



**NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB**

**TILLÆG TIL  
BASISPROSPEKT FOR  
SÆRLIGT DÆKKEDE  
REALKREDITOBLIGATIONER  
(SDRO)**

**TILLÆGGET TIL BASISPROSPEKTET ER DATERET DEN 3. NOVEMBER 2008**

## INDHOLD

ÆNDRINGER I RESUMEET.....	P. 3
ÆNDRINGER I AFSNIT OM RISIKOFAKTORER.....	P. 5
ÆNDRINGER I REGISTRERINGS-DOKUMENTET.....	P. 9
ÆNDRINGER I VÆRDIPAPIRNOTEN.....	P. 13
BILAG 1.....	P. 16
BILAG 2.....	P. 17
BILAG 3.....	P. 20
BILAG 4.....	P. 21

Resumeet i basisprospekt af 8. oktober 2007 opdateres, så det får følgende ordlyd:

## Resumé

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

Udstedelsen af de særligt dækkede realkreditobligationer sker i henhold til den til enhver tid gældende realkreditlovgivning - på datoen for prospektet: Lov om finansiel virksomhed (jf. lovbekendtgørelse nr. 897 af 4. september 2008) samt lovbekendtgørelse nr. 898 af 4. september 2008 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med tilhørende bekendtgørelser og vejledninger. Lovgivningen regulerer bl.a., finansiering af udlånet, lånestørrelser, afdragsprofiler, markedsrisici og kapitalkrav.

Nordea Kredit er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, der er en myndighed under Økonomi- og Erhvervsministeriet. 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.

De særligt dækkede realkreditobligationer udstedes fra kapitalcenter 2. Alle obligationer udstedt i dette kapitalcenter er udstedt ud af den samme seriereservefond, der samtidig udgør kapitalcentret. Provenuet fra udstedelsen kan anvendes til at finansiere udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Kapitalcenter 2 hæfter for krav i henhold til de særligt dækkede realkreditobligationer, der er omfattet af dette basisprospekt. I tilfælde af Nordea Kredits konkurs har ejere af særligt dækkede realkreditobligationer udstedt i kapitalcenter 2 separatiststilling i dette kapitalcenter.

På basisprospektets dateringsdato er de særligt dækkede realkreditobligationer nævnt i bilag 1 omfattet af basisprospektet. De omfattede særligt dækkede realkreditobligationer er omsættelige massegældsbreve og er noteret på et reguleret marked, indtil videre NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Ved evt. senere udbud af andre særligt dækkede realkreditobligationer vil Nordea Kredit alene oplyse "endelige vilkår" for de pågældende fondskoder til Finanstilsynet og det regulerede marked, hvor noteringen vil foregå.

Interesserede investorer gøres opmærksom på, at investering i de særligt dækkede realkreditobligationer er forbundet med risici: Bl.a. kan både den effektive rente og markedskursen stige eller falde, ligesom omsætteligheden og den cirkulerende mængde i de enkelte serier kan ændre sig.

De lån, der finansieres ved udstedelsen af de særligt dækkede realkreditobligationer, er delvist dækket af en garanti fra Nordea Bank Danmark A/S.

Nordea Kredit gør særligt opmærksom på, at

- dette resumé alene bør læses som en indledning til prospektet.
- enhver beslutning om investering i de omfattede særligt dækkede realkreditobligationer bør træffes på baggrund af prospektet som helhed.
- hvis investor ønsker at indbringe en sag vedrørende oplysninger i dette prospekt for en domstol, kan investoren være forpligtet til at betale omkostninger i forbindelse med oversættelse af prospektet, før sagen kan indledes.

- Nordea Kredit kan ifalde et civilretsligt erstatningsansvar, hvis dette resumé er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet.

De særligt dækkede realkreditobligationer, der er omfattet af dette basisprospekt, er omfattet af krav og bestemmelser i henhold til det specifikke balanceprincip (kapitel 3 i bekendtgørelse nr. 718 af 21. juni 2007). Nordea Kredit kan senere træffe beslutning om, at de særligt dækkede realkreditobligationer bliver omfattet af krav og bestemmelser i det overordnede balanceprincip (kapitel 2 i den nævnte bekendtgørelse). En sådan ændring vil i givet fald blive meddelt i et tillæg til dette basisprospekt.

