



NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB

**BASISPROSPEKT FOR
REALKREDITOBLIGATIONER
(RO)**

BASISPROSPEKTET ER DATERET DEN 14. APRIL 2011

Realkreditobligationerne er ikke og vil ikke blive registrerede 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.

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | |
|--|----|
| Resumé..... | 3 |
| Risikofaktorer..... | 6 |
| Registreringsdokument | 11 |
| 1. Ansvarlige | 11 |
| 2. Revisorer | 12 |
| 3. Udvalgte regnskabsoplysninger | 12 |
| 4. Risikofaktorer..... | 12 |
| 5. Oplysninger om udsteder | 13 |
| 6. Forretningsoversigt | 14 |
| 7. Organisationsstruktur | 14 |
| 8. Trendoplysninger | 16 |
| 9. Resultatforventninger eller –prognoser..... | 16 |
| 10. Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer | 16 |
| 11. Bestyrelsens arbejdspraksis..... | 18 |
| 12. Større aktionærer..... | 18 |
| 13. Oplysninger om udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater | 18 |
| 14. Yderligere oplysninger..... | 20 |
| 15. Væsentlige kontrakter | 20 |
| 16. Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer..... | 20 |
| 17. Dokumentationsmateriale | 20 |
| Værdipapirnote..... | 22 |
| 1. Ansvarlige | 22 |
| 2. Risikofaktorer..... | 23 |
| 3. Nøgleoplysninger | 23 |
| 4. Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til notering..... | 23 |
| 5. Vilkår og betingelser for tilbuddet..... | 26 |
| 6. Aftaler om optagelse til omsætning og handel..... | 28 |
| 7. Yderligere oplysninger..... | 29 |
| Bilag 1: Endelige vilkår for realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab – dateret 14. april 2011 | 30 |
| Bilag 2: Inkorporerede dokumenter – dateret 14. april 2011 | 55 |
| Bilag 3: Krydsreferencetabel for dokumenter, der indgår ved henvisning i Nordea Kredit Realkreditaktieselskabs basisprospekt for realkreditobligationer af 14.april 2011 | 56 |

Resumé

Dette resumé bør alene læses som en introduktion til basisprospektet, og enhver beslutning om at investere i de omfattede 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 realkreditobligationer (RO). Nordea Kredits moderselskab, Nordea Bank Danmark A/S, indgår i Nordea Bank AB (publ.), der er moderselskab i Nordea-koncernen.

Udstedelsen af realkreditobligationerne sker i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning, herunder særligt reglerne i Lov om finansiel virksomhed¹ og 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 realkreditobligationer under dette basisprospekt anvendes udelukkende til at finansiere udlån mod pant i fast ejendom eller til offentlige myndigheder ydet af Nordea Kredit. Overskydende midler fra en emission af realkreditobligationer under basisprospektet kan anbringes i sikre og likvide værdipapirer i overensstemmelse med de i lovgivningen fastsatte regler.

Realkreditobligationerne omfattet af dette basisprospekt udstedes i kapitalcentret Realkreditinstituttet i øvrigt i Nordea Kredit, der er én seriereservefond. Realkreditinstituttet i øvrigt er at betragte som et kapitalcenter. Investorer i realkreditobligationerne har således sikkerhed i den samlede kapital i Realkreditinstituttet i øvrigt. I tilfælde af Nordea Kredits konkurs har ejere af realkreditobligationer separatiststilling i forhold til Realkreditinstituttet i øvrigt.

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.

Dette basisprospekt omfatter de i bilag 1 nævnte realkreditobligationer. Basisprospektet erstatter basisprospekt for realkreditobligationer af 20. marts 2006 med tillæg af hhv. 20. februar 2007, 17. december 2007, 19. februar 2008 og 26. februar 2009. De omfattede 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 nye realkreditobligationer omfattet af dette basisprospekt vil Nordea Kredit oplyse endelige vilkår for de

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

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

pågældende realkreditobligationer til Finanstilsynet og det regulerede marked, hvor realkreditobligationerne 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 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 nyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti 10 pct. For ejerboliger og fritidshuse stilles garantierne løbende i 5 år og for erhvervsejendomme løbende i 10 år fra lånets udbetalingstidspunkt. 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.

Realkreditobligationerne omfattet af dette basisprospekt overholder reglerne i henhold til det specifikke balanceprincip⁴. Nordea Kredit kan i overensstemmelse med lovgivningen senere træffe beslutning om, at realkreditobligationerne i stedet skal overholde reglerne i henhold til 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 realkreditobligationerne (værdipapirnoten). I tilknytning til prospektet har Nordea Kredit udarbejdet tre bilag bestående af de endelige vilkår for obligationerne, inkorporerede dokumenter og krydsreference tabel.

Nordea Kredit har senest offentliggjort basisprospekt for realkreditobligationer den 20. marts 2006.

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.

Dette basisprospekt, og realkreditobligationerne udbudt herunder, er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation hertil skal anlægges ved en dansk domstol.

Risikofaktorer

Nedenfor findes en oversigt over de væsentligste risikofaktorer i relation til Nordea Kredits realkreditobligationer. Oversigten er ikke udtømmende, og interesserede investorer anbefales derfor at søge professionel rådgivning inden investering i de udbudte realkreditobligationer.

Nordea Kredit gør især opmærksom på nedenstående risici:

Risici vedrørende udsteder, Nordea Kredit

- Markedsrisici, herunder
 - Valutarisici
 - Renterisici
- Likviditetsrisici, herunder fx risikoen for:
 - Stigende omkostninger forbundet med likviditetsfremskaffelse
 - at en evt. manglende adgang til at skaffe likviditet vil kunne true Nordea Kredits forretningsmodel
 - at Nordea Kredit i yderste tilfælde ikke vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser overfor obligationsejerne fx i tilfælde af stærkt stigende restancer og tab i kapitalcentret
 - tab på placering af midler
- Kreditrisici, herunder fx risikoen for, at:
 - debitorer ikke afvikler deres lån rettidigt og tvangsinddrivelse må iværksættes
 - værdien af pantet ikke dækker restgælden på et lån fx som følge af tvangssalg
 - den samfundsmæssige udvikling påvirker en eller flere kundesegmenter eller brancher negativt med deraf stigende restancer, tab og nedskrivninger til følge
- Operationelle risici, herunder fx risikoen for, at:
 - der opstår fejl eller mangler relateret til it-systemer
 - der sker menneskelige fejl
 - lovgivning og øvrige retningslinier ikke overholdes helt eller delvist
 - interne kontrolfunktioner eller sikkerhedsforanstaltninger brister

Risici vedrørende realkreditobligationerne

- Den cirkulerende mængde i hver enkelt fondskode kan både stige og falde i obligationernes løbetid
- Markedskursen på obligationerne kan ændre sig
- Den effektive rente på obligationerne og omsætteligheden i de enkelte fondskoder kan ændre sig
- Betalinger til obligationsejerne kan blive påvirket af låntagerne eventuelle førtidige indfrielse

- Betalinger på obligationerne kan blive reduceret eller tilbageholdt, hvis Danmark indfører kupauskat eller tilbageholdelse af skat på skattepligtig indkomst (kildeskat) eller lignende
- Obligationerne er ikke omfattet af garantier fra tredjemand, herunder den danske stat eller andre myndigheder

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 retningslinier.

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 almennyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti

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

10 pct. For ejerboliger og fritidshuse stilles garantiene løbende i 5 år og for erhvervsjendomme løbende i 10 år fra lånets udbetalingstidspunkt. Hvis Nordea Kredit har flere lån i samme ejendom, dækker garantiene 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.

Garantiens 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 |
| 70 % | 55 % af den anvendte værdiansættelse |
| 60 % | 45 % af den anvendte værdiansættelse |
| 40 % | 30 % af den anvendte værdiansættelse |

Garantien gælder i 5 år fra lånets udbetaling for helårsboliger og fritidshuse og 10 år for øvrige ejendoms-kategorier. Garantien nedskrives ikke, men kan dog ikke overstige lånets restgæld.

Styring af risici i realkreditinstitutter

Balanceprincippet begrænser realkreditinstitutternes mulighed for at tage likviditets-, rente-, og valutarisici og anses for at være et af kerneelementerne i den danske realkreditmodel, idet princippet yderligere sikrer, at der er balance mellem långivningen og finansieringen.

Lovgivningen åbner mulighed for et valg mellem to balanceprincipper, henholdsvis det specifikke og det overordnede balanceprincip.

Det specifikke balanceprincip sikrer, at der er en en-til-en balance mellem lån og udstedte obligationer. Dette medfører, at et realkreditlån med fast rente og 30 års løbetid er finansieret med obligationer med tilsvarende løbetid og samme kupon som lånets pålydende rente. For realkreditlån med variabel rente vil obligationernes løbetid typisk være kortere end lånets løbetid, hvorved en-til-en balancen gælder indenfor de enkelte finansieringsperioder. Anvendelsen af det specifikke balanceprincip sætter præcise grænser i forhold til de risici, som et realkreditinstitut må tage.

Det overordnede balanceprincip adskiller sig fra det specifikke balanceprincip ved ikke at kræve en-til-en balance mellem lån og udstedte obligationer samt have lempeligere krav til hvilke likviditetsrisici, der må tages.

Nordea Kredit anvender det specifikke balanceprincip.

Nordea Kredit kan i overensstemmelse med lovgivningen senere træffe beslutning om, at realkreditobligationerne i stedet skal overholde reglerne i henhold til det overordnede balanceprincip¹⁰. En sådan ændring vil i givet fald blive meddelt i et tillæg til dette basisprospekt.

Regler om realkreditinstitutter og udstedelse af realkreditobligationer

Om realkreditinstitutter og den gældende lovgivning

Nordea Kredit er et realkreditinstitut. Realkreditinstitutter er kreditinstitutter i henhold til lov om finansiel virksomhed¹¹. Nordea Kredit er 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.

Lov om finansiel virksomhed indeholder bl.a. regler om tilladelse, realkreditinstitutters lovlige virksomhedsområde, god skik, ejerforhold, ledelse, virksomhedens indretning, solvens, likviditet og årsrapport¹².

Realkreditinstitutter er desuden reguleret i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.¹³. Her findes bl.a. regler om sikkerheder for realkreditlån, løbetider og afdragsprofiler, lånegrænser samt bestemmelser om udstedelse af særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO), særligt dækkede obligationer (SDO) og realkreditobligationer (RO).

Et realkreditlåns løbetid er max. 30 år – dog 35 år for almene boliger og støttede private andelsboliger. Lånegrænsen for den enkelte ejendom fastlægges ud fra ejendommens anvendelsesformål og dermed placering i de opstillede ejendoms-kategorier.¹⁴ Lånegrænsen er for fx helårsboliger og private boligudlejningsejendomme maks. 80 %, maks. 70 % for landbrugsejendomme, maks. 60 % for fritidshuse, industri- og håndværksejendomme samt kontor- og forretningssejendomme, og maks. 40 % for ubebyggede grunde¹⁵.

