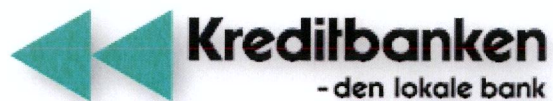


INFORMATIONSMATERIALE

11. juni 2010



DKK 150.000.000
Variabelt forrentet obligationslån 2010/2013

Seniorkapital

ISIN Kode: DK0030253737



Arrangør: Danske Bank A/S

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	2
Ansvar og erklæringer	3
Risikofaktorer	4
Obligationsbetingelser	5
Generelle vilkår	12
Øvrige oplysninger	16
Oplysninger om Kreditbanken A/S	17



Ansvar og erklæringer

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

Udsteder erklæring

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

Aabenraa, den 16. juni 2010



Lars Frank Jensen

Kreditbanken A/S

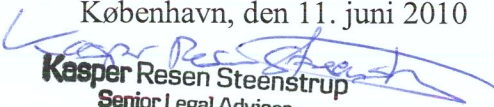
Arrangør erklæring

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

Arrangøren påtager sig intet ansvar for Kreditbanken A/S' opfyldelse af dets forpligtelser over for rettighedshaverne (som defineret nedenfor), og eventuelle tvister mellem Kreditbanken A/S og rettighedshaverne eller mellem rettighedshaverne indbyrdes er Arrangøren uvedkommende.

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


Else-Marie Friis Smith
Senior Chief Legal Adviser

København, den 11. juni 2010

Kasper Resen Steenstrup
Senior Legal Adviser

Danske Bank A/S

Risikofaktorer

Investering i Obligationerne involverer visse risici og overvejelser af væsentlig betydning for den enkelte investor. Investor bør derfor alene på baggrund af finansiel, 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 Udsteder,
- 3) erhverver Obligationerne med henblik på at eje disse og ikke med henblik på videresalg, og
- 4) er opmærksom på, at det afhængig af omstændighederne ikke kan være muligt at afhænde Obligationerne til anden side i en kortere eller længere periode.

Obligationsbetingelser

- 1 Udsteder** Kreditbanken A/S
H. P. Hanssens Gade 17
6200 Aabenraa
CVR-nr. 16 33 90 16
- 2 Arrangør** Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 København K
CVR-nr. 61 12 62 28
Attn.: 3775 Danske Markets Debt Capital Markets
- 3 Beregningsagent** Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 København K
CVR-nr. 61 12 62 28
Attn.: 3886 Corporate Actions, Denmark
- 4 Kort beskrivelse af udstedelsen** Obligationen udstedes den 30. juni 2010 til kurs 100,00 og betaler en variabel, kvartårlig kuponrente i Obligationens løbetid.
- Kuponrenten fastsættes som 3-måneders CIBOR plus et tillæg på 0,15 pct. p.a. med undtagelse af den første korte Kuponperiode, hvor Kuponrenten fastsættes som interpolering mellem 2-måneders og 3-måneders CIBOR.
- Obligationen udstedes i danske kroner ("DKK").
- På Indfrielsesdagen indfries Obligationerne til kurs 100,00.
- Obligationerne er på forhånd aftaget af én eller flere kvalificerede investorer.
- 5 Hovedstol** Obligationens initiale hovedstol udgør DKK 150.000.000 (ethundredehalvtreds millioner kroner).
- 6 Udstedelsesdagen** 30. juni 2010.
- Udstedelse af Obligationerne sker til det eller de af Arrangøren anviste depot(er) i VP Securities A/S mod samtidig betaling til Udstederen af et beløb svarende til nettoprovenuet ved salget af Obligationerne, dvs. DKK 149.925.000.