Nærværende basisprospekt er udformet i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv nr. 2003/71/EF (som ændret ved direktiv nr. 2008/11/EF), Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 (som ændret ved forordning (EF) nr. 211/2007), og Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1232 af 22. oktober 2007 om prospekter for værdipapirer, der optages til notering eller handel på et reguleret marked og ved første offentlige udbud af værdipapirer over 2,5 mio. euro. Basisprospektet består af indholdsfortegnelsen, dette resumé, en beskrivelse af Nordea Kredit (registreringsdokumentet) samt af værdipapirnote for de omfattede realkreditobligationer. I tilknytning til prospektet har Nordea Kredit udarbejdet bilag 1-4, se indholdsfortegnelsen.

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

Afsnittet om risikofaktorer omformuleres, så det får følgende ordlyd:

## Risikofaktorer

Nedenfor findes en oversigt over de væsentligste risikofaktorer i relation til de særligt dækkede realkreditobligationer. Oversigten er ikke endeligt udtømmende, og interesserede investorer anbefales derfor at søge professionel rådgivning inden investering i de særligt dækkede realkreditobligationer. Nordea Kredit gør især opmærksom på, at:

- mængden af cirkulerende særligt dækkede realkreditobligationer i hver enkelt serie kan både stige og falde i obligationernes løbetid
- markedskursen på de særligt dækkede realkreditobligationer kan ændre sig
- den effektive rente på obligationerne og omsætteligheden i de enkelte serier kan ændre sig
- betalinger på særligt dækkede realkreditobligationer kan blive påvirket af låntagernes evt. førtidige indfrielse
- betalinger på særligt dækkede realkreditobligationer kan blive tilbageholdt, hvis der sker ændringer i den danske skattelovgivning
- i tilfælde af Nordea Kredits konkurs har ejerne af særligt dækkede realkreditobligationer separatiststilling i det pågældende kapitalcenter. I henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. fortsætter betalinger til investorerne, så længe der er midler til det og afventer ikke den endelige opgørelse af konkursboet
- lån ydet på baggrund af de særligt dækkede realkreditobligationer er omfattet af en delvis garanti fra Nordea Bank Danmark A/S. Garantien vil kunne anvendes som en del af den nødvendige supplerende sikkerhed til sikring af obligationerne i tilfælde, hvor Nordea Kredit skal tilføre ekstra sikkerhed til kapitalcenteret på grund af f.eks. ejendomsprisfald

### Generelt vedrørende danske realkreditinstitutter

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

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

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

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

På Retsinformations hjemmeside: [www.retsinfo.dk](http://www.retsinfo.dk) er der adgang til alle gældende love og bekendtgørelser.

### Specifikt vedrørende Nordea Kredit

Nordea Kredit har indgået en aftale med Nordea Bank Danmark A/S (banken) om garantistillelse for sit udlån, herunder udlån finansieret ved udstedelse af SDRO, som begrænser Nordea Kredits kreditrisiko og på den måde tjener som ekstra sikkerhed for obligationsejerne.

*Garanti fra Nordea Bank Danmark A/S*

Indtil videre er det et krav fra Nordea Kredit, at banken stiller garanti for de yderste 25 pct. af de lån, der finansieres ved obligationsudstedelse i Nordea Kredit. For lån til almennyttigt boligbyggeri og ungdoms-/ældreboliger er den stillede garanti dog kun på 10 pct.

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

- 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 %

Ved lån udbetalt på baggrund af særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) eller særligt dækkede obligationer (SDO) vil Nordea Kredit kunne anvende den stillede garanti som supplerende sikkerhed, hvis den pantsatte ejendoms værdi ikke overholder de til enhver tid gældende lånegrænser for lån ydet på baggrund af SDRO eller SDO, jfr. lov om realkreditlån og realkreditobligationer, § 33d og lov om finansiel virksomhed, § 152 c, stk. 1. Nordea Bank Danmark A/S vil modtage særskilt underretning, hvis garantien anvendes som supplerende sikkerhed.

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.

## 2. Markedsrisici

Realkreditlovgivningen sætter præcise grænser for de markedsrisici i form af bl.a. rente- og valutarisici, som Nordea Kredit - og øvrige realkreditinstitutter i Danmark - må påtage sig. Den indeholder bl.a. krav om overholdelse af et balanceprincip.

De nærmere bestemmelser fremgår af bekendtgørelse nr. 718 af 21. juni 2007 om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring. Bestemmelserne i bekendtgørelsen gælder for hele instituttet men der skal ske opgørelse i forhold til beløbsgrænser mv. pr. kapitalcenter eller for en gruppe af serier med fælles seriereservefond. Den ovenfor – i resuméet – nævnte separatiststilling for obligationsejerne gælder inden for det enkelte kapitalcenter.

