



NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB

**TILLÆG NR. 6 TIL
BASISPROSPEKT FOR
SÆRLIGT DÆKKEDE
REALKREDITOBLIGATIONER
(SDRO)**

TILLÆGGET TIL BASISPROSPEKTET ER DATERET DEN 9. DECEMBER 2013

De særligt dækkede realkreditobligationer er ikke og vil ikke blive registreret i henhold til "The U.S. Securities Act af 1933" med senere ændringer, og må således ikke udbydes eller sælges i USA eller til fordel for amerikanske statsborgere.

I forbindelse med en ændring af den nuværende ordning for garantier ydet af Nordea Bank Danmark A/S til Nordea Kredit Realkreditaktieselskab offentliggøres hermed nedenstående tillæg til Nordea Kredits basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer af 14. april 2011.

Tekst markeret med citationstegn i afsnittene nedenfor erstatter teksten i de tilsvarende afsnit i det oprindelige basisprospekt med tillæg af 22. juli 2011, 1. marts 2012, 13. august 2012, 22. februar 2013 og 27. juni 2013 i den fulde ordlyd.

Resumé

”Dette resumé bør alene læses som en introduktion til basisprospektet, og enhver beslutning om at investere i de omfattede særligt dækkede realkreditobligationer skal træffes på baggrund af basisprospektet som helhed og de relevante endelige vilkår. Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (herefter "Nordea Kredit") og Nordea Kredits bestyrelse kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, hvis dette resumé eller evt. oversættelser heraf er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af basisprospektet. I tilfælde af søgsmål vedrørende oplysningerne i basisprospektet kan den sagsøgende investor blive pålagt at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af basisprospektet, før sagen kan indledes.

Nordea Kredit, som er et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S, vil i henhold til dette basisprospekt udstede særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO). Nordea Kredits moderselskab Nordea Bank Danmark A/S indgår i Nordea Bank AB (publ.), der er moderselskab i Nordea-koncernen.

Udstedelsen af de særligt dækkede realkreditobligationer sker i henhold til den til enhver tid gældende realkreditlovgivning, herunder særligt reglerne i Lov om finansiel virksomhed¹ samt lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.² samt de bekendtgørelser, der er udstedt i medfør af disse love. Lovgivningen regulerer bl.a., finansiering af udlånet, lånestørrelser og afdragsprofiler.

Midlerne fra de løbende udstedelser af særligt dækkede realkreditobligationer under dette prospekt anvendes udelukkende til at finansiere udlån mod pant i fast ejendom eller til offentlige myndigheder ydet af Nordea Kredit.

De særligt dækkede realkreditobligationer omfattet af dette prospekt udstedes i kapitalcenter 2, der er én seriereservefond. Investorer i de særligt dækkede realkreditobligationer har således sikkerhed i den samlede kapital i kapitalcentret. I tilfælde af Nordea Kredits konkurs har ejere af særligt dækkede realkreditobligationer separatiststilling i forhold til kapitalcenter 2.

Nordea Kredit har tilladelse som et realkreditinstitut og er derfor underlagt tilsyn af Finanstilsynet, der påser overholdelsen af den gældende lovgivning på området. Finanstilsynet foretager løbende kontrol af Nordea Kredits aktiviteter, herunder ved inspektion i Nordea Kredit og kontrol på stedet af værdiansættelsen af belånte ejendomme samt ved regelmæssig rapportering fra Nordea Kredit.

¹ Lovbekendtgørelse nr. 1125 af 23. september 2010 om finansiel virksomhed.

² Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15. november 2010 om realkreditlån og realkreditobligationer mv.

Dette basisprospekt omfatter de i bilag 1 nævnte særligt dækkede realkreditobligationer. Basisprospektet erstatter basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer af 8. oktober 2007 med tillæg af 5. december 2007, 19. februar 2008, 26. februar 2009 og 25. februar 2010. De omfattede særligt dækkede realkreditobligationer er omsættelige masse gælds breve, der er optaget til handel på et reguleret marked, indtil videre NASDAQ OMX Copenhagen A/S (herefter "OMX"). Ved eventuelt senere udbud af særligt dækkede realkreditobligationer omfattet af dette basisprospekt vil Nordea Kredit oplyse endelige vilkår for de pågældende fondskoder til Finanstilsynet og det regulerede marked, hvor obligationerne er optaget til handel. Realkreditlovgivningen sætter grænser for en række af de risici, som Nordea Kredit – og øvrige realkreditinstitutter i Danmark – må påtage sig. Lovgivningen indeholder bl.a. krav om overholdelse af et balanceprincip. De nærmere bestemmelser fremgår af den udstedte bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring³.

