor det ikke er muligt at få budpriser på obligationerne.

Der forventes at være begrænset handelsaktivitet for obligationerne, hvilket blandt andet betyder, at obligationsejerne ikke kan påregne at kunne afhænde dem til enhver tid.

III OPLYSNINGER OM UDSTEDER

1. Ansvarlige

1.1 Ansvarlige for oplysninger i informationsmaterialet

Nærværende informationsmateriale er udarbejdet af Forstædernes Bank, med hovedkontor i København, der er ansvarlig for oplysningerne i informationsmateriale. Informationsmateriale indeholder sammen med årsrapporten for 2007 alle de oplysninger om selskabet, som er væsentlige i forbindelse med denne emission.

1.2 Erklæringer vedrørende informationsmaterialet

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

København, den 5. december 2008

Direktionen i Forstædernes Bank A/S:

Kjeld Mosebo Christensen
(Adm. direktør)

Niels Fessel
(Bankdirektør)

Gunnar Kobberrup
(Bankdirektør)

Bjørn Damgaard Mortensen
(Bankdirektør)

Erklæring fra arrangøren

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

København, den 5. december 2008

For Nykredit Bank A/S:

Kim Duus
(Bankdirektør)

Claus Møller
(Afdelingsdirektør)

2. Revisorer

2.1 Navn og adresse på Forstædernes Banks revisorer

Forstædernes Banks revisorer er på tidspunktet for dette informationsmateriale:

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
H.C. Andersens Boulevard 2
DK-1780 København V

Statsautoriserede revisorer
Erik Holst Jørgensen og Henrik Wellejus

De af Forstædernes Bank valgte revisorer er medlemmer af Foreningen for Statsautoriserede Revisorer.

Forstædernes Banks revisorer har ikke foretaget en gennemgang af eller afgivet erklæringer om dette informationsmateriale.

2.2 Fratræden, flytning eller manglende genudnævnelse af revisorer

Ingen revisor er fratrådt, blevet flyttet eller undladt genudnævnt i regnskabsårene 2006 og 2007. På Forstædernes Banks ekstraordinære generalforsamling 12. november 2008 blev det vedtaget alene at genudnævne Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab til bankens revisorer.

3. Risikofaktorer

For oplysning om risikofaktorer, der kan påvirke Forstædernes Banks evne til at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med obligationerne, henvises til afsnit II "Risikofaktorer" på side 6.

4. Oplysninger om Forstædernes Bank

4.1 Forstædernes Banks historie og udvikling

4.1.1 Juridiske navn og binavne

Udsteders registrerede selskabsnavn er Forstædernes Bank A/S.

Forstædernes Bank har følgende binavn: FB Bank Copenhagen A/S (Forstædernes Bank A/S).

4.1.2 Registrerede hjemsted og registreringsnummer

Forstædernes Banks registrerede hjemsted er Københavns Kommune.

Forstædernes Banks registreringsnummer i CVR-registeret er: 52 96 98 16.

4.1.3 Indregistreringsdato

Forstædernes Bank blev indregistreret den 21. april 1902.

4.1.4 Domicil, juridisk form og retsgrundlag

Forstædernes Banks hovedkontor og registrerede domicil er: Kalvebod Brygge 47, DK-1560 København V, telefonnummer (+45) 33 52 52 52.

Lovgivningsmæssige rammer

Forstædernes Bank er et pengeinstitut, der er organiseret og indregistreret som et dansk aktieselskab.

Reglerne om danske aktieselskaber findes i lov om aktieselskaber, aktuelt lovbekendtgørelse nr. 649 af 15. juni 2006 med senere ændringer.

Pengeinstitutter er reguleret i lov om finansiel virksomhed, aktuelt lovbekendtgørelse 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.

Tilsyn

Pengeinstitutter er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, som påser overholdelse af lov om finansiel virksomhed og regler udstedt i medfør heraf.

