

ENDELIGE VILKÅR  
FOR  
VARIABELT FORRENTEDE  
REALKREDITOBLIGATIONER (kapitalcenter 1) &  
SÆRLIGT DÆKKEDE REALKREDITOBLIGATIONER (kapitalcenter 2)  
UDSTEDT AF  
NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB  
(herefter "Nordea Kredit")

Disse Endelige Vilkår gælder for variabelt forrentede realkreditobligationer og særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit i henhold til Nordea Kredits ”Basisprospekt for udstedelse af realkreditobligationer (RO) og særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)” af 21. december 2017 og senere tillægsprospekter til dette basisprospekt (herefter samlet "Basisprospektet"). Disse Endelige Vilkår vedrører kun de i tabellerne nedenfor angivne ISIN-koder (herefter "De Variabelt Forrentede Obligationer").

Nordea Kredit erklærer at:

- Disse Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til paragraf 21 i bekendtgørelse om prospekter og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet.
- Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nordea Kredits hjemmeside [www.nordeakredit.dk](http://www.nordeakredit.dk) og Finanstilsynets hjemmeside [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk) samt på NASDAQ Copenhagen A/S' hjemmeside [www.nasdaq-omxnordic.com](http://www.nasdaq-omxnordic.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.

**Obligationer omfattet af bestemmelser om regulering af refinansieringsrisikoen**

De særligt dækkede realkreditobligationer kan være omfattet af lovbestemmelserne om regulering af refinansieringsrisikoen. I det tilfælde er dette markeret i tabel 2 nedenfor. Nærmere vilkår kan endvidere være angivet i en note til tabellen.

**Oplysninger 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 37 i Basisprospektet.

**Negativ rente:**

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

**Vedhængende rente:**

Investorer betaler vedhængende rente for perioden fra sidste rentetermin til erhvervsdatoen.

**Aftaler om prisstillelse:**

Nordea Kredit har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i De Variabelt Forrentede Obligationer.

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

Kurser og den cirkulerede mængde af Variabelt Forrentede Obligationer oplyses løbende på NASDAQ Copenhagen A/S' hjemmeside: [www.nasdaqomx-nordic.com](http://www.nasdaqomx-nordic.com).

**Interessekonflikter:**

Nordea Kredit er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter, der er væsentlige for Nordea Kredit i forbindelse med udbuddet af De Variabelt Forrentede Obligationer.

Variabelt Forrentede Realkreditobligationer udstedt i kapitalcenter 1 (RO) og Variabelt Forrentede Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt i kapitalcenter 2 (SDRO).

## Tabeller:

Tabel 1

Obligationstype	ISIN-kode	Valuta	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Konverterbar
RO	DK0002015106	DKK	17-05-2005	31-12-2007	01-10-2038	Ja
RO	DK0002015296	DKK	17-05-2005	31-12-2007	01-10-2038	Ja
SDRO	DK0002036375	DKK	11-04-2016	30-04-2019	01-07-2019	Nej
SDRO	DK0002036458	DKK	11-04-2016	30-04-2019	01-07-2019	Nej
SDRO	DK0002036532	DKK	11-04-2016	30-04-2019	01-07-2019	Nej
SDRO	LU1110205314	EUR	17-09-2014	31-10-2018	01-01-2019	Nej
SDRO	DK0002040138	EUR	20-10-2017	31-10-2020	01-01-2021	Ja
SDRO	DK0002026731	DKK	26-08-2011	31-12-2014	01-07-2021	Ja
SDRO	DK0002026814	DKK	26-08-2011	31-12-2014	01-07-2021	Ja
SDRO	DK0002038587	DKK	10-05-2017	30-04-2021	01-07-2021	Nej
SDRO	DK0002043231	EUR	12-10-2018	31-10-2021	01-01-2022	Nej
SDRO	DK0002041532	DKK	08-05-2018	30-04-2022	01-07-2022	Nej
SDRO	DK0002041458	DKK	08-05-2018	30-04-2023	01-07-2023	Nej
SDRO	DK0002032705	DKK	14-11-2014	30-04-2025	01-07-2025	Ja
SDRO	DK0002021427	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041	Ja
SDRO	DK0002021500	DKK	06-12-2007	31-08-2011	01-10-2041	Ja