Nedenfor er de vigtigste bestemmelser i bekendtgørelsen, der er relevante for Nordea Kredits udstedelse af særligt dækkede realkreditobligationer, nævnt:

- Der gælder en generel øvre grænse for fordringer på kreditinstitutter på 15 pct. af den cirkulerende mængde obligationer. Følgende placeringer er undtaget fra denne grænse:
  - Placering af terminsindbetalinger fra debitor indtil udbetaling til kreditor kan finde sted (forudbetalte midler)
  - Placering af indfrielsesbeløb fra debitor indtil annullering eller udtrækning af udstedte obligationer eller ny udbetaling af nyt lån mod pant i fast ejendom inden for 3 måneder eller førstkommende indfrielsestermin kan finde sted (paristraksmidler)
  - Placering af provenu fra obligationsudstedelse til refinansiering af obligationsudløb indtil obligationsudløb finder sted (refinansieringsmidler)
  - Placering af provenu fra obligationsudstedelse til afdækning af fastkursaftaler indtil udbetaling af lån kan finde sted (præemissionsmidler)
  - Tinglysningsgarantier såfremt den långivende virksomhed har modtaget tinglyst pantebrev med retsanmærkning alene om de eksisterende lån, der skal indfries med det nye lån, og der er tale om fremsendelse af indfrielsesbeløb i henhold til bindende indfrielsestilbud til virksomheder under Finanstilsynets tilsyn, Økonomistyrelsen, staten, kommuner eller Landsbyggefonden, og fremsendelsen sker under forudsætning af, at de pågældende pantebreve kvitteres og indleveres til den långivende virksomhed
  - Tabsgarantier, såfremt disse ikke udgør en effektiv fordring på kreditinstituttet
  - Egne udstedte obligationer inden for kapitalcentret
  - Øvrige engagementer hidrørende fra andre overførsler fra eller forvaltning af midler fra debitorer der har optaget lån mod sikkerhed i fast ejendom, til ejerne af udstedte obligationer, indtil udbetaling kan finde sted
- En virksomhed må ikke yde konverterbare lån på grundlag af udstedelse af inkonverterbare obligationer eller andre værdipapirer
- Indfrielse med andre end de bagvedliggende obligationer ved indfrielse af udlån må ikke overstige 15 pct. af den nominelle værdi af virksomhedens udstedte obligationer i kapitalcentret
- Overskydende midler fra blokemissioner må ikke overstige det budgetterede bruttoudlån for de følgende 90 dage
- Forskellene mellem fremtidige ind- og udbetalinger på udstedte obligationer mv. skal kunne opgøres på daglig akkumuleret tilbagediskonteret basis for alle fremtidige ind- og udbetalinger
- Et fremtidigt likviditetsunderskud som følge af, at udbetalingerne overstiger indbetalingerne må ikke i forhold til basiskapitalen overstige:
  - 25 pct. i år 1-3
  - 50 pct. i år 4-10 og

- 100 pct. fra og med år 11
- Renterisikoen som følge af forskelle mellem de fremtidige ind- og udbetalinger må højst udgøre 1 pct. af basiskapitalen
- Renterisikoen på øvrige aktiver og passiver, bortset fra udlån og udstedte obligationer, må ikke overstige 8 pct. af basiskapitalen
- Valutakursrisikoen på samtlige aktiver, passiver og ikke-balanceførte poster må højst udgøre 0,1 pct. af basiskapitalen

Bestyrelsen for Nordea Kredit har i en markedsrisikoinstruks til direktionen fastlagt rammer for de markedsrisici, som Nordea Kredit kan påtage sig i forlængelse af Nordeas generelle risikostyringspolitik. Nordea Kredits markedsrisici er herefter næsten helt elimineret.



I registreringsdokumentet ændres følgende afsnit, så de får nedennævnte ordlyd:

2.1. Nordea Kredits valgte revisorer er:

KPMG C. Jespersen  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

Flemming Brokhattingen  
statsaut. revisor

Anders Duedahl-Olesen  
statsaut. revisor

Adresse:  
KPMG C. Jespersen  
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Borups Alle 177  
2400 København NV

De valgte revisorer har ikke foretaget gennemgang af nærværende tillæg til basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer.

