

Til Nasdaq Copenhagen A/S

19. august 2020

Nye Endelige Vilkår til Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 13. maj 2020

I forbindelse med åbningen af nye fondskoder under Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 13. maj 2020 udsendes nye Endelige Vilkår.

De Endelige Vilkår for serie 01E og 01I fremgår af nedenstående.

Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 13. maj 2020 og dertil hørende Endelige Vilkår er tilgængelige i elektronisk form på dansk og engelsk. Ved uoverensstemmelse mellem den danske og den engelske udgave, er den danske udgave gældende. Dokumenterne kan ses på Nykredits hjemmeside nykredit.com/ir.

| ISIN | Kapital-center | Valuta | Kupon | Afvikling låneside | Udløb |
|--------------|----------------|--------|--------|--------------------|------------|
| DK0009530248 | E (SDO) | DKK | 0,50 % | Annuitet | 01-10-2053 |
| DK0009530321 | E (SDO) | DKK | 0,00 % | Annuitet | 01-10-2038 |
| DK0009530404 | I (RO) | DKK | 0,50 % | Annuitet | 01-10-2043 |

Eventuelle spørgsmål kan rettes til Funding & Kapital, Lars Mossing Madsen på telefon 44 55 11 66 eller Christian Mauritzen på telefon 44 55 10 14.

Endelige Vilkår af 19. august 2020

Disse endelige vilkår ("**Endelige Vilkår**") vedrører kun SDO udstedt i den nedenfor angivne fondskode ("**Obligationerne**"). Obligationerne er udstedt i henhold til Nykredit Realkredit A/S ("**Nykredit Realkredit**") basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. dateret den 13. maj 2020 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 5 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 5 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" i Basisprospektet. Definitioner, der fremgår af Basisprospektet, vil have den samme betydning i de Endelige Vilkår medmindre andet fremgår af sammenhængen.

Nykredit Realkredit erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 8, stk. 4, i forordning (EU) 2017/1129 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet,
- at Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nykredit Realkredits webside www.nykredit.com og på Finanstilsynets webside www.ftnet.dk,
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet og de Endelige Vilkår og
- at resuméet for den konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår

MIFID II-PRODUKTSTYRING

MÅLGRUPPEN FOR OBLIGATIONERNE ER DETAILKUNDER, PROFESSIONELLE KUNDER OG GODKENDTE MODPARTER – Ene og alene hvad angår den enkelte producents procedure for produktgodkendelse, har vurderingen af Obligationernes målgruppe ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Obligationerne er udelukkende godkendte modpartner, professionelle kunder og detailkunder som defineret i direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**"), og (ii) samtlige distributionskanaler er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Obligationerne (en "**Distributør**"), skal tage producentens vurdering af målgruppe i betragtning. En Distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Obligationernes målgruppe (ved enten at antage eller forbedre producentens vurdering af målgruppe) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler med forbehold for Distributørens udførelse af egnetheds- og hensigtsmæssighedstest under MiFID II, hvis relevant.

Endelige Vilkår

Udsteder er Nykredit Realkredit A/S
CVR.nr. 12719280
LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557
("Nykredit Realkredit")

| Fastforrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|--|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 01E/E |
| 2. Obligationstype | SDO |
| Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 3. ISIN (fondskode) | DK0009530248 |
| 4. Første Noteringsdag | 20-08-2020 |
| 5. Udløbsdag | 01-10-2053 |
| 6. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 7. Åbningsdag | 20-08-2020 |
| 8. Lukkedag | 31-08-2023 |
| 9. Denomineringsvaluta | DKK |
| 10. Stykstørrelse | 0,01 |
| 11. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 12. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 13. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 14. Rentekupon | 0,5000% |
| 15. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-07-2020 |
| 16. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 17. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 18. Antal årlige terminer | 4 |

| | |
|---|---|
| 19. Terminsperioder | 1. januar - 31. marts, 1. april - 30. juni, 1. juli - 30. september, 1. oktober - 31. december i hvert år indtil Udløbsdagen |
| | Renten beregnes fra og med den første dag i Terminsperioden til og med den sidste dag i Terminsperioden (" <i>unadjusted</i> ") |
| 20. Bankdage | Danske bankdage |
| 21. Betalingsdage | 1. januar - 1. april - 1. juli - 1. oktober |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 22. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Nej |
| Annuitetsobligationer | Ja |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 23. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | 100 |
| 24. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 25. Undtaget fra Pariaftalen | Nej |
| 26. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Nej |
| (ii) Afsætningstrigger | Nej |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 27. Registreringssted | VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, Danmark |
| 28. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 29. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 30. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 31. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked | Kan ikke angives, da det afhænger af den cirkulerende mængde af fondskoden, der afhænger af låntagernes efterspørgsel |
| | Omkostningerne skal ikke dækkes af købere af Obligationerne |