Tabel 2

Obligationstype	ISIN-kode	Antal årlige kreditorterminer	Terminperioder	Rentekonvention	Betalingsdage	Auktions-trigger*	Rente-trigger**
RO	DK0002015106	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage	Nej	Nej
RO	DK0002015296	4	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage	Nej	Nej
SDRO	DK0002036375	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
SDRO	DK0002036458	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
SDRO	DK0002036532	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
SDRO	LU1110205314	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
SDRO	DK0002040138	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
SDRO	DK0002026731	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
SDRO	DK0002026814	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
SDRO	DK0002038587	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
SDRO	DK0002043231	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
SDRO	DK0002041532	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
SDRO	DK0002041458	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
SDRO	DK0002032705	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
SDRO	DK0002021427	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
SDRO	DK0002021500	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 = Ved fejlet refinansiering kan obligationen forlænges. Der henvises til bestemmelserne om regulering af refinansieringsrisikoen i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og lov om finansiel virksomhed.)

**\*\* Rentetrigger)**

Nej = Obligationen kan ikke forlænges ved rentestigning.

1Y = Renten ved forlængelse er baseret på en 1-årig rente. Der henvises til bestemmelserne om regulering af refinansieringsrisikoen i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og lov om finansiel virksomhed.)

2Y = Renten ved forlængelse er baseret på en 2-årig rente. Der henvises til bestemmelserne om regulering af refinansieringsrisikoen i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og lov om finansiel virksomhed.)

Tabel 3

Obligationstype	ISIN-kode	Amortprofil - underliggende udlån	Mulighed for afdragsfrihed	Indløsningskurs
RO	DK0002015106	Annuitet	Nej	Væjet gns. (Kurs 100-105)*
RO	DK0002015296	Annuitet	Ja**	Væjet gns. (Kurs 100-105)*
SDRO	DK0002036375	Stående	Ja	100 (Pari)
SDRO	DK0002036458	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	DK0002036532	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	LU1110205314	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	DK0002040138	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	DK0002026731	Annuitet	Nej	Vægtet gns. (100-105)*
SDRO	DK0002026814	Annuitet	Ja**	Vægtet gns. (100-105)*
SDRO	DK0002038587	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	DK0002043231	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	DK0002041532	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	DK0002041458	Annuitet	Ja**	100 (Pari)
SDRO	DK0002032705	Annuitet	Ja**	Vægtet gns. (100-105)*
SDRO	DK0002021427	Annuitet	Nej	Vægtet gns. (100-105)*
SDRO	DK0002021500	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

Obligationstype	ISIN-kode	Rating	Stykstørrelse	Afvikling (valør)	Noteringssted	Registreringssted	Noteringsdag
RO	DK0002015106	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
RO	DK0002015296	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002036375	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002036458	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002036532	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	LU1110205314	Aaa/AAA	0,01 EUR	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S*	
SDRO	DK0002040138	Aaa/AAA	0,01 EUR	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002026731	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002026814	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002038587	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002043231	Aaa/AAA	0,01 EUR	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	12-10-2018
SDRO	DK0002041532	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	08-05-2018
SDRO	DK0002041458	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	08-05-2018
SDRO	DK0002032705	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002021427	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002021500	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	