- 2.2. Statsautoriseret revisor Flemming Brokhattingen er tiltrådt i forbindelse med revision af årsregnskabet for 2007, da den tidligere valgte revisor Finn L. Meyer er fratrådt som følge af KPMGs interne rotationsregler.
- 3.1. For regnskabsoplysninger om Nordea Kredit Realkreditaktieselskab henvises til årsrapport 2007 for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab.
- 3.2. For regnskabsoplysninger vedrørende 1. halvår 2007 og 1. halvår 2008 henvises til halvårsrapporten for 2008.
- 5.1.5. Der er ikke indtruffet begivenheder, der i væsentlig grad er væsentlige ved bedømmelsen af Nordea Kredits solvens siden offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2008.
- 5.2.1. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden offentliggørelsen af Nordea Kredits halvårsrapport for 2008.
- 6.1.2. Selskabet vil med dette basisprospekt begynde udstedelse af særligt dækkede realkreditobligationer og vil anvende provenuet til at yde realkreditlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder.
- 6.3. For kommentarer om konkurrencesituationen og om væsentlige markeder henviser vi til årsrapporten for 2007 og halvårsrapporten for 2008.
- 8.1. Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at der ikke er sket en forværring af selskabets situation eller fremtidsudsigter siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2007.
- 8.2. For oplysninger om forventninger til 2008 henvises til Nordea Kredits årsrapport for 2007 samt halvårsrapporten for 2008.
- 10.1. Den 1. september 2007 tiltrådte Lars Bank Jørgensen som administrerende direktør i Nordea Kredit, og direktionen er herefter sammensat som angivet i basisprospekt af 8. oktober 2007, registreringsdokumentet, punkt 1.1.

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

Den 7. august 2007 udtrådte den hidtidige formand, Jørn Kr. Jensen, af bestyrelsen. Ny formand for bestyrelsen er bankdirektør Michael Rasmussen.

På en ekstraordinær generalforsamling den 2. juli 2008 blev bankdirektør Anders Jensen indvalgt i Nordea Kredits bestyrelse. Samtidig udtrådte vicedirektør Jesper Christiansen.

Bestyrelsesmedlemmerne og deres øvrige ledelseshverv fremgår nedenfor.

**Michael Rasmussen (formand)**

Valgt 2000. Født 1964. Cand.polit. Medlem af Nordea Bank AB's Group Executive Management. Bankdirektør i Nordea Bank Danmark A/S. Øvrige ledelseshverv: Medlem af bestyrelsen for LR Realkredit AS, Danmarks Eksportråd, Industrialiseringsfonden for Udviklingslandene IFU, Investeringsfonden for Østlandene IØ, Investeringsfonden for Vækstmarkeder IFV. Medlem af bestyrelsen i interne selskaber: Formand for Dansk Ejendomsfond I A/S og medlem af bestyrelsen for Nordea Finans Danmark A/S, Nordea Finans Sverige AB, Nordea Finans Finland OY og Nordea Pension Danmark, Livsforsikringsselskab A/S.

**Peter Lybecker (næstformand)**

Valgt 2000. Født 1953. Cand.polit. Bankdirektør i Nordea Bank Danmark A/S. Øvrige ledelseshverv: Næstformand for bestyrelsen for PBS Holding A/S, PBS A/S, Multidata Holding A/S, Multidata A/S og Ejendomsselskabet Lautrupbjerg A/S. Formand for Styrelsen for Institutet for Fremtidsforskning og Kunstindustrimuseets Venner. Medlem af Fondsrådet samt medlem af Insead International Council samt af bestyrelsen for Kunstindustrimuseet.

**Jørgen Holm Jensen**

Valgt 2003. Født 1955. Merkonom. Vicedirektør i Nordea Bank Danmark A/S. Øvrige ledelseshverv: Medlem af Finansrådets kreditudvalg.

**Anders Jensen**

Valgt 2008. Født 1965. Cand.scient. i matematik og datalogi, PhD. i matematik. Head of Banking Denmark. Øvrige ledelseshverv: Næstformand for Finanssektorens Arbejdsgiverforening (FA), medlem af bestyrelsen for FUHU og Niels Brock Copenhagen Business College. Medlem af bestyrelsen for interne selskaber: Nordea Liv & Pension, livsforsikringsselskab A/S

Bestyrelsesmedlemmernes forretningsadresse er:

Nordea Bank Danmark A/S  
Strandgade 3, postboks 850  
0900 København C  
Telefon: 3333 3333

13.1. Historiske regnskabsoplysninger

For reviderede regnskabsoplysninger og nøgletal mv. for regnskabsårene 2006

og 2007 henvises til årsrapporterne for hhv. 2006 og 2007 for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab.