Virksomhedsområde

Pengeinstitutter må drive pengeinstitutvirksomhed, hvorved forstås:

- Modtagelse af indlån og andre tilbagebetalingspligtige midler,
- Udlånsvirksomhed, herunder blandt andet forbrugerkreditter, realkreditlån, factoring og diskontering, handelskreditter (inkl. *forfatering*) og finansiel leasing,
- Betalingsformidling,
- Udstedelse og administration af betalingsmidler (kreditkort, rejsechecks, bankveksler),
- Sikkerhedsstillelse og garantier,
- Medvirken ved emission af værdipapirer og tjenesteydelser i forbindelse hermed,
- Rådgivning af virksomheder vedrørende kapitalstruktur, industristrategi og dermed beslægtede spørgsmål og rådgivning samt tjenesteydelser vedrørende sammenslutning og opkøb af virksomheder,
- Pengeformidling (*money broking*),
- Kreditoplysninger,
- Boksudlejning,
- Forretning for egen regning med ethvert af de i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter (aktier, obligationer, futures m.v.),
- Opbevaring og forvaltning i forbindelse med et eller flere af de i bilag 5 til lov om finansiel virksomhed nævnte instrumenter og pantebreve,
- Øvrig virksomhed i forbindelse med omsætning af penge og kreditmidler, og
- Udstedelse af elektroniske penge.

Pengeinstitutter må ikke udøve anden virksomhed end pengeinstitutvirksomhed, medmindre det er tilladt inden for rammerne af følgende undtagelsestilfælde:

- Pengeinstitutter kan med tilladelse fra Finanstilsynet drive virksomhed som værdipapirhandlere,
- Pengeinstitutter kan drive virksomhed, som er accessorisk til pengeinstitutvirksomhed, og
- Pengeinstitutter må gennem dattervirksomheder drive anden finansiel virksomhed.

4.1.5 Seneste hændelser

Der er ikke indtrådt begivenheder siden offentliggørelsen af seneste kvartals-, halvårs- og årsrapport, der har væsentlig betydning for bedømmelsen af Forstædernes Banks solvens.

5. Forretningsoversigt

5.1 Hovedvirksomhed

5.1.1 *Beskrivelse af Forstædernes Banks hovedvirksomhed*

Forstædernes Bank blev etableret i 1902. Den oprindelige idé var at etablere en bank – en forstadsbank – med et net af afdelinger omkring København støttende sig til et stærkt hovedsæde.

I 2003 ændrede Forstædernes Bank strategi og fik mere fokus på rådgivningsaspektet.

I 2007 etablerede Forstædernes Bank den første filial i Jylland med åbningen af Århus Erhvervs- og Investeringsscenter.

Forstædernes Bank er 98,1 % ejet af Nykredit Realkredit A/S og indgår som en del af Nykredit koncernen. Nykredit Realkredit A/S' ejerandel vil blive 100 %, når den planlagte tvangsindløsning af de resterende 1,9 % aktier er gennemført.

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

Forstædernes Banks konkurrenter er de største pengeinstitutter i Danmark. Banken har et samlet forretningsomfang (udlån, indlån, garantier og depoter) på 77 mia. kr. ultimo 2007 og en markedsandel på ca. 1,5 % af det samlede bankindlån og -udlån i Danmark. Hertil kommer, at banken i 2007 blev depotbank for de foreninger, som administreres af Sparinvest.

Forstædernes Banks strategiske tilvalgsområder er erhverv og formuerådgivning, der omfatter investering, pension og bolig. Banken fokuserer på kvalitet i rådgivningen, relevante kompetencer i alle filialer samt vækst gennem netværk.

Erhvervsområdet udgør 2/3 af bankens forretningsomfang. De primære kunder på erhvervsområdet er ejere og ledere af solide mindre og mellemstore virksomheder.

På privatområdet har Forstædernes Bank fokus på kunder med en indkomst eller formue, der giver behov for kompetent rådgivning inden for investering, pension og bolig.

Forstædernes Bank har samarbejdsaftaler med Sparinvest, Totalkredit, Bankinvest, DLR Kredit, Letpension, Privatsikring m.fl.

Banken betjente ultimo 2007 omkring 60.000 privatkunder og 11.600 erhvervs-kunder og havde i 2007 i gennemsnit 558 heltidsansatte medarbejdere. Forstædernes Bank var ultimo 2007 Danmarks 7 største bank målt på balancen.