\*Pr. 12. november 2018

Tabel 5

Obligationstype	ISIN-kode	Rating	Stykstørrelse	Afvikling (valør)	Noteringssted	Registreringssted	Noteringsdag
RO	DK0002015106	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
RO	DK0002015296	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002036375	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002036458	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002036532	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	LU1110205314	Aaa/AAA	0,01 EUR	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S*	
SDRO	DK0002040138	Aaa/AAA	0,01 EUR	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002026731	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002026814	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002038587	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002043231	Aaa/AAA	0,01 EUR	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	12-10-2018
SDRO	DK0002041532	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	08-05-2018
SDRO	DK0002041458	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	08-05-2018
SDRO	DK0002032705	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002021427	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	
SDRO	DK0002021500	Aaa/AAA	0,01 DKK	Normalt 2 bankdage	Nasdaq OMX Copenhagen A/S	VP Securities A/S	

Tabel 6

Obligationstype	ISIN-kode	Fixing-metode	Bankdagskonvention	Rentetillæg/-fradrag	Renteloft /Periode	Rentebund /Periode
RO	DK0002015106	5-dages gennemsnit (korrigeret) <sup>3</sup>	Danske bankdage	0,85%	5%	0%
RO	DK0002015296	5-dages gennemsnit (korrigeret) <sup>3</sup>	Danske bankdage	0,85%	5%	0%
SDRO	DK0002036375	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,15%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	DK0002036458	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,59%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	DK0002036532	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,15%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	LU1110205314	1-dag <sup>4</sup>	Danske bankdage	0,10%	Ingen renteloft	0%
SDRO	DK0002040138	1-dag <sup>4</sup>	Danske bankdage	0,30%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	DK0002026731	5-dages gennemsnit <sup>2</sup>	Danske bankdage	0,45%	5%	0%
SDRO	DK0002026814	5-dages gennemsnit <sup>2</sup>	Danske bankdage	0,45%	5%	0%
SDRO	DK0002038587	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	-0,12%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	DK0002043231	1-dag <sup>4</sup>	Danske bankdage		Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	DK0002041532	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	-0,07%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	DK0002041458	1-dag <sup>1</sup>	Danske bankdage	0,36%	Ingen renteloft	Ingen rentebund
SDRO	DK0002032705	5-dages gennemsnit <sup>2</sup>	Danske bankdage	0,40%	4%	0%
SDRO	DK0002021427	5-dages gennemsnit <sup>3</sup>	Danske bankdage	0,50%	6%	0%
SDRO	DK0002021500	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 rentetillæg/-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 rentetillæg/-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 rentetillæg/-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 rentetillæg/-fradrag. Afrundet til 2 decimaler.



## Resumé fra Nordea Kredits ”Basisprospekt for udstedelse af realkreditobligationer (RO) og særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)” af 21. december 2017.

*Dette resumé skal alene anses som en indledning til Basisprospektet, og enhver beslutning om investering i De Variabelt Forrentede Obligationer 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 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 Variabelt Forrentede Obligationer 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 resuméet 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 Variabelt Forrentede Obligationer.</li></ul>
-----	-----------	--

A.2	Finansielle formidlers brug af basisprospektet	<p>Nordea Kredit erklærer at være indforstået med, at Basisprospektet anvendes ved videresalg eller endelig placering af Variabelt Forrentede Obligationer udstedt i henhold til Basisprospektet via finansielle formidlere, som har fået tilsagn herom af Nordea Kredit.</p> <p>Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5, FI-00020 Helsinki, Finland har fået sådan tilladelse til at anvende Basisprospektet ved udbud i Danmark.</p> <p>Videresalg eller endelig placering af De Variabelt Forrentede Obligationer udstedt i henhold til Basisprospektet via finansielle formidlere kan finde sted, så længe Basisprospektet er gældende. Det ovenfor omtalte tilsagn om anvendelse af Basisprospektet gælder, så længe Basisprospektet er gældende.</p> <p><b>Hvis en finansiel formidler anvender Basisprospektet til at lave et udbud af De Variabelt Forrentede Obligationer udstedt i henhold til Basisprospektet, 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	<p>Nordea Kredit er et helejet datterselskab af Nordea-koncernens finske moderselskab Nordea Bank Abp ("Banken"). Følgende selskaber er helejede af Banken: Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Nordea Finans Danmark A/S, Nordea Funds Ltd, Nordea Bank S.A., Nordea Life Holding AB, Nordea Asset Management Holding AB og LLC Promyshlennaya Kompaniya Vestkon.</p> <p>Banken driver desuden virksomhed gennem filialer i Danmark, Sverige, Norge, Estland, Polen, Frankfurt, London, New York, Shanghai og Singapore.</p>

