

ENDELIGE VILKÅR
FOR
FASTFORRENTEDE KONVERTERBARE
REALKREDITOBLIGATIONER
UDSTEDT AF
NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB
Kapitalcenter 1
(herefter "Nordea Kredit")

Disse endelige vilkår (herefter de "Endelige Vilkår") gælder for fastforrentede konverterbare realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit i henhold til Nordea Kredits Basisprospekt for realkreditobligationer 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 "Realkreditobligationerne").

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 20 i Basisprospektet.

Vedhængende rente: Investorer betaler vedhængende rente fra sidste rentetermin til erhvervelsesdato.

Aftaler om prisstillelse: Nordea Kredit har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Realkreditobligationerne.

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 Realkreditobligationerne.

Realkreditobligationerne er fastforrentede og konverterbare.

Tabel 1

ISIN-kode	Kuponrente	Valuta	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato
DK000201480-2	3%	DKK	01-03-2005	31-12-2007	01-10-2018
DK000201553-6	3%	DKK	24-05-2005	31-12-2007	01-10-2023
DK000201561-9	3%	DKK	07-06-2005	31-12-2007	01-10-2028
DK000201634-4	4%	DKK	12-04-2006	31-12-2007	01-10-2018
DK000201235-0	4%	DKK	07-01-2003	31-08-2005	01-10-2020
DK000201456-2	4%	DKK	19-01-2005	31-12-2007	01-10-2023
DK000201243-4	4%	DKK	18-02-2003	31-08-2005	01-10-2025
DK000201499-2	4%	DKK	01-03-2005	31-12-2007	01-10-2028
DK000201278-0	4%	DKK	16-06-2003	31-08-2005	01-10-2035
DK000201472-9	4%	DKK	21-02-2005	31-08-2005	01-10-2035
DK000201464-6	4%	DKK	09-02-2005	31-12-2007	01-10-2038
DK000201502-3	4%	DKK	01-03-2005	31-12-2007	01-10-2038
DK000200573-5	5%	DKK	01-07-1999	31-08-2002	01-10-2017
DK000200492-8	5%	DKK	01-06-1998	31-08-1999	01-10-2019
DK000201189-9	5%	DKK	29-08-2002	31-08-2005	01-10-2020
DK000200581-8	5%	DKK	01-09-1999	31-08-2002	01-10-2022
DK000200123-9	5%	DKK	17-01-1994	19-09-1994	01-01-2025
DK000201197-2	5%	DKK	20-08-2002	31-08-2005	01-10-2025
DK000201626-0	5%	DKK	12-04-2006	31-12-2007	01-10-2028
DK000200484-5	5%	DKK	01-06-1998	31-08-1999	01-10-2029
DK000200603-0	5%	DKK	01-07-1999	31-08-2002	01-10-2032
DK000201138-6	5%	DKK	01-09-2002	31-08-2005	01-10-2035
DK000201340-8	5%	DKK	17-11-2003	31-08-2005	01-10-2035
DK000201421-6	5%	DKK	19-01-2005	31-12-2007	01-10-2038
DK000201448-9	5%	DKK	19-01-2005	31-12-2007	01-10-2038
DK000200034-8	6%	DKK	18-10-1993	31-08-1996	01-07-2016
DK000200689-9	6%	DKK	25-08-1999	31-08-2002	01-10-2017

