

Til Københavns Fondsbørs

Nye endelige vilkår til "Prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S" - serie 29D, 49D og 67D

7. februar 2007

Nykredit knytter med nedenstående endelige vilkår 3 nye obligationsserier til "Prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S":

1. "Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S i serie 29D (konverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i euro med eller uden renteloft)".
2. "Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S i serie 49D (konverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i DKK med eller uden renteloft)".
3. "Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S i serie 67D (konverterbare, amortisable obligationer med opsat amortisation og variabel rente i euro med eller uden renteloft)".

De endelige vilkår tilføjes følgende obligationer, jf. vedlagte:

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Renteloft	Rentetil-læg	Rentepe-rioder	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta	Ekstraordinær indløsningskurs
DK000976571-1	Variabel	29D EUR3FOA	2018	-	0,00%	3 mdr.	08/02 2007	31/10 2017	01/01 2018	EUR	100

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Renteloft	Rentetil-læg	Rentepe-rioder	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta	Ekstraordinær indløsningskurs
DK000976563-8	Variabel	49D 6F OA 1	2018	-	0,00%	6 mdr.	08/02 2007	31/10 2017	01/01 2018	DKK	100

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Rente-loft	Rente-tillæg	Rentepe-rioder	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
DK000976555-4	Variabel	67DEUR6CF3OA	2018	6%	0,15%	6 mdr.	08/02 2007	31/10 2017	01/01 2018	EUR

Nykredit Realkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Tlf. 33 42 10 00
Fax 33 42 19 73
www.nykredit.dk

Angående fondskoden DK000976571-1 henvises desuden til bilag 1 angående undtagelse fra Realkreditrådets pari-aftale.

Prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S og dertil hørende endelige vilkår kan ses på Nykredits internetside www.nykredit.com.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til Finansafdelingen, Afdelingschef Morten Bækmand Nielsen på telefon 33 42 15 21 eller analytiker Jeppe Ammitzbøll på telefon 33 42 10 29.

Med venlig hilsen
Nykredit Realkredit A/S

BILAG

Pari-aftalen

Den nye variabelt forrentede obligation i euro, DK000976571-1, er designet med henblik på finansiering af Nykredits variabelt forrentede Euribor3-eurolån.

Nykredit vil tilbyde lån på baggrund af disse obligationer, uanset at kursen på tilbudsstidspunktet måtte være over pari. Dermed fraviger Nykredit helt undtagelsesvis den såkaldte pari-aftale, der er indgået mellem realkreditinstitutterne.

Obligationerne er konverterbare og variabelt forrentede med en kuponrente, der følger 3-måneders Euribor. Fastsættelsen af kuponrenten og obligationernes karakteristika i øvrigt betyder, at obligationen forventes at blive handlet i et kursinterval tæt omkring pari.

Formålet med pari-aftalen er at beskytte obligationsejere mod låntagernes eventuelle spekulation i at optage lån til kurser over pari, med henblik på straks efter at indfri lånene til kurs pari til skade for obligationsinvestorerne.

Denne risiko findes ikke ved de lån, som disse obligationer finansierer. Gevinsten ved optagelse og udbetaling af et lån over kurs pari vil nemlig yderst sjældent kunne opveje omkostningerne ved førtidig indfrielse. Desuden er låntagere med lån større end 3 mio. kr. generelt afskåret fra at kunne førtidsindfri lånet indenfor lånets første 12 måneder.

Pari-aftalen er således ikke relevant for ovennævnte, nye obligationsserie, og Nykredit bakker således fortsat fuldt op om Realkreditrådets pari-aftale.



Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S i serie 29D (konverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i euro med eller uden renteloft)

Obligationsvilkår

Udsteder og hæftelsesgrundlag

§ 1

Obligationerne udstedes af Nykredit Realkredit A/S (herefter Nykredit).

Obligationerne udstedes i Kapitalcenter D i fælleshæftende serier med fælles seriereservefond.

