

ENDELIGE VILKÅR  
FOR  
VARIABELT FORRENTEDE  
KONVERTERBARE OG INKONVERTERBARE  
SÆRLIGT DÆKKEDE REALKREDITOBLIGATIONER  
UDSTEDT AF NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB  
KAPITALCENTER 2  
(herefter "Nordea Kredit")

Disse endelige vilkår gælder for variabelt forrentede konverterbare og inkonverterbare særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit i henhold til Nordea Kredits Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt i kapitalcenter 2 dateret den 16. februar 2015 og senere tillægsprospekter til dette basisprospekt (herefter samlet "Basisprospekt"). Disse Endelige Vilkår vedrører kun de i tabellerne nedenfor angivne ISIN-koder (herefter "De Særligt Dækkede Realkreditobligationer").

Nordea Kredit erklærer at:

- Disse Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til paragraf 18 i bekendtgørelse om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 5.000.000 euro og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet.
- Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nordea Kredits hjemmeside [www.nordeakredit.dk](http://www.nordeakredit.dk) og Finans-tilsynets hjemmeside [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk) samt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).
- En investor skal for at få de fulde oplysninger læse både Basisprospektet og disse Endelige Vilkår.
- Resuméet for denne konkrete udstedelse indgår i disse Endelige Vilkår.

**Oplysning om, hvor den historiske udvikling i referencerenten kan findes:**

Oplysninger om den historiske udvikling i CIBOR- og CITA-rentesatser kan findes på Finans Danmarks hjemmeside: [www.fida.dk](http://www.fida.dk).

**Effektiv rente:**

Metoden for beregning af den effektive rente er beskrevet på side 22 i Basisprospektet.

**Negativ rente:**

For særligt dækkede realkreditobligationer med variabel rente åbnet for udstedelse før 19. maj 2015 kan den beregnede rentesats blive negativ, men i så fald fastsætter Nordea Kredit obligationens rentesats til 0 pct.

For særligt dækkede realkreditobligationer med variabel rente åbnet for udstedelse den 19. maj 2015 eller senere gælder følgende: Rentesatsen på de særligt dækkede realkreditobligationer kan blive negativ. I tilfælde af, at renten i en rentetermin bliver negativ, har Nordea Kredit et krav mod investorerne svarende til det negative rentebeløb. Dette krav forfalder til betaling på betalingsdagen for den relevante terminperiode. Investorernes betaling til Nordea Kredit som følge af en eventuel negativ rente kan på Nordea Kredits foranledning gennemføres på en eller flere af følgende måder ved udløbet af en rentetermin: (1) ved opkrævning af det

negative rentebeløb hos investorerne ved at foretage en modregning i udtrækningsbeløb, der tilfalder investorerne, (2) ved at foretage en ekstraordinær indløsning af en til den negative rente svarende del af investorernes nominelle beholdninger i VP Securities A/S, afregnet til kurs 100 ved at foretage en modregning i det indløsningsprovenu, der tilfalder investorerne eller (3) ved at anvende en kombination af (1) og (2). Et valg af en af de ovenstående tre muligheder træffes af Nordea Kredit for hver enkelt rentetermin med negativ rentesats, og kan således variere fra rentetermin til rentetermin. Valget vil blive meddelt gennem VP Securities A/S' eller VP LUX S.à.r.l.'s systemer.”

Hvis renten på en obligation kan blive negativ, er dette angivet i tabel 5 og 6 nedenfor.

**Vedhængende rente:**

Investorer betaler vedhængende rente fra sidste rentetermin til erhvervsdato

**Aftaler om prisstillelse:**

Nordea Kredit har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i De Særligt Dækkede Realkreditobligationer.

**Oplysninger om kurser og den cirkulerede mængde af særligt dækkede realkreditobligationer:**

Kurser og den cirkulerede mængde af særligt dækkede realkreditobligationer oplyses løbende på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside: [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com)

**Interessekonflikter:**

Nordea Kredit er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter, der er væsentlige for Nordea Kredit i forbindelse med udbuddet af De Særligt Dækkede Realkreditobligationer.

De særligt dækkede realkreditobligationer udstedes i kapitalcenter 2, er variabelt forrentede og konverterbare eller inkonverterbare.

