

INFORMATIONSMATERIALE



Variabelt forrentede obligationer 2010/2013

DKK 1.000.000.000

Seniorkapital

ISIN: DK0030246798

Arrangør og Lead Manager:

Nykredit
bank

Co-Lead Manager:



Indholdsfortegnelse

Ansvar og erklæringer	3
Risikofaktorer	4
Obligationsvilkår	5
Øvrige oplysninger	11
BILAG 1 – INDFRIESES MEDDELELSE (udsteder call-option)	12

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 Eik Banki P/F 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 undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som Informationsmaterialet skal give. Vi har foretaget rimelige undersøgelser for at sikre, at ovennævnte erklæring er korrekt.

Tórshavn, den 2010

Eik Banki P/F

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 Eik Banki P/F og dennes revisor. De udleverede eller oplyste data, herunder de data, som ligger til grund for regnskabsoplysninger, oplysninger om markedsf forhold 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 Eik Banki P/F's opfyldelse af sine forpligtelser over for rettighedshaverne, og eventuelle tvister mellem Eik Banki P/F 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.

København, den 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 Eik Banki P/F,
- 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.

Obligationsvilkår

Udsteder	Eik Banki P/F P. O. Box 34 Yviri við Strond 2 FO-110 Tórshavn Pf. skr. nr.: 3293 (herefter benævnt "Eik Banki")
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 1.000.000.000. Obligationerne er denomineret i danske kroner (DKK).
Udstedelsesdato	Obligationerne udstedes den 30. juni 2010.
Udstedelseskurs	Obligationerne udstedes til kurs pari (100).
Indfrielsesdato	Obligationerne forfalder til fuld indfrielse til kurs pari den 30. juni 2013, medmindre de er blevet førtidsindfriet i henhold til afsnittet <i>Beskrivelse af rettigheder</i> nedenfor.
Optagelse til handel	Obligationerne er godkendt til optagelse til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S med første handelsdag den 30. juni 2010.
Salg	Obligationerne er på forhånd aftaget af en eller flere kvalificerede investorer.
Yderligere udstedelse	Der kan ikke foretages yderligere udstedelser i denne fondskode.
Type, klasse og fondskode	Obligationerne er et stående lån med mulighed for hel eller delvis førtidig indfrielse som beskrevet i afsnittet <i>Beskrivelse af rettigheder, Opsigelse</i> nedenfor. Obligationerne er ikke inddelt i klasser. Obligationerne har fondskode (ISIN) DK0030246798.
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. Eik Banki 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 af rettigheder og fortabelse af indsigelser.
Omsættelighed og eventuelle indskrænkninger heri	Obligationerne er omsætningspapirer, der lyder på ihæندهaver, og de kan ikke noteres på navn. 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.
Stykstørrelse og registrering	Obligationerne er udstedt elektronisk i book-entry form. Der udstedes ingen fysiske obligationer. Obligationerne er udstedt i andele af nominelt DKK 0,01 og registreret i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S. Minimumsinvestering ved primært udbud er DKK 500.000. Ved videresalg i det sekundære marked kan der handles i andele af den nominelle stykstørrelse.
Rangorden for obligationerne	Obligationerne er seniorkapital. Hovedstol og renter på obligationerne udgør en direkte fordring på Eik Banki, 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). Alle obligationsejere under denne udstedelse nyder samme beskyttelse.
Sikkerhed	Eik Banki stiller ikke sikkerhed for obligationerne.
Beskrivelse af Rettigheder	<i>Opsigelighed</i> Obligationerne udstedes med en call-option, der giver Eik Banki mulighed for hel eller delvis førtidsindfrielse (delvis indfrielse skal ske med et beløb, der udgør et helt antal procent af den tilbageværende hovedstol, dog minimum 5%) af obligationerne til kurs pari sammen med øvrige skyldige beløb på følgende datoer ("Datoer for førtidig indfrielse") justeret i henhold til afsnittet <i>Rentebetalinger og indfrielse</i> nedenfor: Den 30. december 2010 Den 30. marts 2011 Den 30. juni 2011 Den 30. september 2011 Den 30. december 2011 Den 30. marts 2012 Den 30. juni 2012 Den 30. september 2012 Den 30. december 2012

Den 30. marts 2013

Call-optionen udnyttes ved, at Eik Banki giver meddelelse til Betalingsagenten inden for Meddelelsesfristen (som defineret nedenfor) via indfrielsesmeddelelsen i Bilag I til nærværende Informationsmateriale.