Nykredit og serierne i kapitalcenter D hæfter for forpligtelser ifølge obligationerne i overensstemmelse med regler fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Løbetider, åbningsperioder og fondskoder

§ 2

Obligationerne udstedes i euro. Alle betalinger på obligationerne, herunder renter, afdrag, tillæg og indfrielsesbeløb, kan alene med frigørende virkning erlægges i euro. Obligationerne og dermed også obligationernes valuta, samt alle betalinger ifølge disse, er til enhver tid underlagt de regler, som fastsættes af EU samt lovgivningen i Danmark. Denne regulering kan få indflydelse på obligationerne og disses forhold til andre valutaer.

Obligationerne kan udstedes med en løbetid på op til 35 år. Udstedelse af obligationer er tidligst påbegyndt med henblik på finansiering af lån, der udbetales fra den 8. februar dato 2007.

Nykredit kan i løbet af et kalenderår åbne nye fondskoder inden for alle løbetider.

Tidspunktet for udløb af obligationerne (udløbsår/slutår) i en fondskode fastsættes ved påbegyndelse af udstedelse af obligationer i samme fondskode. Obligationerne udløber den 1. januar i obligationernes udløbsår. Nykredit kan ved åbningen af en fondskode beslutte et andet udløbstidspunkt end 1. januar.

Indenfor samme fondskode har obligationerne samme seriebetegnelse, samme udløbsår, samme ekstraordinære indløsningskurs, samme rentereguleringsfrekvens (1, 3, 6 eller 12 måneder), samme rentesats, samme antal årlige terminer og - hvis obligationen er forsynet med renteloft - samme renteloft. En fondskode er

maksimalt åben for udstedelse af obligationer i 34 år og 10 måneder.

Obligationernes anvendelse og udstedestidspunkt

§ 3

Obligationerne udstedes til finansiering og refinansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v., der ydes af Nykredit eller af et realkreditselskab, som er et datterselskab til Nykredit. Lånene kan refinansieres. Lånene ydes som annuitetslån, annuitetslån med adgang til afdragsfrihed, serielån, serielån med adgang til afdragsfrihed eller stående lån. Lånene har en samlet løbetid på maksimalt 35 år. Udstedelse sker i forbindelse med ydelse af lånene, men kan tillige ske som blokemission eller i forbindelse med indgåelse af fastkursaftaler med låntagerne.

Lånene kan efter Nykredits bestemmelse ydes som både obligations- og kontantlån.

Rente og antal årlige terminer

§ 4

Obligationsrenten reguleres enten hver måned, hvert kvartal, hvert halve år eller hvert år.

Renteregulering hver måned sker med udgangspunkt i den dagligt noterede 1 måneders Euribor rentesats (Euro Interbank Offered Rate). Notering af rentesatsen organiseres af European Banking Federation (FBE) og Financial Markets Association (ACI) og med Reuters som nuværende beregningsagent. Renteregulering hvert kvartal, hvert halve år og hvert år sker tilsvarende med udgangspunkt i henholdsvis den dagligt noterede 3 måneders, 6 måneders og 12 måneders Euribor rente. Obligationsrentesatsen beregnes herefter på følgende måde: Euribor rentesatsen den 5. sidste bankdag i henholdsvis hver måned (ved månedlig regulering), marts, juni, september og december (ved kvartalsvis regulering), juni og december (ved halvårlig renteregulering) og december (ved årlig renteregulering) tillægges et tillæg og multipliceres med $365/360$ [obligationsrentesatsen = $365/360 * (\text{Euribor} + \text{tillæg})$]. Tillægget kan eventuelt have en negativ værdi.

Ved "bankdag" i § 4 forstås enhver dag, hvor både danske betalingsformidlingssystemer og danske pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent.

Den således beregnede obligationsrentesats vil være obligationsrenten for de efterfølgende 1, 3, 6 eller 12 måneder med virkning fra henholdsvis den 1. i hver måned, den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober (ved kvartalsvis regulering), den 1. juli og 1. januar (ved halvårlig regulering) og den 1. januar (ved årlig regulering), jf. dog nedenfor om åbning af en fondskode. Såfremt Reuters (eller den beregningsagent som måtte efterfølge Reuters) ophører med at notere den anførte Euribor rentesats, eller Nykredit vurderer, at Euribor rentesatsen ikke længere afspejler det europæiske pengemarked, kan Nykredit beregne obligationsrenten med udgangspunkt i en markedskonform 1, 3, 6 eller 12 måneders pengemarkedsrentesats.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastsætter Nykredit obligationsrentesatsen frem til første renteregulering.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastlægges tillægget og i givet fald et renteloft gældende for obligationens løbetid. Ved regulering af obligationsrentesatsen kan denne ikke overstige et eventuelt renteloft.