Forstædernes Bank satser strategisk primært på tre områder, som skal gøre Forstædernes Bank til det bedste og sikreste valg og sikre bankens fortsatte vækst:

- Kvalitet i rådgivning
- Relevante kompetencer i alle rådgivningscentre
- Vækst gennem netværk

Det er Forstædernes Banks målsætning at bidrage med en tilfredsstillende rentabilitet og at yde et afgørende bidrag til, at Nykredit koncernen fremstår som en kvalitetsfokuseret og konkurrencedygtig finansiel virksomhed. Herved skabes tillige grundlaget for at opnå en tilfredsstillende indtjening i Forstædernes Bank.

For en nærmere gennemgang af de lovbestemte grænser for Forstædernes Banks virksomhed og produkter henvises til punkt 4.1.4 på side 10.

5.1.2 *Nye produkter og virksomhedsområder*

Forstædernes Bank har ikke lanceret væsentlige nye produkter eller påbegyndt nye former for virksomhed siden offentliggørelsen af Forstædernes Banks årsrapport for 2007.

5.1.3 *Væsentligste markeder*

Forstædernes Banks primære marked er det danske marked for pengeinstitutprodukter. Bankens kundebase består af såvel privat-, erhvervs- som institutionelle kunder.

5.1.4 *Forstædernes Banks konkurrencestilling*

Informationsmaterialet indeholder ikke udtalelser om Forstædernes Banks konkurrencestilling.

6. Organisationsstruktur

6.1 *Nykredit koncernen og Forstædernes Banks placering heri*

Forstædernes Bank er 98,1 % ejet af Nykredit Realkredit A/S og indgår som en del af Nykredit koncernen. Nykredit Realkredit A/S' ejerandel vil blive 100 %, når den planlagte tvangsindløsning af de resterende 1,9 % aktier er gennemført.

Nykredit Realkredit A/S er 100 % ejet af Nykredit Holding A/S, der igen er ejet 88,18 % af Foreningen Nykredit, 5,42 % af Industriens Realkreditfond, 3,25 % af Foreningen Østifterne f.m.b.a og 3,15 % af PRAS A/S. Efter købet af Totalkredit A/S er Nykredit Realkredit A/S det største realkreditselskab i Danmark med en markedsandel på lige over 40 % i 2007.

Nykredit Realkredit A/S driver anden finansiel virksomhed gennem datterselskaberne Nykredit Bank A/S (m. datterselskaber) og gennem Nykredit Forsikring A/S. Nykredit Realkredit A/S har en filial i polen.

6.2 *Forstædernes Banks afhængighed af andre enheder i Nykredit koncernen*

Forstædernes Bank er ikke direkte afhængig af andre enheder i Nykredit koncernen.

7. Trendoplysninger

7.1 *Erklæring om fremtidsudsigter*

Forstædernes Bank erklærer, at der ikke er sket en forværring i Forstædernes Banks fremtidsudsigter siden offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 3. kvartal 2008 for Forstædernes Bank.

7.2 *Kendte tendenser*

Forstædernes Bank har på tidspunktet for dette informationsmateriale ikke kendskab til tendenser, krav eller lignende, der med rimelighed kan forventes at have væsentlig indflydelse på bankens fremtidsudsigter for det igangværende regnskabsår.

8. Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer

8.1 Forstædernes Banks bestyrelse, direktion og tilsynsorganer

De nuværende medlemmer af Forstædernes Banks bestyrelse, deres stillingsbetegnelser og væsentligste aktiviteter uden for Nykredit koncernen er anført nedenfor.