Meddelelsesfristen er en periode på fem (5) Bankdage (som defineret i afsnittet Bankdage nedenfor), der slutter én (1) kalendermåned forud for en Dato for førtidig indfrielse (ujusteret).

For eksempel er Meddelelsesfristen for en Dato for førtidig indfrielse, der ligger den 30. i en måned, den 30. i den foregående måned, hvis dette er en Bankdag, og de fire forudgående Bankdage. Hvis den 30. i den forudgående måned ikke er en Bankdag, er Meddelelsesfristen den første Bankdag, der ligger før den 30., og de fire forudgående Bankdage.

Eik Banki kan derudover kun opsige obligationerne, hvis Eik Banki forpligtes til at betale yderligere beløb til dækning af skattekrav, f.eks. en indførelse af kildeskat (kuponbeskatning), hvor udsteder helt eller delvist pålægges at kompensere obligationsejerne herfor. I et sådant tilfælde vil Eik Banki med 30 kalenderdages varsel kunne indfri alle obligationerne til kurs pari med tillæg af påløbne, men endnu ikke betalte renter til indfrielsesdagen, jf. afsnittet *Meddelelser* nedenfor.

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele obligationernes løbetid, medmindre Eik Banki har misligholdt sine forpligtelser i henhold til vilkårene for nærværende udstedelse, jf. afsnittet *Misligholdelse* nedenfor.

Sker der ikke førtidig indfrielse i henhold til bestemmelserne ovenfor, indfries obligationerne ved udløb den 30. juni 2013 til kurs pari.

Meddelelser

Alle meddelelser fra Eik Banki i forbindelse med obligationerne vil blive afgivet til VP Securities A/S og/eller NASDAQ OMX Copenhagen A/S til offentliggørelse.

Tilbagekøb

Eik Banki forbeholder sig ret til når som helst at tilbagekøbe obligationerne på det åbne marked eller på anden måde. Eik Banki 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 Eik Banki undlader rettidigt at betale renter eller hovedstol på obligationerne, og sådanne betalingsundladelser fortsætter mere end fem danske hverdage efter forfaldsdato,
- hvis Eik Banki 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 Eik Banki,

- hvis Eik Banki anmelder betalingsstandsning, standser sine betalinger, der indgives konkursbegæring af eller imod Eik Banki, eller der indledes forhandlinger med Eik Bankis kreditorer med henblik på en rekonstruktion, akkordordning eller tilsvarende,
- hvis der foretages individualforfølgning eller udøves tilbageholdsret mod Eik Banki eller dets aktiver, som har en væsentlig negativ påvirkning på Eik Banki.

Skattemæssig behandling

Den skattemæssige behandling af obligationsejeren afhænger af obligationsejerens individuelle skattestatus.

Ansvar

Eik Banki 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 computer-virus og -hacking),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Parten selv eller dens organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af 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.

Nominel rente og bestemmelser for rentebetalinger

Obligationerne forrentes med en variabel kuponrente svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte CIBOR-sats for en løbetid på tre måneder med tillæg af 0,33% p.a.

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

Renten betales bagud den 30. marts, den 30. juni, den 30. september og den 30. december hvert år ("Rentebetalingsdage"), første gang den 30. september 2010 og sidste gang den 30. juni 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 tre måneder på det danske interbankmarked.