Yderligere information om gældende lovgivning

I tilknytning til de nævnte love har Finanstilsynet udstedt en række bekendtgørelser, der regulerer realkreditinstitutternes virksomhed.

På Finanstilsynets hjemmeside: ftnet.dk er der adgang til alle gældende love og bekendtgørelser på dansk. En del af disse findes også i engelsk oversættelse.

¹⁰ Bekendtgørelse nr. 718 af 21. juni 2007 om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring, kapitel 2.

¹¹ Lovbekendtgørelse nr. 1125 af 23. september 2010 om finansiel virksomhed.

¹² Lovbekendtgørelse nr. 1125 af 23. september 2010 om finansiel virksomhed.

¹³ Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15. november 2010 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

¹⁴ Bekendtgørelse nr. 148 af 29. februar 2008 om afgrænsning af ejendoms-kategorier og indfrielse af lån ved overgang til anden ejendoms-kategori

¹⁵ Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15. november 2010 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Om udstedelse af realkreditobligationer

Udstedelsen af realkreditobligationer til finansiering af realkreditlån er særligt reguleret i Lov om kreditlån og realkreditobligationer m.v. og den i medfør heraf udstedte bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring¹⁶¹⁷.

Realkreditobligationer kan enten udstedes med sikkerhed i de aktiver, der tilhører en særlig seriereservefond, eller være udstedt med sikkerhed i de aktiver, som ikke tilhører andre kapitalcentre, hvilket i lovgivningen betegnes som "Instituttet i øvrigt". For realkreditinstitutter betragtes "Instituttet i øvrigt" som en selvstændig serie med seriereservefond henholdsvis et selvstændigt kapitalcenter.

Realkreditobligationer omfattet af dette prospekt udstedes i Realkreditinstituttet i øvrigt.

For realkreditinstitutter skal det til enhver tid gældende krav til basiskapital, der for tiden er 8 pct. af de risikovægtede poster (solvenskravet), være opfyldt i både de enkelte serier med seriereservefonde og i instituttet i øvrigt. Basiskapitalen består af kernekapital og supplerende kapital, som opgjort efter reglerne i Lov om finansiel virksomhed¹⁸.

Hvis basiskapitalen i et kapitalcenter bliver lavere end lovgivningens krav, skal der overføres yderligere midler til dette kapitalcenter, forudsat at instituttet ikke derved bringer basiskapitalen i Realkreditinstituttet i øvrigt under lovgivningens krav til basiskapital. Ligeledes er der krav om, at der løbende skal foretages en vurdering af størrelsen af en eventuel overdækning i et kapitalcenter, og at det kan, med baggrund heri, blive aktuelt at overføre overskydende kapital til Realkreditinstituttet i øvrigt.

Konkurs

I tilfælde af et realkreditinstituts konkurs anvendes kapitalcentrets midler opgjort efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende, herunder udgifter til kurator, personale m.v., til betaling af krav fra indehavere af realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre værdipapirer i den pågældende serie eller gruppe af serier med seriereservefond samt krav på de fra konkursdekretets afsigelse påløbne renter på de nævnte fordringer. Overskydende midler indgår efter betaling af de i § 27 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. oplistede krav i konkursmassen¹⁹.

Ejerne af realkreditobligationerne har således en separatiststilling i Realkreditinstituttet i øvrigt. I henhold til lovgivningen fortsætter betalinger til investorerne, så længe der er midler til det og afventer ikke den endelige opgørelse af konkursboet.

¹⁶Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15. november 2010 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

¹⁷ Bekendtgørelse nr. 718 af 21. juni 2007 om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring

¹⁸¹⁸Lovbekendtgørelse nr. 1125 af 23. september 2010 af lov om finansiel virksomhed

¹⁹¹⁹Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15. november 2010 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Registreringsdokument

for realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

1. Ansvarlige

- 1.1. Personer med ansvar for oplysninger i prospektet
Nærværende basisprospekt er udarbejdet af Nordea Kredit, der har hovedkontor på følgende adresse:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab
Trommesalen 4
1614 København V
Danmark

Bestyrelsen for Nordea Kredit:

Michael Rasmussen (formand)
Peter Lybecker (næstformand)
Anders Jensen
Jørgen Holm Jensen

1.2. Ledelseserklæring om basisprospektet

De ansvarlige for oplysningerne i registreringsdokumentet jf. punkt 1.1, erklærer herved at have gjort deres bedste for at sikre, at oplysningerne i registreringsdokumentet efter deres bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København, den 14. april 2011

I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit

Direktionen:

Lars Bank Jørgensen (administrerende direktør)

Michael Jensen (direktør)

2. Revisorer

- 2.1. Navn og adresse på Nordea Kredits valgte revisorer
Nordea Kredits valgte revisorer er:

KPMG
Statsautoriseret revisionspartnerselskab

| | |
|---|--|
| Flemming Brokhattingen statsaut. revisor | Anders Duedahl-Olesen statsaut. revisor |
|---|--|

Adresse:
KPMG
Statsautoriseret revisionspartnerselskab
Borups Alle 177
Postboks 250
2000 Frederiksberg

Begge de valgte revisorer er medlem af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer (FSR).

De valgte revisorer har ikke foretaget gennemgang af nærværende basisprospekt for realkreditobligationer.

Nordea Kredit anvender samme revisorer som Nordea Bank Danmark A/S i overensstemmelse med kravet i Lov om finansiel virksomhed²⁰.

- 2.2. Ændringer i kredsen af valgte revisorer
Der er i perioden 2009-2010 ikke sket ændringer i kredsen af valgte revisorer.

3. Udvalgte regnskabsoplysninger

- 3.1. Regnskabsmæssige nøgletal
For regnskabsoplysninger om Nordea Kredit henvises til årsrapport for 2009 og 2010.
- 3.2: Regnskabsoplysninger vedr. midlertidige perioder
Intet at bemærke.

4. Risikofaktorer

Lovbekendtgørelse nr. 1125 af 23. september 2010, som ændret ved Lov nr. 1556 af 21. december 2010²⁰

For oplysninger om risikofaktorer, der kan påvirke Nordea Kredits evne til at opfylde sine forpligtelser i forbindelse med realkreditobligationerne henvises der til afsnittet om risikofaktorer på side 5-9.

5. Oplysninger om udsteder

5.1. Udsteders historie og udvikling

Nordea Kredit påbegyndte realkreditvirksomheden den 1. september 1993. De første år blev der alene tilbudt lån til ejerboliger og fritidshuse. I dag tilbydes realkreditudlån til alle ejendoms kategorier. Nordea Kredit udbyder realkreditobligationer og særligt dækkede realkreditobligationer. Selskabet driver derudover accessorisk virksomhed i form af medejerskab af e-nettet.

5.1.1. Nordea Kredits juridiske navn og binavne

Navn: Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

Binavne: Nordea Realkreditaktieselskab, Nordea Realkredit A/S, Unikredit Realkreditaktieselskab.

5.1.2. Registreret hjemsted og registreringsnummer

Nordea Kredits registrerede hjemsted og registreringsnummer er: Københavns Kommune - CVR-nummer 15134275.

5.1.3. Indregistreringsdato og levetid

Nordea Kredits indregistreringsdato er 9. januar 1991 under navnet Unipurpose 3.

5.1.4. Oplysninger om domicil og juridisk form

Nordea Kredit har domicil i København.

Indregistreringslandet er Danmark. De udbudte realkreditobligationer er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation til udbuddet eller de udbudte realkreditobligationer skal anlægges ved en dansk domstol.

Adresse og telefonnummer fremgår nedenfor:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

Trommesalen 4

Postboks 850

0900 København C

Danmark

Telefon: +45 3333 3636

5.1.5. Nylige begivenheder vedr. Nordea Kredits solvens

Der er ikke indtruffet begivenheder, der i høj grad er væsentlige ved bedømmelsen af Nordea Kredits solvens siden offentliggørelsen af selskabets årsrapport for 2010 den 2. februar 2011.

5.2. Investeringer

- 5.2.1. Seneste væsentlige investeringer
Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden offentliggørelsen af Nordea Kredits årsrapport for 2010.
- 5.2.2. Kendte fremtidige investeringer
Nordea Kredit har ikke på prospektets dateringsdato forpligtet sig til nogen væsentlige fremtidige investeringer.
- 5.2.3. Kapitalkilder vedr. fremtidige investeringer
Intet at bemærke.

6. Forretningsoversigt

6.1. Hovedvirksomhed

6.1.1 Nordea Kredits hovedvirksomhed

I henhold til vedtægternes § 2 har Nordea Kredit følgende formål: ”Selskabets formål er at drive alle former for realkreditvirksomhed samt anden virksomhed, der må anses for accessorisk til selskabets realkreditvirksomhed, inden for rammerne af den til enhver tid gældende realkreditlovgivning”.

Nordea Kredit er Nordea-koncernens danske realkreditinstitut. Udlån fra Nordea Kredit udbydes gennem Nordea Bank Danmarks filialer. Nordea Kredit har derigennem en vækststrategi, idet målet er på sigt at øge markedsandelen for udlånet til et niveau svarende til Nordea Bank Danmarks.

6.1.2 Produkter og virksomhed

Selskabet vil med dette basisprospekt udstede realkreditobligationer og vil anvende provenuet til at yde realkreditlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder.

6.2. Væsentlige markeder

Nordea Kredit driver realkreditvirksomhed i Danmark og yder lån mod pant i fast ejendom eller til offentlige myndigheder i Danmark. Nordea Kredit tilbyder realkreditudlån til alle ejendoms kategorier og mod pant i ejendomme beliggende i hele landet. Det er selskabets målsætning, at produktsortimentet skal opfylde kundernes behov og medvirke til at tiltrække nye kunder.

6.3 Kommentarer om konkurrencesituationen og væsentlige markeder

Intet at bemærke.