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 2008 for Nordea Kredit. Årsrapporter udarbejdes i henhold til Finanstilsynets IAS-forenelige bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v.

Se bilag 4 til dette tillægsprospekt med en krydsreferencetabel, hvoraf de præcise regnskabshenvisninger fremgår.

### 13.2. Regnskaber

Der henvises til Nordea Kredits årsrapport for 2007.

13.3.1. Det erklæres, at uafhængige revisorer har revideret de historiske regnskabsoplysninger for Nordea Kredit. Revisionspåtegninger fremgår af de offentliggjorte årsrapporter for 2006 og 2007.

13.4. Nordea Kredit har senest offentliggjort halvårsrapport for 2008.

13.4.1. De seneste reviderede regnskabsoplysninger er Nordea Kredits årsrapport for 2007.

13.5.1. Nordea Kredit har udarbejdet halvårsrapport for 2008, der blev offentliggjort den 22. juli 2008. Halvårsrapporten er ikke revideret.

13.7. Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling  
Der er pr. prospektets dateringsdato ikke sket væsentlige ændringer i Nordea Kredits finansielle eller handelsmæssige stilling siden offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2008.

14.1.1. Oplysninger om aktiekapitalens sammensætning fremgår af årsrapporten for 2007.

17. Interesserede investorer kan få udleveret kopi af følgende dokumenter, der ligger til grund for nærværende tillæg til basisprospekt, ved henvendelse til Nordea Kredit:

- a) Vedtægter for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab af 2. juli 2008
- b) Stiftelsesoverenskomst for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (på stiftelsestidspunktet: Unikredit Realkreditaktieselskab)
- c) Historiske regnskabsoplysninger for 2006 og 2007 samt 1. halvår 2008

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: [www.nordeakredit.dk](http://www.nordeakredit.dk)

I værdipapirnoten ændres følgende afsnit, så de får følgende ordlyd:

- 3.2. Provenuet fra udstedelserne anvendes alene til at finansiere realkreditudlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. For investorerne er der ingen former for udgifter forbundet med udbuddet af de særligt dækkede realkreditobligationer eller med anvendelsen af provenuet.
- 4.1. De udbudte værdipapirer er særligt dækkede realkreditobligationer, således som det er fastlagt i lovgivningen, jf. resuméet ovenfor og særligt lovebekendtgørelse nr. 898 af 4. september 2008 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. Ved særligt dækkede realkreditobligationer forstås omsættelige massegældsbreve eller fondsaktiver, som er udstedt ved realkreditvirksomhed, og som er optaget til offentlig notering på et reguleret marked. De særligt dækkede realkreditobligationer er udstedt elektronisk i book-entry form som ihændeleverpapirer, og er registreret i Værdipapircentralen (VP) eller VP Lux. Der udstedes ikke fysiske gældsbreve.
- 4.6. De særligt dækkede realkreditobligationer er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele løbetiden. Krav fra obligationsejerne forældes i henhold til lovgivningens almindelige bestemmelser, jf. Værdipapirhandelslovens § 73 (lovebekendtgørelse nr. 848 af 19. august 2008). Der gælder i henhold hertil en forældelsesfrist på 10 år.
- 4.8. De særligt dækkede realkreditobligationer 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 efter udtrækning jf. dog nedenstående. Amortiseringer fordeles mellem ejerne af de særligt dækkede 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 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 de særligt dækkede 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 særligt dækkede realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

- 4.9. Den effektive rente afhænger af obligationens kupon, købskursen, købsdatoen, udløbsdatoen, ydelsesrækkerne og udtrækninger på de særligt dækkede realkreditobligationer. Da låntagerne har ret til førtidsindfrielse til kurs pari, kan den effektive rente 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).