§ 5

Obligationerne har 4 årlige terminer. Renten udbetales med en fjerdedel af obligationsrenten på følgende forfaldsdage: Den 1/4 for perioden 1/1 - 31/3, den 1/7 for perioden 1/4 - 30/6, den 1/10 for perioden 1/7 - 30/9 og den 1/1 for perioden 1/10 - 31/12. Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisering og opsigelse

§ 6

Obligationerne er konverterbare.

Obligationer i samme fondskode amortiseres i samme omfang, som de lån, obligationerne har finansieret, amortiseres ved betaling af ordinære ydelser, jf. § 3, hvilket også gælder, når obligationer er udstedt som blokemission eller i for-

bindelse med indgåelse af fastkursaftaler med låntagere.

Amortisering som følge af ordinære ydelser på lånene sker principielt ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning.

Udbetaling af udtrukne beløb sker til samme tidsterminer som udbetaling af renter. Obligationerne er senest tilbagebetalt den 1/1 i udløbsåret.

Ekstraordinær indfrielse af lån kan ske enten med obligationer af samme fondskode som de obligationer, der blev udstedt til finansiering af lånet, eller ved kontant betaling af det beløb, der kræves til udtrækning og indløsning af obligationerne til en på forhånd fastsat indløsningskurs, der kan være over pari.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastsætter Nykredit indløsningskursen gældende for obligationens løbetid.

Udtrækning af obligationer som følge af ekstraordinær indfrielse kan således principielt alene ske til den for fondskoden på forhånd fastsatte indløsningskurs. Udtrækning af obligationer som følge af ordinære ydelser og ekstraordinære indfrielse vil imidlertid ske samlet og til en vægtet gennemsnitskurs i et interval mellem kurs pari og den fastsatte indløsningskurs.

Hvis ekstraordinære indfrielse af lån ikke modsvares af udtrækning eller annullation af obligationer, fortsætter amortisationen i samme omfang, som hvis lånene blev afdraget ordinært, indtil obligationerne udtrækkes eller annulleres.

§ 7

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Omsættelighed, registrering, stykstørrelse og notering

§ 8

Obligationerne er omsættelige masse gældsbreve. Obligationerne kan ikke noteres på navn.

§ 9

Obligationerne registreres i Værdipapircentralen eller i en anden værdipapircentral. Obligationerne udstedes i stykstørrelser, der fastsættes af Nykredit ved udstedelsen. Stykstørrelserne kan efterfølgende ændres af Nykredit. Der udstedes ikke fysiske obligationer.

§ 10

Obligationerne noteres på Københavns Fondsbørs. Nykredit kan lade obligationerne notere på andre inden- eller udenlandske fondsbørser.

Betalinger**§ 11**

Nykredits betaling af rente og indfrielsesbeløb til obligationsejerne sker ved overførsel på forfaldsdagen til konti hos danske pengeinstitutter og børsmæglerselskaber, som gennem det kontoførende institut er anvist overfor Værdipapircentralen. Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en bankdag, vil betaling blive udskudt til den nærmest følgende dag, hvor både danske betalingsformidlingsystemer og pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent. Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb som følge af udskudt betaling eller valideringsreglerne i det kontoførende institut.

Skat**§ 12**

Ved åbning af en fondskode fastlægges, om den pålydende rente skal opfylde betingelsen for skattefrihed for kursgevinster, jf. lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (mindstrentereglerne i Kursgevinstloven).

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationerne indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Der tilbageholdes ikke kildeskat i DK efter gældende lovgivning.

Forældelse**§ 13**

Betalingskrav i henhold til obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler. Forfaldne renter og hovedstole forrentes ikke fra forfaldsdagen og tilfalder Nykredit, hvis de ikke hæves inden forældelsesfristens udløb.