7. Organisationsstruktur

7.1. Beskrivelse af den koncern, som Nordea Kredit indgår i

Nordea-koncernen

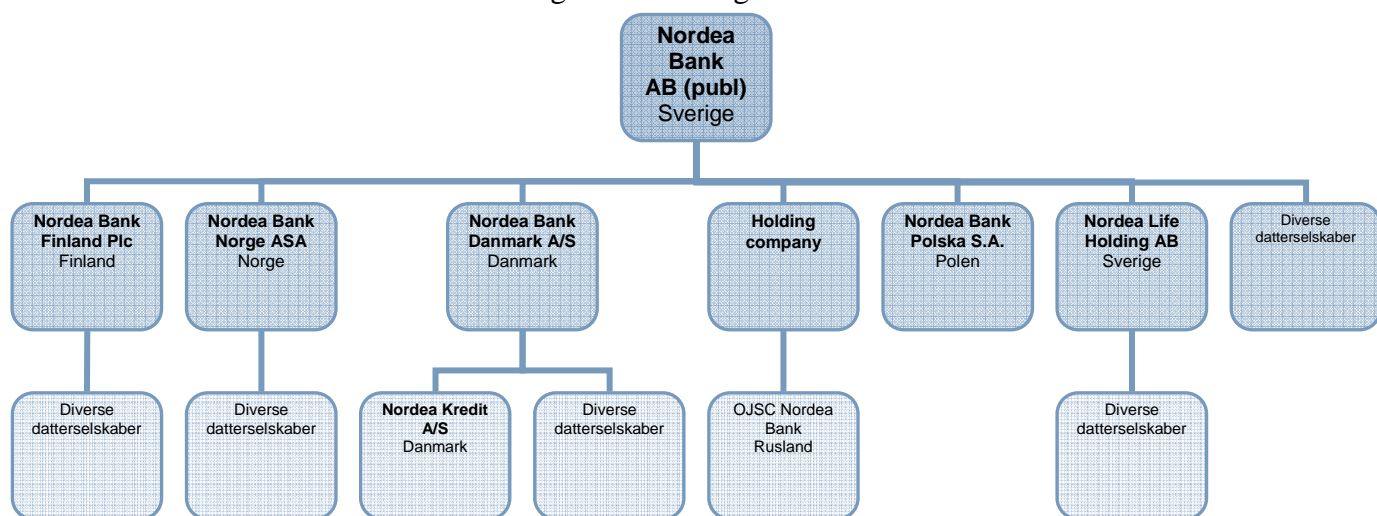
Oversigt

Nordea-koncernen (Nordea Bank AB (publ) og datterselskaber) er en finanskoncern i Norden og Østersø-regionen. Koncernens moderselskab, Nordea Bank AB (publ) er et svensk aktieselskab, som er dannet i henhold til svensk lovgivning. Nordea Bank AB (publ)'s aktier er noteret på børsene i Stockholm, København og Helsinki.

Nordea-koncernen blev skabt ved fusion af fire større nordiske finansielle institutioner, som nu sammen danner en forretningsenhed bestående af et antal juridiske enheder (se nedenfor). Disse fire finansielle institutioner var Nordbanken AB (publ) i Sverige (siden navneændret til Nordea Bank Sweden AB (publ), pr. 1. marts 2004 fusioneret med koncernens moderselskab Nordea Bank AB (publ)), Unibank A/S i Danmark (navneændret til Nordea Bank Danmark A/S), Merita Bank Plc i Finland (forgængeren til Nordea Bank Finland Plc) og Christiania Bank og Kreditkasse ASA i Norge (navneændret til Nordea Bank Norge ASA).

Juridisk struktur

De vigtigste juridiske enheder inden for Nordea-koncernen samt Nordea Kredits placering i koncernen kan ses i nedenstående organisationsdiagram.



7.2. Samarbejde med andre enheder i koncernen

Nordea Kredit er et helejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S og er også forretningsmæssigt tæt forbundet med banken. Således formidles Nordea Kredits lån gennem bankens filialer, og Nordea Kredit benytter sig af it-systemer og -løsninger, der er udviklet i banken.

Obligationsudstedelse og -salg samt placering af den ansvarlige kapital foregår i tæt samarbejde med enheder i banken. Derudover er en række stabsfunktioner fælles for banken og Nordea Kredit.

8. Trendoplysninger

- 8.1. Ledelseserklæring om selskabets nuværende situation
Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at der ikke er sket en forværring af selskabets situation eller fremtidsudsigter siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2010.
- 8.2. Nuværende kendte faktorer med potentiel indflydelse på selskabets situation
Nordea Kredit har ikke kendskab til sådanne faktorer.

9. Resultatforventninger eller –prognoser

- 9.1. Erklæring om resultatforventninger eller -prognoser
Nordea Kredit har valgt ikke at lade egentlige resultatforventninger og prognoser indgå i basisprospektet.
- 9.2. Bemærkninger om resultatforventninger fra de valgte revisorer
Intet at bemærke.
- 9.3: Sammenlignelighed med historiske regnskabsoplysninger
Intet at bemærke.

10. Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer

- 10.1 Navne på medlemmerne af selskabets direktion og bestyrelse samt deres væsentligste aktiviteter ud over ledelseshvervet i Nordea Kredit

Nordea Kredits direktion består af:

Lars Bank Jørgensen (administrerende direktør)

Ud over at være administrerende direktør i Nordea Kredit er Lars Bank Jørgensen også medlem af bestyrelsen for e-nettet og for DanBolig a/s

Michael Jensen (direktør)

Direktør Michael Jensen har ikke andre ledelseshverv.

Direktionens forretningsadresse er:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

Trommesalen 4

1614 København V

Telefon: 3333 3636 .

Bestyrelsesmedlemmerne og deres øvrige ledelseshverv fremgår nedenfor.

Michael Rasmussen (formand)

Valgt 2000. Født 1964. Cand.polit. Bankdirektør i Nordea Bank Danmark A/S.

Øvrige ledelseshverv:

Formand for Industrialiseringsfonden for Udviklingslandene IFU, Investeringsfonden for Østlandene IØ, Investeringsfonden for Vækstmarkeder IFV.

Medlem af bestyrelsen for LR Realkredit A/S, Karl Pedersen og Hustrus Industrifond, Multidata Holding A/S og Multidata A/S, Danmarks Skibskredit A/S.

Formand for bestyrelsen i Nordea Finans Danmark A/S, Nordea Finans Sverige AB og Nordea Finance Finland Ltd.

Peter Lybecker (næstformand)

Valgt 2000. Født 1953. Cand.polit. Bankdirektør i Nordea Bank Danmark A/S.

Øvrige ledelseshverv:

Formand for bestyrelsen for Nets Holding A/S, Næstformand for bestyrelsen i Multidata Holding A/S og Multidata A/S. Formand for bestyrelsen i Fionia Asset Company A/S.

Formand for Styrelsen for Institutet for Fremtidsforskning, Medlem af bestyrelsen i Nordea Finans Danmark A/S, Nordea Finans Sverige AB og Nordea Finance Finland Ltd.

Medlem af Fondsrådet, Medlem af Insead International Council.

Medlem af bestyrelsen i Pensionskassen for direktører i Sparekassen SDS.

Anders Jensen

Valgt 2008. Født 1965. Cand. scient. i matematik og datalogi samt PhD i matematik.

Bankdirektør i Nordic Banking Danmark, Nordea Bank Danmark A/S.

Øvrige ledelseshverv:

Formand for Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA). Medlem af bestyrelsen i FUHU.

Medlem af bestyrelsen i Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S samt Fionia Asset Company A/S.

Jørgen Holm Jensen

Valgt 2003. Født 1955. Merkonom. Vicedirektør, Group Credit Danmark, Nordea Bank Danmark A/S.

Øvrige ledelseshverv:

Medlem af Finansrådets kreditudvalg.

Bestyrelsesmedlemmernes forretningsadresse er:

Nordea Bank Danmark A/S

Strandgade 3, postboks 850

0900 København C

Telefon: 3333 3333

10.2 Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer - interessekonflikter

For medlemmerne af bestyrelsen og direktionen foreligger der ikke interessekonflikter mellem de interesser, de er forpligtet til at varetage i rollen som hhv. medlem af bestyrelsen eller direktionen og deres private eller andre interesser.

11. Bestyrelsens arbejdspraksis

11.1 Revisionsudvalg i Nordea Kredit

Nordea Kredit indgår i et fælles revisionsudvalg med Nordea Bank Danmark. Revisionsudvalget bistår bestyrelsen i Nordea Kredit med at opfylde dens ansvar for overvågningen af regnskabsaflæggelsesprocessen, den lovpligtige revision af årsregnskabet, om det interne kontrolsystem, den interne revision og risikostyring fungerer effektivt, samt kontrollerer revisors uafhængighed mv. Revisionsudvalget gennemgår den interne revisions planlægning og budget forinden fremlæggelse for bestyrelsen.

Medlemmer af det fælles revisionsudvalg:

Ari Kaperi

Formand for Nordea Bank Danmark A/S´ bestyrelse
Chief Risk Officer (CRO) i Nordea-koncernen

Anne Rømer

Medlem af Nordea Bank Danmark A/S´ bestyrelse
Statsautoriseret revisor

11.2. Corporate governance

Der er ingen formelle krav om anvendelse af corporate governance for udstedere af realkreditobligationer i Danmark, hvis aktier ikke er optaget til handel på et reguleret marked.

12. Større aktionærer

12.1. Nordea Kredits ejerkreds

Nordea Kredit er et 100 pct. ejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S. Nordea Bank Danmark A/S indgår i Nordea Bank AB (publ.), der er moderselskab i Nordea-koncernen.

12.2. Kendskab til evt. andre fremtidige ejere

Nordea Kredit har ikke kendskab til aftaler, som kan medføre, at andre end de nuværende ejere overtager kontrollen med Nordea Kredit.

13. Oplysninger om udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

13.1. Historiske regnskabsoplysninger

For reviderede regnskabsoplysninger og nøgletal mv.: Resultatopgørelse, balance, pengestrømsanalyse samt regnskabsprincipper og noter for regnskabsårene 2009 og 2010 henvises til årsrapporterne for hhv. 2009 og 2010 for Nordea Kredit.

De reviderede historiske regnskabsoplysninger præsenteres i de nævnte årsrapporter i en form, der er i overensstemmelse med den, der vil blive anvendt i årsrapporten for 2011 for

Nordea Kredit. Årsrapporter udarbejdes i henhold til Finanstilsynets IAS-forenelige bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v.

13.2. Regnskaber

Der henvises til Nordea Kredits årsrapporter 2009 og 2010.

13.3. Revision af historiske årsregnskabsoplysninger

13.3.1. Erklæring om revision af regnskaber

Det erklæres, at uafhængige revisorer har revideret de historiske regnskabsoplysninger for Nordea Kredit. Revisionspåtegninger fremgår af de offentliggjorte årsrapporter for 2009 og 2010.

13.3.2. Revision af dette basisprospekt

De valgte uafhængige revisorer har ikke revideret nærværende basisprospekt.

13.3.3. Konsistens mellem regnskabsoplysninger i basisprospektet og Nordea Kredits årsregnskab
Intet at bemærke.

13.4. De seneste regnskabsoplysningers alder

13.4.1. Seneste reviderede regnskabsoplysninger

De seneste reviderede regnskabsoplysninger er Nordea Kredits årsrapport for 2010.

13.5. Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

13.5.1 Halvårsrapporter

Der er ikke udarbejdet halvårsrapport siden årsrapporten 2010.

13.5.2 Foreløbige regnskabsoplysninger

Intet at bemærke.

13.6. Rets- og voldgiftssager

Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at Nordea Kredit hverken har været, på nuværende tidspunkt er eller forventer at blive part i stats-, rets- eller voldgiftssager, der kan få eller vil have væsentlig indflydelse på den finansielle stilling eller resultatet for Nordea Kredit.

13.7. Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling

Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at der pr. prospektets dateringsdato ikke er sket væsentlige ændringer i Nordea Kredits finansielle eller handelsmæssige stilling siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2010.

14. Yderligere oplysninger

14.1. Aktiekapital

- 14.1.1. Oplysninger om aktiekapitalens sammensætning
Oplysninger om aktiekapitalens sammensætning fremgår af årsrapporten for 2010.