Tabel 1

ISIN-kode	Valuta	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Konverterbar
DK000203262-2	DKK	29-10-2014	30-04-2018	01-07-2018	Nej
DK000203254-9	DKK	29-10-2014	30-04-2018	01-07-2018	Nej
DK000203335-6	DKK	10-06-2015	30-04-2018	01-07-2018	Nej
DK000203343-0	DKK	10-06-2015	30-04-2018	01-07-2018	Nej
DK000203637-5	DKK	11-04-2016	30-04-2019	01-07-2019	Nej
DK000203645-8	DKK	11-04-2016	30-04-2019	01-07-2019	Nej
DK000203653-2	DKK	11-04-2016	30-04-2019	01-07-2019	Nej
LU111020531-4	EUR	17-09-2014	31-10-2018	01-01-2019	Nej
DK000204013-8	EUR	20-10-2017	31-10-2020	01-01-2021	Ja
DK000202673-1	DKK	26-08-2011	31-12-2014	01-07-2021	Ja
DK000202681-4	DKK	26-08-2011	31-12-2014	01-07-2021	Ja
DK000203858-7	DKK	10-05-2017	30-04-2021	01-07-2021	Nej
DK000203270-5	DKK	14-11-2014	30-04-2025	01-07-2025	Ja
DK000202142-7	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041	Ja
DK000202150-0	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041	Ja

Tabel 2

ISIN-kode	Antal årlige kreditorterminer	Terminperioder	Rentekonvention	Betalingsdage	Auktions-trigger*	Rente-trigger**
DK000203262-2	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000203254-9	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000203335-6	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000203343-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000203637-5	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000203645-8	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000203653-2	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
LU111020531-4	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000204013-8	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000202673-1	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Nej	Nej
DK000202681-4	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Nej	Nej
DK000203858-7	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000203270-5	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Ja	Nej
DK000202142-7	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Nej	Nej
DK000202150-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage	Nej	Nej

\* **Auktionstrigger)**

Nej = Ingen forlængelse er mulig.

Ja = Hvis der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden på de eksisterende obligationer – jf. bestemmelserne om regulering af refinansieringsrisikoen i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

\*\* **Rentetrigger)**

Nej = Ingen forlængelse er mulig

Ja = Ved rentefastsættelse er rentestigning maksimeret til 5 pct.point i forhold til senest fastsatte rente - jf. bestemmelser om regulering af refinansieringsrisikoen i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Tabel 3

ISIN-kode	Amortprofil - underliggende udlån	Mulighed for afdragsfrihed	Indløsningskurs
DK000203262-2	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000203254-9	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000203335-6	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000203343-0	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000203637-5	Stående	Ja	100 (Pari)
DK000203645-8	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000203653-2	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
LU111020531-4	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000204013-8	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000202673-1	Annuitet	Nej	Vægtet gns. (100-105)*
DK000202681-4	Annuitet	Ja**	Vægtet gns. (100-105)*
DK000203858-7	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000203270-5	Annuitet	Ja**	Vægtet gns. (100-105)*
DK000202142-7	Annuitet	Nej	Vægtet gns. (100-105)*
DK000202150-0	Annuitet	Ja**	Vægtet gns. (100-105)*

\* Hvis låntagerne foretager ekstraordinære afdrag eller indfrielse, indløses obligationerne til en kurs, der er et vægtet gennemsnit af ordinære afdrag til kurs 100 (pari) og ekstraordinære afdrag og ekstraordinære indfrielse til kurs 105. Hvis låntagerne alene foretager ordinære afdrag, indløses obligationerne til kurs 100 (pari).

\*\* Mulighed for afdragsfrihed i op til 10 år.