Force majeure**§ 14**

Nykredit er erstatningsansvarlig, hvis Nykredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt. Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nykredit ikke erstatningsansvarlig 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 Nykredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i Nykredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningssakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet imod eller iværksat af Nykredit selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nykredit,
- andre omstændigheder, som er uden for Nykredits kontrol.

Nykredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis

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

Lovvalg og værning**§ 15**

Obligationerne og retsforhold, der udspringer heraf, er underlagt dansk ret. Værning for obligationerne og retsforhold, der udspringer heraf, er den retskreds, hvori Nykredit til enhver tid har sit hovedsæde.

Disse vilkår er godkendt af bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S på et bestyrelsesmøde den 7. februar 2007.

Fondskoder optaget til notering på Københavns Fondsbørs, konverterbare amortisable obligationer med variabel rente i EUR med eller uden renteloft i serie 29D

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Renteloft	Rentetil-læg	Rentepe-rioder	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta	Ekstraordi-nær indløsningskurs
DK000976571-1	Variabel	29D EUR3FOA	2018	-	0,00%	3 mdr.	08/02 2007	31/10 2017	01/01 2018	EUR	100

Åbningsperioden for de enkelte fondskoder går fra og med åbningsdatoen til og med lukkedatoen.

Fondskoden DK000976571-1 er ikke omfattet af Realkreditrådets pari-regel.



Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S i serie 49D (konverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i DKK med eller uden renteloft)

Obligationsvilkår

Udsteder og hæftelsesgrundlag

§ 1

Obligationerne udstedes af Nykredit Realkredit A/S (herefter Nykredit).

Obligationerne udstedes i Kapitalcenter D i fælleshæftende serier med fælles seriereservefond.

Nykredit og serierne i kapitalcenter D hæfter for forpligtelser ifølge obligationerne i overensstemmelse med regler fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Løbetider, åbningsperioder og fondskoder

§ 2

Obligationerne udstedes i DKK. Alle betalinger på obligationerne, herunder renter, afdrag, tillæg og indfrielsesbeløb, kan alene med frigørende virkning erlægges i DKK. Obligationerne og dermed også obligationernes valuta, samt alle betalinger ifølge disse, er til enhver tid underlagt de regler, som fastsættes af EU samt lovgivningen i Danmark. Denne regulering kan få indflydelse på obligationerne og disses forhold til andre valutaer.

Obligationerne kan udstedes med en løbetid på op til 35 år. Udstedelse af obligationer er tidligst påbegyndt med henblik på finansiering af lån, der udbetales fra den 8. februar 2007.

Nykredit kan i løbet af et kalenderår åbne nye fondskoder inden for alle løbetider.

Tidspunktet for udløb af obligationerne (udløbsår/slutår) i en fondskode fastsættes ved påbegyndelse af udstedelse af obligationer i samme fondskode. Obligationerne udløber den 1. januar i obligationernes udløbsår. Nykredit kan ved åbningen af en fondskode beslutte et andet udløbstidspunkt end 1. januar.

Indenfor samme fondskode har obligationerne samme seriebetegnelse, samme udløbsår, samme ekstraordinære indløsningskurs, samme rentereguleringsfrekvens (1, 3, 6 eller 12 måneder), samme rentesats, samme antal årlige terminer og - hvis obligationen er forsynet med renteloft - samme renteloft. En fondskode er

maksimalt åben for udstedelse af obligationer i 34 år og 10 måneder.

Obligationernes anvendelse og udstedestidspunkt

§ 3

Obligationerne udstedes til finansiering og refinansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v., der ydes af Nykredit eller af et realkreditselskab, som er et datterselskab til Nykredit. Lånene kan refinansieres. Lånene ydes som annuitetslån, annuitetslån med adgang til afdragsfrihed, serielån, serielån med adgang til afdragsfrihed eller stående lån. Lånene har en samlet løbetid på maksimalt 35 år. Udstedelse sker i forbindelse med ydelse af lånene, men kan tillige ske som blokemission eller i forbindelse med indgåelse af fastkursaftaler med låntagerne.

Lånene kan efter Nykredits bestemmelse ydes som både obligations- og kontantlån.

Rente og antal årlige terminer

§ 4

Obligationsrenten reguleres enten hver måned, hvert kvartal, hvert halve år eller hvert år.