14.2. Stiftelsesoverenskomst og selskabsvedtægter

- 14.2.1. Registreringsoplysninger og vedtægter
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med CVR-nummer 15134275.

I henhold til vedtægternes § 2 har Nordea Kredit følgende formål:

"Selskabets formål er at drive 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."

15. Væsentlige kontrakter

Ud over kontrakter, der indgås som led i den normale virksomhed har Nordea Kredit ikke indgået væsentlige kontrakter, der medfører, at et koncernmedlem påtager sig forpligtelser eller erhverver rettigheder, der påvirker Nordea Kredits evne til at overholde sine forpligtelser over for obligationsejerne for så vidt angår de obligationer, der udstedes.

16. Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer

- 16.1. Udtalelser fra eksperter
Der indgår ingen udtalelser fra eksperter eller tredjemand i dette basisprospekt.
- 16.2. Evt. supplerende oplysninger vedr. 16.1.
Intet at bemærke.

17. Dokumentationsmateriale

Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at interesserede investorer kan få udleveret kopi af følgende dokumenter, der ligger til grund for nærværende basisprospekt, ved henvendelse til Nordea Kredit, mens basisprospektet er gældende:

- a) Vedtægter for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab af 26. oktober 2006, senest ændret på den ekstraordinære generalforsamling den 2. juli 2008.
- b) Stiftelsesoverenskomst af 9. januar 1991 for selskabet.
- c) Historiske regnskabsoplysninger for 2009 og 2010.

Oplysningerne kan rekvireres ved henvendelse til Nordea Kredit på nedenstående adresse:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab
Trommesalen 4
Postboks 850
0900 København C

Eller pr. telefon på 3333 3636

Oplysningerne under c) er også tilgængelige på Nordea Kredits hjemmeside:
nordeakredit.dk

Værdipapirnote

for realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

1. Ansvarlige

- 1.1. Personer med ansvar for oplysninger i prospektet
Nærværende basisprospekt er udarbejdet af Nordea Kredit, der har hovedkontor på følgende adresse:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab
Trommesalen 4
1614 København V
Danmark

Bestyrelsen for Nordea Kredit:

Michael Rasmussen (formand)
Peter Lybecker (næstformand)
Anders Jensen
Jørgen Holm Jensen

- 1.2. **Ledelseserklæring om basisprospektet**

De ansvarlige for oplysningerne i denne værdipapirnote, jf. punkt 1.1, erklærer herved at have gjort deres bedste for at sikre, at oplysningerne i værdipapirnoten efter deres bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dens indhold.

København den 14. april 2011

I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit

Direktionen:

Lars Bank Jørgensen (administrerende direktør)

Michael Jensen (direktør)

2. Risikofaktorer

- 2.1. Væsentlige risici ved de udbudte realkreditobligationer
For oplysninger om risikofaktorer, der er væsentlige for at vurdere realkreditobligationerne henvises der til afsnittet om risikofaktorer, side 5-9, og i øvrigt til bilag 1 med endelige vilkår for Nordea Kredits realkreditobligationer.

3. Nøgleoplysninger

- 3.1. Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet
Nordea Kredit anser ikke, at der foreligger interessekonflikter, der er væsentlige for Nordea Kredit.
- 3.2. Årsagen til udbydelsen og anvendelsen af provenuet
Provenuet fra udstedelserne anvendes alene til at finansiere realkreditudlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder ydet af Nordea Kredit.

Overskydende midler fra en emission af realkreditobligationer under basisprospektet kan anbringes i sikre og likvide værdipapirer i overensstemmelse med de i lovgivningen fastsatte regler.

4. Oplysninger om de værdipapirer, der udbydes eller optages til notering

- 4.1. Beskrivelse af de udbudte realkreditobligationer
De udbudte værdipapirer er realkreditobligationer, således som det er fastlagt i lovgivningen.²¹ Ved realkreditobligationer forstås omsættelige massegældsbreve eller fondsaktiver, som er udstedt ved realkreditvirksomhed. Såfremt realkreditobligationer er udstedt før den 1. juli 2007 skal de endvidere være optaget til handel på regulerede markeder i lande inden for den Europæiske Union eller lande, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, eller tilsvarende markeder i andre lande. Realkreditobligationerne er udstedt elektronisk i book-entry form som ihændehaverpapirer, og er registreret i VP Securities A/S. Der udstedes ikke fysiske gældsbreve.

VP Securities A/S
Weidekampsgade 14
Postboks 4040
2300 København S

²¹ Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15. november 2010 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v..

4.2. Retsgrundlag

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation til udbuddet eller de udbudte realkreditobligationer skal anlægges ved en dansk domstol.

4.3 Relevant værdipapircentral

De udbudte realkreditobligationer registreres hos VP Securities A/S, se adressen ovenfor.

4.4. Anvendt valuta

Realkreditobligationerne udstedes i danske kroner (DKK), euro (EUR) eller anden valuta. Den anvendte valuta for realkreditobligationer omfattet af dette basisprospekt vil blive angivet i de endelige vilkår.

4.5. Prioritering af de udstedte realkreditobligationer

Udstedelsen af realkreditobligationerne foregår fra Realkreditinstituttet i øvrigt. Dette kapitalcenter fungerer som én seriereservefond. Realkreditinstituttet i øvrigt modtager alle betalinger fra låntagerne vedrørende realkreditobligationer og evt. øvrige betalinger relateret til realkreditobligationerne, f.eks. renter af basiskapitalen i Realkreditinstituttet i øvrigt. Alle betalinger til ejerne af realkreditobligationer og øvrige betalinger i relation til realkreditobligationerne vil også foregå fra Realkreditinstituttet i øvrigt. Yderligere er Realkreditinstituttet i øvrigt omfattet af de nærmere regler i serieregnskabsbekendtgørelsen²²

For låntagerne i Realkreditinstituttet i øvrigt gælder der ikke solidarisk hæftelse, ligesom låntagerne ikke har ret til at få udbetalt andele af seriereservefonden ved indfrielse af lån. Låntagerne hæfter over for Nordea Kredit med det pantsatte og personligt i henhold til bestemmelserne i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.²³

Ved Nordea Kredits eventuelle konkurs har ejerne af realkreditobligationerne separatiststilling i Realkreditinstituttet i øvrigt. I denne situation vil Nordea Kredit så vidt muligt fortsætte de normale betalinger til ejerne af realkreditobligationer forud for den endelige opgørelse af konkursboet i henhold til bestemmelserne i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

I situationer med overskydende kapital i øvrige kapitalcentre har et realkreditinstitut mulighed for at tilbageføre kapital til Realkreditinstituttet i øvrigt i henhold til de nærmere bestemmelser i lov om realkreditlån og realkreditobligationer.

4.6. Rettigheder for investorerne

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele løbetiden. Krav fra obligationsejerne forældes i henhold til lovgivningens almindelige bestemmelser.

²² Bekendtgørelse nr. 872 af 20. november 1995 om serieregnskaber i realkreditinstitutter

²³ Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15. november 2010 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

4.7. Nominel rente og rentebetalinger

Nordea Kredit vil oplyse den pålydende rente, om renten er fast eller variabel, antallet af kreditortermener og øvrige amortisationsvilkår i form af ”Endelige vilkår” ved åbning af nye serier af realkreditobligationer. Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag. Ejerne af realkreditobligationerne har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

4.8. Amortisation af de udstedte realkreditobligationer

Realkreditobligationerne er udstedt til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Obligationerne amortiseres i det omfang, som de her igennem finansierede realkreditudlån afvikles, jf. dog nedenstående.

Nordea Kredit opgør det beløb, der skal udtrækkes til hver kreditortermin. Amortisation sker ved indløsning af obligationerne til pari eller anden aftalt indfrielseskurs efter udtrækning. Amortiseringer fordeles mellem ejerne af realkreditobligationerne efter et matematisk princip, således at alle obligationsejere får amortiseret samme procentdel af deres beholdning jf. dog nedenstående.

Udlånet kan af låntagerne helt eller delvist førtidsindfries kontant til kurs pari eller anden aftalt indfrielseskurs. Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån, er Nordea Kredit i stedet for udtrækning berettiget til amortisation gennem opkøb og annulation af obligationerne.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån ved levering af realkreditobligationerne udstedt på baggrund af de underliggende udlån, er Nordea Kredit berettiget til amortisation ved annulation af de pågældende obligationer.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig udtrækning eller annulation af realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

4.9. Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, udløbsdatoen og ydelsesrækkerne på realkreditobligationerne, der kan ændre sig efter åbning. For konverterbare obligationer har låntagerne ret til førtidsindfrielse til kurs pari eller en anden aftalt indfrielseskurs, og den effektive rente kan ikke beregnes præcist ved købet af obligationerne, da låntagernes udnyttelse af denne ret ikke kan forudberegnes præcist. Den effektive rente kan derfor kun beregnes tilnærmelsesvist (ved approksimation). For inkonverterbare obligationer har låntagerne ikke denne ret.

Konkret kan den effektive rente bestemmes ved at tilbagediskontere ydelserne på den enkelte obligation til afviklingsdagen med en rente, der sikrer, at værdien af de tilbagediskon-

terede ydelser er lig det investerede beløb. Denne diskonteringsrente udgør den effektive rente. Samtlige ydelser tilbagediskonteres først til 1. termin, hvorefter ydelserne tilbagediskonteres med den andel af indeværende termin, der resterer fra afviklingsdagen t og frem til 1. termin. Andelen beregnes som den periode, der resterer fra tidspunkt t (afviklingsdagen) og frem til 1. termin divideret med en hel terminsperiode.

4.10. Investorrepræsentation

Der er ingen investorrepræsentation for realkreditobligationerne.

4.11. Grundlag for nyemissioner

Nordea Kredits bestyrelse er bemyndiget til at åbne nye fondskoder. Bestyrelsen har i bemyndigelse af 17. august 2006 delegeret sin bemyndigelse til Nordea Kredits direktion. Direktionen er bemyndiget til underskrivelse af prospekter mv. og derigennem indirekte til også at beslutte åbning af nye fondskoder.

4.12. Forventet udstedelsesdato for nyemissioner

For oplysninger om nyemissioner henvises til nye endelige vilkår, jf. bilag 1, som vil blive offentliggjort forud for udstedelsen.

4.13. Realkreditobligationers omsættelighed

Alle nyudstedte realkreditobligationer sælges i markedet via Nordea Bank Danmark A/S og er frit omsættelige både i og efter åbningsperioden. Den cirkulerende mængde oplyses løbende, blandt andet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S (OMX) hjemmeside nasdaqomxnordic.com.

4.14. Oplysninger om danske skatteforhold

Der tilbageholdes p.t. ikke kildeskat i Danmark af kuponrenter og amortiseringer på realkreditobligationer. Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af obligationerne indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Privatpersoner: Kursgevinsten beskattes som kapitalindkomst og evt. tab fradrages i kapitalindkomsten. Gevinst og tab medregnes dog kun i det omfang det overstiger det af SKAT fastsatte beløb - i så fald medregnes hele gevinsten/tab. Gevinst/tab beskattes normalt ved realisation.