- 32. Andre omkostninger for købere af Obligationerne** Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring
- 33. Udstedelseskurs** Udstedelseskursen kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben
- Kursen fastsættes på baggrund af bud/udbud og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com
- 34. Udbudsperiode/tegningsproces** Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked
- 35. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne** Nykredit Realkredit har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne
- 36. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer** Nej
- 37. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet** Nykredit Realkredit har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne
- 38. Entydige og objektive betingelser** Ikke relevant
- 39. Aftaler om prisstillelse** Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne
- 40. Interessekonflikter** Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne
- 41. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af** Godkendt af Finanskomiteen: 11. august 2020
- 42. Kreditvurdering af Obligationerne** AAA S&P
- 43. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA** Regulation S., Kategori 1
TEFRA finder ikke anvendelse

Disse Endelige Vilkår er underskrevet på vegne af Nykredit Realkredit A/S:

(navn)

(stilling)

(navn)

(stilling)

Bilag A: RESUMÉ

Dette resumé er opbygget med en række oplysningsforpligtelser kaldet elementer. Disse elementer er nummererede i afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer. Da det ikke er alle elementer, der skal oplyses, vil der være spring i nummereringen af elementerne.

Selvom et element skal indgå i resuméet på grund af typen af udsteder eller værdipapir, er det muligt, at der ikke findes relevante informationer til det givne element. I et sådant tilfælde vil der fremgå en kort beskrivelse af elementet og teksten "Ikke relevant".

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|---|
| A.1 | Indledning og advarsler | <p>Nykredit Realkredit gør potentielle investorer opmærksomme på at:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår,▪ enhver beslutning om investering i Obligationerne af investoren bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed, herunder dokumenter inkorporeret ved henvisning og i de relevante Endelige Vilkår,▪ den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne, kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, inden sagen indledes, og▪ kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets og de relevante Endelige Vilkårs andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Obligationerne. |
| A.2 | Samtykke til anvendelse af Basis-prospektet i forbindelse med efterfølgende videresalg | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektdirektivets krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.▪ Samtykket gælder i hele Basisprospektets gyldighedsperiode – dvs. i maksimalt 12 mdr. fra godkendelsesdato – men med forbehold for, at Basisprospektet kan tilbagekaldes, annulleres eller erstattes forinden. Dette vil i givet fald blive oplyst ved selskabsmeddelelse fra Udsteder.▪ Eventuelle betingelser, der er knyttet til tilsagnet til de finansielle formidlere, fremgår af de Endelige Vilkår for den konkrete udstedelse og af det hertil vedlagte resumé af den konkrete udstedelse. |

| | | |
|----------------------------|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Såfremt en finansiel formidler anvender Basisprospektet til at lave et udbud af Obligationer, er den finansielle formidler forpligtet til at oplyse investorerne om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet finder sted. ▪ Finansielle formidlere, som anvender Basisprospektet, er forpligtede til på deres hjemmeside at erklære, at de anvender prospektet i overensstemmelse med tilsagnet og de betingelser, der er knyttet dertil. |
| Afsnit B – Udsteder | | |
| B.1 | Udsteders juridiske navn og binavne | Nykredit Realkredit A/S. Udsteder driver virksomhed under følgende binavne: Industrikredit A/S, IRF Erhvervsfinansiering A/S, IRF Industrifinansiering A/S, IRF Industrikredit A/S, Nykredit Industri A/S, Realkreditaktieselskabet Nykredit, Direkte Realkredit A/S og Den Ny Kreditforening A/S. |
| B.2 | Udsteders domicil og retlige form, den lovgivning, som Udsteder fungerer under, samt indregistreringsland | Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Kalvebod Brygge 1-3, 1560 København V og hjemstedskommune er Københavns kommune. LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557 |
| B.4b | Kendte tendenser, der påvirker Udstederen og de sektorer, inden for hvilke Udsteder opererer | Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2019. |
| B.5 | Beskrivelse af koncernen og Udsteders plads i koncernen | Nykredit Realkredit er et helejet datterselskab af Nykredit A/S. Følgende selskaber er helejede datterselskaber af Nykredit Realkredit: Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Mægler A/S, Ejendomsselskabet Kalvebod A/S, Nykredit Portefølje Adm. A/S og Nykredit Leasing A/S. |
| B.9 | Hvis der foretages en resultatforventning eller –prognose, angives tallet | Ikke relevant; Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose. |
| B.10 | | |