ISIN-kode	Kuponrente	Valuta	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato
DK000200395-3	6%	DKK	01-09-1996	31-08-1999	01-10-2019
DK000200638-6	6%	DKK	01-07-1999	31-08-2002	01-10-2022
DK000201111-3	6%	DKK	01-09-2002	31-08-2005	01-10-2025
DK000200042-1	6%	DKK	18-10-1993	31-08-1996	01-07-2026
DK000200409-2	6%	DKK	01-09-1996	31-08-1999	01-10-2029
DK000200611-3	6%	DKK	01-07-1999	31-08-2002	01-10-2032
DK000201146-9	6%	DKK	01-09-2002	31-08-2005	01-10-2035
DK000201383-8	6%	DKK	19-11-2004	31-12-2007	01-10-2038
DK000201391-1	6%	DKK	19-11-2004	31-12-2007	01-10-2038
DK000201642-7	6%	DKK	14-07-2006	31-12-2007	01-10-2038
DK000201650-0	6%	DKK	14-07-2006	31-12-2007	01-10-2038
DK000200182-5	7%	DKK	03-03-1994	31-08-1996	01-07-2016
DK000200417-5	7%	DKK	01-09-1996	31-08-1999	01-10-2019
DK000200654-3	7%	DKK	11-08-1999	31-08-2002	01-10-2022
DK000200190-8	7%	DKK	03-03-1994	31-08-1996	01-07-2026
DK000200425-8	7%	DKK	01-09-1996	31-08-1999	01-10-2029
DK000200646-9	7%	DKK	01-07-1999	31-08-2002	01-10-2032
DK000200204-7	8%	DKK	27-04-1994	31-08-1996	01-07-2016
DK000200832-5	8%	DKK	19-07-2000	31-08-2002	01-10-2022
DK000200212-0	8%	DKK	27-04-1994	31-08-1996	01-07-2026
DK000200441-5	8%	DKK	01-09-1996	31-08-1999	01-10-2029
DK000200662-6	8%	DKK	11-08-1999	31-08-2002	01-10-2032
DK000200239-3	9%	DKK	02-06-1994	31-08-1996	01-04-2016
DK000200247-6	9%	DKK	02-06-1994	31-08-1996	01-07-2026

Tabel 2

ISIN-kode	Antal årlige kreditorterminer	Terminperioder	Rentekonvention	Betalingsdage
DK000201480-2	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201553-6	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201561-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201634-4	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201235-0	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201456-2	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201243-4	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201499-2	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201278-0	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201472-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201464-6	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201502-3	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200573-5	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200492-8	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201189-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200581-8	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200123-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201197-2	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201626-0	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200484-5	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200603-0	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201138-6	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201340-8	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201421-6	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201448-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200034-8	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200689-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200395-3	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200638-6	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage

ISIN-kode	Antal årlige kreditorterminer	Terminsperioder	Rentekonvention	Betalingsdage
DK000201111-3	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200042-1	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200409-2	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200611-3	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201146-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201383-8	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201391-1	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201642-7	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000201650-0	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200182-5	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200417-5	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200654-3	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200190-8	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200425-8	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200646-9	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200204-7	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200832-5	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200212-0	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200441-5	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200662-6	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200239-3	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage
DK000200247-6	4	1/1-31/3, 1/4-30/6, 1/7-30/9, 1/10-31/12	Faktisk/faktisk (fast brøkdelt)	Danske bankdage

Tabel 3

ISIN-kode	Amortprofil - underliggende udlån	Mulighed for afdragsfrihed	Indløsningskurs
DK000201480-2	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201553-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201561-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201634-4	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201235-0	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201456-2	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201243-4	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201499-2	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201278-0	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201472-9	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000201464-6	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000201502-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200573-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200492-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201189-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200581-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200123-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201197-2	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201626-0	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200484-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200603-0	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201138-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201340-8	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000201421-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201448-9	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000200034-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200689-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200395-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200638-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)

ISIN-kode	Amortprofil - underliggende udlån	Mulighed for afdragsfrihed	Indløsningskurs
DK000201111-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200042-1	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200409-2	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200611-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201146-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201383-8	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000201391-1	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201642-7	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000201650-0	Annuitet	Ja*	100 (Pari)
DK000200182-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200417-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200654-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200190-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200425-8	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200646-9	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200204-7	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200832-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200212-0	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200441-5	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200662-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200239-3	Annuitet	Nej	100 (Pari)
DK000200247-6	Annuitet	Nej	100 (Pari)

* Mulighed for afdragsfrihed i op til 10 år

Tabel 4

ISIN-kode	Rating	Stykstørrelse	Afvikling (Valør)	Noteringssted	Registreringssted
DK000201480-2	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201553-6	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201561-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201634-4	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201235-0	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201456-2	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201243-4	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201499-2	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201278-0	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201472-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201464-6	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201502-3	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200573-5	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200492-8	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201189-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200581-8	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200123-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201197-2	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201626-0	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200484-5	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200603-0	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201138-6	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201340-8	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201421-6	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201448-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200034-8	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200689-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200395-3	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200638-6	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S