Tabel 4

ISIN-kode	Rating	Stykstørrelse	Afvikling (valør)	Noteringssted	Registreringssted
DK000203262-2	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203254-9	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203335-6	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203343-0	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203637-5	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203645-8	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203653-2	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
LU111020531-4	Aaa/AAA	0,01 euro	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Lux S.a.r.l.
DK000204013-8	Aaa/AAA	0,01 euro	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202673-1	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202681-4	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203858-7	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203270-5	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202142-7	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202150-0	Aaa/AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S

Tabel 5

ISIN-kode	Rentereguleringsfrekvens	Fixing-periode	Negativ rente	Referencerente	Initial rentesats
DK000203262-2	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Nej	CIBOR6	0,21%
DK000203254-9	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Nej	CITA6	0,21%
DK000203335-6	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Ja	CITA6	0,05%
DK000203343-0	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Ja	CIBOR6	0,05%
DK000203637-5	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Ja	CIBOR6	0,29%
DK000203645-8	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Ja	CITA6	0,42%
DK000203653-2	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Ja	CIBOR6	0,29%
LU111020531-4	3 måneder	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Nej	EURIBOR3	0,20%
DK000204013-8	3 måneder	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Ja	EURIBOR3	0,00%
DK000202673-1	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Nej	CIBOR6	2,20%
DK000202681-4	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Nej	CIBOR6	2,20%
DK000203858-7	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Ja	CIBOR6	0,00%
DK000203270-5	6 måneder	1/1 - 30/6 , 1/7 - 31/12	Nej	CIBOR6	0,83%
DK000202142-7	6 måneder	1/4 - 30/9 , 1/10 - 31/3	Nej	CIBOR6	5,32%
DK000202150-0	6 måneder	1/4 - 30/9 , 1/10 - 31/3	Nej	CIBOR6	5,32%



Tabel 6

ISIN-kode	Fixing-metode	Bankdagskonvention	Rentetilleg/-fradrag	Renteloft /Periode	Rentebund /Periode
DK000203262-2	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	-0,25%	Ingen renteloft	0%
DK000203254-9	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,20%	Ingen renteloft	0%
DK000203335-6	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,50%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
DK000203343-0	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,05%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
DK000203637-5	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,15%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
DK000203645-8	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,59%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
DK000203653-2	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,15%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
LU111020531-4	1-dag <sup>4</sup>	Danske bankdage	0,10%	Ingen renteloft	0%
DK000204013-8	1-dag <sup>4</sup>	Danske bankdage		Ingen renteloft	Ingen rentebund
DK000202673-1	5-dages gennemsnit <sup>2</sup>	Danske bankdage	0,45%	5%	0%
DK000202681-4	5-dages gennemsnit <sup>2</sup>	Danske bankdage	0,45%	5%	0%
DK000203858-7	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	-0,12%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
DK000203270-5	5-dages gennemsnit <sup>2</sup>	Danske bankdage	0,40%	3,5%	0%
DK000202142-7	5-dages gennemsnit <sup>3</sup>	Danske bankdage	0,50%	6%	0%
DK000202150-0	5-dages gennemsnit <sup>3</sup>	Danske bankdage	0,50%	6%	0%

- 1) 6 måneders referencerenten (jf. tabel 5) som beregnet af NASDAQ OMX Copenhagen A/S 4. sidste bankdag i henholdsvis juni og december multipliceret med 365/360 og justeret med de i tabellen angivne rentetilleg/-fradrag. Afrundet til 2 decimaler.
- 2) Gennemsnit af 6 måneders CIBOR-renten som beregnet af NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 8.-4. sidste bankdag i henholdsvis juni og december og justeret med de i tabellen angivne rentetilleg/-fradrag. Afrundet til 4 decimaler.
- 3) Gennemsnit af 6 måneders CIBOR-renten som beregnet af NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 8.-4. sidste bankdag i henholdsvis marts og september og justeret med de i tabellen angivne rentetilleg/-fradrag. Afrundet til 2 decimaler.
- 4) 3 måneders referencerenten (jf. tabel 5) som beregnet af European Banking Federation (FBE) og Financial Markets Association (ACI) – med Reuters som nuværende beregningsagent. Den 5. sidste bankdag i henholdsvis marts, juni, september og december multipliceret med 365/360 og justeret med det i tabellen angivne rentetilleg/-fradrag. Afrundet til 2 decimaler.

## Resumé fra Nordea Kredits ”Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer” af 16. februar 2015 opdateret med resumé fra tillægsprospekt 4 af 2. januar 2017.

