

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

12. oktober 2012

Ændring i "Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S, kapitalcenter D, i serie 40D (inkonverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i DKK med eller uden renteloft)"

I forbindelse med åbningen af nye fondskoder i Nykredit Realkredit A/S er "Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S, kapitalcenter D, i serie 40D (inkonverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i DKK med eller uden renteloft)" ændret.

Ændringer til de endelige vilkår for serie 40D fremgår af bilag 1.

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

Eventuelle spørgsmål kan rettes til Finansafdelingen, chef for Realkreditfinans Lars Møssing Madsen på telefon 44 55 11 66 eller chief dealer Remy Sparvath på telefon 44 55 12 85.

BILAG 1

Serie 40D (inkonverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i DKK med eller uden renteloft)

Følgende fondskode er tilføjet i tabellen

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Rente-tillæg	Rente-perioder	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
DK000979120-4	Variabel	40D F6Hncja	2015	x,xx%	6 mdr.	15/10 2012	31/10 2014	01/01 2015	DKK

Ovenstående fondskode er ikke grandfathered som covered bond i henhold til EU's kapitaldækningsdirektiv.

Desuden er følgende ændring foretaget i de endelige vilkår:

§ 4 "Rente og antal terminer" ændres således, at "Nationalbanken" ændres til "NASDAQ OMX Copenhagen A/S", som varetager offentliggørelsen af Cibor-rentesatser.



**Endelige vilkår for prospekt for udbud af
realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S
i serie 40D (inkonverterbare, 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 kan udstedes med en løbetid på op til 10 år. Udstedelse af obligationer er tidligst påbegyndt med henblik på finansiering af lån, der udbetales fra den 20. januar 2005.

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 (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 9 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, som obligationerne finansierer, ydes som obligationslån. Lånene kan refinansieres. Lånene ydes som annuitetslån, annuitetslån 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 tillige efter Nykredits bestemmelse ydes som kontantlån.

Rente og antal årlige terminer

§ 4

Obligationsrenten reguleres enten hvert kvartal eller hvert halve år. Renteregulering hvert kvartal sker med udgangspunkt i den af NASDAQ OMX Copenhagen A/S dagligt noterede 3 måneders Cibor rentesats (Copenhagen Interbank Offered Rate). Renteregulering hvert halve år sker med udgangspunkt i den af NASDAQ OMX Copenhagen A/S dagligt noterede 6 måneders Cibor rentesats. Obligationsrentesatsen beregnes på følgende måde: Cibor rentesatsen den 5. sidste bankdag i henholdsvis marts, juni, september og december (ved kvartalsvis regulering), eller juni og december (ved halvårlig renteregulering) tillægges et tillæg og multipliceres med $365/360$ [obligationsrentesatsen = $365/360 * (\text{CIBOR} + \text{tillæg})$]. Tillægget kan eventuelt have en negativ værdi. Den således beregnede obligationsrentesats vil være obligationsrenten for de efterfølgende 3 eller 6 måneder med virkning fra henholdsvis 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober, samt den 1. juli og 1. januar, jf. dog nedenfor om åbning af en fondskode.

Såfremt NASDAQ OMX Copenhagen A/S 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 3 eller 6 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 – begge 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 inkonverterbare.

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.

Amortisation sker 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.

§ 7

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Omsættelighed, registrering, stykstørrelse og notering

§ 8

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve. Obligationerne kan ikke noteres på navn.

§ 9

Obligationerne registreres i VP SECURITIES A/S 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 A/S. 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 VP SECURITIES A/S. 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

Beskatning af investorer, der er fuldt skattepligtige til Danmark:

Personers renteindtægter samt eventuelle kursgevinster på obligationer erhvervet den 27. januar 2010 eller senere beskattes, mens kurstab er fradragsberettigede. Gevinst og tab på obligationerne er omfattet af bagatelgrænsen på 2.000 kr. i kursgevinstlovens § 14. Beskatning eller fradrag sker i det år gevinst eller tab realiseres, og påvirker kapitalindkomsten. Renteindtægter beskattes på forfaldstidspunktet.

Den skattemæssige behandling af obligationer erhvervet den 26. januar 2010 eller tidligere kan afhænge af obligationernes denomineringsværdi. Ved åbning af fondskoder for obligationer denomineret i danske kroner før 27. januar 2010 er det blevet fastlagt, hvorvidt den pålydende rente på obligationerne opfyldte betingelsen for skattefrihed for kursgevinster, jf. lov om skattemæssige behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (blå- eller sortstemplede obligationer i henhold til mindsterentereglerne i kursgevinstloven).

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.

Nykredit kan ikke holdes ansvarlig for ændringer i obligationernes skattemæssige behandling eller i obligationsejernes skattemæssige forhold – herunder enhver form for tilbageholdelse af skat eller opkrævning af kildeskat pålagt af myndigheder.

Alle obligationsejere, herunder de der ikke er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark, opfordres til at søge særskilt og individuel rådgivning vedrørende deres skattemæssige forhold.

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 af-talte 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

§ 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 på et bestyrelsesmøde den 20. januar 2005.

Fondskoder optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, inkonverterbare, amortisable obligationer med variabel rente i DKK med eller uden renteloft i serie 40D

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Rente-tillæg	Rente-perioder	Åbningsdato	Lukkedito	Udløbsdato	Valuta
DK000976032-4	Variabel	40D 6F OA	2010	0%	6 mdr.	25/01 2005	31/12 2007	01/01 2010	DKK
DK000976237-9	Variabel	40D 6F OA	2011	0%	6 mdr.	25/08 2005	31/12 2007	01/01 2011	DKK
DK000976393-0	Variabel	40D 6F OA 2	2011	0%	6 mdr.	09/06 2006	31/12 2007	01/01 2011	DKK
DK000976431-8	Variabel	40D 6F OA 3	2011	0%	6 mdr.	03/07 2006	31/12 2007	01/01 2011	DKK
DK000976512-5	Variabel	40D 6F OA 1	2012	0%	6 mdr.	02/01 2007	31/12 2007	01/01 2012	DKK
DK000977551-2	Variabel	40D F6Hnc	2012	0,15%	6 mdr.	26/11 2009	31/10 2011	01/01 2012	DKK
DK000978027-2	Variabel	40D F6Hnc	2013	0,23%	6 mdr.	17/09 2010	31/10 2012	01/01 2013	DKK
DK000978698-0	Variabel	40D F6Hnc	2013	0,07%	6 mdr.	17/10 2011	30/04 2013	01/07 2013	DKK
DK000979120-4	Variabel	40D F6Hncja	2015	x,xx%	6 mdr.	15/10 2012	31/10 2014	01/01 2015	DKK

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

Fondskoderne DK000977551-2, DK000978027-2, DK000978698-0 og DK000979120-4 er ikke grandfathered som covered bond i henhold til EU's kapitaldækningsdirektiv.