- 4.14. Der tilbageholdes p.t. ikke kildeskat i Danmark af kuponrenter og amortiseringer på særligt dækkede realkreditobligationer. Der opkræves pt. ikke kuponskat i Danmark af kuponrenter på særligt dækkede realkreditobligationer. Danske investorer er som udgangspunkt skattepligtige af renteindtægter og kursgevinster. Private danske investorer er dog ikke skattepligtige af kursgevinster, hvis den særligt dækkede realkreditobligation på stiftelsestidspunktet er "blåstemplet" i henhold til bestemmelserne i kursgevinstbeskatningsloven. Forfaldne renter samt besiddelse, indfrielse og overdragelse af de særligt dækkede realkreditobligationer indberettes til de danske skattemyndigheder i henhold til gældende regler herom.
- 5.4.1. Udsteder af realkreditobligationerne er Nordea Kredit. Emissioner foretages af Nordea Bank Danmark A/S via VP eller VP Lux.
- 5.4.2. De særligt dækkede realkreditobligationer registreres hos VP eller VP Lux, som foretager udbetalinger af kuponrente og udtrækning til investorers konti via banker og sparekasser knyttet til VP eller VP Lux. Nordea Kredit kan træffe beslutning om at emittere særligt dækkede realkreditobligationer i andre lande og søge notering på andre regulerede markeder end NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Nordea Kredit kan endvidere træffe beslutning om at registrere de særligt dækkede realkreditobligationer i andre værdipapircentraler.
- 7.5. Nordea Kredit har søgt om rating af de særligt dækkede realkreditobligationer hos kreditvurderingsbureauerne Moody's Investors Service og Standard & Poor's. I den forbindelse har Nordea Kredit leveret en række oplysninger om Nordea Kredit og lovgivningen for særligt dækkede realkreditobligationer, ligesom der er aftalt faste rapporteringsrutiner med begge kreditvurderingsbureauer.

Alle særligt dækkede realkreditobligationer, der udstedes ud af det nyoprettede kapitalcenter 2 har fået tildelt ratingen Aaa af Moody's Investors Service.

Alle særligt dækkede realkreditobligationer, der udstedes ud af det nyoprettede kapitalcenter 2 har fået tildelt ratingen AAA af Standard & Poor's.

I forbindelse med ratingen er det aftalt, at det er Nordea Kredits hensigt, at værdien af de lån mv., der indgår som aktiver i kapitalcenter 2 til stadighed overstiger værdien af de udstedte særligt dækkede realkreditobligationer i kapitalcentret, således at der er en overdækning af en vis størrelse

Det er aftalt med Standard & Poor's, at Nordea Kredit vil anvende den nyeste version af rapporteringsværktøjet "Covered Bond Monitor", tilpasset særlige danske forhold, hvis den kortfristede rating af Nordea Bank Danmark eller den svenske moderbank Nordea Bank AB (publ) falder til under A-1. Det indebærer, at Nordea Kredit vil sikre, at aktivmassen i kapitalcentret lever op til kravene i Covered Bond Monitor eller tage sådanne andre skridt, som Standard & Poor's måtte finde nødvendige for at sikre opretholdelsen af den ønskede rating. Nordea Kredit gør i den forbindelse opmærksom på, at anvendelse af dette rapporteringsværktøj ikke i sig selv er en garanti for, at Standard & Poor's opretholder ratingen, og at Nordea Kredit kan træffe beslutning om ikke at lade de særligt dækkede realkreditobligationer være omfattet af en rating.

**Ledelseserklæring om tillægget til basisprospektet:**

”Vi erklærer, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillægsprospekt efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.”

København, den 3. november 2008


I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit

**Direktionen:**



---

Lars Bank Jørgensen (administrerende direktør)



---

Michael Jensen (direktør)

## Bilag 1: Omfattede særligt dækkede realkreditobligationer

Liste over særligt dækkede realkreditobligationer der udbydes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, kapitalcenter 2, og som er åbne for udstedelse pr. 3. november 2008.