Selskaber: Gevinst og tab indgår i selskabsindkomsten. Gevinst/tab beskattes normalt efter lagerprincippet, dvs. en løbende årlig beskatning.

5. Vilkår og betingelser for tilbuddet

5.1. Udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af tilbuddet

5.1.1. Betingelser for udstedelsen

I åbningsperioden for realkreditobligationerne kan der løbende ske salg i markedet enten

gennem løbende udstedelser, auktioner eller præemissioner. Der er ikke fortrydelsesret ved køb af realkreditobligationer.

5.1.2. Udbuddets størrelse

Det endelige emissionsbehov kendes ikke før seriens lukning, jf. i øvrigt afsnit 5.1.1. ovenfor. Den cirkulerende mængde oplyses løbende på nasdaqomxnordic.com.

5.1.3. Tegningsperiode

Ved løbende udstedelse annonceres den udbudte mængde ikke på forhånd. Ved anvendelse af auktioner annonceres vilkår og den udbudte mængde inden auktionen. For alle realkreditobligationer gælder, at den øvre grænse for størrelsen af et køb udgøres af størrelsen af den cirkulerende mængde i fondskoden.

5.1.4. Mulighed for mindskelse af tegninger

Der findes ingen metode til mindskelse af tegninger eller tilbagebetaling af overskydende beløb, da salget sker som anført i afsnit 5.1.1., og en sådan metode derfor ikke er relevant.

5.1.5. Oplysninger om mindste tegningsbeløb

For realkreditobligationer i danske kroner er mindste køb 0,01 DKK, og for realkreditobligationer i euro er mindste køb 0,01 EUR

5.1.6. Metode og tidsfrist for levering af værdipapirerne

Realkreditobligationerne handles normalt med 3 bankdages valør, men denne regel kan fraviges i forbindelse med auktioner. Levering og clearing finder sted via VP Securities A/S.

5.1.7. Oplysninger om salg og udstedelse

I åbningsperioden sker der løbende salg i markedet gennem løbende udstedelser eller auktioner. I denne periode kan der samtidig ske førtidige indfrielse, ligesom der løbende betales afdrag, dog ikke for stående eller afdragsfri lån. Den cirkulerende mængde kan således både stige og falde i åbningsperioden for de enkelte realkreditobligationer. Når åbningsperioden slutter, emitteres der ikke mere i fondskoden.

5.1.8. Oplysninger om fortegningsrettigheder

Der er ingen særlige fortegningsrettigheder for realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit.

5.2. **Fordelingsplan og tildeling**

5.2.1. Hvilke investorer kan købe realkreditobligationer

Realkreditobligationerne er frit omsættelige og kan erhverves af alle investorer.

5.2.2. Procedure for oplysninger om tildelt beløb

Auktioner organiseres i samarbejde med Nordea Bank Danmark A/S, der også fungerer som værdipapirhandler. Eksisterende obligationsejere har ingen særlige rettigheder i henseende til auktioner og løbende udstedelser. Ingen investorer har fortrinsret til køb af realkreditobligationerne. På auktioner, der afholdes over OMX's systemer, kan kun medlemmer af OMX deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem. Medlemmer får besked om tildeling umiddelbart efter auktionen over OMX's

systemer, mens øvrige investorer informeres telefonisk. Realkreditobligationer afvikles på et aftalt senere tidspunkt, jf. også afsnit 5.1.6.

5.3. Kursfastsættelse

- 5.3.1. Forventet kurs og metode for fastsættelse af kursen
Realkreditobligationerne udbydes over OMX til markedspriser, og kursen vil derfor ændre sig løbende i obligationernes løbetid. Købere af realkreditobligationer pålægges – udover markedsprisen - ikke andre udgifter end gældende handelsomkostninger.

5.4. Placering og garanti

- 5.4.1. Oplysninger om de ansvarlige for emissioner
Udsteder af realkreditobligationerne er Nordea Kredit. Emissioner foretages på Nordea Kredits vegne af Nordea Bank Danmark A/S via VP Securities A/S.
- 5.4.2. Navn og adresse på betalingsformidlere og depositarer
Realkreditobligationerne registreres hos VP Securities A/S– se adresse ovenfor i afsnit 4.1. i denne værdipapirnote. VP Securities A/S foretager udbetalinger af kuponrente og udtrækning til investorers konti via banker og sparekasser knyttet til VP Securities A/S. Nordea Kredit kan træffe beslutning om at emitte realkreditobligationer i andre lande og søge notering på andre regulerede markeder end OMX. Nordea Kredit kan endvidere træffe beslutning om at registrere realkreditobligationerne i andre værdipapircentraler.
- 5.4.3. Oplysninger om evt. garantier bag udstedelsen
Ingen virksomheder har givet bindende tilsagn om at garantere udstedelsen, ligesom der heller ikke er truffet bindende aftaler om placering af udstedelsen.
- 5.4.4. Tidspunkt for indgåelse af garantiaftalen
Intet at bemærke.

6. Aftaler om optagelse til omsætning og handel

- 6.1. Oplysninger om notering af realkreditobligationer
Realkreditobligationerne, der er omfattet af bilag 1 til dette basisprospekt, er noteret på OMX. Ved åbning af nye realkreditobligationer omfattet af dette basisprospekt vil Nordea Kredit søge om optagelse af disse til handel på OMX. Nordea Kredit kan træffe beslutning om at søge notering på andre regulerede markeder.
- 6.2. Oplysninger om notering på andre markeder
Nordea Kredit har ikke kendskab til andre markeder, hvor danske realkreditobligationer er optaget til notering.
- 6.3. Oplysninger om evt. mæglere i sekundær omsætning
Ingen virksomheder har givet bindende tilsagn om at fungere som mæglere i sekundær omsætning. Realkreditobligationerne kan handles gennem danske værdipapirhandlere og

kan blive omfattet af en market maker-ordning mellem handlerne på OMX. De største danske penge- og realkreditinstitutter kan forventes at være deltagere i en sådan market maker-ordning.

7. Yderligere oplysninger

- 7.1. Oplysninger om anvendte rådgivere
Der er ikke anvendt rådgivere i forbindelse med udarbejdelsen af denne værdipapirnote.
- 7.2. Oplysninger om revision af værdipapirnoten
Nordea Kredits valgte revisorer har ikke revideret nærværende basisprospekt – herunder denne værdipapirnote.
- 7.3. Oplysninger om ekspertudtalelser
Der indgår ingen ekspertudtalelser i denne værdipapirnote.
- 7.4. Oplysninger om udtalelser fra tredjemand
Der er ikke anvendt oplysninger fra tredjemand i forbindelse med udarbejdelse af denne værdipapirnote.
- 7.5 Oplysninger om kreditvurdering af de udbudte realkreditobligationer
Nordea Kredits udstedte realkreditobligationer vurderes af Moody's Investors Service og Standard & Poor's. Realkreditobligationerne har hos begge kreditvurderingsbureauer opnået den højeste kreditvurdering, hhv. Aaa og AAA.

I den forbindelse har Nordea Kredit leveret en række oplysninger, ligesom der er aftalt faste rapporteringsrutiner over for begge kreditvurderingsbureauer.

Nordea Kredit gør opmærksom på, at en meddelt kreditvurdering senere kan blive ændret, og at Nordea Kredit kan træffe beslutning om ikke at lade realkreditobligationerne være omfattet af en kreditvurdering.

De ovenfor nævnte kreditvurderingsbureauer er etableret indenfor Den Europæiske Union (EU) og har søgt om registrering som godkendt kreditvurderingsbureau i henhold til EU forordning 1060/2009 udstedt af EU parlamentet og Rådet af 16. september 2009 vedrørende kreditvurderingsbureauer (CRA forordningen). Såvel Standard & Poor's som Moody's Investors Service afventer pr. prospektudstedelsesdatoen stadig godkendelse fra Det europæiske Værdipapirtilsynsudvalg (ESMA).

Bilag 1: Endelige vilkår for realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab – dateret 14. april 2011

Obligationsvilkår for annuitetsobligationer med fast rente, konverterbare, DKK

Udsteder og hæftelsesgrundlag

Realkreditobligationerne udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Realkreditobligationerne åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved dens åbning. Obligationerne kan udløbe før det fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af disse endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Realkreditobligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån med en løbetid på maksimalt 10, 15, 20 eller 30 år.

Lånene kan ydes som kontantlån eller obligationslån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse af realkreditobligationerne sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Realkreditobligationerne udstedes med en fast pålydende rente. Renten beregnes bagud, og udbetaling af renten og udtrækning af obligationerne sker på 4 kvartårlige terminer, hver den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober. Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag.

Ejerne af realkreditobligationerne har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisation og opsigelse

Realkreditobligationerne amortiseres i det omfang, som de her igennem finansierede realkreditudlån afvikles, jf. dog nedenstående.

Nordea Kredit opgør det beløb, der skal udtrækkes til hver kreditortermin. Amortisation sker ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning. Amortiseringer fordeles mellem ejerne af realkreditobligationerne efter et matematisk princip, således at alle obligationsejere får amortiseret samme procentdel af deres beholdning jf. dog nedenstående.

Udlånet kan af låntagerne helt eller delvist førtidsindfries kontant til kurs pari. Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån, er Nordea Kredit i stedet for udtrækning berettiget til amortisation gennem opkøb og annulation af obligationerne.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån ved levering af realkreditobligationer udstedt på baggrund af de underliggende udlån, er Nordea Kredit berettiget til amortisation ved annullation af de pågældende realkreditobligationer.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig udtrækning eller annullation af realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Udtrækning

Udtrækning af obligationerne foretages af VP Securities A/S efter matematisk princip.

Betalinger

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejernes kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til realkreditobligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne er optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, udløbsdatoen og ydelsesrækkerne på realkreditobligationerne, der kan ændre sig efter åbning. Da låntagerne har ret til førtidsindfrielse til kurs pari, kan den effektive rente kun beregnes ved approksimation.

Registrering og navnenotering

Realkreditobligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihændehaber og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponskat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på realkreditobligationerne.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditudlån. For lån til almennyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %
- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %
- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervsjendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i

disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne

- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit
- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol.