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 Variabelt Forrentede Obligationer 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	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)</th> <th>2018 1H</th> <th>2017 1H</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Netto rente- og gebyrindtægter</td> <td>1.271</td> <td>1.358</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration</td> <td>-149</td> <td>-153</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</td> <td>-243</td> <td>-78</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>873</td> <td>1.139</td> </tr> <tr> <td>Årets/periodens resultat</td> <td>681</td> <td>888</td> </tr> <tr> <td>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</td> <td>43.368</td> <td>45.507</td> </tr> <tr> <td>Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi</td> <td>394.643</td> <td>388.214</td> </tr> <tr> <td>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</td> <td>24.477</td> <td>12.567</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer til dagsværdi</td> <td>385.674</td> <td>395.871</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital</td> <td>21.421</td> <td>21.190</td> </tr> <tr> <td>Aktiver i alt</td> <td>439.160</td> <td>434.459</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Nøgletal (pct.)</b></td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalforrentning</td> <td>6,3</td> <td>8,2</td> </tr> <tr> <td>Omkostningsprocent</td> <td>11,8</td> <td>11,2</td> </tr> <tr> <td>Solvensprocent</td> <td>32,0</td> <td>32,6</td> </tr> <tr> <td>Kernekapitalprocent</td> <td>28,9</td> <td>29,4</td> </tr> <tr> <td>Kernekapital, mio. kr.</td> <td>22.566</td> <td>22.227</td> </tr> <tr> <td>Samlet risikoeksponering, mio. kr.</td> <td>70.449</td> <td>68.189</td> </tr> <tr> <td>Gns. antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)</td> <td>109</td> <td>103</td> </tr> </tbody> </table> <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.)	2018 1H	2017 1H	Netto rente- og gebyrindtægter	1.271	1.358	Udgifter til personale og administration	-149	-153	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-243	-78	Resultat før skat	873	1.139	Årets/periodens resultat	681	888	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.368	45.507	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	394.643	388.214	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24.477	12.567	Udstedte obligationer til dagsværdi	385.674	395.871	Egenkapital	21.421	21.190	Aktiver i alt	439.160	434.459	<b>Nøgletal (pct.)</b>			Egenkapitalforrentning	6,3	8,2	Omkostningsprocent	11,8	11,2	Solvensprocent	32,0	32,6	Kernekapitalprocent	28,9	29,4	Kernekapital, mio. kr.	22.566	22.227	Samlet risikoeksponering, mio. kr.	70.449	68.189	Gns. antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	109	103
Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	2018 1H	2017 1H																																																														
Netto rente- og gebyrindtægter	1.271	1.358																																																														
Udgifter til personale og administration	-149	-153																																																														
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-243	-78																																																														
Resultat før skat	873	1.139																																																														
Årets/periodens resultat	681	888																																																														
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43.368	45.507																																																														
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	394.643	388.214																																																														
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24.477	12.567																																																														
Udstedte obligationer til dagsværdi	385.674	395.871																																																														
Egenkapital	21.421	21.190																																																														
Aktiver i alt	439.160	434.459																																																														
<b>Nøgletal (pct.)</b>																																																																
Egenkapitalforrentning	6,3	8,2																																																														
Omkostningsprocent	11,8	11,2																																																														
Solvensprocent	32,0	32,6																																																														
Kernekapitalprocent	28,9	29,4																																																														
Kernekapital, mio. kr.	22.566	22.227																																																														
Samlet risikoeksponering, mio. kr.	70.449	68.189																																																														
Gns. antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	109	103																																																														