*Dette resumé skal alene anses som en indledning til basisprospektet, og enhver beslutning om investering i de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer bør træffes på baggrund af basisprospektet som helhed.*

*Resuméet er opbygget med en række oplysningsforpligtelser kaldet "Elementer". Elementerne oplistes i Afsnit A-E.*

*Dette resumé indeholder alle de Elementer, som er påkrævet for denne type værdipapirer og udsteder. Da det ikke er alle Elementer, der skal medtages, kan der være spring i nummereringen af Elementerne.*

*Selvom et Element skal indgå i resuméet pga. typen af værdipapirer og udsteder, er det muligt, at der ikke findes relevante oplysninger for Elementet. I så fald vil der stå en kort beskrivelse af Elementet i resuméet samt "Ikke relevant".*

---

### Afsnit A - Indledning og advarsler

---

A.1	Advarsler	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab ("Nordea Kredit") gør potentielle investorer opmærksomme på: <ul style="list-style-type: none"><li>• at dette resumé bør læses som en indledning til basisprospektet,</li><li>• at enhver beslutning om investering i de særligt dækkede realkreditobligationer af investoren bør træffes på baggrund af basisprospektet som helhed,</li><li>• at den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i basisprospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af basisprospektet, inden sagen indledes, og</li><li>• at kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet, eller hvis resumeet ikke, når det læses sammen med basisprospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende særligt dækkede realkreditobligationer.</li></ul>
A.2	Finansielle formidlers brug af basisprospektet	Nordea Kredit erklærer at være indforstået med, at dette basisprospekt anvendes ved videresalg eller endelig placering af særligt dækkede realkreditobligationer udstedt i henhold til dette basisprospekt via finansielle formidlere, som har fået tilsagn herom af

		<p>Nordea Kredit.</p> <p>Nordea Bank AB (publ), Smålandsgatan 17, SE-105 71 Stockholm, Sverige, har fået sådan tilladelse til at anvende dette basisprospekt ved udbud i Danmark.</p> <p>Videresalg eller endelig placering af de særligt dækkede realkreditobligationer udstedt i henhold til dette basisprospekt via finansielle formidlere kan finde sted, så længe dette basisprospekt er gældende. Det ovenfor omtalte tilsagn om anvendelse af dette basisprospekt gælder, så længe dette basisprospekt er gældende.</p> <p><b>Hvis en finansiell formidler anvender dette basisprospekt til at lave et udbud af de særligt dækkede realkreditobligationer udstedt i henhold til dette basisprospekt, oplyser den finansielle formidler om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet finder sted.</b></p>
--	--	---

## Afsnit B - Udsteder og eventuelle garantier

B.1	Udsteders juridiske navn og binavne	<p>Udsteders navn er Nordea Kredit Realkreditaktieselskab.</p> <p>Udsteders binavne er Nordea Realkredit A/S, Nordea Realkreditaktieselskab og Unikredit Realkreditaktieselskab.</p>
B.2	Udsteders domicil, retlige form, lovgivning som udsteder fungerer under og indregistreringsland	<p>Nordea Kredit har domicil på Helgeshøj Alle 33, 2630 Taastrup.</p> <p>Nordea Kredit er et aktieselskab indregistreret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.</p>
B.4b	Kendte tendenser, der påvirker udsteder og de sektorer, inden for hvilke udsteders virksomhed opererer	Ikke relevant. Nordea Kredit har ikke identificeret sådanne tendenser.
B.5	Beskrivelse af koncernen og udsteders plads i koncernen	Nordea Kredit er et helejet datterselskab af Nordea-koncernens svenske moderselskab Nordea Bank AB (publ) ("Banken").
B.9	Resultatforventning- eller prognose	Ikke relevant. Aktuelle resultatforventninger og prognoser for Nordea Kredit vurderes ikke at have væsentlig indflydelse for vurderingen af de udbudte særligt dækkede realkreditobligationer og indgår derfor ikke i basisprospektet.
B.10	Forbehold i revisionsrapport	Ikke relevant. Revisionen har ikke taget sådanne forbehold.