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (annuitetsobligationer med fast rente, konverterbare)

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|---------------|------------|--------------|-------------|------------|------------|--------|
| DK000201561-9 | 3% | Nordea ann | 07/06-2005 | 31/12-2007 | 01/04-2026 | DKK |
| DK000201553-6 | 3% | Nordea ann | 24/05-2005 | 31/12-2007 | 01/04-2021 | DKK |
| DK000201480-2 | 3% | Nordea ann | 01/03-2005 | 31/12-2007 | 01/10-2017 | DKK |
| DK000201251-7 | 3% | Nordea ann | 13/03-2003 | 31/08-2005 | 01/10-2015 | DKK |
| DK000201502-3 | 4% | Nordea ann | 01/03-2005 | 31/12-2007 | 01/01-2038 | DKK |
| DK000201278-0 | 4% | Nordea ann | 11/06-2003 | 31/08-2005 | 01/10-2035 | DKK |
| DK000201499-2 | 4% | Nordea ann | 01/03-2005 | 31/12-2007 | 01/01-2028 | DKK |
| DK000201243-4 | 4% | Nordea ann | 18/02-2003 | 31/08-2005 | 01/10-2025 | DKK |
| DK000201456-2 | 4% | Nordea ann | 17/01-2005 | 31/12-2007 | 01/01-2023 | DKK |
| DK000201235-0 | 4% | Nordea ann | 03/01-2003 | 31/08-2005 | 01/07-2020 | DKK |
| DK000201634-4 | 4% | Nordea ann | 10/04-2006 | 31/12-2007 | 01/01-2018 | DKK |
| DK000201200-4 | 4% | Nordea ann | 11/12-2002 | 31/08-2005 | 01/10-2014 | DKK |
| DK000201421-6 | 5% | Nordea ann | 17/01-2005 | 31/12-2007 | 01/04-2038 | DKK |
| DK000201138-6 | 5% | Nordea ann | 26/08-2002 | 31/08-2005 | 01/07-2035 | DKK |
| DK000201626-0 | 5% | Nordea ann | 10/04-2006 | 31/12-2007 | 01/04-2028 | DKK |
| DK000201197-2 | 5% | Nordea ann | 22/08-2002 | 31/08-2005 | 01/04-2025 | DKK |
| DK000201189-9 | 5% | Nordea ann | 28/08-2002 | 31/08-2005 | 01/04-2019 | DKK |
| DK000201081-8 | 5% | Nordea ann | 26/08-2002 | 31/08-2005 | 01/01-2013 | DKK |
| DK000201642-7 | 6% | Nordea ann | 08/06-2007 | 31/12-2007 | 01/04-2038 | DKK |
| DK000201146-9 | 6% | Nordea ann | 22/08-2002 | 31/08-2005 | 01/04-2033 | DKK |
| DK000201111-3 | 6% | Nordea ann | 26/08-2002 | 31/08-2005 | 01/10-2022 | DKK |
| DK000201391-1 | 6% | Nordea R ann | 20/11-2004 | 31/12-2007 | 01/07-2037 | DKK |

| | | | | | | |
|---------------|----|----------|------------|------------|------------|-----|
| DK000200565-1 | 4% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/10-2012 | DKK |
| DK000200603-0 | 5% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/10-2032 | DKK |
| DK000200484-5 | 5% | UNIK ann | 22/10-1996 | 31/08-1999 | 01/07-2029 | DKK |
| DK000200123-9 | 5% | UNIK ann | 17/01-1994 | 19/09-1994 | 01/07-2024 | DKK |
| DK000200581-8 | 5% | UNIK ann | 09/10-2001 | 31/08-2002 | 01/10-2022 | DKK |
| DK000200492-8 | 5% | UNIK ann | 22/10-1996 | 31/08-1999 | 01/07-2019 | DKK |
| DK000200573-5 | 5% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/10-2017 | DKK |
| DK000200549-5 | 5% | UNIK ann | 20/02-1998 | 31/08-1999 | 01/07-2014 | DKK |
| DK000200115-5 | 5% | UNIK ann | 17/01-1994 | 19/09-1994 | 01/04-2014 | DKK |
| DK000200700-4 | 5% | UNIK ann | 29/06-2000 | 31/08-2002 | 01/10-2012 | DKK |
| DK000200611-3 | 6% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/10-2032 | DKK |
| DK000200409-2 | 6% | UNIK ann | 01/09-1996 | 31/08-1999 | 01/07-2029 | DKK |
| DK000200042-1 | 6% | UNIK ann | 18/10-1993 | 31/08-1996 | 01/07-2026 | DKK |
| DK000200638-6 | 6% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/10-2022 | DKK |
| DK000200395-3 | 6% | UNIK ann | 01/09-1996 | 31/08-1999 | 01/07-2019 | DKK |
| DK000200689-9 | 6% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/07-2017 | DKK |
| DK000200034-8 | 6% | UNIK ann | 18/10-1993 | 31/08-1996 | 01/07-2016 | DKK |
| DK000200387-0 | 6% | UNIK ann | 01/09-1996 | 31/08-1999 | 01/07-2014 | DKK |
| DK000200026-4 | 6% | UNIK ann | 18/10-1993 | 31/08-1996 | 01/07-2011 | DKK |
| DK000200670-9 | 6% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/07-2011 | DKK |
| DK000200646-9 | 7% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/01-2032 | DKK |
| DK000200425-8 | 7% | UNIK ann | 01/09-1996 | 31/08-1999 | 01/07-2029 | DKK |
| DK000200190-8 | 7% | UNIK ann | 03/03-1994 | 31/08-1996 | 01/07-2026 | DKK |
| DK000200654-3 | 7% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/01-2021 | DKK |
| DK000200417-5 | 7% | UNIK ann | 01/09-1996 | 31/08-1999 | 01/07-2019 | DKK |
| DK000200182-5 | 7% | UNIK ann | 03/03-1994 | 31/08-1996 | 01/07-2016 | DKK |
| DK000200360-7 | 7% | UNIK ann | 11/05-1995 | 31/08-1996 | 01/07-2011 | DKK |
| DK000200662-6 | 8% | UNIK ann | 01/09-1999 | 31/08-2002 | 01/10-2030 | DKK |
| DK000200441-5 | 8% | UNIK ann | 01/09-1996 | 31/08-1999 | 01/04-2027 | DKK |
| DK000200212-0 | 8% | UNIK ann | 27/04-1994 | 31/08-1996 | 01/07-2026 | DKK |
| DK000200832-5 | 8% | UNIK ann | 18/07-2000 | 31/08-2002 | 01/10-2020 | DKK |
| DK000200204-7 | 8% | UNIK ann | 27/04-1994 | 31/08-1996 | 01/07-2016 | DKK |
| DK000200247-6 | 9% | UNIK ann | 02/06-1994 | 31/08-1996 | 01/10-2025 | DKK |
| DK000200239-3 | 9% | UNIK ann | 02/06-1994 | 31/08-1996 | 01/10-2015 | DKK |

Obligationsvilkår for annuitetsobligationer med fast rente og mulighed for afdragsfrihed i 1-10 år, konverterbare, DKK

Udsteder og hæftelsesgrundlag

Realkreditobligationerne udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Realkreditobligationerne åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved dens åbning. Obligationerne kan udløbe før det af Nordea Kredit fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af disse endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Realkreditobligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån med en løbetid på maksimalt 10, 15, 20 eller 30 år.

Lånene kan ydes som kontantlån eller obligationslån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse af realkreditobligationerne sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Realkreditobligationerne udstedes med en fast pålydende rente.

Renten beregnes bagud, og udbetaling af renten og evt. udtrækning af obligationerne sker på 4 kvartårlige terminer, hver den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.

Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag.

Ejerne af realkreditobligationer har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisation og opsigelse

Realkreditobligationerne er udstedt til finansiering af udlån med afdragsfrihed de første 1-10 år. Obligationerne amortiseres i det omfang, som de her igennem finansierede realkreditudlån afvikles, jf. dog nedenstående. Nordea Kredit opgør det beløb, der skal udtrækkes til hver kreditortermi. Amortisation sker ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning, jf. dog nedenstående. Amortiseringer fordeles mellem ejerne af realkreditobligationer efter et matematisk princip, således at alle obligationsejere får amortiseret samme procentdel af deres beholdning jf. dog nedenstående.

Udlånet kan helt eller delvist førtidsindfries kontant til kurs pari. Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse (til kurs pari) af de underliggende realkreditudlån, er Nordea Kredit i stedet for udtrækning berettiget til amortisation gennem opkøb og annullation af obligationerne.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån ved levering af realkreditobligationerne udstedt på baggrund af de underliggende udlån er Nordea Kredit berettiget til amortisation ved annullation af de pågældende obligationer.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig udtrækning eller annullation af realkreditobligationer svarende

til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Udtrækning

Udtrækning af obligationerne foretages af VP Securities A/S efter matematisk princip.

Betalinger

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejerens kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til realkreditobligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, udløbsdatoen og ydelsesrækkerne på realkreditobligationerne, der kan ændre sig efter åbning. Da låntagerne har ret til førtidsindfrielse til kurs pari, kan den effektive rente kun beregnes ved approksimation.

Registrering og navnenotering

Realkreditobligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihændehaver og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponkat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på realkreditobligationerne.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditlån. For lån til almenyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %
- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %
- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervsjendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller

forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)

- Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit
- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol.

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (annuitetsobligationer med fast rente og mulighed for afdragsfrihed i 1-10 år, konverterbare)

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|------------------|-------------------|-------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|
| DK000201464-6 | 4% | Nordea OA38 | 07/02-2005 | 31/12-2007 | 01/04-2038 | DKK |
| DK000201472-9 | 4% | Nordea OA36 | 17/02-2005 | 31/08-2005 | 01/10-2035 | DKK |
| DK000201448-9 | 5% | Nordea OA38 | 17/01-2005 | 31/12-2007 | 01/04-2038 | DKK |
| DK000201340-8 | 5% | Nordea OA | 15/11-2003 | 31/08-2005 | 01/10-2035 | DKK |
| DK000201650-0 | 6% | Nordea OA38 | 08/06-2007 | 31/12-2007 | 01/01-2038 | DKK |
| DK000201383-8 | 6% | Nordea R OA | 20/11-2004 | 31/12-2007 | 01/07-2037 | DKK |

Obligationsvilkår for annuitetsobligationer med variabel rente og renteloft, konverterbare (indfrielseskurs 105) - capped floater, DKK

Udsteder og hæftelsesgrundlag

Realkreditobligationerne udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Realkreditobligationerne åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved dens åbning. Obligationerne kan udløbe før det af Nordea Kredit fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af disse endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Realkreditobligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån med en løbetid på maksimalt 10, 15, 20 eller 30 år.

Lånene kan ydes som kontantlån eller obligationslån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse af realkreditobligationerne sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Realkreditobligationerne udstedes med en variabel pålydende rente (CIBOR+tillæg).

Definition af CIBOR rentegennemsnittet: For hvert halvår beregnes 6 måneders CIBOR som det ikke vægtede gennemsnit af Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats over en periode på 5 bankdage sluttende den fjerde sidste

bankdag i henholdsvis marts og september. Gennemsnittet beregnes på basis af CIBOR rentesatsen angivet med fire decimaler og afrundes til to decimaler. Den 4. april 2011 vil Danmarks Nationalbank ophøre med at notere den anførte CIBOR rentesats, og CIBOR rentesatsen vil fra den dato blive beregnet og offentliggjort af NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Renten beregnes bagud, og udbetaling af renten og udtrækning af obligationerne sker på 4 kvartårige terminer, hver den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.

Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag.

