

Til OMX Den Nordiske Børs, København

Nye endelige vilkår til "Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §33 e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (Junior Covered Bonds)"

17. december 2007

Nykredit Realkredit offentliggør endelige vilkår til prospekt for obligationer udstedt i medfør af §33 e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (Junior Covered Bonds)

De endelige vilkår indeholder den i bilag 1 nævnte obligation.

Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §33 e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (Junior Covered Bonds) og dertil hørende endelige vilkår kan ses på Nykredits internetside www.nykredit.dk.

Spørgsmål kan rettes til vicedirektør Henrik Hjortshøj-Nielsen på telefon 44 55 10 40 eller kommunikationsdirektør Nels Petersen på telefon 44 55 14 70.

Med venlig hilsen
Nykredit Realkredit A/S

Bilag 1: Junior Covered Bonds (fastforrentede inkonverterbare obligationer)

Tabel 1								
ISIN-kode	Åbningsdato	Lukningsdato	Udløbsdato	Denominerings- valuta	Stykstørrelse	Antal årlige terminer	Terminsperioder	Betalingsdage
DK000976814-5	14.12.2007	30.11.2008	01.01.2009	DKK	0,01 DKK	1	1/1 – 31/12	Danske bankdage

Tabel 2			
ISIN-kode	Amortiseringsprofil	Rentesats (nominel)	Kursgevinst-beskatning
	Stående lån		
DK000976814-5	Ja	5%	Blåstemplet

Tabel 3		
ISIN-kode	Registreringssted	Noteringssted
DK000976814-5	Værdipapircentralen	OMX Den Nordiske Børs København



Endelige vilkår til prospekt for obligationer udstedt i medfør af §33 e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (Junior Covered Bonds)

Obligationsvilkår

Udsteder og hæftelsesgrundlag

§ 1

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

Obligationerne udstedes ud af kapitalcenter E.

Nykredit og kapitalcenter E hæfter for forpligtelser i overensstemmelse med regler fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Grundvilkår

§ 2

Obligationer udstedt efter disse vilkår er

- fastforrentede
- inkonverterbare

Fondskoder

§ 3

Obligationer udstedes i én eller flere fondskoder.

Inden for samme fondskode har obligationerne samme

- ISIN-kode,
- udløbsdato,
- denomineringsvaluta,
- åbningsdato,
- lukkedato,
- rentesats,
- amortiseringsprofil,
- antal årlige terminer,
- terminsperiode(r),
- stykstørrelse,
- betalingsdage.

Det fremgår desuden om obligationerne inden for samme fondskode

- registreres i Værdipapircentralen
- er optaget til handel (noteret) på et eller flere regulerede markeder for værdipapirhandel.

Obligationernes anvendelse

§ 4

Obligationerne udstedes til brug for at kunne opfylde krav om at stille supplerende sikkerhed for de særligt dækkede obligationer udstedt i Nykredits kapitalcenter E.

Obligationernes udstedelse og løbetid

§ 5

Udstedelse af obligationerne kan ske både før og efter, at kravet om at stille supplerende sikkerhed opstår.

Obligationerne kan udstedes med en løbetid op til 10 år.

Tidspunktet for udløb af obligationerne (udløbsdato) samt for seneste ophør af udstedelser (lukkedato) i en fondskode fastsættes ved påbegyndelsen af udstedelse af obligationer i samme fondskode.

Perioden fra tidspunktet for påbegyndelse af udstedelse af obligationer (åbningsdatoen) til tidspunktet for ophør af udstedelser (lukkedatoen) i samme fondskode udgør fondskodens maksimale åbningsperiode.

Nykredit kan i en fondskodes åbningsperiode vælge midlertidigt at lukke for udstedelse af obligationer og/eller fremrykke tidspunktet for ophør af udstedelser (lukkedatoen) i fondskoden.

Valuta

§ 6

Obligationer i samme fondskode kan denomineres i én af følgende valutaer:

- Danske kroner (DKK).
- Euro (EUR).

