

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

17. december 2014

Nye Endelige Vilkår til Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 17. juni 2014 – Usikret Seniorgæld

I forbindelse med åbningen af ny fondskode under Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 17. juni 2014 med senere tillæg udsendes nye Endelige Vilkår for Usikret Seniorgæld.

De Endelige Vilkår for fondskoden fremgår af nedenstående.

Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 17. juni 2014 og dertil hørende Endelige Vilkår er tilgængelige i elektronisk form på dansk og engelsk. Ved uoverensstemmelse mellem den danske og den engelske udgave, er den danske udgave gældende. Dokumenterne kan ses på Nykredits hjemmeside nykredit.com/ir.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til Finansafdelingen, Nicolaj Legind Jensen på telefon 44 55 11 10 eller Morten Bækmand Nielsen på telefon 44 55 15 21.

Endelige Vilkår

Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Obligationerne er udstedt i henhold til Nykredit Realkredit A/S' basisprospekt dateret den 17. juni 2014 og prospekttillæg nr. 1 af 26. august 2014 tilsammen "**Basisprospektet**".

Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" i Basisprospektet. Definitioner, der fremgår af Basisprospektet, vil have den samme betydning i de Endelige Vilkår medmindre andet fremgår af sammenhængen.

Nykredit erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 5, stk. 4, i direktiv 2003/71/EF og
- skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle prospekttillæg,
- at Basisprospektet og tillæg til Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nykredits webside nykredit.com og på Finanstilsynets webside www.ftnet.dk,
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle prospekttillæg og de Endelige Vilkår.
- at der for denne konkrete udstedelse ikke er udarbejdet et resumé, da udstedelsen vedrører optagelse til handel på et reguleret marked af værdipapirer, som ikke er kapitalandele, og som har et pålydende på mindst EUR 100.000.

Endelige Vilkår af 17. december 2014

Variabelt forrentede Obligationer

1. Serie/Kapitalcenter

2. Obligationstype

3. ISIN/Common Code

4. Første Noteringsdag

5. Udløbsdag/forfaldsdag

6. Denomineringsvaluta

7. Stykstørrelse

Bemærkning

SNR NC SEK jan-2017, Instituttet i øvrigt (ikke udstedt ud af et realkredit kapitalcenter)

Usikret Seniorgæld

DK0009504086

22. december 2014

2. januar 2017

Svenske kronor ("SEK")

SEK 1.000.000 (mindste handelsenhed); mindste registreringsenhed SEK 1.000.000

Rente og betaling

8. Rentekupon

9. Referencerente

10. Rentetillæg

11. Rentereguleringsfrekvens

12. Fixingmetode

13. Effektiv rente

14. Rentekonvention

15. Antal årlige terminer

16. Terminsperioder

17. Bankdage

18. Betalingsdage

19. Fondskoden indeholder:

Stående lån
Annuitetslån
Seriellån

Lang første kupon fastsættes d. 18. december 2014 ved interpolation mellem Stibor3M og Stibor6M

Stibor3M (REUTERS page 'SIOR')

0,32% p.a.

4

2. sidste Bankdag

Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede

Faktisk/360

4

2.januar-1. april, 2. april-1. juli, 2. juli-1. oktober, 2. oktober-1. januar, lang første kupon 22. december 2014-1.april 2015, tilpasset til "*Modified Following Business Day Convention*"

Danske bankdage/Stockholm bankdage

2. januar, 2. april, 2. juli, 2. oktober, første gang 2. april 2015 og derefter indtil Udløbsdagen

Ja

Nej

Nej

Mulighed for afdragsfrihed	Nej
Hybrid lån	Nej
20. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse	Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar
21. Undtaget fra Pariaftalen	Ikke relevant
22. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering	
i) Rentetrigger	Ikke relevant
ii) Afsætningstrigger	Ikke relevant
Værdipapircentral og reguleret marked	
23. Registreringssted	VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S
24. Noteringssted	Obligationerne optages til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Datoen for optagelse til handel er 22. december 2014
Omkostninger og udbud	
25. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked	Omkostningerne skal ikke dækkes af købere af Obligationerne
26. Andre omkostninger for købere af Obligationerne	Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring
27. Udstedelseskurs	100
28. Oplysninger om den cirkulerende mængde af Obligationer:	SEK 725.000.000
29. Udbudsperiode/tegningsproces	Der vil ikke være noget offentligt udbud
30. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne:	Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne
31. Navnenotering	Nej
32. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet:	Nykredit har indgået aftale med følgende arrangør: Danske Bank Holmens Kanal 2-12 1092 København K

- | | |
|---|--|
| 33. Aftaler om prisstillelse: | Nykredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 34. Interessekonflikter: | Nykredit er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 35. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af: | Obligationerne er udstedt i medfør af bestyrelsesbemyndigelse af 5. februar 2014 |
| 36. Kreditvurdering af Obligationerne: | Obligationerne udstedt ud af instituttet i øvrigt forventes at få en rating på A+ Standard & Poor's Credit Markets Services og A fra Fitch Ratings Limited |
| 37. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA: | Regulation S, Kategori 2.
TEFRA finder ikke anvendelse |

Disse Endelige vilkår er godkendt af Nykredit Realkredit A/S den 17. december 2014.

Navn: Michael Rasmussen
Titel: Koncernchef

Navn: Søren Holm
Titel: Koncerndirektør