



NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB

**TILLÆG NR. 2 TIL
BASISPROSPEKT FOR
SÆRLIGT DÆKKEDE
REALKREDITOBLIGATIONER
(SDRO) AF 16. FEBRUAR 2015**

TILLÆGGET TIL BASISPROSPEKTET ER DATERET DEN 27. MAJ 2015

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT") AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS.

Nærværende tillægsprospekt er udarbejdet med henblik på at præcisere de vilkår, der gælder for Nordea Kredits udstedte SDRO omfattet af bestemmelserne om regulering af refinansieringsrisiko. Tillægsprospektet indarbejder de seneste præciseringer af bestemmelserne, der er implementeret med L532 af 29. april 2015.

Tekst markeret med citationstegn i afsnit nedenfor erstatter teksten i de tilsvarende afsnit i Nordea Kredits basisprospekt for SDRO af 16. februar 2015 i den fulde ordlyd.

I kapitlet ”Vilkår og betingelser for de særligt dækkede realkreditobligationer” udgår afsnit 6-8 i § 7 *Forfaldsdato og afvikling* på side 21 og erstattes i sin helhed af følgende nye afsnit:

”For løbetidsforlængelse ved rentestigning gælder følgende:

Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede realkreditobligationer, og er obligationerne fast forrentet og har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansieringen af lånet, må realkreditinstituttet kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, såfremt realkreditinstituttet har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering. Det gælder dog ikke, hvis realkreditinstituttet gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering. Kan et salg ikke igangsættes, jf. 1. pkt., og forfalder de udløbende obligationer, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved obligationernes udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. og 2. pkt. ikke anvendelse.

Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer, og er obligationerne fast forrentet og har en løbetid fra 12 og op til og med 24 måneder ved refinansieringen af lånet, må realkreditinstituttet kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, såfremt realkreditinstituttet har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid fra 11 til og med 14 måneder tidligere. Det gælder dog ikke, hvis realkreditinstituttet gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid fra 11 til og med 14 måneder tidligere. Kan et salg ikke igangsættes, jf. 1. pkt., og forfalder de udløbende obligationer, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved obligationernes udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. og 2. pkt. ikke anvendelse.

Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede realkreditobligationer eller særligt dækkede obligationer, og er de bagvedliggende obligationer variabelt forrentet og har en restløbetid på op til og med 24 måneder, første gang de bliver anvendt til at finansiere et realkreditlån, gælder det, at renten ved rentefastsættelsen ikke kan blive mere end 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente og skal forblive uændret i 12 måneder eller frem til næste refinansiering, hvis denne gennemføres inden 12 måneder, medmindre der fastsættes en lavere rente inden for de 12 måneder eller inden næste refinansiering. Realkreditinstituttet må kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, så-

fremt realkreditinstituttet har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at renten bliver 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente. Det gælder dog ikke, hvis realkreditinstituttet gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om renten bliver 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente. Såfremt et salg ikke kan igangsættes, jf. 1. pkt., og de udløbende obligationer forfalder, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved obligationernes udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. og 2. pkt. ikke anvendelse.”

Ledelseserklæring om tillægget til basisprospektet:

Vi erklærer, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg 2 til basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer af 16. februar 2015 efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København, den 27. maj 2015

I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit

Charlotte Gullak Christensen
Adm. Direktør

Claus Henrik Greve
Direktør