Nordea Kredits realkreditvirksomhed er forbundet med markedsrisici, likviditetsrisici, kreditrisici og operationelle risici. Disse risici, samt de foranstaltninger Nordea Kredit har truffet for at styre og begrænse dem, er nærmere beskrevet i afsnittet om risikofaktorer.

De omfattede særligt dækkede realkreditobligationer er ligeledes forbundet med risici: Både den effektive rente og markedskursen kan stige eller falde, ligesom omsætteligheden og den cirkulerende mængde i de enkelte obligationsserier kan ændre sig. Disse forhold er nærmere beskrevet i afsnittet om risikofaktorer og i værdipapirnoten.

Ifølge samarbejdsaftale med Nordea Bank Danmark A/S stiller Nordea Bank Danmark A/S en garanti på 25 pct. af det enkelte låns kontantværdi. For lån til alment boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti 10 pct. Garantierne gælder i hele lånets løbetid. Hvis Nordea Kredit har flere lån i samme ejendom, dækker garantierne den yderst placerede del af det samlede engagement. Garantierne betyder, at Nordea Kredit i mindre omfang konstaterer tab på lån.

De særligt dækkede realkreditobligationer omfattet af dette basisprospekt overholder reglerne i henhold til det specifikke balanceprincip⁴. Nordea Kredit kan i overensstemmelse med lovgivningen senere træffe beslutning om, at de særligt dækkede realkreditobligationer i stedet skal overholde reglerne i det overordnede balanceprincip⁵. En sådan ændring vil i givet fald blive meddelt i et tillæg til dette basisprospekt.

Nærværende basisprospekt er udformet i henhold til EU Kommissionens forordning⁶, værdipapirhandelsloven⁷, samt Finanstilsynets "Prospektbekendtgørelse"⁸. Basisprospektet består af indholdsfortegnelsen, dette resumé, en beskrivelse af risikofaktorer, en beskrivelse af udsteder, Nordea Kredit (registreringsdokumentet), samt en beskrivelse af de særligt dækkede realkreditobligationer (værdipapirnoten). I tilknytning til prospektet har Nordea Kredit udarbejdet tre bilag med endelige vilkår for de udstedte særligt dækkede realkreditobligationer, inkorporerede dokumenter og krydsreferencetabel.

³ Bekendtgørelse nr. 718 af 21. juni 2007 om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring.

⁴ Bekendtgørelse nr. 718 af 21. juni 2007 om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring, kapitel 3.

⁵ Bekendtgørelse nr. 718 af 21. juni 2007 om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring, kapitel 2.

⁶ Kommissionens forordning nr. 809/2004.

⁷ Lovbekendtgørelse nr. 959 af 11. august 2010 som ændret ved Lov nr. 1556 af 21. december 2010 om værdipapirhandel mv.

⁸ Bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentligt udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro.

Nordea Kredit har senest offentliggjort basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer den 8. oktober 2007.

Dette basisprospekt, og de særligt dækkede realkreditobligationer udbudt herunder, er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation hertil skal anlægges ved en dansk domstol.”

Risikofaktorer

”Tiltag for at minimere de opstillede risici

Den gældende lovning på realkreditområdet og for finansielle virksomheder generelt sætter øvre grænser for de markedsrisici og likviditetsrisici som et realkreditinstitut må tage.

Nordea Kredits bestyrelse har yderligere udarbejdet politikker og fastlagt individuelle rammer for håndtering af alle de nævnte risikofaktorer vedrørende udstederen med henblik på at reducere risiciene mest muligt. Bestyrelsen revurderer minimum en gang årligt virksomhedens samlede risici og de tilhørende politikker.

Med baggrund i den vedtagne politik for markedsrisiko må Nordea Kredit ikke påtage sig markedsrisici udover de rente- og valutarisici, der er forbundet med den lovpligtige placering af egenkapital og anden likviditet, som yderligere er begrænset af, at danske realkreditinstitutter anvender balanceprincippet.