Renteregulering hver måned sker med udgangspunkt i Nationalbankens dagligt noterede 1 måneders Cibor rentesats (Copenhagen Interbank Offered Rate). Renteregulering hvert kvartal, hvert halve år og hvert år sker tilsvarende med udgangspunkt i Nationalbankens dagligt noterede 3 måneders, 6 måneders og 12 måneders Cibor rente. Obligationsrentesatsen beregnes herefter på følgende måde: Cibor rentesatsen den 5. sidste bankdag i henholdsvis hver måned (ved månedlig regulering), marts, juni, september og december (ved kvartalsvis regulering), juni og december (ved halvårlig renteregulering) og december (ved årlig renteregulering) tillægges et tillæg og multipliceres med $365/360$ [obligationsrentesatsen = $365/360 \cdot (\text{CIBOR} + \text{tillæg})$]. Tillægget kan eventuelt have en negativ værdi.

Ved "bankdag" i § 4 forstås enhver dag, hvor både danske betalingsformidlingssystemer og

danske pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent.

Den således beregnede obligationsrentesats vil være obligationsrenten for de efterfølgende 1, 3, 6 eller 12 måneder med virkning fra henholdsvis den 1. i hver måned, den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober (ved kvartalsvis regulering), den 1. juli og 1. januar (ved halvårlig regulering) og den 1. januar (ved årlig regulering), jf. dog nedenfor om åbning af en fondskode.

Såfremt Nationalbanken ophører med at notere den anførte Cibor rentesats, eller Nykredit vurderer, at Cibor rentesatsen ikke længere afspejler det danske pengemarked, kan Nykredit beregne obligationsrenten med udgangspunkt i en markedskonform 1, 3, 6 eller 12 måneders pengemarkedsrentesats.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastsætter Nykredit obligationsrentesatsen frem til første renteregulering.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastlægges tillægget og i givet fald et renteloft gældende for obligationens løbetid. Ved regulering af obligationsrentesatsen kan denne ikke overstige et eventuelt renteloft.

§ 5

Obligationerne har 4 årlige terminer. Renten udbetales med en fjerdedel af obligationsrenten på følgende forfaldsdage: Den 1/4 for perioden 1/1 - 31/3, den 1/7 for perioden 1/4 - 30/6, den 1/10 for perioden 1/7 - 30/9 og den 1/1 for perioden 1/10 - 31/12. Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisering og opsigelse

§ 6

Obligationerne er konverterbare.

Obligationer i samme fondskode amortiseres i samme omfang, som de lån, obligationerne har finansieret, amortiseres ved betaling af ordinære ydelser, jf. § 3, hvilket også gælder, når obligationer er udstedt som blokemission eller i for-

bindelse med indgåelse af fastkursaftaler med låntagere.

Amortisering som følge af ordinære ydelser på lånene sker principielt ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning.

Udbetaling af udtrukne beløb sker til samme tidsterminer som udbetaling af renter. Obligationerne er senest tilbagebetalt den 1/1 i udløbsåret.

Ekstraordinær indfrielse af lån kan ske enten med obligationer af samme fondskode som de obligationer, der blev udstedt til finansiering af lånet, eller ved kontant betaling af det beløb, der kræves til udtrækning og indløsning af obligationerne til en på forhånd fastsat indløsningskurs, der kan være over pari.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastsætter Nykredit indløsningskursen gældende for obligationens løbetid.

Udtrækning af obligationer som følge af ekstraordinær indfrielse kan således principielt alene ske til den for fondskoden på forhånd fastsatte indløsningskurs. Udtrækning af obligationer som følge af ordinære ydelser og ekstraordinære indfrielse vil imidlertid ske samlet og til en vægtet gennemsnitskurs i et interval mellem kurs pari og den fastsatte indløsningskurs.

Hvis ekstraordinære indfrielse af lån ikke modsvares af udtrækning eller annullation af obligationer, fortsætter amortisationen i samme omfang, som hvis lånene blev afdraget ordinært, indtil obligationerne udtrækkes eller annulleres.

§ 7

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Omsættelighed, registrering, stykstørrelse og notering

§ 8

Obligationerne er omsættelige masse gældsbreve. Obligationerne kan ikke noteres på navn.