| | Forbehold i revisionsrapporten om de historiske regnskabsoplysninger | Ikke relevant; revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|-------|-------|-------------------------|-----|-----|---------------------|-------|-------|--|------|-----|-------------------------|-------|-------|-------------------------------|------|------|
| B.12 | Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger, erklæring om ingen væsentlige forværringer af fremtidsudsigter og beskrivelse af væsentlige ændringer i finansielle eller handelsmæssig stilling | <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>14.655</td> <td>12.023</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>5.326</td> <td>4.865</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>9.329</td> <td>7.157</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>994</td> <td>380</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>8.335</td> <td>6.777</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper*</td> <td>-112</td> <td>280</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat før skat</td> <td>8.787</td> <td>7.057</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapital-procent</td> <td>19,5</td> <td>21,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.610 mia. kr. pr. 31. december 2019. Koncernen havde en egenkapital eksklusive hybrid kernekapital på 80,5 mia. kr. pr. 31. december 2019, og resultatet før skat for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2019, var 8.787 mio. kr.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af Nykredit Realkredits fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af seneste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p> <p>*Denne post omfatter kreditrelaterede værdireguleringer af swaps, hvorpå der har været en øget tabsrisiko. Disse værdireguleringer er ikke en del af forretningsresultatet og indeholder samtlige nettoindtægter tilknyttet en række derivattyper, som Nykredit Realkredit ikke længere tilbyder kunderne.</p> | Mio. kr. | 2019 | 2018 | Indtægter | 14.655 | 12.023 | Omkostninger | 5.326 | 4.865 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 9.329 | 7.157 | Nedskrivninger på udlån | 994 | 380 | Forretningsresultat | 8.335 | 6.777 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper* | -112 | 280 | Årets resultat før skat | 8.787 | 7.057 | Egentlig kernekapital-procent | 19,5 | 21,0 |
| Mio. kr. | 2019 | 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 14.655 | 12.023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 5.326 | 4.865 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 9.329 | 7.157 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 994 | 380 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 8.335 | 6.777 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper* | -112 | 280 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Årets resultat før skat | 8.787 | 7.057 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapital-procent | 19,5 | 21,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens | Ikke relevant. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Udsteders afhængighed af andre enheder i koncernen | Nykredit Realkredits økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| B.15 | Beskrivelse af Udsteders hovedvirksomhed | <p>Nykredit Realkredits primære aktivitet er realkreditvirksomhed i Danmark og en række andre europæiske lande. Nykredit Realkredit udøver langt størsteparten af sin virksomhed i Danmark. Nykredit Realkredit samt koncernens øvrige selskaber har følgende forretningsområder: Banking, Totalkredit Partnere og Wealth Management.</p> <p>Nykredit Realkredit driver tillige bankvirksomhed i datterselskabet Nykredit Bank A/S.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--------|-----|-------|-----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|----------------------|-----|--|-----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|---------------------------|-----|--|---------------------|-----|----|--------------------------------------|---|---|---|-----|-----|------------------------------|-----|-----|
| B.16 | Angivelse af om Udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre, herunder hvem og hvordan | Nykredit Realkredit er et helejet datterselskab af Nykredit A/S. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Kreditvurdering af Udsteder | <p>På datoen for Basisprospektet er Udsteder og dennes værdipapirudstedelser tildelt følgende ratings af internationale kreditvurderingsinstitutter:</p> <table border="1" data-bbox="464 954 1102 1666"> <thead> <tr> <th>Rating</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitalcenter E (SDO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter D (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter C (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter G (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter H (SDO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter I (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Instituttet i øvrigt (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kort usikret rating</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td>Lang usikret rating (udstederrating)</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Hybrid kernekapital (Additional Tier 1)</td> <td>BB+</td> <td>BB+</td> </tr> <tr> <td>Supplerende kapital (Tier 2)</td> <td>BBB</td> <td>BBB</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kapitalcenter J, der udsteder Obligationer dækket af garanti fra den danske stat, er ikke ratet.</p> | Rating | S&P | Fitch | Kapitalcenter E (SDO) | AAA | | Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter D (RO) | AAA | | Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter C (RO) | AAA | | Kapitalcenter G (RO) | AAA | | Kapitalcenter H (SDO) | AAA | | Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter I (RO) | AAA | | Instituttet i øvrigt (RO) | AAA | | Kort usikret rating | A-1 | F1 | Lang usikret rating (udstederrating) | A | A | Hybrid kernekapital (Additional Tier 1) | BB+ | BB+ | Supplerende kapital (Tier 2) | BBB | BBB |
| Rating | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter E (SDO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter D (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter C (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter G (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter H (SDO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter I (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Instituttet i øvrigt (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kort usikret rating | A-1 | F1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lang usikret rating (udstederrating) | A | A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hybrid kernekapital (Additional Tier 1) | BB+ | BB+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Supplerende kapital (Tier 2) | BBB | BBB | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Afsnit C – Værdipapirer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 | Type og klasse af værdipapirer, der udbydes | Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------------|---|---|
| | | Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne. Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009530248. |
| C.2 | Obligationernes valuta | Danske kroner. |
| C.5 | Beskrivelse af eventuelle indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed | Ikke relevant; Obligationerne er frit omsættelige masse gælds breve. |
| C.8 | Beskrivelse af de rettigheder, der er knyttet til Obligationerne | Ejerne af Realkreditobligationer har et krav mod Udsteder med primær fortrinsret til alle aktiver i det kapitalcenter, hvorfra de pågældende Realkreditobligationer er udstedt. Hvis der i Nykredit Realkredits kapitalcentre ikke måtte være tilstrækkeligt med aktiver til at dække ejerne af Realkreditobligationer, har restkravet fortrinsret til aktiverne i instituttet i øvrigt. Ejerne af § 15 Obligationer har et krav mod Udsteder med en sekundær fortrinsret til alle aktiver i det kapitalcenter, hvorfra de er udstedt. Et eventuelt restkrav vil kunne gøres gældende i konkursmassen i instituttet i øvrigt som et simpelt krav. Nykredit Realkredit kan opkøbe Obligationerne (eller en del heraf) før disses udløb samt beholde sådanne eventuelt opkøbte Obligationer som egne Obligationer eller amortisere disse ved annullering. Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret. |
| C.9 | Rente og effektiv rente, udskydelse af rentebetalinger, indfrielse ved forfald, navn på repræsentanten for Obligationerne | <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 0,5000% p.a. • Effektiv rente kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben • Obligationerne indfries til kurs 100 ved forfald. <p>Der er ikke mulighed for repræsentation af Obligationsejerne.</p> |
| C.10 | Derivatkomponent i rentebetalingen | Ikke relevant; Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen. |
| C.11 | Optagelse til handel | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er d. 20. august 2020. |
| Afsnit D – Risici | | |
| | | |

