

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

27. juni 2012

**Nye endelige vilkår til "Nykredit Realkredit A/S, Prospekt for udbud af realkreditobligationer udstedt ud af kapitalcenter D, G og I af 24. maj 2012" - serie 70D**

Nykredit knytter nedenstående sæt endelige vilkår til "Nykredit Realkredit A/S, Prospekt for udbud af realkreditobligationer udstedt ud af kapitalcenter D, G og I af 24. maj 2012":

1. "Endelige vilkår til prospekt for udbud af realkreditobligationer udstedt ud af kapitalcenter D, G og I af 24. maj 2012, i serie 70D (konverterbare amortisable obligationer med variabel rente i ZLOTY uden renteloft)".

De endelige vilkår tilføjes den i bilag 1 nævnte serie.

Nykredit Realkredit A/S, Prospekt for udbud af realkreditobligationer udstedt ud af kapitalcenter D, G og I af 24. maj 2012 og dertil hørende endelige vilkår kan ses på Nykredits internetside [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

Spørgsmål vedrørende fondskoderne og tekniske spørgsmål i forbindelse hermed kan rettes til Finansafdelingen, afdelingsdirektør Lars Mossing Madsen på telefon 44 55 11 66 eller senioranalytiker Pernille Bach Ladevig på telefon 44 55 10 58.

Øvrige spørgsmål kan rettes til vicedirektør Henrik Hjortshøj-Nielsen, Finansafdelingen, på telefon 44 55 10 40 eller kommunikationsdirektør Nels Petersen på telefon 44 55 14 70/20 22 22 72.

**BILAG 1**

Serie 70D (konverterbare amortisable obligationer med variabel rente i ZLOTY uden renteloft).

---

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Serie	Udløbsår	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
DK000978906-7	Variabel	70D	2017	28/06 2012	31/10 2016	01/01 2017	PLN

Endelige vilkår til prospekt for udbud af realkreditobligationer udstedt ud af **kapitalcenter D, G og I** af 24. maj 2012, i serie 70D (konverterbare amortisable obligationer med variabel rente i ZLOTY 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 ZLOTY. Alle betalinger på obligationerne, herunder renter, afdrag og indfrielsesbeløb, kan alene med frigørende virkning erlægges i ZLOTY. 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 refinansiering af lån, der er udbetalt.

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 udløbstopunkt end 1. januar.

Indenfor samme fondskode har obligationerne samme seriebetegnelse, samme udløbsår, samme rentereguleringsfrekvens (3 eller 6 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 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, annuitetslån med adgang til afdragsfrihed, serielån eller stående lån. Lånene har en samlet løbetid på maksimalt 30 år. Udstedelse sker i forbindelse med refinansiering af lånene, men kan tillige ske som blokemission.

Lånene kan efter Nykredits bestemmelse ydes som både obligations- eller 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 WIBOR rentesats (Warsaw Interbank Offered Rate). Notering af rentesatsen organiseres af The Polish Bank Dealers Association ACI Polska og med Reuters som nuværende beregningsagent. Renteregulering hver måned, hvert kvartal, hvert halve år og hvert år sker tilsvarende med udgangspunkt i henholdsvis den dagligt noterede 1 måneders, 3 måneders, 6 måneders og 12 måneders WIBOR rente. Obligationsrentesatsen beregnes herefter på følgende måde:  $WIBOR \text{ rentesatsen den 6. sidste bankdag i henholdsvis hver måned (ved månedlig regulering), marts, juni, september og december (ved kvartalsvis regulering), juni og december (ved halvårlig renteregulering) og december (ved årlig renteregulering) tillægges et tillæg og multipliceres med } 365/365 \text{ [obligationsrentesatsen} = 365/365 * (WIBOR + \text{tillæg})]$ .

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 WIBOR rentesats, eller Nykredit vurderer, at WIBOR rentesatsen ikke længere er markedskonform, kan Nykredit beregne obligationsrenten med udgangspunkt i en anden markedskonform 1, 3, 6 eller 12 måneders penge-markedsrentesats.

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

I forbindelse med åbningen af en fondskode fastlægges tillægget gældende for obligationens løbetid.

## § 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 og er undtaget fra parireglen

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.

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

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 gælds breve. 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 Nasdaq OMX Copenhagen. 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 betalingsformidlingssystemer 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 værneting

### § 16

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 på et bestyrelsesmøde den 13. juni 2012.

---

**Fondskoder optaget til notering på Nasdaq OMX Copenhagen, konverterbare amortisable obligationer med variabel rente i ZLOTY uden renteloft i serie 70D**

---

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Serie	Udløbsår	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
DK000978906-7	Variabel	70D	2017	28/06 2012	31/10 2016	01/01 2017	PLN

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

Fondskoden DK000978906-7 er undtaget fra Realkreditrådets pariaftale.