7 Udsteders erklæringer og indeståelser

På datoen for dette Informationsmateriale og på Udstedelsesdagen afgiver Udsteder følgende erklæringer og indeståelser, i hvert tilfælde bedømt ud fra de på det pågældende tidspunkt eksisterende faktiske omstændigheder:

- a) Udsteder er gyldigt stiftet og registreret i overensstemmelse med dansk lovgivning, har fuld retlig handleevne til at eje sine ejendomme og øvrige aktiver, til at iværksætte og udføre sine løbende forretningsaktiviteter, og er berettiget til at udøve disse i samtlige jurisdiktioner, hvor Udsteder udfører sine aktiviteter.
- b) Udsteder er bemyndiget til og kan med juridisk bindende virkning udstede og sælge Obligationerne, og udstedelsen og videresalget af Obligationerne er blevet godkendt af Udsteders generalforsamling, bestyrelse og/eller direktion i overensstemmelse med disse organers bemyndigelse.
- c) Dette Informationsmateriale og de i punkt 13 nedenfor nævnte aftaler er lovligt indgået af Udsteder i henhold til gyldig bemyndigelse fra Udsteders generalforsamling, bestyrelse og/eller direktion, og disse aftaler udgør hver især juridisk gyldige og bindende forpligtelser for Udsteder, som kan tvangsfuldbyrdes mod Udstederen, i hvert tilfælde dog med forbehold for sådanne begrænsninger og forbehold som måtte følge af konkursbehandling, tvangsakkord, insolvens, likvidation, reorganisering, moratorium, eller lignende ordninger, som berører Udsteders kreditorer generelt, i henhold til dansk lovgivning.
- d) Obligationerne vil, når de er udstedt i overensstemmelse med de i punkt 13 nedenfor nævnte aftaler, udgøre juridisk gyldige og bindende forpligtelser for Udsteder, som kan tvangsfuldbyrdes mod Udstederen, i hvert tilfælde dog med forbehold for sådanne begrænsninger og forbehold som måtte følge af konkursbehandling, tvangsakkord, insolvens, likvidation, reorganisering, moratorium, eller lignende ordninger, som berører Udsteders kreditorer generelt, i henhold til dansk lovgivning.
- e) Udsteder er i besiddelse af samtlige autorisationer og tilladelser, og har foretaget alle anmeldelser, notifikationer og registreringer, m.v., som er påkrævede i forbindelse med indgåelsen af dette Informationsmateriale og de i punkt 13 nedenfor nævnte aftaler og udførelsen af Udsteders forpligtelser i henhold til Informationsmaterialet og de nævnte aftaler.
- f) Indgåelse af dette Informationsmateriale og den i punkt 13 nedenfor nævnte Aftale om administration af udstedte Obligationer, udstedelse og salg af Obligationerne, gennemførelse af de deri beskrevne transaktioner samt

- overholdelse af vilkårene deri, medfører ikke og vil ikke (a) medføre et brud på eller misligholdelse af bestemmelser i (i) Udsteders stiftelsesdokumenter, vedtægter eller lignende, eller (ii) nogen form for pantsætningsaftale eller sikkerhedsdokument, eller (iii) enhver anden form for aftale, som Udsteder eller Udsteders datterselskaber er part i eller bundet af, eller (b) en overtrædelse af nogen love, regler, reguleringer, bestemmelser, administrative afgørelser, domme eller dekretter, m.v. udstedt af enhver myndighed, dansk eller udenlandsk, som har jurisdiktion over Udstederen, dennes datterselskaber eller over deres respektive ejendomme og aktiver.
- g) Udsteders seneste års- og halvårsrapporter og periodemeddelelser offentliggjort efterfølgende giver et korrekt og retvisende billede af Udstederens aktiver og passiver samt resultat og finansielle stilling, og er blevet udarbejdet på tidspunktet for afgivelsen i overensstemmelse med gældende danske regnskabsprincipper eller internationalt accepterede regnskabsprincipper og de anvendte principper er uændrede i forhold til foregående år.
 - h) Udsteder eller dennes datterselskaber er ikke og har ikke inden for de seneste 12 måneder været, bortset fra, hvad som måtte være oplyst i Udsteders seneste årsrapport, part i nogen form for administrative procedurer, retssager eller voldgiftssager, som hver for sig eller samlet har haft eller kan have en væsentlig indvirkning på selskabets resultat eller finansielle situation, og Udsteder eller dennes datterselskaber har ikke viden om, at der er truet med anlæggelse af sådanne sager imod Udstederen eller dennes datterselskaber.
 - i) Siden afslutningen på den periode, som den senest offentliggjorte kvartalsrapport vedrører, er der ikke indtruffet væsentlige ændringer i Udstederens finansielle eller handelsmæssige stilling, ligesom der ikke er sket nogen ændring (inklusive enhver udvikling eller begivenhed, som vedrører en fremtidig ændring, som Udstederen er eller burde være vidende om), som medfører en væsentlig forringelse af Udstederens, eller Udstederens og dennes datterselskabers samlede position (finansiell eller på anden vis), forventninger, driftsresultater eller generelle forretningsmæssige stilling, som ikke allerede er offentliggjort af Udsteder.
 - j) Ethvert beløb, som skal betales til obligationsejerne af Udsteder i henhold til dette Informationsmateriale, kan ske uden nogen form for fradrag i henhold til nugældende eller fremtidige skatte- og afgiftsregler eller lignende regler og bestemmelser fastsat af eller på vegne af den danske stat eller nogen anden dansk myndighed.