Navn	Stillingsbetegnelse og forretningsadresse	Væsentlige aktiviteter uden for Nykredit koncernen
Peter Engberg Jensen (bestyrelsesformand)	Koncernchef (Foreningen Nykredit, Nykredit Holding A/S og Nykredit Realkredit A/S) Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V	Bestyrelsesmedlem i OMX Exchanges OY og i Stockholmsbørsen AB.
Karsten Knudsen (næstformand)	Koncerndirektør (Nykredit Holding A/S og Nykredit Realkredit A/S) Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V	Bestyrelsesmedlem i Dansk Pantebrevsbørs A/S. Medlem af bestyrelsen i Dampskibsselskabet "Norden" A/S
Søren Holm	Koncerndirektør (Nykredit Holding A/S og Nykredit Realkredit A/S) Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V	Medlem af bestyrelsen i JN Data A/S
Per Ladegaard	Koncerndirektør (Nykredit Holding A/S og Nykredit Realkredit A/S) Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V	Næstformand for bestyrelsen i JN Data A/S. Medlem af bestyrelsen i BEC (Bankernes EDB Central), Finanssektorens Uddannelsescenter og IT-Universitetet.
Jesper Andreasen	Direktør (Aktieselskabet Rødovre Centrum) Rødovre Centrum 202 2610 Rødovre	Medlem af bestyrelsen i Aktieselskabet Rødovre Centrum Direktør i R.C. Familie Holding A/S Direktør i RC Holding II ApS Direktør i RC Holding III ApS Direktør i RC 2004 ApS Direktør i JA Holding 4 ApS Direktør i JA Holding 1 ApS Bestyrelsesformand i JA Holding 2 ApS Medlem af bestyrelsen i Rødovre Lokal Nyt ApS Adm. direktør i Rødovre Centerservice ApS Adm. direktør i JA-Pecunia ApS Bestyrelsesmedlem i Ballerup Lokal Nyt A/S

Olav Brusen Barsøe	Pensionschef Forstædernes Bank A/S Kalvebod Brygge 47 1560 København V
Mette Viskum Kretzschmer	Erhvervskundechef Forstædernes Bank A/S Kalvebod Brygge 47 1560 København V
Henrik Planthin	Kundechef Forstædernes Bank A/S Kalvebod Brygge 47 1560 København V

De nuværende medlemmer af Forstædernes Banks direktion, deres stillingsbetegnelser og væsentligste aktiviteter uden for Nykredit koncernen er anført nedenfor.

Navn	Stillingsbetegnelse og forretningsadresse	Væsentlige aktiviteter uden for Nykredit koncernen
Kjeld Mosebo Christensen	Adm. direktør (Forstædernes Bank A/S) Kalvebod Brygge 47 1560 København V	Medlem af bestyrelsen i BEC Medlem af bestyrelsen i Finanssektorens Arbejdsgiverforening Medlem af bestyrelsen i Lokale pengeinstitutter Bestyrelsesformand i FB Ejendomme A/S
Niels Fessel	Bankdirektør (Forstædernes Bank A/S) Kalvebod Brygge 47 1560 København V	Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Holding A/S Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S Bestyrelsesmedlem i Sparinvest Systems A/S Næstformand for bestyrelsen i Letpension Holding A/S Næstformand for bestyrelsen i Letpension IT A/S Bestyrelsesmedlem i Letpension Drift A/S
Gunnar Kobberup	Bankdirektør (Forstædernes Bank A/S) Kalvebod Brygge 47 1560 København V	Bestyrelsesmedlem i FB Ejendomme A/S Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Uddannelsescenter
Bjørn Damgaard Mortensen	Bankdirektør (Forstædernes Bank A/S og Nykredit Bank A/S) Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V	Bestyrelsesmedlem i Erhvervsinvest Management A/S

Forstædernes Bank har ikke etableret tilsynsorganer.

8.2 Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer - interessekonflikter

Der vurderes ikke at eksistere potentielle interessekonflikter mellem de under punkt 8.1 ovenfor nævnte personers poster i Nykredit koncernen og deres øvrige aktiviteter, som ikke udføres for Nykredit koncernen.

9. Større aktionærer

9.1 Forstædernes Banks ejerforhold

Forstædernes Bank er 98,1 % ejet af Nykredit Realkredit A/S. Nykredit Realkredit A/S' ejerandel vil blive 100 %, når den planlagte tvangsindløsning af de resterende 1,9 % aktier er gennemført.

Lov om aktieselskaber og lov om finansiel virksomhed opstiller tilsammen regler til imødegåelse af en hovedaktionærs misbrug af sin dominerende stilling.

Forstædernes Bank har ikke iværksat yderligere foranstaltninger med henblik på at forhindre Nykredit Realkredit A/S i at misbruge sin kontrol med Forstædernes Bank.

9.2 Aftaler om overtagelse af kontrol med Forstædernes Bank

Forstædernes Bank har ikke kendskab til aftaler, som kan medføre, at andre overtager kontrollen med Forstædernes Bank.