B.13	Evt. 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 Banken. Således formidles Nordea Kredits realkreditlån gennem Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Abp, Finland ("Filialen"), og Nordea Kredit benytter sig af it-systemer og -løsninger, der er udviklet i Banken. En række væsentlige aktivitetsområder er outsourcet til Banken.</p> <p>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.</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. 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 Kredit er et 100 pct. ejet datterselskab af Banken.									
B.17	Kreditvurdering	<p>Realkreditobligationer &amp; særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit har på datoen for Basisprospektet opnået følgende ratings af internationale kreditvurderingsinstitutter.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rating</th> <th>S&amp;P</th> <th>Moody's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Instituttet i øvrigt (RO)</td> <td>AAA</td> <td>Aaa</td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter 2 (SDRO)</td> <td>AAA</td> <td>Aaa</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hvis dette skulle ændre sig, vil det blive meddelt i et tillæg til Basisprospektet og fremgå af de Endelige Vilkår for De Variabelt Forrentede Obligationer og det hertil vedlagte resumé.</p>	Rating	S&P	Moody's	Instituttet i øvrigt (RO)	AAA	Aaa	Kapitalcenter 2 (SDRO)	AAA	Aaa
Rating	S&P	Moody's									
Instituttet i øvrigt (RO)	AAA	Aaa									
Kapitalcenter 2 (SDRO)	AAA	Aaa									

## Afsnit C – Værdipapirer

C.1	Værdipapirtype og klasse	<p>De Variabelt Forrentede Obligationer udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. Der kan udstedes:</p> <p>RO, der udstedes til finansiering af realkreditlån SDRO, der udstedes til finansiering af realkreditlån</p> <p>ISIN-koder fremgår af disse Endelige Vilkår for De Variabelt Forrentede Obligationer.</p>
C.2	Valuta	<p>De Variabelt Forrentede Obligationer udstedes i danske kroner (DKK), euro (EUR) eller anden valuta. Den anvendte valuta for De Variabelt Forrentede Obligationer omfattet af Basisprospektet fremgår af disse Endelige Vilkår.</p>
C.5	Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	<p>De Variabelt Forrentede Obligationer er frit omsættelige både i og efter åbningsperioden, bortset fra visse salgs- og handelsbegrænsninger, herunder for udbud, salg og udlevering, inden for USA eller til U.S. persons.</p> <p>Distribution af Basisprospektet og udbud eller salg af De Variabelt Forrentede Obligationer kan i visse jurisdiktioner være begrænset ved lov. Nordea Kredit forudsætter, at personer, som kommer i besiddelse af Basisprospektet, gør sig bekendt med og overholder alle sådanne begrænsninger.</p> <p>Hvis en finansiel formidler anvender Basisprospektet til at lave et udbud af De Variabelt Forrentede Obligationer, oplyser den finansielle formidler om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet finder sted.</p>
C.8	Rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne	<p>De Variabelt Forrentede Obligationer er uopsigelige fra obligations-ejernes side i hele løbetiden.</p> <p>I tilfælde af Nordea Kredits eventuelle konkurs har obligationsejerne en særlig fortrinsstilling i det kapitalcenter, hvorfra de pågældende Variabelt Forrentede Obligationer er udstedt. Hvis der i kapitalcentret ikke måtte være tilstrækkeligt med aktiver til at dække ejerne af De Variabelt Forrentede Obligationer, har restkravet fortrinsret til instituttet i øvrigt. 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 Variabelt Forrentede Obligationer forrentes indtil indløsning med en variabel rente. Rentevilkår fremgår af disse Endelige Vilkår.</p> <p>Der er ingen investorrepræsentation for De Variabelt Forrentede Obligationer.</p>

C.10	Derivatkomponent i rentebetalingen	Ikke relevant. Der er ikke indbygget derivatkomponenter i rentebetalingen.
C.11	Optagelse til handel på et reguleret marked el. lign.	Variabelt Forrentede Obligationer, der udstedes i henhold til Basisprospektet, vil Nordea Kredit søge om optagelse til handel og officiel notering på NASDAQ 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 et tillægsprospekt.