k) Der er ikke indtruffet begivenheder, der medfører eller kan medføre, at Udsteder er eller vil være i misligholdelse (som defineret i punkt 28 nedenfor i dette Informationsmateriale) i relation til udestående obligationer af enhver art udstedt af Udsteder.

- 8 Yderligere udstedelser** Udsteder har ikke efterfølgende mulighed for at foretage yderligere udstedelser i denne fondskode.
- 9 Indfrielsesdagen** 28. juni 2013, medmindre Obligationerne er blevet førtidsindfriet i henhold til punkt 27 nedenfor eller punkt 28 nedenfor.
- 10 Notering** Obligationerne vil blive søgt optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 30. juni 2010.
- 11 Valuta** Obligationerne er denomineret i danske kroner ("DKK").
- 12 Stykstørrelse** Obligationerne udstedes i andele à nominelt DKK 500.000.
- 13 Registrering** Obligationerne registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, postboks 4040, DK-2300 København S.
- Obligationerne udstedes og registreres i dematerialiseret form i VP Securities A/S i overensstemmelse med den herom til enhver tid gældende lovgivning. Der udstedes ingen fysiske værdipapirer.
- Danske Bank A/S er udpeget som udstedelsesansvarlig for Obligationerne i henhold til en særlig udstederaftale mellem Udsteder, Værdipapircentralen A/S (i dag VP Securities A/S) og Danske Bank A/S. Herudover er der mellem Udsteder og Arrangøren indgået en Aftale om administration af udstedte Obligationer.
- 14 Emissionskurs** Den initiale udstedelse sker til kurs 100,00.
- 15 Kuponrente** Obligationerne forrentes fra og med den 30. juni 2010 til, men eksklusiv, den 28. juni 2013 med en variabel rente svarende til Referencerenten (jf. punkt 16 nedenfor) plus et tillæg på 0,15 pct. p.a. (samlet "Kuponrenten").
- Kuponrenten betales kvartårligt på Kuponbetalingsdagene (jf. punkt 19 nedenfor).

Kuponrenten beregnes på basis af antallet af faktisk dage i den enkelte Kuponperiode (jf. punkt 17 nedenfor) divideret med 360 (herefter "Faktisk/360 rentekonventionen").

Der vil være en kort første Kuponrente fra og med den 30. juni 2010 til, men eksklusiv den 28. september 2010.

16 Referencerenten

Den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte 3-måneders CIBOR-rente. Referencerenten for den enkelte Kuponperiode aflæses på Kuponfastsættelsesdagen (jf. punkt 18 nedenfor). For så vidt angår den første korte Kuponperiode vil Referencerenten være interpoleringen mellem 2-måneders og 3-måneders CIBOR.

CIBOR (Copenhagen Interbank Offered Rate) er en referencerente for afgivelse af likviditet på interbankmarkedet i København på usikret basis. CIBOR beregnes af Danmarks Nationalbank på baggrund af stillede satser fra en række individuelle pengeinstitutter. De beregnede CIBOR-satser offentliggøres af Nationalbanken med 4 decimaler.

Såfremt Danmarks Nationalbank - uanset af hvilken årsag - ikke offentliggør Referencerenten på en Kuponfastsættelsesdag, fastsætter Beregningsagenten på Kuponfastsættelsesdagen for den pågældende Kuponperiode en alternativ referencerente som et aritmetisk gennemsnit af de udlånssatser, der tilbydes af de tre største danske pengeinstitutter (målt efter balancens størrelse) for udlån med en løbetid på 3 måneder på det danske interbankmarked. Den alternative referencerente beregnes med fire decimaler afrundet i overensstemmelse med de almindelige afrundingsregler.