10. Forstædernes Banks aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

10.1 Historiske regnskabsoplysninger

Der henvises til de to seneste reviderede og godkendte årsrapporter for 2006 og 2007 for Forstædernes Bank, der i deres helhed indgår i informationsmaterialet ved henvisning, jf. krydsreferencelisten i bilag 1. Årsrapporten for Forstædernes Bank for 2006 blev offentliggjort på NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 8. februar 2007, og årsrapporten for Forstædernes Bank for 2007 blev offentliggjort på NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 7. februar 2008.

Forstædernes Banks reviderede og godkendte årsrapporter for 2006 og 2007 er tilgængelige på Forstædernes Banks hjemmeside forbank.dk og offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

De seneste fem års hoved- og nøgletal fremgår af årsrapporten for 2007 for Forstædernes Bank på side 10.

10.2 Regnskaber

Forstædernes Bank har ikke udarbejdet konsoliderede årsrapporter.

10.3 Revision af historiske årsregnskabsoplysninger

10.3.1 Erklæring vedrørende revidering

Forstædernes Bank erklærer, at Forstædernes Banks årsrapporter for 2006 og 2007 er blevet revideret af Forstædernes Banks revisorer i overensstemmelse med de danske lovgivningskrav om regnskabsaflæggelse. Der henvises i den forbindelse til revisionspåtegningen fra både intern og ekstern revision i den senest offentliggjorte årsrapport for 2007. Kvartals- og halvårsrapporterne bliver ikke revideret.

10.3.2 Øvrige reviderede oplysninger

Dette informationsmateriale indeholder ikke andre reviderede oplysninger end de ovenfor i punkt 10.1 ved henvisning inkorporerede årsrapporter.

10.3.3 Andre ikke-reviderede regnskabsoplysninger

Informationsmaterialet indeholder ikke regnskabsoplysninger, der ikke kommer fra Forstædernes Banks reviderede regnskaber.

10.4 De seneste regnskabsoplysningers alder

10.4.1 Forstædernes Banks årsrapport for 2007

Den senest reviderede årsrapport dækker perioden fra den 1. januar 2007 til den 31. december 2007. Da Forstædernes Bank årligt i februar offentliggør en revideret årsrapport, vil de senest reviderede regnskabsoplysninger på intet tidspunkt være ældre end 14 måneder.

10.5 Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

10.5.1 Kvartals- og halvårsregnskaber

Forstædernes Bank udarbejder ureviderede kvartals- og halvårsrapporter, der er tilgængelige på Forstædernes Banks hjemmeside forbank.dk og er offentliggjort på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Kvartalsrapporten for 3. kvartal i 2008 for Forstædernes Bank, indgår ved henvisning i sin helhed i informationsmaterialet, jf. krydsreferencelisten i bilag 1.

10.6 Rets- og voldgiftssager

Forstædernes Bank var ikke på tidspunktet for denne obligationsudstedelse og har ikke indenfor de seneste tolv måneder været involveret i stats-, rets- eller voldgiftssager, som kan få betydning for Forstædernes Banks mulighed for at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med obligationerne. Forstædernes Bank er ej heller bekendt med, at sådanne sager skulle være overvejet anlagt.

10.7 Væsentlige forandringer i Forstædernes Banks finansielle eller handelsmæssige stilling

Der er ikke indtruffet væsentlige ændringer i Forstædernes Banks eller Nykredit koncernens finansielle eller handelsmæssige stilling og resultater siden offentliggørelsen af kvartalsrapporterne for 3. kvartal i 2008 for Forstædernes Bank og Nykredit koncernen.

11. Væsentlige kontrakter

Forstædernes har ikke kendskab til væsentlige kontrakter indgået uden for rammerne af Forstædernes Banks normale virksomhedsområde, der kan medføre, at et medlem af Nykredit koncernen påtager sig forpligtelser eller erhverver rettigheder, som påvirker Forstædernes Banks evne til at overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne.

12. Dokumentationsmateriale

Forstædernes Bank erklærer, at selskabets vedtægter, stiftelsesoverenskomst og historiske regnskabsoplysninger er offentligt tilgængelige i informationsmaterialets gyldighedsperiode.

Forstædernes Banks årsrapporter for 2006 og 2007 og kvartalsrapporten for 3. kvartal i 2008 samt Forstædernes Banks vedtægter kan rekvireres ved henvendelse til Forstædernes Banks hovedsæde beliggende Kalvebod Brygge 47, DK-1560 København V.