	ten om de historiske regnskabsoplysninger																																																														
B.12	Udvalgte historiske regnskabsoplysninger	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Netto rente- og gebyrindtægter</td> <td>2.578</td> <td>2.568</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration</td> <td>293</td> <td>241</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</td> <td>138</td> <td>114</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>2.152</td> <td>1.913</td> </tr> <tr> <td>Årets/periodens resultat</td> <td>1.679</td> <td>1.464</td> </tr> <tr> <td>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</td> <td>46.360</td> <td>51.525</td> </tr> <tr> <td>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</td> <td>390.028</td> <td>385.583</td> </tr> <tr> <td>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</td> <td>4.515</td> <td>24.608</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer til dagsværdi</td> <td>405.197</td> <td>389.568</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital</td> <td>21.980</td> <td>20.301</td> </tr> <tr> <td>Aktiver i alt</td> <td>437.012</td> <td>437.867</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Nøgletal (pct.)</b></td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalforrentning</td> <td>7,9</td> <td>7,5</td> </tr> <tr> <td>Omkostningsprocent</td> <td>11,3</td> <td>10,6</td> </tr> <tr> <td>Solvensprocent</td> <td>35,3</td> <td>29,7</td> </tr> <tr> <td>Kernekapitalprocent</td> <td>31,8</td> <td>29,7</td> </tr> <tr> <td>Kernekapital, mio. kr.</td> <td>20.040</td> <td>19.971</td> </tr> <tr> <td>Samlet risikoeksponering, mio. kr.</td> <td>62.954</td> <td>67.191</td> </tr> <tr> <td>Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)</td> <td>103</td> <td>101</td> </tr> </tbody> </table>	Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	2016	2015	Netto rente- og gebyrindtægter	2.578	2.568	Udgifter til personale og administration	293	241	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	138	114	Resultat før skat	2.152	1.913	Årets/periodens resultat	1.679	1.464	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46.360	51.525	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	390.028	385.583	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.515	24.608	Udstedte obligationer til dagsværdi	405.197	389.568	Egenkapital	21.980	20.301	Aktiver i alt	437.012	437.867	<b>Nøgletal (pct.)</b>			Egenkapitalforrentning	7,9	7,5	Omkostningsprocent	11,3	10,6	Solvensprocent	35,3	29,7	Kernekapitalprocent	31,8	29,7	Kernekapital, mio. kr.	20.040	19.971	Samlet risikoeksponering, mio. kr.	62.954	67.191	Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	103	101	<p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af Nordea Kredits fremtidsudsigter siden datoen for de senest offentliggjorte regnskaber.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p>
Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	2016	2015																																																													
Netto rente- og gebyrindtægter	2.578	2.568																																																													
Udgifter til personale og administration	293	241																																																													
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	138	114																																																													
Resultat før skat	2.152	1.913																																																													
Årets/periodens resultat	1.679	1.464																																																													
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46.360	51.525																																																													
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	390.028	385.583																																																													
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.515	24.608																																																													
Udstedte obligationer til dagsværdi	405.197	389.568																																																													
Egenkapital	21.980	20.301																																																													
Aktiver i alt	437.012	437.867																																																													
<b>Nøgletal (pct.)</b>																																																															
Egenkapitalforrentning	7,9	7,5																																																													
Omkostningsprocent	11,3	10,6																																																													
Solvensprocent	35,3	29,7																																																													
Kernekapitalprocent	31,8	29,7																																																													
Kernekapital, mio. kr.	20.040	19.971																																																													
Samlet risikoeksponering, mio. kr.	62.954	67.191																																																													
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	103	101																																																													