17 Kuponperiode

Ved Kuponperiode forstås den periode, som strækker sig fra og med en Kuponbetalingsdag til, men eksklusiv den næstfølgende Kuponbetalingsdag.

18 Kuponfastsættelsesdage

Kuponrenten fastsættes af Beregningsagenten klokken 11.00 to (2) Bankdage (jf. punkt 23 nedenfor) før starten af hver Kuponperiode, således at den første Kuponfastsættelsesdag er to (2) Bankdage før den 30. juni 2010, og den sidste Kuponfastsættelsesdag er to (2) Bankdage før den 28. marts 2013.

19 Kuponbetalingsdage

Kuponrenten betales i Obligationens løbetid kvartårligt bagud, hver den 28. september 2010, 28. december 2010, 28. marts 2011, 28. juni 2011, 28. september 2011, 28. december 2011, 28. marts 2012, 28. juni 2012, 28. september 2012, 28. december 2012, 28. marts 2013 og den 28. juni 2013.

Der vil være en kort første Kuponrente fra og med den 30. juni 2010 til, men eksklusiv, den 28. september 2010.

Såfremt en Kuponbetalingsdag falder på en dag, som ikke er en Bankdag (jf. punkt 23 nedenfor), udskydes Kuponbetalingsdagen til den næstfølgende Bankdag, medmindre denne dag falder i den næstfølgende kalendermåned, i hvilket tilfælde Kuponbetalingsdagen flyttes bagud til den første Bankdag før den oprindelige dag, som skulle have været Kuponbetalingsdagen for den pågældende Kuponperiode. For så vidt angår ændring af den sidste Kuponbetalingsdag henvises til punkt 22.

20 Betalinger

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

Betaling af renter og hovedstol skal ske uden fradrag af nogen form for skat, afgift eller lignende i henhold til lovgivning og regler fastsat af eller på vegne af danske myndigheder, og Udsteder er i det tilfælde, hvor sådan skat, afgift eller lignende indføres, forpligtet til, så vidt dette er muligt i henhold til gældende lovgivning og regler, at kompensere obligationsejerne herfor, således at disse modtager det fulde rentebeløb, jf. punkt 15 ovenfor, eller hovedstolen, jf. punkt 22 nedenfor, uden fradrag. Udsteder kan i dette tilfælde vælge at opsigte Obligationerne som nærmere beskrevet i punkt 27 nedenfor.

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

21 Handelsrenter

Obligationen handles i hele løbetiden med vedhængende rente. Den vedhængende rente er i løbetiden den til enhver tid gældende Kuponrente.

Vedhængende rente ved handel beregnes på basis af "Faktisk/360 rentekonventionen".

22 Indfrielse

Obligationerne indfries på Indfrielsesdagen den 28. juni 2013 til kurs 100,00. Hver Obligation á nominelt DKK 500.000 indfries med et beløb på DKK 500.000.

Tilbagebetaling sker gennem det kontoførende institut via VP Securities A/S.

Såfremt Indfrielsesdagen og/eller den sidste Kuponbetalingsdag falder på en dag, som ikke er en Bankdag (jf. punkt 23 nedenfor) afgiver Udsteder hurtigst muligt efter at være blevet bekendt med, at Indfrielsesdagen og/eller den sidste Kuponbetalingsdag falder på en dag, der ikke er en Bankdag meddelelse herom til obligationsejerne via NASDAQ OMX Copenhagen A/S og/eller VP Securities A/S, og Udsteder vil i samme meddelelse orientere obligationsejerne om, at Indfrielsesdagen og/eller den sidste Kuponbetalingsdag ændres således, at Indfrielsesdagen og/eller den sidste Kuponbetalingsdag flyttes bagud til den første Bankdag før den oprindelige dag, som skulle have været Indfrielsesdagen og/eller den sidste Kuponbetalingsdag. Kuponrenten vil blive justeret som følge heraf. En sådan ændring, som alene gennemføres i obligationsejerens interesse af hensyn til udløbet af den individuelle statsgaranti på den oprindelige dag, som skulle have været Indfrielsesdagen og/eller den sidste Kuponbetalingsdag (jf. punkt 24 og 33), vil blive gennemført uden forudgående konsultation med obligationsejerne eller Danske Bank A/S i egenskab af udstedelsesansvarlig i VP Securities A/S.