Ejerne af realkreditobligationerne har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Renteloft

Realkreditobligationerne har et fastsat renteloft. Hvis renten (CIBOR+tillæg) falder under renteloftet, vil obligationens pålydende rente falde tilsvarende.

Amortisation og opsigelse

Realkreditobligationerne amortiseres i det omfang, som de her igennem finansierede realkreditlån afvikles, jf. dog nedenstående. Nordea Kredit opgør det beløb, der skal udtrækkes til hver kreditortermin. Udtrækningskursen beregnes som et vejet gennemsnit af kurs 100 og 105 med hhv. ordinære afdrag og ekstraordinære indfrielse som vægte. Amortiseringer fordeles mellem ejerne af realkreditobligationerne efter et matematisk princip, således at alle obligationsejere får amortiseret samme procentdel af deres beholdning jf. dog nedenstående.

Udlånet kan af låntagerne helt eller delvist førtidsindfries kontant til kurs 105. Nordea

Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse (til kurs 105) af de underliggende realkreditudlån, er Nordea Kredit i stedet for udtrækning berettiget til amortisation gennem opkøb og annullation af obligationerne.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån ved levering af realkreditobligationerne udstedt på baggrund af de underliggende udlån er Nordea Kredit berettiget til amortisation ved annullation af de pågældende obligationer.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig udtrækning eller annullation af realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Udtrækning

Udtrækning af obligationerne foretages af VP Securities A/S efter matematisk princip.

Betalinger

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejerens kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til realkreditobligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, den variable rente, udløbsdatoen og ydelsesrækkerne på realkreditobligationerne, der kan ændre sig efter åbning. Da låntagerne har ret til førtidsindfrielse til kurs 105, kan den effektive rente kun beregnes ved approksimation.

Registrering og navnenotering

Realkreditobligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihændehaver og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponkat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på realkreditobligationerne.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditudlån. For lån til almenyttigt

boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %
- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %
- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervsjendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konfliktens årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit
- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol.

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (annuitetsobligationer med variabel rente (CIBOR+0,50), konverterbare) - renteloft 5 %

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|---------------|------------|------------|-------------|------------|------------|--------|
| DK000201510-6 | var. | Nordea 5CF | 25/04-2005 | 31/12-2007 | 01/07-2038 | DKK |

Obligationsvilkår for annuitetsobligationer med variabel rente og renteloft, mulighed for afdragsfrihed i 1-10 år, konverterbare (indfrielseskurs 105) – capped floater, DKK

Udsteder og hæftelsesgrundlag

Realkreditobligationerne udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Realkreditobligationerne åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved obligationens åbning. Obligationerne kan udløbe før det af Nordea Kredit fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af disse endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Realkreditobligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån med en løbetid på maksimalt 10, 15, 20 eller 30 år.

Lånene kan ydes som kontantlån eller obligationslån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse af realkreditobligationer sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Realkreditobligationerne udstedes med en variabel pålydende rente (CIBOR+tillæg).

Definition af CIBOR rentegennemsnittet: For hvert halvår beregnes 6 måneders CIBOR som det ikke vægtede gennemsnit af Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats over en periode på 5 bankdage sluttende den fjerde sidste

bankdag i henholdsvis marts og september. Gennemsnittet beregnes på basis af CIBOR rentesatsen angivet med fire decimaler og afrundes til to decimaler. Den 4. april 2011 vil Danmarks Nationalbank ophøre med at notere den anførte CIBOR rentesats, og CIBOR rentesatsen vil fra den dato blive beregnet og offentliggjort af NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Renten beregnes bagud, og udbetaling af renten og udtrækning af obligationerne sker på 4 kvartårige terminer, hver den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.

Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag.

Ejerne af realkreditobligationer har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Renteloft

Realkreditobligationerne har et fastsat renteloft. Hvis renten (CIBOR +tillæg) falder under renteloftet, vil obligationens pålydende rente falde tilsvarende.

Amortisation og opsigelse

Realkreditobligationerne er udstedt til finansiering af udlån med mulighed for afdragsfrihed de første 1-10 år.

Obligationerne amortiseres i det omfang, som de her igennem finansierede realkreditudlån afvikles, jf. dog nedenstående. Nordea Kredit opgør det beløb, der skal udtrækkes til hver kreditortermin. Udtrækningskursen beregnes som et vejte gennemsnit af kurs 100 og 105 med hhv. ordinære afdrag og ekstraordinære indfrielse som vægte. Amortiseringer fordeles mellem ejerne af de realkreditobligationer efter et matematisk princip, således at alle obligationsejere får amortiseret samme procentdel af deres beholdning jf. dog nedenstående.

Udlånet kan af låntagerne helt eller delvist førtidsindfries til kurs 105. Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse (til kurs 105) af de underliggende realkreditudlån, er Nordea Kredit i stedet for udtrækning berettiget til amortisation gennem opkøb og annullation af obligationerne.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån ved levering af de realkreditobligationer udstedt på baggrund af de underliggende udlån er Nordea Kredit berettiget til amortisation ved annullation af de pågældende obligationer.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig udtrækning eller annullation af realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Udtrækning

Udtrækning af obligationerne foretages af VP Securities A/S efter matematisk princip.

Betalinger

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejernes kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til de realkreditobligationer forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, den variable rente, udløbsdatoen og ydelsesrækkerne på realkreditobligationerne, der kan ændre sig efter åbning. Da låntagerne har ret til førtidsindfrielse til kurs 105, kan den effektive rente kun beregnes ved approksimation.

Registrering og navnenotering

Realkreditobligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihændebruger og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponkat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på realkreditobligationerne.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditudlån. For lån til almenyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %
- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %
- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervsjendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i

disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne

- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit
- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol.

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (annuitetsobligationer med variabel rente (CIBOR + 0,50) og mulighed for afdragsfrihed i 1-10 år, konverterbare) - renteloft 5 %

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|---------------|------------|--------------|-------------|------------|------------|--------|
| DK000201529-6 | var. | Nordea 5CF38 | 25/04-2005 | 31/12-2007 | 01/01-2038 | DKK |

Obligationsvilkår for annuitetsobligationer med variabel rente (CIBOR) og mulighed for afdragsfrihed i 1-10 år, inkonverterbare, DKK

Udsteder og hæftelsesgrundlag

De realkreditobligationer udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Realkreditobligationerne åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved dens åbning. Obligationerne kan udløbe før det af Nordea Kredit fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af de endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Realkreditobligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån med en løbetid på maksimalt 35 år.

Lånene kan ydes som kontantlån eller obligationslån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse af realkreditobligationer sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Realkreditobligationerne udstedes med en variabel pålydende rente.

Renten fastsættes på grundlag af 6 måneders CIBOR multipliceret med 365/360. Renten fastsættes den fjerde sidste bankdag i henholdsvis juni og december. Den 4. april 2011 vil Danmarks Nationalbank ophøre med at notere den anførte CIBOR rentesats, og

CIBOR rentesatsen vil fra den dato blive beregnet og offentliggjort af NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Renten beregnes bagud og udbetaling af renten og udtrækning af obligationerne sker på 4 kvartårlige terminer, hver den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.

Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag.

Ejerne af realkreditobligationer har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Renteloft

Der er intet loft over renten.

Amortisation og opsigelse

Realkreditobligationerne amortiseres i det omfang, som de her igennem finansierede realkreditlån afvikles, jf. dog nedenstående. Nordea Kredit opgør det beløb, der skal udtrækkes til hver kreditortermin.

Obligationerne udbydes med og uden afdrag. Den afdragsfri periode er på 1-10 år.

Amortisation sker ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning, jf. dog nedenstående. Amortiseringer fordeles mellem ejerne af de realkreditobligationer efter et matematisk princip, således at alle obligationsejere får amortiseret samme procentdel af deres beholdning, jf. dog nedenstående.

Udlånet kan af låntagerne helt eller delvist førtidsindfries ved indlevering af obligationer eller opsiges til kurs 100 i udløbsåret.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis. I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse (til kurs pari) af de underliggende realkreditlån, er Nordea Kredit i stedet for udtrækning berettiget til amortisation gennem opkøb og annullation af obligationerne.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse af de underliggende realkreditudlån ved levering af realkreditobligationer udstedt på baggrund af de underliggende udlån er Nordea Kredit berettiget til amortisation ved annullation af de pågældende obligationer.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig udtrækning eller annullation af realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Udtrækning

Udtrækning af obligationerne foretages af VP Securities A/S efter matematisk princip.

Betalinger

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejernes kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, den variable rente, udløbsdatoen og

ydelserækkerne, på realkreditobligationerne, der kan ændre sig efter åbning.

Registrering og navnenotering

Realkreditobligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihændeher og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponkat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på realkreditobligationer.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditudlån. For lån til almenyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %
- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %
- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervsjendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller

- forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit.
- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (annuitetsobligationer med variabel rente, (CIBOR) og mulighed for afdragsfrihed 1-10 år, inkonverterbare)

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|---------------|------------|--------------|-------------|------------|------------|--------|
| DK000201618-7 | var. | NordeaC6OA11 | 18/03-2006 | 31/12-2007 | 01/07-2011 | DKK |

Obligationsvilkår for annuitetsobligationer med variabel rente (EURIBOR), konverterbare, EUR

Udsteder og hæftelsesgrundlag

Realkreditobligationerne udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Obligationerne (fondskoderne) åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved obligationens åbning. Obligationerne kan dog udløbe før det af Nordea Kredit fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af disse endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Obligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån, annuitetslån med mulighed for afdragsfrihed eller stående lån med en løbetid på op til 30 eller 35 år afhængig af, hvilken ejendomskategori pantet er.

Lånene ydes som obligationslån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Obligationerne udstedes med en variabel pålydende rente.

Nordea Kredit fastsætter kuponrenten umiddelbart inden åbning af en obligationsserie (fondskode). Første kuponrente er gældende indtil førstkommende rentefastsættelse.

Renten fastsættes på grundlag af 3 måneders EURIBOR multipliceret med 365/360. Renten fastsættes den femte sidste danske bank-dag i henholdsvis marts, juni, september og december. Såfremt European Banking Federation (FBE) og Financial Markets Association (ACI) og med Reuters som nuværende beregningsagent ophører med at notere den anførte EURIBOR rentesats, vil Nordea Kredit fastsætte kuponrenten på basis af en tilsvarende 3 måneders penge-markedsrentesats.

Renten beregnes bagud og udbetaling af renten og udtrækning af obligationerne sker på 4 kvartårlige terminer, hver den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.

Er en forfaldsdag for rente og udtrækning ikke en bankdag, vil betaling ske den nær-mest følgende bankdag.

Obligationsejerne har ikke krav på kompensation i tilfælde af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Renteloft

Der er intet loft over renten.

Amortisation og opsigelse

Obligationer i en fondskode amortiseres i det omfang, som de her igennem finansierede realkreditudlån afvikles. Amortisation sker ved indløsning af obligationerne til pari efter udtrækning. Amortiseringer fordeles mellem obligationsejerne efter et matematisk princip, således at alle obligationsejere får amortiseret samme procentdel af deres beholdning.