Nordea Kredit minimerer sin likviditets-, - markeds-, - og valutarisiko i forbindelse med placering af midler ved alene at placere disse i sikre, likvide værdipapirer, jf. 60 pct.-placeringskravet:⁹

- Realkreditobligationer
- Særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer
- Indskud i Danmarks Nationalbank
- Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder i zone A

Der er indgået aftale om porteføljepleje med Nordea Bank Danmark, der er instrueret om kravene til placering af midlerne. Aftalen med Nordea Bank Danmark sikrer, at Nordea Kredits midler er placeret mest hensigtsmæssigt i forhold til markedet.

I den situation at der skulle opstå et likviditetsunderskud fx på grund af at udbetalingerne til obligationsejerne overstiger indbetalinger fra debitorerne, har Nordea Kredit en likviditetsreserve bestående af blandt andet

- Likvid kapital modsvarende basiskapitalen (egenkapitalen)
- Årets akkumulerede indtjening
- Trækningsrettigheder i form af en kreditfacilitet i Nordea Bank Danmark

Denne reserve placeres efter ovennævnte retningslinjer. Likviditetsreserven dækker udover et eventuelt likviditetsunderskud også eventuel manglende sikkerhedsstillelse i henhold til krav om supplerende sikkerhedsstillelse for lånegrænseoverskridelser samt konstaterede tab. Ved

⁹ Lovbekendtgørelse nr. 1125 af 23. september 2010 om finansiel virksomhed, § 153

lånegrænseoverskridelser henvises til de situationer, hvor et pant falder i værdi i forhold til den oprindelige vurdering, som lå til grund for låneudmåling og belåning med lån udbetalt på baggrund af særligt dækkede realkreditobligationer, og det deraf opståede behov for ekstra sikkerhed. Omkostningen ved ekstra sikkerhedsstillelse kan ikke påføres det enkelte lån og dets debitor(er) og må derfor bæres af Nordea Kredit jf. lovgivningen.

Behovet for ekstra sikkerhedsstillelse afgøres på baggrund af den oprindelige vurdering af den enkelte ejendom og prisudviklingen i ejendomsmarkedet kombineret med stikprøvekontroller af et bredt udsnit af ejendomme. Risikoen for at der opstår behov for ekstra sikkerhedsstillelse kan ikke reduceres til 0 på grund af markedsmekanismerne, og behovet overvåges derfor løbende og indrapporteres til bestyrelsen kvartårligt.

Foruden ovennævnte risikominimerende tiltag kan nævnes at ifølge samarbejdsaftale med Nordea Bank Danmark A/S stiller Nordea Bank Danmark A/S en garanti på 25 pct. af det enkelte låns kontantværdi. For lån til almenyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti 10 pct. Garantierne gælder i hele lånets løbetid. Hvis Nordea Kredit har flere lån i samme ejendom, dækker garantierne den yderst placerede del af det samlede engagement. Garantiforpligtelsen fornyes når/hvis det eksisterende lån konverteres til et nyt realkreditlån i Nordea Kredit. Garantiforpligtelsen er med til at mindske kreditrisikoen på det enkelte engagement og dermed forstærke Nordea Kredits forretningsmodel, da kravet om garantistillelse styrker incitamentet for Nordea Bank Danmark A/S til alene at henvise kreditværdige kunder. Garantierne vil kunne benyttes som supplerende sikkerhed.

Garantien størrelse er afhængig af lånegrænsen, se tabellen neden for:

Lånegrænse	Garantien omfatter den del af lånet, der er placeret udover
80 %	60 % af den anvendte værdiansættelse
75 %	60 % af den anvendte værdiansættelse
70 %	55 % af den anvendte værdiansættelse
60 %	45 % af den anvendte værdiansættelse
40 %	30 % af den anvendte værdiansættelse

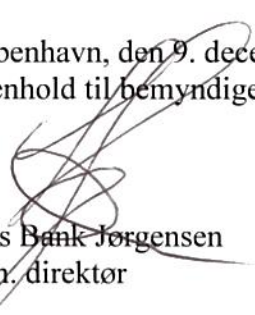
Garantien gælder i hele lånets løbetid. Garantien nedskrives ikke, men kan dog ikke overstige lånets restgæld."

Ledelseserklæring om tillægget til basisprospektet:

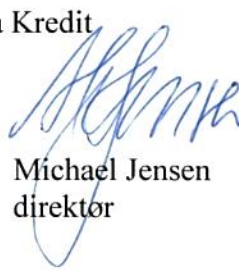
”Vi erklærer, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg 6 til basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer af 14. april 2011 efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.”

København, den 9. december 2013

I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit



Lars Bank Jørgensen
adm. direktør



Michael Jensen
direktør