23 Bankdag

En dag hvor banker i Danmark generelt er åbne for betalinger i danske kroner, og hvor betalinger vedrørende Obligationerne kan gennemføres i VP Securities A/S.

Generelle vilkår

- 24 Retstilling** Obligationerne er almindelige, usikrede fordringer på Udsteder. Hovedstol og renter udgør en direkte fordring på Udsteder, der er foranstillet al efterstillet gæld. Obligationerne rangerer *pari passu* med andre almindelige, usikrede fordringer på Udsteder.
- 25 Investor-repræsentation** Obligationerne er blevet solgt i det primære marked til et begrænset antal investorer. Af denne årsag er der ikke i dette Informationsmateriale fastsat nogen mulighed for at indkalde obligationsejerne til møde eller afholde afstemninger iblandt obligationsejerne med henblik på at vedtage ændringer i vilkårene i dette Informationsmateriale.
- 26 Ændringer i vilkårene i dette Informationsmateriale** Udsteder har ret til, uden forudgående konsultation med obligationsejerne eller Danske Bank A/S i egenskab af udstedelsesansvarlig i VP Securities A/S, at ændre åbenlyse tekniske eller sproglige fejl eller mangler i vilkårene i dette Informationsmateriale.
- Det er et vilkår for den indgåede aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti med Finansiell Stabilitet A/S på vegne af den danske stat, at enhver ændring i Udsteders forpligtelser i henhold til Obligationerne kræver forudgående skriftlig godkendelse af den danske stat.
- 27 Opsigelse** Fra og med den 28. juni 2011 kan Udsteder på enhver Kuponbetalingsdag førtidsindfri Obligationerne, helt eller delvist, med 30 kalenderdages varsel. Indfrielsen af Obligationerne skal ske til kurs pari med tillæg af påløbne, men endnu ikke betalte renter til Indfrielsesdagen. Ved delvis indfrielse af Obligationerne skal dette ske i overensstemmelse med de normale procedurer hos VP Securities A/S, der er gældende på tidspunktet for opsigelsen af Obligationerne.
- Obligationerne kan ikke opsiges på et tidspunkt, hvor obligationsejerne forinden har krævet Obligationerne indfriet i henhold til punkt 28 nedenfor.
- Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side, bortset fra i de tilfælde, hvor Udsteder har misligholdt sine forpligtelser, jf. punkt 28 nedenfor "Misligholdelse".
- Udsteder kan til enhver tid vælge at opkøbe Obligationer i markedet eller på anden måde. Udsteder kan anmode VP Securities A/S om at annullere sådanne Obligationer.
- 28 Misligholdelse** Enhver obligationsejer er berettiget til at erklære obligationslånet forfaldent til umiddelbar betaling til kurs pari tillige med de på indfrielsestidspunktet påløbne, men endnu ikke betalte renter, såfremt:

- a) Udsteder undlader rettidigt at betale hovedstol og/eller rente på Obligationerne, og sådan betalingsundladelse fortsætter mere end 14 dage efter forfaldsdato, eller
- b) Udsteder i øvrigt ikke overholder øvrige vilkår for nærværende obligationslån (med undtagelse af de i afsnit 7 nævnte erklæringer og indeståelser) i indtil 30 dage, efter skriftlig rekommanderet meddelelse er fremsendt af en eller flere obligationsejere til Udsteder med krav om overholdelse af disse samme vilkår, eller
- c) Udsteder anmelder betalingsstandsning, standser sine betalinger, der indgives konkursbehandling af eller mod Udsteder, eller der indledes forhandlinger med Udsteders kreditorer med henblik på rekonstruktion, akkordordning eller tilsvarende, eller
- d) der foretages individualforfølgning eller udøves tilbageholdsret med Udsteder eller dets aktiver, som har en væsentlig negativ påvirkning på udsteder.