| | | |
|-----|---|--|
| D.2 | Vigtigste risici i forbindelse med Udsteder | <p>Nykredit Realkredits virksomhed indebærer en række risici. Hvis disse risici ikke håndteres, kan Nykredit Realkredit pådrage sig økonomiske tab, ligesom Nykredit Realkredits ry kan lide skade. Nykredit Realkredit har defineret og håndterer følgende typer risici:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kreditrisiko ▪ Markedsrisiko ▪ Likviditetsrisiko ▪ Operationel risiko ▪ Risici forbundet med indskydergarantiordninger og afviklingsfonde ▪ Risiko forbundet med implementering af nye regler ▪ Begrænsning af Udsteders erstatningsansvar ▪ Afviklingsværktøjer og -beføjelser i henhold til BRRD ▪ Risiko forbundet med lovpligtig kapital ▪ Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller ▪ Forretningsrisiko ▪ Overførsel af midler mellem kapitalcentre ▪ Konkurrence på realkreditområdet ▪ Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici ▪ Risici forbundet med tvangsrealisation ▪ Danmarks Nationalbanks fastkurspolitik ▪ Andre risici <p>Nykredit Realkredit er underlagt balanceprincippet, hvorfor Nykredit Realkredit kun i begrænset omfang kan påtage sig andre risici end kreditrisiko.</p> |
| D.3 | Vigtigste risici i forbindelse med værdipapirerne | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risikofaktorer, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingen misligholdelsesgrunde ▪ Ingen misligholdelsesvirkning for Obligationer omfattet af statsgaranti ▪ Rente på forsinkede betalinger vedrørende Obligationer ▪ Ingen bestemmelser om indkaldelse af Obligationsejerne og ændringer i vilkårene for Obligationer ▪ Godkendelse i Eurosystemet ▪ Den Europæiske Monetære Union ▪ Risici forbundet med konkursretlige regler ▪ Lovændringer ▪ Investorerne bærer risikoen for kildeskat ▪ Ingen finansielle formidlere har foretaget en grundig gennemgang af udlånet eller andre aktiver, der nu eller senere måtte være placeret i kapitalcentrene ▪ Obligationsejerne modtager kun en begrænset beskrivelse af kapitalcentrene ▪ Reguleringen og reformen af såkaldte benchmarks kan have en negativ indvirkning på værdien af Obligationerne, der er knyttet til sådanne benchmarks, eller anvender disse som reference ▪ Førtidig indfrielse af Realkreditobligationer ▪ Blokemissioner ▪ Manglende overholdelse af balanceprincippet ▪ Tab af SDO-status ▪ Lovbestemt refinansiering ▪ Udskydelse af betalinger |

