

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

Disse endelige vilkår (herefter de "Endelige Vilkår") gælder for fastforrentede konverterbare særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit i henhold til Nordea Kredits Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt i kapitalcenter 2 dateret den 14. februar 2014 og eventuelle prospekttillæg til dette basisprospekt (herefter samlet "Basisprospektet"). De Endelige Vilkår vedrører kun de i tabellerne nedenfor angivne ISIN-koder (herefter "De Særligt Dækkede Realkreditobligationer").

Nordea Kredit erklærer at:

- De 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 og Finanstilsynets hjemmeside www.finanstilsynet.dk samt på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com.
- En investor skal for at få de fulde oplysninger læse både Basisprospektet og de Endelige Vilkår.
- Resuméet for denne konkrete udstedelse er knyttet som bilag til disse Endelige Vilkår.

Effektiv rente: Metoden for beregning af den effektive rente er beskrevet på side 21 i Basisprospektet.

Vedhængende rente: Investorer betaler vedhængende rente for perioden fra sidste rentetermin til erhvervelsesdatoen.

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 realkreditobligationer: Kurser og den cirkulerede mængde af realkreditobligationer oplyses løbende på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' hjemmeside: 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 og er fastforrentede og konverterbare.

Tabeller:

Tabel 1

ISIN-kode	Kuponrente	Valuta	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato
DK000202797-8	2%	DKK	04-06-2012	31-08-2014	01-10-2029
DK000203017-0	2%	DKK	23-05-2014	31-08-2017	01-10-2032
DK000202827-3	2%	DKK	11-06-2012	31-08-2014	01-10-2034
DK000202908-1	2,50%	DKK	28-11-2012	31-08-2014	01-10-2034
DK000203025-3	2,50%	DKK	23-05-2014	31-08-2017	01-10-2037
DK000203068-3	2,50%	DKK	14-08-2014	31-08-2017	01-10-2047
DK000202606-1	3%	DKK	05-07-2011	31-08-2014	01-10-2024
DK000202509-7	3%	DKK	14-06-2010	31-08-2011	01-10-2026
DK000202495-9	3%	DKK	09-06-2010	31-08-2011	01-10-2031
DK000202703-6	3%	DKK	19-09-2011	31-08-2014	01-10-2034
DK000202800-0	3%	DKK	04-06-2012	31-08-2014	01-10-2044
DK000202819-0	3%	DKK	11-06-2012	31-08-2014	01-10-2044
DK000203033-7	3%	DKK	23-05-2014	31-08-2017	01-10-2047
DK000203041-0	3%	DKK	23-05-2014	31-08-2017	01-10-2047
DK000202746-5	3,50%	DKK	09-01-2012	31-08-2014	01-10-2044
DK000202789-5	3,50%	DKK	10-05-2012	31-08-2014	01-10-2044
DK000202045-2	4%	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2021
DK000202061-9	4%	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2026
DK000202614-5	4%	DKK	05-07-2011	31-08-2014	01-10-2029
DK000202258-1	4%	DKK	21-08-2009	31-08-2011	01-10-2031
DK000202622-8	4%	DKK	05-07-2011	31-08-2014	01-10-2034
DK000202320-9	4%	DKK	22-01-2010	31-08-2011	01-10-2041
DK000202487-6	4%	DKK	26-04-2010	31-08-2011	01-10-2041
DK000202517-0	4%	DKK	23-08-2010	31-08-2011	01-10-2041
DK000202649-1	4%	DKK	23-08-2011	31-08-2014	01-10-2044

ISIN-kode	Kuponrente	Valuta	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato
DK000202665-7	4%	DKK	25-08-2011	31-08-2014	01-10-2044
DK000202088-2	5%	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2031
DK000202096-5	5%	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041
DK000202126-0	5%	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041
DK000202177-3	5%	DKK	30-01-2008	31-08-2011	01-10-2041
DK000202576-6	5%	DKK	21-02-2011	31-08-2014	01-10-2044
DK000202584-0	5%	DKK	21-02-2011	31-08-2014	01-10-2044
DK000202630-1	5%	DKK	05-07-2011	31-08-2014	01-10-2044
DK000202223-5	6%	DKK	02-07-2008	31-08-2011	01-10-2031
DK000201685-6	6%	DKK	11-10-2007	31-08-2011	01-10-2041
DK000202118-7	6%	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041
DK000202134-4	6%	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041
DK000202193-0	7%	DKK	12-06-2008	31-08-2011	01-10-2041
DK000202207-8	7%	DKK	17-06-2008	31-08-2011	01-10-2041
DK000202215-1	7%	DKK	17-06-2008	31-08-2011	01-10-2041

