

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

14. maj 2013

Ændring i "Endelige vilkår for prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S i serie 50D (inkonverterbare stående obligationer i EUR)"

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 i serie 50D (inkonverterbare stående obligationer i EUR)" ændret.

Ændringer til de endelige vilkår for serie 50D 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.

Spørgsmål kan rettes til Finansafdelingen, afdelingsdirektør Lars Mossing Madsen på telefon 44 55 11 66 eller seniordealer Pernille Bach Ladevig på telefon 44 55 10 58.

BILAG 1

Serie 50D (inkonverterbare stående obligationer i EUR)

Følgende fondskode er tilføjet i tabellen:

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
LU092398641-7	4%	INK 50D Sti EUR	2016	11/01 2005	30/11 2015	01/01 2016	EUR

Om ovenstående fondskode gælder følgende særlige forhold:

- Fondskoden er registreret i VP LUX S.à.r.l., jf. § 8.
- Betalingerne sker, jf. § 10, til konti hos pengeinstitutter, betalingsagenter, værdipapirhandlere m.v., som gennem det kontoførende institut er anvist over for VP LUX S.à.r.l. Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en TARGET bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende TARGET bankdag. Ved "TARGET bankdage" forstås enhver dag, hvor TARGET (Trans-European Automated Real time Gross settlement Express Transfer payment system) er åben for betalinger i euro.

Endelige vilkår til prospekt for udbud af realkreditobligationer udstedt ud af **kapitalcenter D, G og I** af 24. maj 2012, i serie 50D (inkonverterbare stående obligationer i EUR)

Obligationsvilkår

Udsteder og hæftelsesgrundlag

§ 1

Obligationerne udstedes af Nykredit 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 realkreditloven.

Valuta, 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 fra 1 mdr. til 31 år. Udstedelse af obligationer er tidligst påbegyndt med henblik på finansiering af lån, der udbetales fra den 1. september 2002.

Nykredit kan i løbet af et kalenderår åbne nye fondskoder inden for alle løbetider. Fondskoderne kan efter Nykredits bestemmelse åbnes i flere renteprocenter.

Obligationerne udløber den 1. januar i obligationernes udløbsår. Nykredit kan ved åbningen af en fondskode beslutte et andet udløbstidspunkt end 1. januar. Inden for samme fondskode har obligationerne samme seriebetegnelse, samme udløbsår, samme pålydende rente og samme antal årlige terminer. En fondskode er maksimalt åben for udstedelse af obligationer i 30 år og 11 måneder.

Obligationernes anvendelse og udstedelsestidspunkt

§ 3

Obligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom mv., der ydes af Nykredit. 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

Obligationerne udstedes med en fast pålydende rente. Obligationerne har 1 årlig termin. Renten på obligationerne for perioden 1. januar til 31. december udbetales årligt bagud hver den efterfølgende 1. januar. Nykredit kan ved åbning af nye fondskoder beslutte, at renteperioden, herunder udbetalingstidspunktet, ændres. Nykredit kan i serien udstede obligationer med mere end 1 årlig termin, herunder hvor renten udbetales kvartalsvis bagud, således at renten for det forudgående kvartal udbetales hhv. den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober. Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisering og opsigelse

§ 5

Obligationerne er inkonverterbare.

Obligationerne amortiseres ikke, men udløber til indfrielse d. 1. januar i obligationernes udløbsår. Nykredit kan ved åbning af nye fondskoder beslutte et andet udløbstidspunkt end 1. januar.

§ 6

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Omsættelighed, registrering, stykstørrelse og notering**§ 7**

Obligationerne er omsættelige masse-gælds-breve. Obligationerne kan ikke noteres på navn.

§ 8

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.

§ 9

Obligationerne noteres på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Nykredit kan lade obligationerne notere på andre inden- eller udenlandske fondsbørser.

Betalinger**§ 10**

Nykredits betaling af rente og indfrielsesbeløb til obligationsejerne sker ved overførsel på forfaldsdagen til konti hos danske pengeinstitutter og børsrådgivningselskaber, som gennem det kontoførende institut er anvist overfor VP SECURITIES A/S. Hvis forfaldsdagen er en lørdag, søndag eller dansk helligdag, 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**§ 11**

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 obli-

gationerne 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 denomineringsvaluta. 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**§ 12**

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**§ 13**

Nykredit er ikke ansvarlig for skader eller tab, herunder som følge af for sen betaling, der skyldes lovforskrifter, myndighedsforanstaltninger eller lign., indtruffet eller truende krig, oprør, borgerlige uroligheder eller naturkatastrofer. Nykredit er ej heller ansvarlig for skader eller tab, herunder som følge af for sen betaling, der skyldes strejke, lock-out og blokade, uanset om Nykredit selv er part i konflikten, og den kun rammer dele af Nykredits funktioner.