§ 9

Obligationerne registreres i Værdipapircentralen eller i en anden værdipapircentral. Obligationerne udstedes i stykstørrelser, der fastsættes af Nykredit ved udstedelsen. Stykstørrelserne kan efterfølgende ændres af Nykredit. Der udstedes ikke fysiske obligationer.

§ 10

Obligationerne noteres på Københavns Fondsbørs. Nykredit kan lade obligationerne notere på andre inden- eller udenlandske fondsbørser.

Betalinger**§ 11**

Nykredits betaling af rente og indfrielsesbeløb til obligationsejerne sker ved overførsel på forfaldsdagen til konti hos danske pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber, som gennem det konførende institut er anvist overfor Værdipapircentralen. Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en bankdag, vil betaling blive udskudt til den nærmest følgende dag, hvor både danske betalingsformidlingsystemer og pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent. Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb som følge af udskudt betaling eller valideringsreglerne i det konførende institut.

Skat**§ 12**

Ved åbning af en fondskode fastlægges, om den pålydende rente skal opfylde betingelsen for skattefrihed for kursgevinster, jf. lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (mindstereglene i Kursgevinstloven).

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationerne indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Der tilbageholdes ikke kildeskat i DK efter gældende lovgivning.

Forældelse**§ 13**

Betalingskrav i henhold til obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler. Forfaldne renter og hovedstole forrentes ikke fra forfaldsdagen og tilfalder Nykredit, hvis de ikke hæves inden forældelsesfristens udløb.

Force majeure**§ 14**

Nykredit er erstatningsansvarlig, hvis Nykredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt. Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nykredit ikke erstatningsansvarlig 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 Nykredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i Nykredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningssakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
- strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet imod eller iværksat af Nykredit selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nykredit,
- andre omstændigheder, som er uden for Nykredits kontrol.

Nykredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis

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

Lovvalg og værning**§ 15**

Obligationerne og retsforhold, der udspringer heraf, er underlagt dansk ret. Værning for obligationerne og retsforhold, der udspringer heraf, er den retskreds, hvori Nykredit til enhver tid har sit hovedsæde.

Disse vilkår er godkendt af bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S på et bestyrelsesmøde den 7. februar 2007.

Fondskoder optaget til notering på Københavns Fondsbørs, konverterbare amortisable obligationer med variabel rente i DKK med eller uden renteloft i serie 49D

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Renteloft	Rentetil-læg	Rentepe-rioder	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta	Ekstraordi-nær indløsningskurs
DK000976563-8	Variabel	49D 6F OA 1	2018	-	0,00%	6 mdr.	08/02 2007	31/10 2017	01/01 2018	DKK	100

Åbningsperioden for de enkelte fondskoder går fra og med åbningsdatoen til og med lukkedatoen.



Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S i serie 67D (konverterbare, amortisable obligationer med opsat amortisation og variabel rente i euro med eller uden renteloft)

Obligationsvilkår

Udsteder og hæftelsesgrundlag

§ 1

Obligationerne udstedes af Nykredit Realkredit A/S (herefter Nykredit).

Obligationerne udstedes i Kapitalcenter D i fælleshæftende serier med fælles seriereservefond.

Nykredit og serierne i kapitalcenter D hæfter for forpligtelser ifølge obligationerne i overensstemmelse med regler fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Løbetider, åbningsperioder og fondskoder

§ 2

Obligationerne udstedes i euro. Alle betalinger på obligationerne, herunder renter, afdrag og indfrielsesbeløb, kan alene med frigørende virkning erlægges i euro. Obligationerne og dermed også obligationernes valuta, samt alle betalinger ifølge disse, er til enhver tid underlagt de regler, som fastsættes af EU samt lovgivningen i Danmark. Denne regulering kan få indflydelse på obligationerne og disses forhold til andre valutaer.

Obligationerne kan udstedes med en løbetid på op til 30 år. Udstedelse af obligationer er tidligst påbegyndt med henblik på finansiering af lån, der udbetales fra den 1. januar 2007.

Nykredit kan i løbet af et kalenderår åbne nye fondskoder inden for alle løbetider.