Tabel 2

ISIN-kode	Antal årlige kreditorterminer	Terminsp perioder	Rentekonvention	Betalingsdage
DK000202797-8	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000203017-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202827-3	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202908-1	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000203025-3	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000203068-3	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202606-1	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202509-7	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202495-9	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202703-6	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202800-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202819-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000203033-7	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000203041-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202746-5	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202789-5	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202045-2	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202061-9	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202614-5	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202258-1	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202622-8	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202320-9	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202487-6	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202517-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202649-1	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202665-7	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage

ISIN-kode	Antal årlige kreditorterminer	Terminsperioder	Rentekonvention	Betalingsdage
DK000202088-2	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202096-5	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202126-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202177-3	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202576-6	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202584-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202630-1	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202223-5	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000201685-6	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202118-7	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202134-4	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202193-0	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202207-8	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage
DK000202215-1	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøk)	Danske bankdage

Tabel 3

ISIN-kode	Amortprofil - underliggende udlån	Mulighed for afdragsfrihed	Indløsningskurs
DK000202797-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000203017-0	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202827-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202908-1	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000203025-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000203068-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202606-1	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202509-7	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202495-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202703-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202800-0	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202819-0	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000203033-7	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000203041-0	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000202746-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202789-5	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000202045-2	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202061-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202614-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202258-1	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202622-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202320-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202487-6	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000202517-0	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000202649-1	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202665-7	Annuitet	Ja*	100 (Pari)

ISIN-kode	Amortprofil - underliggende udlån	Mulighed for afdragsfrihed	Indløsningskurs
DK000202088-2	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202096-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202126-0	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000202177-3	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000202576-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202584-0	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000202630-1	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000202223-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201685-6	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000202118-7	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202134-4	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000202193-0	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
DK000202207-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000202215-1	Annuitet	Ja*	100 (Pari)

* Mulighed for afdragsfrihed i op til 10 år

** Mulighed for afdragsfrihed i op til 30 år

Tabel 4

ISIN-kode	Rating	Stykstørrelse	Afvikling (Valør)	Noteringssted	Registreringssted
DK000202827-3	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203017-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202827-3	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202908-1	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203025-3	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203068-3	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202606-1	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202509-7	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202495-9	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202703-6	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202800-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202819-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203033-7	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000203041-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202746-5	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202789-5	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202045-2	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202061-9	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202614-5	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202258-1	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202622-8	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202320-9	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202487-6	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202517-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202649-1	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S

ISIN-kode	Rating	Stykstørrelse	Afvikling (Valør)	Noteringssted	Registreringssted
DK000202665-7	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202088-2	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202096-5	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202126-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202177-3	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202576-6	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202584-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202630-1	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202223-5	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000201685-6	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202118-7	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202134-4	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202193-0	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202207-8	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S
DK000202215-1	Aaa / AAA	0,01 kr.	Normalt 3 dage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S

Resumé fra Nordea Kredits ”Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)” af 14. februar 2014

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 nummerringen 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:

- at dette resumé bør læses som en indledning til basisprospektet,
- at enhver beslutning om investering i de særligt dækkede realkreditobligationer af investoren bør træffes på baggrund af basisprospektet som helhed,
- 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
- 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.

- 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 Nordea Kredit.
- Nordea Bank Danmark A/S, Strandgade 3, 1401 København K, har fået sådan tilladelse til at anvende dette basisprospekt ved udbud i Danmark.
- 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.
- 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.**

Afsnit B - Udsteder og eventuelle garantier

- B.1 Udsteders juridiske navn og binavne
- Udsteders navn er Nordea Kredit Realkreditaktieselskab.
- Udsteders binavne er Nordea Realkredit A/S, Nordea Realkreditaktieselskab og Unikredit Realkreditaktieselskab.
- B.2 Udsteders domicil, retlige form, lovgivning som udsteder fungerer under og indregistre-ringsland
- Nordea Kredit har domicil på Trommesalen 4, 1614 København V.
- Nordea Kredit er et aktieselskab indregistreret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.
- 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 Bank Danmark A/S, som igen er et helejet datterselskab af Nordea-koncernens svenske moderselskab Nordea Bank AB (publ).

B.9 Resultatforventning- eller prognose Ikke relevant. Aktuelle resultatforventninger og prognoser for Nordea Kredit vurderes ikke at have væsentlig indflydelse på vurderingen af de udbudte særligt dækkede realkreditobligationer og indgår derfor ikke i basisprospektet.

B.10 Forbehold i revisionsrapporten om de historiske regnskabsoplysninger Ikke relevant. Revisionen har ikke taget sådanne forbehold.