29 Omsættelighed Obligationerne er omsætningspapirer lydende på ihændeoveren, og der gælder ingen indskrænkninger i Obligationernes omsættelighed.

Obligationerne kan ikke noteres på navn.

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

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

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

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

33 Individuel statsgaranti Udsteder og den danske stat har den 8. juni 2010 indgået aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti, der fastsætter vilkårene for udstedelse af individuel statsgaranti for Obligationerne. Det er en betingelse for Obligationernes udstedelse, at der opnås individuel statsgaranti for Udsteders betalingsforpligtelser i henhold til Obligationerne. Som vederlag for garantiudstedelse betaler Udsteder en garantiprovision til den danske stat.

Det er et vilkår for den indgåede aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti med Finansiell Stabilitet A/S på vegne af den danske stat, at enhver ændring i Udsteders forpligtelser i henhold til Obligationerne kræver forudgående skriftlig godkendelse af den danske stat.

34 Udsteders, Arrangørens og Beregningsagens erstatningsansvar

Udsteder og/eller Arrangøren og/eller Beregningsagenten (den relevante part herefter defineret som Parten) er erstatningsansvarlig, hvis Parten på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller 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 Partens organisation
- andre omstændigheder, som er uden for Partens kontrol.

Partens ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

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

35 Meddelelser

Alle meddelelser i forbindelse med Obligationerne vil blive afgivet til NASDAQ OMX Copenhagen A/S og/eller VP Securities A/S.

36 Lovvalg og værneting

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

Øvrige oplysninger

Beslutning	Obligationerne udstedes i henhold til bestyrelsesbeslutning den 16. juni 2010.
Anvendelse af provenu	Obligationsslånets provenu vil blive anvendt til finansiering af Udsteders generelle virksomhed.
Betalingsdag og afvikling	<p>Afregning af Obligationerne sker på Udstedelsesdagen.</p> <p>Afvikling af Obligationerne sker 3 børsdage efter en handelsdag mod registrering i VP Securities A/S. Den første udstedelse afvikles dog med valør på Udstedelsesdagen, den 30. juni 2010.</p>
Obligationssudstedende institut	Danske Bank A/S 2-12 Holmens Kanal 1092 København K Att. 3886 Corporate Actions, Danmark
ISIN - kode	DK0030253737
Emissionsomkostninger	<p>Omkostningerne i forbindelse med udstedelse og registrering i VP Securities A/S, samt omkostninger i forbindelse med optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S andrager samlet ca. DKK 43.000.</p> <p>Udsteder afholder omkostningerne.</p>
Salgsrestriktioner	Obligationerne er underkastet de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer i hvert enkelt lands nationale lovgivning. Udsteder og Arrangøren påtager sig intet ansvar i så henseende.

Oplysninger om Kreditbanken A/S

Adresse	Kreditbanken A/S H. P. Hanssens Gade 17 6200 Aabenraa
Regnskaber og vedtægter	Regnskabsrapporter, periodemeddelelser og vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Udsteder. Disse er endvidere tilgængelige via Internettet på adressen: www.kreditbanken.dk
Lov om finansiel stabilitet	<p>Udsteder har den 8. juni 2010 indgået aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti med Finansiel Stabilitet A/S på vegne af den danske stat.</p> <p>Udsteder har ansøgt om individuel statsgaranti for obligationerne i henhold til lov om finansiel stabilitet (lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 med senere ændringer). Det er en betingelse for nærværende udstedelse, at der på baggrund af Udsteders ansøgning herom opnås statsgaranti for Udsteders betalingsforpligtelser i henhold til obligationsvilkårene.</p> <p>Obligationer omfattet af den individuelle statsgaranti fremgår af hjemmesiden www.finansielstabilitet.dk.</p>
Rating	Hverken Kreditbanken A/S eller Obligationerne er ratede.
Registrering	CVR-nr.: 16 33 90 16
Bestyrelse og direktion	<p>Bestyrelse: Ulrich Jansen, formand Henrik Meldgaard, næstformand Jens Klavsen Peter Rudbeck Andy Andersen</p> <p>Direktion: Lars Frank Jensen, bankdirektør</p>