Udlånet kan helt eller delvist førtidsindfries til kurs pari.

I det omfang, der sker hel eller delvis førtidsindfrielse (til kurs pari) af de underliggende realkreditudlån, er Nordea Kredit i stedet for udtrækning berettiget til amortisation gennem opkøb og annullering af obligationerne. Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Udtrækning

Udtrækning af obligationerne foretages af VP Securities A/S efter matematisk princip.

Betalinger

Betaling af rente og udtrækning/indfrielse af obligationerne sker gennem det kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegælds-breve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, den variable rente, udløbsdatoen og ydelsesrækkerne på realkreditobligationerne, der kan ændre sig efter åbning. Da låntagerne har ret til førtidsindfrielse til kurs pari, kan den effektive rente kun beregnes ved approksimation.

Registrering og navnenotering

Obligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihændehaver og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Obligationerne er underlagt dansk ret og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponkat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på de realkreditobligationer.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af de realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditlån. For lån til almennyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %
- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %
- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervsejendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer,

- der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, natur-katastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
 - Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit

- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (annuitetsobligationer med variabel rente, (EURIBOR) konverterbare)

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|------------------|-------------------|-------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|
| DK0002017078 | var. | NordeaE3OA | | | 01/01-2018 | EUR |

Obligationsvilkår for stående obligationer med fast rente, inkonverterbare, DKK

Udsteder og hæftelsesgrundlag

Realkreditobligationerne udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Realkreditobligationerne åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved obligationens åbning. Obligationerne kan udløbe før det af Nordea Kredit fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af disse endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Realkreditobligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån med en løbetid på maksimalt 30 år.

Lånene kan ydes som kontantlån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse af realkreditobligationerne sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Realkreditobligationerne udstedes med en fast pålydende rente.

Renten beregnes bagud, og udbetaling af renten forfalder hver den 1. januar til obligationens udløb.

Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag.

Ejerne af realkreditobligationer har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisation og opsigelse

Realkreditobligationerne er stående og forfalder til kurs pari ved udløb.

Udlånet kan af låntagerne helt eller delvist førtidsindfries ved indlevering af obligationer eller opsiges til kurs 100 i udløbsåret.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig annullation af realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Betalinger

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejernes kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til de realkreditobligationer forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, købsdatoen og udløbsdatoen.

Registrering og navnenotering

Realkreditobligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihænde-haver og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponskat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på realkreditobligationerne.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditudlån. For lån til almen-nyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belånings-grænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %
- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %

- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervs-ejendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit.
- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet
- Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (stående obligationer med fast rente, inkonverterbare)

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|------------------|-----------------------|-------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|
| DK000201669-0 | 4% | Nordea INK | 05/12-2006 | 31/12-2007 | 01/01-2018 | DKK |
| DK000201588-2 | 4% | Nordea INK | 22/12-2005 | 31/12-2007 | 01/01-2017 | DKK |
| DK000201405-9 | 4% | Nordea INK | 01/04-2004 | 31/12-2007 | 01/01-2016 | DKK |
| DK000201375-4 | 4% | Nordea INK | 01/12-2003 | 31/12-2007 | 01/01-2015 | DKK |
| DK000201227-7 | 4% | Nordea INK | 01/12-2003 | 31/12-2007 | 01/01-2014 | DKK |
| DK000201154-3 | 4% | Nordea INK | 01/12-2002 | 31/12-2007 | 01/01-2013 | DKK |
| DK000200972-9 | 4% | Nordea INK | 12/04-2002 | 31/12-2007 | 01/01-2012 | DKK |

Obligationsvilkår for stående obligationer med fast rente, inkonverterbare, EUR

Udsteder og hæftelsesgrundlag

Realkreditobligationerne udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Realkreditinstituttet i øvrigt.

Realkreditinstituttet i øvrigt hæfter for forpligtigelser som følge af de udstedte realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Åbningsperioder

Realkreditobligationerne åbner på en af Nordea Kredit fastsat dato.

Tidspunktet for åbning, lukning og udløb af en fondskode fastsættes ved dens åbning. Obligationerne kan udløbe før det af Nordea Kredit fastsatte tidspunkt. Endvidere kan Nordea Kredit beslutte ekstraordinær lukning i obligationernes åbningsperiode. Meddelelse herom vil blive givet ved ændring af disse endelige vilkår.

Obligationernes anvendelse og løbetider

Realkreditobligationerne udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån med en løbetid på maksimalt 30 år.

Lånene kan ydes som kontantlån.

Udstedelsestidspunkt

Udstedelse af realkreditobligationerne sker i forbindelse med udbetaling af lånene, men kan tillige ske som præemission.

Rente og antal årlige terminer

Realkreditobligationerne udstedes med en fast pålydende rente.

Renten beregnes bagud, og udbetaling af renten forfalder hver den 1. januar til obligationens udløb.

Er en forfaldsdag for rente og afdrag ikke en bankdag, vil betaling ske den nærmest følgende bankdag.

Ejerne af realkreditobligationer har ikke krav på kompensation i anledning af sådan udskudt betaling.

Rentetilskrivninger og -periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.

Amortisation og opsigelse

Realkreditobligationerne er stående og forfalder til kurs pari ved udløb.

Udlånet kan af låntagerne helt eller delvist førtidsindfries ved indlevering af obligationer eller opsiges til kurs 100 i udløbsåret.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne, at indfrielse kan ske på anden vis.

Nordea Kredit forbeholder sig ret til at tilbyde låntagerne i kapitalcentret, at lån kan indfries, uden at der sker en samtidig annullation af realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

Realkreditobligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.

Betalinger

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejernes kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Securities A/S anviste konti.

Forældelse

Krav på betaling i henhold til realkreditobligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler.

Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse

Realkreditobligationerne optages til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Obligationerne er omsættelige massegældsbreve.

Nordea Kredit fastsætter stykstørrelsen ved åbning af ny fondskode. Nordea Kredit kan efterfølgende ændre stykstørrelsen.

Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af købskursen, købsdatoen og udløbsdatoen.

Registrering og navnenotering

Realkreditobligationerne registreres i VP Securities A/S.

Obligationerne udstedes til ihænde-haver og kan ikke noteres på navn.

Lovvalg og værneting

Realkreditobligationerne er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

Skatteforhold

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt kildeskat (kuponskat) i Danmark af hverken renter eller amortiseringer på realkreditobligationerne.

Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.

Garanti

Det er et krav fra Nordea Kredit, at Nordea Bank Danmark stiller garanti for de yderste 25 % af de herigennem finansierede realkreditudlån. For lån til almenyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun 10 %.

Garantien skal dog som minimum dække den del af lånet, respektive det samlede realkreditengagement, der ligger over

- 30 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 40 %
- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 60 %

- 55 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 70 %
- 60 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belåningsgrænsen er 80 %

Garantien er gældende fra lånets udbetaling i 5 år for lån i ejerboliger og i 10 år for lån i erhvervsjendomme, herunder landbrugsejendomme. Garantien nedskrives ikke, men kan på intet tidspunkt overstige restgælden.

Ansvar

Nordea Kredit er erstatningsansvarlig, hvis Nordea Kredit på grund af fejl eller forsømmelser opfylder aftalte forpligtelser for sent eller mangelfuldt.

Selv på de områder, hvor der gælder et strengere ansvar, er Nordea Kredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- Nedbrud i/manglende adgang til it-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er Nordea Kredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne
- Svigt i Nordea Kredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking)
- Strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af Nordea Kredit selv eller Nordea Kredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af Nordea Kredit.
- Andre omstændigheder, som er uden for Nordea Kredits kontrol

Nordea Kredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- Nordea Kredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da aftalen blev indgået, eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet

Lovgivningen under alle omstændigheder gør Nordea Kredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Fondskoder (stående obligationer med fast rente, inkonverterbare)

| ISIN-kode | Nom. rente | Navn | Åbningsdato | Lukkedato | Udløbsdato | Valuta |
|------------------|-------------------|--------------|--------------------|------------------|-------------------|---------------|
| DK000201596-5 | 4% | NordeaEURink | 22/12-2005 | 31/12-2007 | 01/01-2017 | EUR |
| DK000201413-3 | 4% | NordeaEURink | 01/12-2004 | 31/12-2007 | 01/01-2016 | EUR |
| DK000201367-1 | 4% | NordeaEURink | 01/12-2004 | 31/12-2007 | 01/01-2015 | EUR |
| DK000201219-4 | 4% | NordeaEURink | 01/12-2003 | 31/12-2007 | 01/01-2014 | EUR |
| DK000201170-9 | 4% | NordeaEURink | 01/12-2002 | 31/12-2007 | 01/01-2013 | EUR |
| DK000201073-5 | 4% | NordeaEURink | 12/04-2002 | 31/12-2007 | 01/01-2012 | EUR |

Bilag 2: Inkorporerede dokumenter – dateret 14. april 2011

Liste over dokumenter, der er inkorporeret i Nordea Kredit Realkreditaktieselskabs basisprospekt for realkreditobligationer dateret 14.april 2011

1. De af de valgte revisorer godkendte og reviderede årsrapporter for 2009 og 2010
2. Vedtægter for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 2. juli 2008

Bilag 3: Krydsreferencetabel for dokumenter, der indgår ved henvisning i Nordea Kredit Realkreditaktieselskabs basisprospekt for realkreditobligationer af 14.april 2011

| Sidetal i basisprospektet | Oplysningselement | Henvisning |
|---------------------------|--|--|
| 12, afsnit 3.1. | Udvalgte regnskabsoplysninger | Nordea Kredits årsrapport 2009 side 3 og årsrapport 2010 side 3. |
| 14, afsnit 6.1.1. | Nordea Kredits hovedvirksomhed | Nordea Kredits vedtægter af 2. juli 2008, §2 |
| 14, afsnit 6.3. | Konkurrencesituationen og væsentlige markeder | Nordea Kredits årsrapport 2010 side 4. |
| 16, afsnit 8.2. | Trendoplysninger | Nordea Kredits årsrapport 2010, side 4. |
| 18, afsnit 13.1. | Resultatopgørelse, balance, pengestrømsanalyse, regnskabsprincipper og noter | Nordea Kredits årsrapport 2009, siderne 13, 14, 16 og 17-32 og årsrapport 2010, siderne 13, 14, 16 og 17-33. |
| 19, afsnit 13.2. | Aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat | Nordea Kredits årsrapport 2009 side 3-4 og årsrapport 2010 side 3-4. |
| 19, afsnit 13.3.1. | Revisorerklæringer | Nordea Kredits årsrapport 2009, side 34 og Nordea Kredits årsrapport 2010, side 35. |
| 20, afsnit 14.1.1. | Aktiekapitalens sammensætning | Nordea Kredits årsrapport 2010, side 14. |
| 20, afsnit 14.2.1. | Registreringsdokument og vedtægter | Nordea Kredits vedtægter af 2. juli 2008, §2 |