| | | |
|-------------------------|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ § 15 Obligationer kan i visse tilfælde blive indfriet før tid ▪ Lovbestemt forlængelse af løbetid ▪ Hvad angår Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål, fx Grønne Obligationer, kan der ikke gives garanti for, at en sådan anvendelse af provenuet passer til investors investeringskriterier. |
| Afsnit E – Udbud | | |
| E.2b | Årsagen til udbuddet og anvendelsen af provenuet, når der ikke er tale om at fremskaffe overskud og/eller afdække visse risici | <p>Provenuet fra udstedelse og salg af Realkreditobligationer anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom, udlån til offentlige myndigheder uden pant eller udlån garanteret af offentlige myndigheder.</p> <p>Anvendelse af provenuet fra udstedelse af § 15 Obligationer er defineret i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 15, og provenuet kan alene anvendes til at opfylde en forpligtelse til at stille supplerende sikkerhed, jf. § 33 d stk. 1 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. eller til at øge overdækningen i et kapitalcenter.</p> |
| E.3 | Udbuddets vilkår og betingelser | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under dette Basisprospekt.</p> <p>Obligationerne kan blive solgt på flere forskellige måder:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Via arrangører ("<i>private placements</i>") ▪ Som salg til markedet ▪ På auktion på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked ▪ Som syndikering med arrangører. <p>På auktioner, der afholdes via Nasdaq Copenhagen A/S' systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af Nasdaq Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af Nasdaq Copenhagen A/S. Ved auktion på andre regulerede markeder gælder disse markeders vilkår.</p> <p>Betingelser for udbuddet fremgår af de Endelige Vilkår.</p> |
| E.4 | Interesser, som er væsentlige for udstedelsen, herunder interessekonflikter | <p>Interessenter for Obligationerne er låntagere i henhold til de lån, Obligationerne har finansieret, Obligationsejere, Nykredit Realkredit og myndigheder.</p> <p>Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbud af Obligationerne. Beskrivelsen af eventuelle interesser og/eller interessekonflikter, der i forbindelse med en udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> |
| E.7 | Anslåede udgifter, som | Normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). |

| | | |
|--|-------------------|--|
| | investor pålægges | Eventuelle udgifter der pålægges investor af en finansiel formidler er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende. |
|--|-------------------|--|

Endelige Vilkår af 19. august 2020

Disse endelige vilkår ("**Endelige Vilkår**") vedrører kun SDO udstedt i den nedenfor angivne fondskode ("**Obligationerne**"). Obligationerne er udstedt i henhold til Nykredit Realkredit A/S ("**Nykredit Realkredit**") basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. dateret den 13. maj 2020 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 5 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 5 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" i Basisprospektet. Definitioner, der fremgår af Basisprospektet, vil have den samme betydning i de Endelige Vilkår medmindre andet fremgår af sammenhængen.