Rentesatsen beregnes med fire decimaler afrundet efter de almindelige afrundingsregler. Herefter fastsættes forrentningen ved tillæg af 0,33% 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 ordinære Rentebetalingsdag, og/eller en Dato for førtidig indfrielse falder på en dag, som ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til den næstfølgende Bankdag (Bankdagskonventionen *Following*).

Såfremt Indfrielsesdatoen og/eller den sidste ordinære 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 30. juni 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 Finansiel 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.

Eik Banki og Garantten har den 16. marts 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 Eik Bankis ansøgning herom opnås statsgaranti for Eik Bankis betalingsforpligtelser i henhold til obligationsvilkårene. Eik Banki 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 Garantten, at enhver ændring af obligationsvilkårene kræver forudgående skriftlig godkendelse af den danske stat.

Øvrige oplysninger

Beslutning	Obligationerne er udstedt i henhold til direktionsbeslutning af den 7. maj 2010.
Lov om finansiel stabilitet	Eik Banki har ansøgt om individuel statsgaranti for obligationerne i henhold til bekendtgørelse af lov nr. 875 af 15. september 2009 om finansiel stabilitet (med senere ændringer). Det er en betingelse for nærværende udstedelse, at der på baggrund af Eik Bankis ansøgning herom opnås statsgaranti for Eik Bankis betalingsforpligtelser i henhold til obligationsvilkårene. Obligationer omfattet af den individuelle statsgaranti fremgår af hjemmesiden www.finansielstabilitet.dk.
Rating	Hverken Eik Banki eller obligationerne er ratede.
Anvendelse af provenu	Obligationsslånets provenu vil blive anvendt til finansiering af Eik Bankis 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. afholdes af Udsteder.
Regnskaber og vedtægter	Regnskabsrapporter og vedtægter udleveres på forlangende ved henvendelse til Eik Banki. Disse er endvidere tilgængelige via Eik Bankis internet-side www.eikbank.com .
Eik Bankis bestyrelse	Frithleif Olsen, formand Odd A. Bjellvåg, næstformand Gert Langgaard Jákup Egil Jensen Tórmund A. Joensen Rakul Dam Rólant Vidtfeldt Petur D. W. Hammer Hanna Thorleifsson
Eik Bankis direktion	Marnar Jacobsen, Adm. bankdirektør, CEO Bjarni Olsen, Bankdirektør

BILAG 1 – INDFRIESESMEDELELSE (UDSTEDER CALL-OPTION)

Til: Nykredit Bank ("Betalingsagent")

Fax: +45 44 55 13 33

Att.: Depotafdelingen

Cc: Nykredit Bank ("Arrangør")

Fax: +45 44 55 18 02

Att.: Debt Capital Markets

Dato: _____

Eik Bankis udstedelse af DKK 1.000.000.000 variabelt forrentede obligationer med udsteder call-option (ISIN: DK0030246798)

Definitioner indeholdt i det tilhørende Informationsmateriale for udstedelsen skal have samme betydning i nærværende indfrielsesmeddelelse.

Ved levering af denne indfrielsesmeddelelse behørigt udfyldt til Betalingsagenten inden for Meddelelsesfristen førtidsindfrier Udsteder uigenkaldeligt det anførte hele antal procent af den tilbageværende hovedstol (dog minimum 5%) af de obligationer, der henvises til ovenfor:

Sæt kryds	Dato for førtidig indfrielse	Andel i %
	Den 30. december 2010	
	Den 30. marts 2011	
	Den 30. juni 2011	
	Den 30. september 2011	
	Den 30. december 2011	
	Den 30. marts 2012	
	Den 30. juni 2012	
	Den 30. september 2012	
	Den 30. december 2012	
	Den 30. marts 2013	

Udsteders underskrift:

Denne indfrielsesmeddelelse er kun gyldig, hvis alle obligatoriske felter er behørigt udfyldt. Når indfrielsesmeddelelsen er givet på gyldig vis, er den uigenkaldelig.