## 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>• Markedsrisici</li> <li>• Modpartsrisici</li> <li>• Likviditetsrisici</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>• Afviklingsværktøjer og beføjelser i henhold til BRRD</li> <li>• EU's covered bonds direktiv</li> <li>• Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller</li> <li>• Konkurrence på realkreditområdet</li> </ul> <p>Investorer skal gøre sig bekendt med den fulde beskrivelse af risikofaktorer i Basisprospektet.</p>
D.3	Risikofaktorer vedrørende de udstedte realkreditobligationer og særligt dækkede realkreditobligationer	<p>Investering i De Variabelt Forrentede Obligationer er forbundet med en række risici, herunder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rating afspejler ikke nødvendigvis alle risici</li> <li>• Ingen misligholdelsesgrunde</li> <li>• Rente på forsinkede betalinger vedrørende De Variabelt Forrentede Obligationer</li> <li>• Ingen bestemmelser om indkaldelse af obligationsejerne og ændringer i vilkårene for De Variabelt Forrentede Obligationer</li> <li>• Godkendelse i Eurosystemet</li> <li>• Obligationsejerne modtager kun en begrænset beskrivelse af kapitalcenter 2</li> <li>• Risici forbundet med konkursretlige regler</li> <li>• Begrænsning af Nordea Kredits erstatningsansvar</li> <li>• Indeholdelse af kildeskat</li> <li>• Kreditrisici</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Markedsrisici</li> <li>• Konverteringsrisici</li> <li>• Likviditetsrisici</li> <li>• Ændring i kreditvurdering</li> <li>• Førtidig indfrielse af Variabelt Forrentede Obligationer</li> <li>• Blokemissioner</li> <li>• Manglende overholdelse af balanceprincippet</li> <li>• Tab af SDRO status</li> <li>• Ændring i love og regler eller myndigheders praksis</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	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	<p>I åbningsperioden for De Variabelt Forrentede Obligationer kan der løbende ske salg i markedet enten gennem løbende udstedelser, auktioner, præemissioner eller blokemissioner. Kursen vil kunne ændre sig løbende i De Variabelt Forrentede Obligationers løbetid.</p> <p>Der er ikke fortrydelsesret ved køb af De Variabelt Forrentede Obligationer.</p> <p>Det endelige emissionsbehov for De enkelte Variabelt Forrentede Obligationer 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 Variabelt Forrentede Obligationer. Handler med De Variabelt Forrentede Obligationer optaget til handel på et reguleret marked offentliggøres i henhold til regler fastsat i medfør af lov om kapitalmarkeder. Ingen investorer har fortrinsret til køb af De Variabelt Forrentede Obligationer udstedt iht. Basisprospektet.</p> <p>Yderligere vilkår og betingelser for udbuddet fremgår af disse Endelige Vilkår for De Variabelt Forrentede Obligationer.</p>
E.4	Interesser, der er væsentlige for udstedelsen/udbuddet, herunder interessekonflikter	<p>Nordea Kredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbud af De Variabelt Forrentede Obligationer.</p> <p>Beskrivelsen af eventuelle interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet, der i forbindelse med en udstedelse af Va-</p>

		riabelt Forrentede Obligationer er væsentlige for Nordea Kredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår for de konkrete Variabelt Forrentede Obligationer.
E.7	Anslåede udgifter som investor pålægges	Ikke relevant: Købere af Variabelt Forrentede Obligationer pålægges ingen særlige udgifter ved købet.

Disse Endelige Vilkår er senest opdateret af Nordea Kredit den 12. november 2018.

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab:

---

Navn: Peter Smith  
Stilling: Administrerende direktør

---

Navn: Claus H. Greve  
Stilling: Direktør