ISIN-kode	Rating	Stykstørrelse	Afvikling (Valør)	Noteringssted	Registreringssted
DK000201111-3	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200042-1	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200409-2	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200611-3	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201146-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201383-8	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201391-1	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201642-7	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000201650-0	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200182-5	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200417-5	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200654-3	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200190-8	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200425-8	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200646-9	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200204-7	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200832-5	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200212-0	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200441-5	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200662-6	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200239-3	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S
DK000200247-6	Aaa /AAA	0,01 kr.	Normalt 2 bankdage	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	VP SECURITIES A/S

Resumé fra Nordea Kredits ”Basisprospekt for realkreditobligationer (RO)” af 14. februar 2014

Dette resumé skal alene anses som en indledning til basisprospektet, og enhver beslutning om investering i de konkrete 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:

- at dette resumé bør læses som en indledning til basisprospektet,
- at enhver beslutning om investering i realkreditobligationerne 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 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 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 realkreditobligationerne 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 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 for vurderingen af de udbudte 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.)	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	2.066	1.760
Udgifter til personale og administration	201	210
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	366	390
Resultat før skat	1.775	1.383
Årets/periodens resultat	1.340	1.037
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	70.462	52.873
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	381.056	363.749
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.250	46.470
Udstedte obligationer til dagsværdi	387.106	349.074
Egenkapital	18.838	17.498
Aktiver i alt	451.927	417.038
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning	7,4	6,1
Omkostningsprocent	8,6	10,8
Solvensprocent	28,6	16,4
Kernekapitalprocent	28,6	16,4
Kernekapital, mio. kr.	18.600	14.752
Samlet risikoeksponering, mio. kr.	64.927	89.994
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	114	125

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 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.</p> |
| B.16 | Ejerskab | Nordea Kredits eneaktionær er Nordea Bank Danmark A/S. |
| B.17 | Kreditvurdering | 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 realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé. |

Afsnit C – Værdipapirer

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

C.5	Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	Realkreditobligationerne 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 realkreditobligationerne i noget land uden for Danmark, hvor særlige skridt ville være nødvendige for at arrangere et offentligt udbud. Realkreditobligationerne 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 realkreditobligationer i besiddelse, forpligter sig til at overholde alle relevante love og andre regler, der gælder i det land, hvor de køber eller sælger realkreditobligationerne for egen regning.
C.8	Rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne	Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele løbetiden. I tilfælde af Nordea Kredits eventuelle konkurs har obligationsejerne en særlig fortrinsstilling i 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. 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	Realkreditobligationerne forrentes indtil indløsning med en fast rente. Rentevilkår fremgår af de endelige vilkår for de konkrete realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete realkreditobligationer. Der er ingen investorrepræsentation for realkreditobligationerne.
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 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 realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete 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 realkreditobligationer Investering i 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 realkreditobligationerne kan der løbende ske salg i markedet enten gennem løbende udstedelser, auktioner, præemissioner eller blokemissioner. Kursen vil ændre sig løbende i realkreditobligationernes løbetid.

Der er ikke fortrydelsesret ved køb af realkreditobligationer.

Det endelige emissionsbehov for de enkelte 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 realkreditobligationerne. Handler med 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 realkreditobligationerne.

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.

Yderligere vilkår og betingelser for udbuddet fremgår af de endelige vilkår for de konkrete realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete 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 realkreditobligationer og det hertil vedlagte resumé for de konkrete realkreditobligationer.

- E.7 Anslåede udgifter som investor pålægges
- Ikke relevant: Købere af realkreditobligationer pålægges ingen særlige udgifter ved købet.

Disse Endelige Vilkår er godkendt af Nordea Kredit den 11. august 2015

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab:

Navn: Charlotte Gullak Christensen
Stilling: Adm. direktør

Navn: Claus H. Greve
Stilling: Direktør