### Fondskoder

ISIN-kode	Nom. rente	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
DK000202045-2	4 %	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2021	DKK
DK000201061-9	4 %	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2026	DKK
DK000202088-2	5 %	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2031	DKK
DK000202096-5	5 %	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202126-0	5 %	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202177-3	5 %	30/1-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202223-5	6 %	1/7-2008	31/8-2011	1/10-2031	DKK
DK000202118-7	6 %	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202134-4	6 %	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000201685-6	6 %	5/10-2007	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202207-8	7 %	17/6-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202215-1	7 %	17/6-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202193-0	7 %	11/6-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202142-7	5,37 % CF	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202150-0	5,37 % CF	2/1-2008	31/8-2011	1/10-2041	DKK
DK000202169-0	5,57 % CIBOR	2/1-2008	31/5-2012	1/7-2012	DKK
DK000201723-5	4 %	2/1-2008	30/11-2008	1/1-2009	DKK
DK000201731-8	4 %	2/1-2008	30/11-2009	1/1-2010	DKK
DK000201758-1	4 %	2/1-2008	30/11-2010	1/1-2011	DKK
DK000201766-4	4 %	2/1-2008	30/11-2011	1/1-2012	DKK
DK000201774-8	4 %	2/1-2008	30/11-2012	1/1-2013	DKK
DK000201782-1	4 %	2/1-2008	30/11-2013	1/1-2014	DKK
DK000201790-4	4 %	2/1-2008	30/11-2014	1/1-2015	DKK
DK000201804-3	4 %	2/1-2008	30/11-2015	1/1-2016	DKK
DK000201812-6	4 %	2/1-2008	30/11-2016	1/1-2017	DKK
DK000202185-6	4 %	2/1-2008	30/11-2017	1/1-2018	DKK
DK000201839-9	4 %	2/1-2008	30/11-2018	1/1-2019	DKK
DK000202231-8	5 %	15/8-2008	30/11-2018	1/1-2019	DKK
LU040030204-7	5 %	17/11-2008	30/11-2009	1/1-2010	EUR
DK000201871-2	4 %	2/1-2008	30/11-2008	1/1-2009	EUR
DK000201898-5	4 %	2/1-2008	30/11-2009	1/1-2010	EUR
DK000201901-7	4 %	2/1-2008	30/11-2010	1/1-2011	EUR
DK000201928-0	4 %	2/1-2008	30/11-2011	1/1-2012	EUR
DK000201936-3	4 %	2/1-2008	30/11-2012	1/1-2013	EUR
DK000201944-7	4 %	2/1-2008	30/11-2013	1/1-2014	EUR
DK000201952-0	4 %	2/1-2008	30/11-2014	1/1-2015	EUR
DK000201960-3	4 %	2/1-2008	30/11-2015	1/1-2016	EUR
DK000201979-3	4 %	2/1-2008	30/11-2016	1/1-2017	EUR
DK000201987-6	4 %	2/1-2008	30/11-2017	1/1-2018	EUR
DK000201995-9	4 %	2/1-2008	30/11-2018	1/1-2019	EUR



## **Bilag 2: Endelige vilkår**

### **Obligationsvilkår for stående obligationer med fast rente, inkonverterbare, EUR**

#### **Udsteder og hæftelsesgrundlag**

De særligt dækkede realkreditobligationer udstedes af Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, kapitalcenter 2 (herefter Nordea Kredit).

Nordea Kredit hæfter for forpligtelser som følge af de udstedte særligt dækkede realkreditobligationer i overensstemmelse med reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

#### **Åbningsperioder**

De særligt dækkede realkreditobligationer 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 de endelige vilkår.

#### **Obligationernes anvendelse og løbetider**

De særligt dækkede realkreditobligationer udstedes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom eller udlån til offentlige myndigheder. Lånene ydes som annuitetslån, annuitetslån med opsat amortisering eller stående lån med en løbetid på maksimalt 30 år.

Lånene kan ydes som kontantlån.

#### **Udstedelsestidspunkt**

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

#### **Rente og antal årlige terminer**

De særligt dækkede realkreditobligationer 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 de særligt dækkede 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**

De særligt dækkede realkreditobligationer 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 særligt dækkede realkreditobligationer svarende til den mængde, der blev udstedt i anledning af lånet.

De særligt dækkede realkreditobligationer er uopsigelige fra obligationsejernes side.

#### **Betalinger**

Betaling af renter og indfrielse af obligationerne sker gennem obligationsejerens kontoførende institut ved overførsel til de over for VP Lux eller VP anviste konti.

#### **Forældelse**

Krav på betaling i henhold til de særligt dækkede realkreditobligationer forældes efter lovgivningens almindelige regler *dvs. efter 10 år*.

#### **Optagelse til handel, omsættelighed og stykstørrelse**

De særligt dækkede realkreditobligationer optages til handel og officiel notering på *NASDAQ OMX Copenhagen A/S*.

Obligationerne er omsættelige masse-gældsbreve.

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

### Effektiv rente

Den effektive rente afhænger af *obligationens kupon*, købskursen, *købsdatoen*, udløbsdatoen, ydelsesrækkerne og *udtrækninger* på de særligt dækkede realkreditobligationer.