Ovennævnte rapporter og tidligere rapporter er desuden tilgængelige på Forstædernes Banks hjemmeside forbank.dk.

IV OPLYSNINGER OM OBLIGATIONERNE

1. Ansvarlige

1.1 Ansvarlige for oplysningerne i informationsmaterialet

Se punkt 1.1 i afsnit III "Oplysninger om udsteder" på side 8.

1.2 Erklæringer vedrørende informationsmaterialet

Se punkt 1.2 i afsnit III "Oplysninger om udsteder" på side 8.

2. Risikofaktorer

For en beskrivelse af væsentlige risikofaktorer ved nærværende obligationer af betydning for vurderingen af markedsrisikoen henvises der til afsnit II "Risikofaktorer" på side 6.

3. Nøgleoplysninger

3.1 Fysiske og juridiske personer, der deltager i udstedelsen

Udsteder:

Forstædernes Bank
Kalvebod Brygge 47
DK-1560 København V
Cvr-nr: 52 96 98 16

Arrangør, obligationsudstedende institut og beregningsagent:

Nykredit Bank
Kalvebod Brygge 1-3
DK-1780 København V
Cvr-nr: 10 51 96 08

Hverken Forstædernes Bank eller Nykredit Bank er bekendt med interesser eller interessekonflikter af væsentlig betydning for nærværende udstedelse af obligationer.

4. Oplysninger om værdipapirerne

4.1 Værdipapirernes samlede værdi

Obligationens udstedelse andrager en samlet nominal værdi af DKK 2.000.000.000.

Obligationerne er på forhånd aftaget af en kreds af kvalificerede investorer til kurs pari.

Forstædernes Bank har efterfølgende mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fondskode uden fastsat maksimumbeløb indtil den 30. september 2010 efter aftale mellem Forstædernes Bank og Nykredit Bank. Fremtidige udstedelser vil finde sted til gældende markedskurs på udstedelsestidspunktet.

4.2 Værdipapirernes type, klasse og ISIN

Obligationerne er et stående lån.

Obligationerne er ikke inddelt i klasser.

Obligationerne har fondskode (ISIN) DK0030119177.

4.3 *Retsgrundlag for værdipapirerne*

Obligationerne er seniorkapital.

Obligationerne er underkastet dansk ret, og 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. Forstædernes Bank og Nykredit Bank påtager sig intet ansvar i sådan henseende.

Reglerne i lov om værdipapirhandel §§ 66-75 (retsvirkning af registrering m.v.) samt §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse i relation til beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser.

4.4 *Oplysning om værdipapirenes omsættelighed og registrering*

Obligationerne er omsætningspapirer, der lyder på ihændeher, og kan ikke noteres på navn.

Obligationerne er udstedt elektronisk i book-entry form som ihændeherpapirer. Der udstedes ingen fysiske obligationer.

Obligationerne er i andele af nominelt DKK 500.000 registreret i Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup.

Minimumsinvestering ved primært udbud var DKK 500.000. Ved videresalg i det sekundære marked kan der handles i andele af den nominelle stykstørrelse.

4.5 *Anvendt valuta*

Obligationerne er denomineret i danske kroner (DKK).

4.6 *Rangorden for værdipapirerne*

Obligationerne er seniorkapital.

Hovedstol og renter på obligationerne udgør en direkte fordring på Forstædernes Bank, der er foranstillet al anden efterstillet gæld (f.eks. ansvarlig lånekapital udstedt i medfør af lov om finansiel virksomhed § 136 og hybrid kernekapital udstedt i medfør af lov om finansiel virksomhed § 132). Obligationerne rangerer *pari passu* med anden usikret seniorkapital.

Alle obligationsejere under denne udstedelse nyder samme beskyttelse.

Forstædernes Bank stiller ikke sikkerhed for obligationerne.

4.7 *Beskrivelse af rettigheder*

Opsigelighed

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele obligationernes løbetid, medmindre Forstædernes Bank har misligholdt sine forpligtelser i henhold til vilkårene for nærværende udstedelse, jf. nedenstående afsnit *Misligholdelse*.