Tidspunktet for udløb af obligationerne (udløbsår/slutår) i en fondskode fastsættes ved påbegyndelse af udstedelse af obligationer i samme fondskode. Obligationerne udløber den 1. januar i obligationernes udløbsår. Nykredit kan ved åbningen af en fondskode beslutte et andet udløbstidspunkt end 1. januar.

Indenfor samme fondskode har obligationerne samme seriebetegnelse, samme udløbsår, samme rentereguleringsfrekvens (i antal måneder), samme rentesats, samme antal årlige terminer, samme kurs for ekstraordinær kontantindfrielse og – hvis obligationen er forsynet med renteloft – samme renteloft. En fondskode er maksimalt

åben for udstedelse af obligationer i 29 år og 10 måneder.

Obligationernes anvendelse og udstedestidspunkt

§ 3

Obligationerne udstedes til finansiering og refinansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v., der ydes af Nykredit eller af et realkreditselskab, som er et datterselskab til Nykredit. Lånene kan refinansieres. Lånene ydes som annuitetslån, serielån, annuitetslån med adgang til afdragsfrihed, serielån med adgang til afdragsfrihed eller stående lån. Lånene har en samlet løbetid på maksimalt 30 år. Udstedelse sker i forbindelse med ydelse af lånene, men kan tillige ske som blokemission eller i forbindelse med indgåelse af fastkursaftaler med låntagerne.

Rente og antal årlige terminer

§ 4

Obligationsrenten reguleres enten hver måned, hvert kvartal, hvert halve år eller hvert år.

Renteregulering hver måned sker med udgangspunkt i den dagligt noterede 1 måneders Euribor rentesats (Euro Interbank Offered Rate). Notering af rentesatsen organiseres af European Banking Federation (FBE) og Financial Markets Association (ACI) og med Reuters som nuværende beregningsagent. Renteregulering hvert kvartal, hvert halve år og hvert år sker tilsvarende med udgangspunkt i henholdsvis den dagligt noterede 3 måneders, 6 måneders og 12 måneders Euribor rente. Obligationsrentesatsen beregnes herefter på følgende måde: Euribor rentesatsen den 6. sidste bankdag i henholdsvis hver måned (ved månedlig regulering), marts, juni, september og december (ved kvartalsvis regulering), juni og december (ved halvårlig renteregulering) og december (ved årlig renteregulering) tillægges et tillæg.

Ved "bankdag" i § 4 forstås enhver dag, hvor TARGET (Trans-European Automated Real time Gross Settlement Express Transfer payment system) er åben for betalinger i euro.

Den således beregnede obligationsrentesats vil være obligationsrenten for de efterfølgende 1, 3, 6 eller 12 måneder med virkning fra henholdsvis den 1. i hver måned, den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober (ved kvartalsvis regulering), den 1. juli og 1. januar (ved halvårlig regulering) og den 1. januar (ved årlig regulering), jf. dog nedenfor om åbning af en fondskode. Såfremt Reuters (eller den beregningsagent som måtte efterfølge Reuters) ophører med at notere den anførte Euribor rentesats, eller Nykredit vurderer, at Euribor rentesatsen ikke længere afspejler det europæiske pengemarked, kan Nykredit beregne obligationsrenten med udgangspunkt i en markedskonform 1, 3, 6 eller 12 måneders pengemarkedsrentesats.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastsætter Nykredit obligationsrentesatsen frem til første renteregulering.

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastlægges tillægget og i givet fald et renteloft gældende for obligationens løbetid.

§ 5

Obligationerne har 4 årlige terminer. Renten udbetales på følgende forfaldsdage: Den 1/4 for perioden 1/1 - 31/3, den 1/7 for perioden 1/4 - 30/6, den 1/10 for perioden 1/7 - 30/9 og den 1/1 for perioden 1/10 - 31/12. Nykredit kan ved åbningen af nye fondskoder fastsætte andre forfaldsdage. Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisering og opsigelse

§ 6

Obligationer i samme fondskode amortiseres i samme omfang, som de lån, obligationerne har finansieret, amortiseres ved betaling af ordinære ydelser, jf. § 3, hvilket også gælder, når obligationer er udstedt som blokemission eller i forbindelse med indgåelse af fastkursaftaler med låntagere.