Lovvalg og værneting**§ 14**

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 A/S på et bestyrelsesmøde den 13. juni 2002.

Fondskoder

Fondskoder optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, inkonverterbare stående obligationer i euro i serie 50D

Fondskode	Nom. rente (kupon)	Navn	Udløbsår	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
DK000975605-8	4%	INK 50D Stl EUR	2011	03/06 2002	31/12 2007	01/01 2011	EUR
DK000975613-2	4%	INK 50D Stl EUR	2012	03/06 2002	31/12 2007	01/01 2012	EUR
DK000975621-5	4%	INK 50D Stl EUR	2013	03/06 2002	31/12 2007	01/01 2013	EUR
DK000975680-1	4%	INK 50D Stl EUR	2014	02/12 2002	31/12 2007	01/01 2014	EUR
DK000975923-5	4%	INK 50D Stl EUR	2015	19/12 2003	31/12 2007	01/01 2015	EUR
DK000975990-4	4%	INK 50D Stl EUR	2016	11/01 2005	31/12 2007	01/01 2016	EUR
DK000976369-0	4%	INK 50D Stl EUR	2017	06/12 2005	31/12 2007	01/01 2017	EUR
DK000976504-2	4%	INK 50D Stl EUR	2018	30/11 2006	31/12 2007	01/01 2018	EUR
LU041853913-5	3%	50DBapnclu	2010	01/04 2009	28/02 2010	01/04 2010	EUR
LU045511120-2	1%	50DBjanclu	2011	01/10 2009	30/11 2010	01/01 2011	EUR
LU041854065-3	3%	50DBapnclu	2011	01/04 2009	28/02 2011	01/04 2011	EUR
LU045511138-4	2%	50DBjanclu	2012	01/10 2009	30/11 2011	01/01 2012	EUR
LU048355285-6	1%	50DBapnclu	2012	05/02 2010	29/02 2012	01/04 2012	EUR
LU045511146-7	2%	50DBjanclu	2013	01/10 2009	30/11 2012	01/01 2013	EUR
LU055944091-1	2%	50DBapnclu	2013	23/11 2010	28/02 2013	01/04 2013	EUR
LU064192833-7	2%	50DBjanclu	2014	22/08 2011	30/11 2013	01/01 2014	EUR
LU069005101-5	2%	50DBapnclu	2014	17/10 2011	28/02 2014	01/04 2014	EUR
LU092398641-7	4%	INK 50D Stl EUR	2016	11/01 2005	30/11 2015	01/01 2016	EUR

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

Om fondskoderne LU041853913-5, LU041854065-3, LU045511120-2, LU045511138-4, LU048355285-6, LU045511146-7, LU055944091-1, LU064192833-7 og LU069005101-5 gælder følgende særlige forhold:

- Fondskoderne kan have et andet udløbstidspunkt end 1. januar i udløbsåret, jf. § 2 og 5, og renten betales årligt bagud på det tilsvarende tidspunkt, jf. § 4.
- Fondskoderne er registreret i VP LUX S.à.r.l., jf. § 8.
- Betalingerne sker, jf. § 10, til konti hos pengeinstitutter, betalingsagenter, værdipapirhandlere m.v., som gennem det kontoførende institut er anvist over for VP LUX S.à.r.l. Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en TARGET bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende TARGET bankdag. Ved "TARGET bankdage" forstås enhver dag, hvor TARGET (Trans-European Automated Real time Gross settlement Express Transfer payment system) er åben for betalinger i euro.
- Fondskoderne er ikke grandfathered som covered bonds i henhold til EU's kapitaldækningsdirektiv.

Om fondskoden LU092398641-7 gælder følgende særlige forhold:

- Fondskoderne er registreret i VP LUX S.à.r.l., jf. § 8.
- Betalingerne sker, jf. § 10, til konti hos pengeinstitutter, betalingsagenter, værdipapirhandlere m.v., som gennem det kontoførende institut er anvist over for VP LUX S.à.r.l. Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en TARGET bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende TARGET bankdag. Ved "TARGET bankdage" forstås enhver dag, hvor TARGET (Trans-European Automated Real time