Alle betalinger på obligationerne, herunder renter, afdrag og indfrielsesbeløb, kan alene med frigørende virkning erlægges i denomineringsvalutaen. 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.

Rente

§ 7

Obligationerne udstedes med en fast pålydende rente.

Amortisering

§ 8

Obligationerne er stående.

Obligationerne er inkonverterbare.

Amortisering i overensstemmelse med den fastlagte amortiseringsprofil sker ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning og/eller ved obligationernes udløb.

Udbetaling af udtrukne beløb sker til samme tidsterminer som udbetaling af renter.

Terminer

§ 9

Obligationer i samme fondskode kan have 12, 4, 2, 1 eller et andet antal årlige terminer.

Renten betales forholdsmæssigt hver termin, dvs. kuponbetalingen hver termin svarer til renten divideret med årlige antal terminer.

Udbetalinger af renter sker med forfald den 1. kalenderdag i en given måned efter en netop afsluttet terminperiode. Nykredit kan ved åbningen af nye fondskoder fastsætte andre forfaldsdage end den 1. kalenderdag i en given måned.

Rentetilskrivninger og periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Betalinger

§ 10

Nykredits betaling af rente og indfrielsesbeløb til obligationsejerne sker ved overførsel på forfalds-

dagen til konti hos pengeinstitutter, betalingsagenter, værdipapirhandlere m.v., som gennem det kontoførende institut er anvist over for en værdipapircentral og/eller clearingsbank.

Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende bankdag.

Bankdage kan defineres som angivet under § 17.

Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb som følge af udskudt betaling eller valideringsreglerne i det kontoførende institut.

Opsigelse

§ 11

Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Omsættelighed, registrering, stykstørrelse og notering

§ 12

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

Obligationerne registreres i Værdipapircentralen eller i en anden værdipapircentral oprettet i henhold til lov om værdipapirhandel eller under EU-lovgivning.

Obligationerne udstedes i stykstørrelser, der fastsættes af Nykredit ved udstedelsen. Stykstørrelserne kan efterfølgende ændres af Nykredit.

Nykredit kan lade obligationerne optage til handel (notering) på en eller flere inden- eller udenlandske regulerede markeder for værdipapirhandel.

Skat

§ 13

Obligationernes skattemæssige behandling kan afhænge af obligationernes denomineringsvaluta.

- *Obligationer denomineret i danske kroner;*
Ved åbningen af en fondskode fastlæg-

ges, om den pålydende rente på obligationerne skal opfylde 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 hjemmehørende i Danmark, opfordres til at søge særskilt og individuel rådgivning vedrørende deres skattemæssige forhold.

Forældelse

§ 14

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

Force majeure

§ 15

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 forvaltningsakter, 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.

Definitioner til disse vilkår

§ 17

Bankdage angivet i ovenstående vilkår kan defineres som:

- *Danske bankdage;*
Ved "danske bankdage" forstås enhver dag, hvor både danske betalingsformidlingssystemer og danske pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent.
- *TARGET bankdage;*
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.

Der er ikke yderligere definitioner til disse vilkår.

Godkendt af direktionen i Nykredit Realkredit A/S
den 13.12.2007

Tabel 1

ISIN-kode	Åbningsdato	Lukningsdato	Udløbsdato	Denominerings- valuta	Stykstørrelse	Antal årlige terminer	Terminsperioder	Betalingsdage
DK000976814-5	14.12.2007	30.11.2008	01.01.2009	DKK	0,01 DKK	1	1/1 – 31/12	Danske bankdage

Tabel 2			
ISIN-kode	Amortiseringsprofil	Rentesats (nominel)	Kursgevinst-beskatning
	Stående lån		
DK000976814-5	Ja	5%	Blåstemplet

Tabel 3

ISIN-kode	Registreringssted	Noteringssted
DK000976814-5	Værdipapircentralen	OMX Den Nordiske Børs København