B.12 Udvalgte historiske regnskabsoplysninger

Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	2013	2012
Netto rente- og gebyrindtægter	1.760	1.759
Udgifter til personale og administration	-210	-228
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-390	-491
Resultat før skat	1.383	938
Årets/periodens resultat	1.037	703
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	52.873	46.773
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	363.749	358.371
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	46.470	48.905
Udstedte obligationer til dagsværdi	349.074	336.402
Egenkapital	17.498	16.461
Aktiver i alt	417.038	407.044
Nøgletal (pct.)		
Egenkapitalforrentning	6,1	4,4
Omkostningsprocent	10,8	14,0
Solvensprocent	16,4	16,2
Kernekapitalprocent	16,4	16,2
Kernekapital, mio. kr.	14.752	14.239
Risikovægtede aktiver, mio. kr.	89.994	87.851
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	125	131

Der er ikke sket væsentlige forværringer af Nordea Kredits fremtidsudsigter siden datoen for de senest offentliggjorte regnskaber.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.

- | | | |
|------|---|---|
| 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 | <p>Nordea Kredit er forretningsmæssigt tæt forbundet med Nordea Bank Danmark A/S. Således formidles Nordea Kredits realkreditlån gennem Nordea Bank Danmark A/S' filialer, og Nordea Kredit benytter sig af it-systemer og –løsninger, der er udviklet i Nordea Bank Danmark A/S.</p> <p>Obligationsudstedelse og –salg samt placering af den ansvarlige kapital foregår i tæt samarbejde med enheder i Nordea Bank Danmark A/S. Derudover er en række stabsfunktioner fælles for Nordea Bank Danmark A/S og Nordea Kredit, ligesom visse funktioner udføres på Nordea-koncern niveau.</p> |
| B.15 | Udsteders hovedvirksomhed | <p>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.</p> <p>Nordea Kredit belåner alene ejendomme i Danmark med undtagelse af Færøerne og i Grønland. Der ydes lån inden for alle ejendoms kategorier 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.</p> |
| B.16 | Ejerskab | Nordea Kredits eneaktionær er Nordea Bank Danmark A/S. |
| 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	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 juridiske personer. 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.
C.8	Rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne	De særligt dækkede realkreditobligationer er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele løbetiden. 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. 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.
C.9	Rente og investorrepræsentation	De særligt dækkede realkreditobligationer forrentes indtil indløsning med en fast rente. Rentevilkår fremgår af de endelige vilkår for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete særligt dækkede realkreditobligationer. Der er ingen investorrepræsentation for de særligt dækkede realkreditobligationer.
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
- 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:

- Risici vedrørende Danmark og det danske marked for realkreditlån
- Kreditrisici
- Renterisici
- Likviditetsrisici
- Valutarisici
- Operationelle risici
- Afhængighed af Nordea Bank Danmark A/S og Nordea-koncernen - fælles stabsfunktioner mv.
- Ændring i love og regler eller myndigheders praksis
- Nordea Kredits konkurs eller rekonstruktion
- Modpartsrisiko

Investorer skal gøre sig bekendt med den fulde beskrivelse af risikofaktorer i dette basisprospekt.

- D.3 Risikofaktorer vedrørende de udstedte særligt dækkede realkreditobligationer
- Investering i særligt dækkede realkreditobligationer er forbundet med en række risici, herunder:
- Markedsrisici
 - Likviditetsrisici
 - Ændring i kreditvurdering
 - Ændret lovgivning
 - Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) og anden indeholdelse af kildeskat

Investorer skal gøre sig bekendt med den fulde beskrivelse af risikofaktorer i dette basisprospekt.

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

Provenuet fra udstedelserne anvendes til at finansiere realkreditlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder ydet af Nordea Kredit.

E.3 Udbuddets vilkår og betingelser

I åbningsperioden for de særligt dækkede realkreditobligationer kan der løbende ske salg i markedet enten gennem løbende udstedelser, auktioner, præmissioner eller blokemissioner. Kursen vil ændre sig løbende i de særligt dækkede realkreditobligationers løbetid.

Der er ikke fortrydelsesret ved køb af realkreditobligationer.

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.

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.

E.4 Interesser, der er væsentlige for udstedelsen/udbuddet, herunder interessekonflikter

Nordea Kredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser eller interessekonflikter, der er væsentlige for Nordea Kredit.

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.

E.7 Anslåede udgifter som investor pålægges

Ikke relevant: Købere af særligt dækkede realkreditobligationer pålægges ingen særlige udgifter ved købet.

Disse Endelige Vilkår er godkendt af Nordea Kredit den xx. august 2014

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab:

Navn: Michael Jensen
Stilling: Direktør