

GENERALFORSAMLINGS PROTOKOLLAT

År 2011, den 23. marts kl. 14.00 afholdtes ordinær generalforsamling i

Nykredit Realkredit A/S

(CVR-nr. 12 71 92 80)

på selskabets adresse, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V.

Som dirigent valgte bestyrelsen *vice*direktør *Kenneth Hedegaard*, der konstaterede, at hele aktiekapitalen var repræsenteret, og som med de mødendes enstemmige tilslutning fastslog, at generalforsamlingen var lovlig indvarslet og beslutningsdygtig i enhver henseende.

Dagsordenen for generalforsamlingen var følgende:

- a. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
- b. Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse samt meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.
- c. Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- d. Bestyrelsens forslag til vederlagspolitik for selskabet.
- e. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- f. Valg af revisor.
- g. Eventuelt.

ad pkt. a – Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.

Formanden aflagde under henvisning til selskabets årsrapport for 2010 på bestyrelsens vegne beretning for selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

ad pkt. b – Forelæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse samt meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.

Selskabets årsrapport for 2010 blev fremlagt og gennemgået på generalforsamlingen. *Dirigenten* konstaterede, at årsrapporten blev enstemmigt godkendt af *generalforsamlingen*, der samtidig meddelte decharge til selskabets bestyrelse og direktion.

ad pkt. c – Forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.

Formanden foreslog på bestyrelsens vegne, at der blev udbetalt ordinært udbytte på kr. 300 mio. fra Nykredit Realkredit A/S på grundlag af den godkendte årsrapport for 2010.

Herudover foreslog *formanden* på bestyrelsens vegne, at det for regnskabsåret 2010 i øvrigt konstaterede overskud blev overført til selskabets reserver.

Generalforsamlingen tiltrådte den af bestyrelsen foreslåede resultatdisponering.

ad pkt. d – Bestyrelsens forslag til vederlagspolitik for selskabet

Formanden gennemgik bestyrelsens forslag til vederlagspolitik for selskabet og aflønning af bestyrelsen for regnskabsåret 2011.

Dirigenten konstaterede herefter, at forslaget blev enstemmigt vedtaget af generalforsamlingen med samtlige stemmer.

ad pkt. e – Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Fra bestyrelsens side forelå der forslag om genvalg af samtlige bestyrelsesmedlemmer.

Forslaget om genvalg af *professor Nina Smith, koncernchef Steffen Kragh og direktør Jens Erik Udsen* var betinget af, at de tillige opnåede valg til bestyrelsen i Foreningen Nykredit på foreningens repræsentantskabsmøde den 23. marts 2011 kl. 16.00.

Dirigenten konstaterede, at generalforsamlingen i overensstemmelse med bestyrelsens indstilling enstemmigt og med samtlige stemmer herefter valgte *advokat Steen E. Christensen, gårdejer Hans Bang-Hansen, adm. direktør Michael Demsitz, gårdejer Erling Bech Poulsen, professor Nina Smith, direktør Jens Erik Udsen, koncernchef Steffen Kragh, adm. direktør Anders C. Obel og adm. direktør Merete Eldrup* til bestyrelsen.

Det blev i den forbindelse vedtaget at suspendere generalforsamlingen efter behandlingen af de øvrige punkter på dagsordenen til den 23. marts 2011 kl. 18.15 til endelig afklaring af spørgsmålet om valg til bestyrelsen i Foreningen Nykredit.

ad pkt. f – Valg af revisor.

Som revisor for selskabet valgtes enstemmigt og med samtlige stemmer Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

ad pkt. g – Eventuelt.

Dirigenten konstaterede, at der ikke var særlige bemærkninger til dette punkt på dagsordenen.

---o0o---

Generalforsamlingen blev herefter suspenderet med henblik på genoptagelse den 23. marts 2011, kl. 18.15.

---o0o---

Den 23. marts 2011, kl. 18.15 blev selskabets ordinære generalforsamling genoptaget. *Dirigenten* konstaterede i den forbindelse, at *professor Nina Smith, koncernchef Steffen Kragh og direktør Jens Erik Udsen* på det afholdte repræsentantskabsmøde tidligere samme dag var valgt til bestyrelsen i Foreningen Nykredit, og at betingelsen for det foretagne valg af *professor Nina Smith, koncernchef Steffen Kragh og direktør Jens Erik Udsen* til bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S dermed var opfyldt.

Generalforsamlingen blev herefter endelig hævet.

København, den 23. marts 2011

Dirigent:

Kenneth Hedegaard