B.13	Eventuelle begivenheder, der er indtruffet for nylig som er væsentlige ved bedømmelsen af udsteders solvens	Ikke relevant. Der er ikke efter Nordea Kredits vurdering indtruffet sådanne begivenheder.
B.14	Afhængighed af andre koncernenheder	Nordea Kredit er forretningsmæssigt tæt forbundet med Banken. Således formidles Nordea Kredits realkreditlån gennem Nordea Danmark, filial af Nordea Bank AB (publ), Sverige, og Nordea Kredit benytter sig af it-systemer og –løsninger, der er udviklet i Banken. En række væsentlige aktivitetsområder er outsourcet til Banken.  Obligationsudstedelse og –salg samt placering af den ansvarlige kapital foregår i tæt samarbejde med enheder i Banken. Derudover er en række stabsfunktioner fælles for Banken og Nordea Kredit, ligesom visse funktioner udføres på Nordea-koncern niveau.
B.15	Udsteders hovedvirksomhed	Nordea Kredit driver alle former for realkreditvirksomhed samt anden virksomhed, der må anses for accessorisk til selskabets realkreditvirksomhed inden for rammerne af den til enhver tid gældende realkreditlovgivning.  Nordea Kredit belåner alene ejendomme i Danmark med undtagelse af Færøerne og i Grønland. Der ydes lån inden for alle ejendomskategorier undtagen støttet boligbyggeri. Bortset fra ovenstående er der ingen begrænsninger i udlån til særlige geografiske områder eller i relation til det samlede volumen af udlån til et eller flere segmenter.
B.16	Ejerskab	Banken er Nordea Kredits eneaktionær.
B.17	Kreditvurdering	De særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit har hos Moody's og Standard & Poor's opnået den højeste kreditvurdering, hhv. Aaa og AAA. Hvis dette skulle ændre sig, vil det blive meddelt i et tillæg til basisprospektet og fremgå af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé.

## **Afsnit C – Værdipapirer**

C.1	Værdipapirtype og klasse	Særligt dækkede realkreditobligationer, jf. lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.  ISIN-koder fremgår af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer.
C.2	Valuta	De særligt dækkede realkreditobligationer udstedes i danske kroner (DKK), euro (EUR) eller anden valuta. Den anvendte valuta for særligt dækkede realkreditobligationer omfattet af dette basisprospekt fremgår af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer.

C.5	Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	<p>De særligt dækkede realkreditobligationer er frit omsættelige både i og efter åbningsperioden, bortset fra at de ikke må tilbydes, sælges eller leveres i USA eller til amerikanske fysiske eller juridiske personer.</p> <p>Nordea Kredit eller finansielle formidlere vil ikke arrangere offentligt udbud af de særligt dækkede realkreditobligationer i noget land uden for Danmark, hvor særlige skridt ville være nødvendige for at arrangere et offentligt udbud. De særligt dækkede realkreditobligationer må alene videresælges under omstændigheder, hvor der ikke opstår pligt til at offentliggøre et prospekt i et andet land end Danmark. Alle personer, der får basisprospektet og/eller endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer i besiddelse, forpligter sig til at overholde alle relevante love og andre regler, der gælder i det land, hvor de køber eller sælger de særligt dækkede realkreditobligationer for egen regning.</p>
C.8	Rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne	<p>De særligt dækkede realkreditobligationer er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele løbetiden.</p> <p>I tilfælde af Nordea Kredits eventuelle konkurs har obligationsejerne en særlig fortrinsstilling i kapitalcenter 2. Ved konkurs vil de normale betalinger til obligationsejerne så vidt muligt fortsættes forud for den endelige opgørelse af konkursboet i henhold til bestemmelserne i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.</p> <p>Krav på udbetaling af renter forældes 3 år efter forfald og krav på betaling af hovedstolen forældes 10 år efter forfald i henhold til lov om forældelse af fordringer.</p>
C.9	Rente og investorrepræsentation	<p>De særligt dækkede realkreditobligationer forrentes indtil indløsning med en variabel rente. Både indløsnings- og rentevilkår kan blive ændret som følge af bestemmelserne om regulering af refinansieringsrisikoen i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. Rentevilkår fremgår af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer.</p> <p>Der er ingen investorrepræsentation for de særligt dækkede realkreditobligationer.</p>
C.10	Derivatkomponent i rentebetalingen	Ikke relevant. Der er ikke indbygget derivatkomponenter i rentebetalingen.
C.11	Optagelse til handel på et reguleret marked eller lignende	For særligt dækkede realkreditobligationer, der udstedes i henhold til dette basisprospekt, vil Nordea Kredit søge om optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Nordea Kredit kan træffe beslutning om at søge optagelse til handel og officiel notering på andre regulerede markeder. Det vil fremgå af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer.