Obligationerne er uopsigelige fra Forstædernes Banks side, medmindre Forstædernes Bank forpligtes til betaling af yderligere beløb til dækning af skattekrav, f.eks. en indførelse af kildeskat (kuponskat), hvor udsteder helt eller delvist pålægges at kompensere obligationsejerne herfor. I et sådant tilfælde vil Forstædernes Bank med 30 kalenderdages varsel kunne indfri alle obligationerne til kurs pari med tillæg af påløbne, men endnu ikke betalte renter til indfrielsesdagen, jf. nedenstående afsnit *Meddelelser*.

Meddelelser

Alle meddelelser fra Forstædernes Bank i forbindelse med obligationerne vil blive offentliggjort gennem NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Tilbagekøb

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

Forældelse

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

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 Værdipapircentralen A/S eller Euroclear Bank S.A./N.V. registrerede konti:

- Hvis Forstædernes Bank undlader rettidigt at betale renter eller hovedstol på obligationerne og sådanne betalingsundladelser fortsætter mere end 14 dage efter, at en obligationsejer har fremsendt skriftligt krav herom til Forstædernes Bank,
- hvis Forstædernes Bank i øvrigt undlader rettidigt at opfylde eller overholde vilkårene i nærværende informationsmateriale, og en sådan undladelse ikke bliver afhjulpet senest 30 dage efter, at en obligationsejer har fremsendt skriftligt krav herom til Forstædernes Bank,
- hvis Forstædernes Bank undlader at opfylde sine betalingsforpligtelser under andre obligationslån, garantier eller øvrige betalingsforpligtelser over for tredjemand, for et samlet beløb på DKK 50.000.000 (eller tilsvarende kursværdi i anden valuta), og en sådan undladelse ikke bliver afhjulpet inden for 30 dage efter, at en obligationsejer har fremsendt skriftligt krav herom til Forstædernes Bank. Det samme gælder, hvis en sådan af Forstædernes Banks betalingsforpligtelser kan kræves førtidig indfriet som følge af Forstædernes Banks misligholdelse,
- hvis Forstædernes Bank bliver erklæret konkurs, indgår i nogen form for insolvensbehandling, standser sine betalinger eller indgår en generel akkordordning med sine kreditorer.

Forstædernes Banks ansvar

Forstædernes Bank er erstatningsansvarlig, hvis Forstædernes Bank på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Forstædernes Bank 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 Forstædernes Bank selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i Forstædernes Banks 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 Forstædernes Bank selv eller dens organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Forstædernes Bank
- andre omstændigheder, som er uden for Forstædernes Banks kontrol.

Forstædernes Banks ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Forstædernes Bank 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 Forstædernes Bank ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

4.8 *Nominal rente og bestemmelser for rentebetaling*

Obligationerne forrentes fra og med den 31. oktober 2008 indtil den 30. september 2010 med en variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på tre måneder med tillæg af 0,75 % p.a. Kuponrenten fastsættes af Nykredit Bank to Bankdage (som defineret nedenfor) før begyndelsen af renteperioden. Den anvendte CIBOR-sats for den første renteperiode, der er kort, har en løbetid på to måneder.

Renten betales kvartalsvist bagud den 30. marts, den 30. juni, den 30. september og den 30. december hvert år ("Rentebetalingsdage"), første gang den 30. december 2008 og sidste gang den 30. september 2010, justeret i overensstemmelse med Bankdagskonventionen som angivet i afsnittet *Forfaldsdato og afvikling* nedenfor.

Den første renteperiode løber fra og med den 31. oktober 2008 frem til, men eksklusiv, den første Rentebetalingsdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Rentebetalingsdag frem til, men eksklusiv, den næste Rentebetalingsdag. Renteperioder justeres ikke i tilfælde af en justering af en Rentebetalingsdag.

Renteberegningen fra den 31. oktober 2008 til 30. september 2010 sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og et år på 360 dage (rentekonventionen faktisk/360, unadjusted).

Såfremt Danmarks Nationalbank ikke offentliggør en CIBOR-sats, beregner Nykredit Bank samme dag en alternativ referencerente som et aritmetisk gennemsnit af de udlånsstater, der tilbydes af de tre største danske pengeinstitutter (målt på balancen) for udlån med en løbetid på tre måneder på det danske interbankmarked. Rentesatsen beregnes med fire decimaler afrundet efter de almindelige afrundingsregler. Herefter fastsættes forrentningen ved tillæg af 0,75 % p.a.