### Registrering og navnenotering

De særligt dækkede realkreditobligationer registreres i VP Lux.

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

### Lovvalg og værneting

De særligt dækkede realkreditobligationer er underlagt dansk ret, og eventuelle søgsmål med relation til obligationerne skal anlægges ved en dansk domstol.

### Skatteforhold

Obligationerne i Euro er ikke omfattet af reglerne om mindsterente i kursgevinstbeskatningsloven.

I henhold til gældende lovgivning vil der ikke blive tilbageholdt skat (kuponskat) i Danmark af obligationerne.

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

### Garanti

Indtil videre er det 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

- 45 % af belåningsværdien for ejendomme, hvor belånings-

grænsen er 60 %

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

Nordea Kredit vil kunne anvende den stillede garanti som supplerende sikkerhed, hvis den pantsatte ejendoms værdi ikke overholder de til enhver tid gældende lånegrænser for lån ydet på baggrund af SDRO, jf. lov om realkreditlån og realkreditobligationer, § 33d og lov om finansiel virksomhed, § 152 c, stk. 1. Nordea Bank Danmark A/S vil modtage særskilt underretning, hvis garantien anvendes som supplerende sikkerhed.

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, EUR)**

---

ISIN-kode	Nom. rente	Åbningsdato	Lukkedato	Udløbsdato	Valuta
LU040030204-7	5 %	17/11-2008	30/11-2009	1/1-2010	EUR
DK000201871-2	4 %	2/1-2008	30/11-2008	1/1-2009	EUR
DK000201898-5	4 %	2/1-2008	30/11-2009	1/1-2010	EUR
DK000201901-7	4 %	2/1-2008	30/11-2010	1/1-2011	EUR
DK000201928-0	4 %	2/1-2008	30/11-2011	1/1-2012	EUR
DK000201936-3	4 %	2/1-2008	30/11-2012	1/1-2013	EUR
DK000201944-7	4 %	2/1-2008	30/11-2013	1/1-2014	EUR
DK000201952-0	4 %	2/1-2008	30/11-2014	1/1-2015	EUR
DK000201960-3	4 %	2/1-2008	30/11-2015	1/1-2016	EUR
DK000201979-3	4 %	2/1-2008	30/11-2016	1/1-2017	EUR
DK000201987-6	4 %	2/1-2008	30/11-2017	1/1-2018	EUR
DK000201995-9	4 %	2/1-2008	30/11-2018	1/1-2019	EUR

### ***Bilag 3: Inkorporerede dokumenter***

Liste over dokumenter, der er inkorporeret i nærværende tillæg til basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer dateret 8. oktober 2007.

1. Det af de valgte revisorer godkendte og reviderede årsrapporter for 2006 og 2007
2. Vedtægter for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling den 2. juli 2008
3. Halvårsrapport for 2008
4. Fondsbørsmeddelelse af 2. juli 2008 om ændringer i ledelsen (referat af ekstraordinær generalforsamling)

#### **Bilag 4: Krydsreferencetabel for dokumenter, der indgår ved henvisning**

Sidetal i prospektet	Oplysningselement	Henvisning
10, afsnit 3.1.	Regnskabsoplysninger	Nordea Kredits årsrapport 2007 i sin helhed
10, afsnit 3.2.	Regnskabsoplysninger	Nordea Kredits halvårsrapport 2007 og 2008 i deres helhed
11, afsnit 6.1.1.	Formål	Nordea Kredits vedtægter af 2. juli 2008, paragraf 2
12, afsnit 6.3.	Konkurrencesituation mv.	Nordea Kredits årsrapport 2007, ledelsesberetningen side 3-4 samt halvårsrapport 2008, ledelsesberetningen side 2-3
15, afsnit 13.1.	Regnskabsoplysninger	Nordea Kredits årsrapporter for 2006 og 2007 i deres helhed
15, afsnit 13.2.	Regnskabsoplysninger	Nordea Kredits årsrapport 2007 i sin helhed
15, afsnit 13.3.1.	Revisorerklæringer	Nordea Kredits årsrapport for 2006 side 21 og Nordea Kredits årsrapport for 2007 side 24
15, afsnit 13.3.3.	Regnskabsoplysninger	Nordea Kredits årsrapporter for 2006 og 2007 i deres helhed
16, afsnit 14.1.1.	Aktiekapitalens sammensætning	Nordea Kredits årsrapport for 2007 side 11, note 1