## Afsnit D – Risici

D.2	Risikofaktorer vedrørende udsteder	<p>Nordea Kredits virksomhed indebærer en række risici. Hvis disse risici ikke håndteres, kan Nordea Kredit pådrage sig økonomiske tab eller sanktioner fra myndigheder, ligesom Nordea Kredits omdømme kan lide skade. Nordea Kredit har identificeret følgende typer risici:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Risici vedrørende Danmark og det danske marked for realkreditlån</li> <li>• Kreditrisici</li> <li>• Renterisici</li> <li>• Likviditetsrisici</li> <li>• Valutarisici</li> <li>• Operationelle risici</li> <li>• Afhængighed af Banken og Nordea-koncernen - fælles stabsfunktioner mv.</li> <li>• Ændring i love og regler eller myndigheders praksis</li> <li>• Nordea Kredits konkurs eller rekonstruktion</li> <li>• Modpartsrisiko</li> </ul> <p>Investorer skal gøre sig bekendt med den fulde beskrivelse af risikofaktorer i dette basisprospekt.</p>
D.3	Risikofaktorer vedrørende de udstedte særligt dækkede realkreditobligationer	<p>Investering i De Særligt Dækkede Realkreditobligationer er forbundet med en række risici, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Markedsrisici</li> <li>• Likviditetsrisici</li> <li>• Ændring i kreditvurdering (rating)</li> <li>• Ændrede vilkår som følge af forhold, der udløser rente- eller auktionstrigger (Bestemmelser om regulering af refinansieringsrisiko i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.)</li> <li>• Ændret lovgivning</li> <li>• Forejgn Account Tax Compliance Act (FATCA) og anden indeholdelse af kildeskat</li> </ul> <p>Investorer skal gøre sig bekendt med den fulde beskrivelse af risikofaktorer i basisprospektet.</p>

## Afsnit E – Udbud

E.2b	Årsag til udbuddet og anvendelsen af provenuet, når der ikke er tale om at fremskaffe overskud og/eller afdække visse risici	<p>Provenuet fra udstedelserne anvendes til at finansiere realkreditlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder ydet af Nordea Kredit.</p>
E.3	Udbuddets	I åbningsperioden for de særligt dækkede realkreditobligationer kan

	vilkår og betingelser	<p>der løbende ske salg i markedet enten gennem løbende udstedelser, auktioner, præemissioner eller blokemissioner. Kursen vil kunne ændre sig løbende i de særligt dækkede realkreditobligationers løbetid.</p> <p>Der er ikke fortrydelsesret ved køb af realkreditobligationer.</p> <p>Det endelige emissionsbehov for de enkelte særligt dækkede realkreditobligationer kendes ikke før en ISIN-kodes lukning. Der findes ingen metode til at mindske tegninger eller til tilbagebetaling af overskydende beløb. Mindste køb er stykstørrelsen for de særligt dækkede realkreditobligationer. Handler med særligt dækkede realkreditobligationer optaget til handel på et reguleret marked offentliggøres i henhold til regler fastsat i medfør af lov om værdipapirhandel m.v. Ingen investorer har fortrinsret til køb af de særligt dækkede realkreditobligationer.</p> <p>På auktioner, der afholdes på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' systemer, kan kun medlemmer af NASDAQ OMX Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem.</p> <p>Yderligere vilkår og betingelser for udbuddet fremgår af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer.</p>
E.4	Interesser, der er væsentlige for udstedelsen/udbuddet, herunder interessekonflikter	<p>Nordea Kredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser eller interessekonflikter, der er væsentlige for Nordea Kredit.</p> <p>Eventuelle fremtidige interesser eller interessekonflikter, der er væsentlige for Nordea Kredit, vil fremgå af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer.</p>
E.7	Anslåede udgifter som investor pålægges	Ikke relevant: Købere af særligt dækkede realkreditobligationer pålægges ingen særlige udgifter ved købet.



Skabelonen for disse Endelige Vilkår er senest godkendt af Nordea Kredit den 4. maj 2017.

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab:

---

Navn: Peter Smith  
Stilling: Administrerende direktør

---

Navn: Claus Greve  
Stilling: Direktør