Bankdage er enhver dag, hvor banker i København, Danmark generelt er åbne for bankforretninger.

4.9 *Forfaldsdato og afvikling*

Obligationerne forfalder til fuld indfrielse til kurs pari den 30. september 2010, medmindre de er blevet førtid-sindfriet i henhold til punkt 4.7 (*Misligholdelse*) ovenfor.

Alle rentebetalinger og indfrielse af obligationerne sker gennem Nykredit Bank ved overførsel på de pågældende Rentebetalingsdage til de over for Værdipapircentralen A/S eller Euroclear Bank S.A./N.V. anviste konti hos pengeinstitutter.

Såfremt en forfalds dag for rente eller hovedstol ikke er en bankdag, udskydes Rentebetalingsdagen til den nærmest følgende Bankdag (Bankdagskonventionen Following). Obligationsejere vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.

Afregning af obligationerne sker med tre bankdages afvikling mod registrering i Værdipapircentralen A/S. Udstedelsen afvikles med valør den 31. oktober 2008.

4.10 Den effektive rentesats

Den effektive rente på de af informationsmaterialet omfattede obligationer afhænger af kuponrenten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med obligationerne.

4.11 Repræsentation af investorerne

Der er ingen investorrepræsentation for ejere af nærværende obligationer.

4.12 Beslutninger, bemyndigelser og godkendelser

Obligationerne udstedes i henhold til bestyrelsens beslutning af 23. oktober 2008.

4.13 Udstedelsesdato

Obligationerne er udstedt den 31. oktober 2008.

4.14 Eventuelle indskrænkninger i omsættelighed

Der gælder ingen indskrænkninger i obligationernes omsættelighed i Danmark.

For obligationsejere omfattet af eller med tilhørsforhold til andre jurisdiktioner end Danmark tages forbehold for sådanne jurisdiktioners lovgivning.

5. Aftaler om optagelse til handel

5.1 Optagelse til handel

Obligationerne er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 9. december 2008.

5.2 Navn og adresse på betalingsformidler i hvert land

Betalingsformidleren i Danmark er:

Nykredit Bank
Kalvebod Brygge 1-3
DK-1780 København V

Der er udelukkende etableret betalingsformidler i Danmark.

6. Udgifter ved optagelse til handel

De samlede omkostninger til optagelse til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S og registrering i Værdipapircentralen A/S er estimeret til DKK 150.000.

BILAG 1 LISTE OVER DOKUMENTER, DER VED HENVISNING INDGÅR I DETTE INFORMATIONSMATERIALE

1 Historiske regnskabsoplysninger

Henvisning i informationsmaterialet	Oplysningselement og henvisning
Punkt 1.1, s. 8	Regnskabsoplysninger, Forstædernes Banks årsrapport for 2007 i sin helhed
Punkt 10.1, s. 14	Ledelsespåtegning, s. 32 f., Forstædernes Banks årsrapport for 2006 Ledelsesberetning, s. 4 ff., Forstædernes Banks årsrapport for 2006 Revisionspåtegning, s. 34 f., Forstædernes Banks årsrapport for 2006 Resultat og balance, s. 36 ff., Forstædernes Banks årsrapport for 2006 Ledelsespåtegning, s. 38 f., Forstædernes Banks årsrapport for 2007 Ledelsesberetning, s. 3 ff., Forstædernes Banks årsrapport for 2007 Revisionspåtegning, s. 40 f., Forstædernes Banks årsrapport for 2007 Resultat og balance, s. 42 ff., Forstædernes Banks årsrapport for 2007
Punkt 10.5	Regnskabsoplysninger, Forstædernes Banks kvartalsrapport for 3. kvartal 2008 i sin helhed
Punkt 12	Regnskabsoplysninger, Forstædernes Banks årsrapporter for 2006 og 2007 i deres helhed Regnskabsoplysninger, Forstædernes Banks kvartalsrapport for 3. kvartal 2008 i sin helhed

Forstædernes Banks regnskabsoplysninger, der henvises til i dette informationsmateriale, er tilgængelige på forbank.dk.