Amortisering som følge af ordinære ydelser på lånene sker principielt ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning.

Ekstraordinær indfrielse af lån kan ske enten med obligationer af samme fondskode som de obligationer, der blev udstedt til finansiering af lånet, eller ved kontant betaling af det beløb, der kræves til udtrækning og indløsning af obligationerne til en kurs mellem pari og kurs 105, som er fastsat i forbindelse med åbningen af fondskoden. Udtrækning af obligationer som følge af ekstraordinær indfrielse kan således principielt alene ske til den for fondskoden fastsatte kurs mellem pari og 105. Udtrækning af obligationer som følge af ordinære ydelser og ekstraordinære indfrielse vil imidlertid ske samlet og til en vægtet gennemsnitskurs i et interval mellem kurs pari og den fastsatte indfrielseskurs.

Udbetaling af udtrukne beløb sker til samme tidsterminer som udbetaling af renter. Obligationerne er senest tilbagebetalt den 1/1 i udløbsåret.

Hvis ekstraordinære indfrielse af lån ikke modsvares af udtrækning eller annullation af obligationer, fortsætter amortisationen i samme omfang, som hvis lånene blev afdraget ordinært, indtil obligationerne udtrækkes eller annulleres.

§ 7

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Omsættelighed, registrering, stykstørrelse og notering

§ 8

Obligationerne er omsættelige masse gældsbreve. Obligationerne kan ikke noteres på navn.

§ 9

Obligationerne registreres i Værdipapircentralen eller i en anden værdipapircentral. Obligationerne udstedes i stykstørrelser, der fastsættes af Nykredit ved udstedelsen. Stykstørrelserne kan efterfølgende ændres af Nykredit. Der udstedes ikke fysiske obligationer.

§ 10

Obligationerne noteres på Københavns Fondsbørs. Nykredit kan lade obligationerne notere på andre inden- eller udenlandske fondsbørser.

Betalinger**§ 11**

Nykredits betaling af rente og indfrielsesbeløb til obligationsejerne sker ved overførsel på forfaldsdagen til konti hos danske pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber, som gennem det konførende institut er anvist overfor Værdipapircentralen. Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en dansk bankdag, vil betaling blive udskudt til den nærmest følgende dag, hvor både danske betalingsformidlingsystemer og pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent. Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb som følge af udskudt betaling eller valideringsreglerne i det konførende institut.

Skat**§ 12**

Ved åbningen af en fondskode fastlægges, om den pålydende rente på obligationer i fondskoden skal opfylde betingelsen for skattefrihed i kursgevinstloven (mindsterentereglen).

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Der tilbageholdes ikke kildeskat i Danmark efter gældende lovgivning.

Forældelse**§ 13**

Betalingskrav i henhold til obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler. Forfaldne renter og hovedstole forrentes ikke fra forfaldsdagen og tilfalder Nykredit, hvis de ikke hæves inden forældelsesfristens udløb.

Force majeure**§ 14**

Nykredit er erstatningsansvarlig, hvis Nykredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt. Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nykredit ikke erstatningsansvarlig 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 Nykredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- svigt i Nykredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningssager, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking), strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet imod eller iværksat af Nykredit selv eller dens organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nykredit,
- andre omstændigheder, som er uden for Nykredits kontrol.

Nykredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis

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

Lovvalg og værneting**§ 15**

Obligationerne og retsforhold, der udspringer heraf, er underlagt dansk ret. Værneting for obligationerne og retsforhold, der udspringer heraf, er den retskreds, hvori Nykredit til enhver tid har sit hovedsæde.

Disse vilkår er godkendt af bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S den 1. januar 2007.

Fondskoder optaget til notering på Københavns Fondsbørs, konverterbare amortisable obligationer med opsat amortisation og variabel rente i euro med eller uden renteloft i serie 67D

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Rente- loft	Rente- tillæg	Rentepe- rioder	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
DK000976555-4	Variabel	67DEUR6CF30A	2018	6%	0,15%	6 mdr.	08/02 2007	31/10 2017	01/01 2018	EUR

Åbningsperioden for de enkelte fondskoder går fra og med åbningsdatoen til og med lukkedatoen.