Nykredit Realkredit erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 8, stk. 4, i forordning (EU) 2017/1129 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet,
- at Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nykredit Realkredits webside www.nykredit.com og på Finanstilsynets webside www.ftnet.dk,
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet og de Endelige Vilkår og
- at resuméet for den konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår

MIFID II-PRODUKTSTYRING

MÅLGRUPPEN FOR OBLIGATIONERNE ER DETAILKUNDER, PROFESSIONELLE KUNDER OG GODKENDTE MODPARTER – Ene og alene hvad angår den enkelte producents procedure for produktgodkendelse, har vurderingen af Obligationernes målgruppe ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Obligationerne er udelukkende godkendte modpartner, professionelle kunder og detailkunder som defineret i direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**"), og (ii) samtlige distributionskanaler er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Obligationerne (en "**Distributør**"), skal tage producentens vurdering af målgruppe i betragtning. En Distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Obligationernes målgruppe (ved enten at antage eller forbedre producentens vurdering af målgruppe) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler med forbehold for Distributørens udførelse af egnetheds- og hensigtsmæssighedstest under MiFID II, hvis relevant.

Endelige Vilkår

Udsteder er Nykredit Realkredit A/S
CVR.nr. 12719280
LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557
("Nykredit Realkredit")

| Fastforrentede Obligationer | Bemærkning |
|---|--|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 01E/E |
| 2. Obligationstype | SDO |
| Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 3. ISIN (fondskode) | DK0009530321 |
| 4. Første Noteringsdag | 20-08-2020 |
| 5. Udløbsdag | 01-10-2038 |
| 6. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 7. Åbningsdag | 20-08-2020 |
| 8. Lukkedag | 31-08-2023 |
| 9. Denomineringsvaluta | DKK |
| 10. Stykstørrelse | 0,01 |
| 11. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 12. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 13. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 14. Rentekupon | 0,0000% |
| 15. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-07-2020 |
| 16. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 17. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 18. Antal årlige terminer | 4 |

| | |
|---|---|
| 19. Terminsperioder | 1. januar - 31. marts, 1. april - 30. juni, 1. juli - 30. september, 1. oktober - 31. december i hvert år indtil Udløbsdagen |
| | Renten beregnes fra og med den første dag i Terminsperioden til og med den sidste dag i Terminsperioden (" <i>unadjusted</i> ") |
| 20. Bankdage | Danske bankdage |
| 21. Betalingsdage | 1. januar - 1. april - 1. juli - 1. oktober |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 22. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Nej |
| Annuitetsobligationer | Ja |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 23. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | 100 |
| 24. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 25. Undtaget fra Pariaftalen | Nej |
| 26. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Nej |
| (ii) Afsætningstrigger | Nej |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 27. Registreringssted | VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, Danmark |
| 28. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 29. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 30. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 31. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked | Kan ikke angives, da det afhænger af den cirkulerende mængde af fondskoden, der afhænger af låntagernes efterspørgsel |
| | Omkostningerne skal ikke dækkes af købere af Obligationerne |

- 32. Andre omkostninger for købere af Obligationerne** Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring
- 33. Udstedelseskurs** Udstedelseskursen kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben
- Kursen fastsættes på baggrund af bud/udbud og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com
- 34. Udbudsperiode/tegningsproces** Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked
- 35. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne** Nykredit Realkredit har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne
- 36. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer** Nej
- 37. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet** Nykredit Realkredit har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne
- 38. Entydige og objektive betingelser** Ikke relevant
- 39. Aftaler om prisstillelse** Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne
- 40. Interessekonflikter** Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne
- 41. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af** Godkendt af Finanskomiteen: 11. august 2020
- 42. Kreditvurdering af Obligationerne** AAA S&P
- 43. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA** Regulation S., Kategori 1
TEFRA finder ikke anvendelse

Disse Endelige Vilkår er underskrevet på vegne af Nykredit Realkredit A/S:

(navn)

(stilling)

(navn)

(stilling)

Bilag A: RESUMÉ

Dette resumé er opbygget med en række oplysningsforpligtelser kaldet elementer. Disse elementer er nummererede i afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer. Da det ikke er alle elementer, der skal oplyses, vil der være spring i nummereringen af elementerne.

Selvom et element skal indgå i resuméet på grund af typen af udsteder eller værdipapir, er det muligt, at der ikke findes relevante informationer til det givne element. I et sådant tilfælde vil der fremgå en kort beskrivelse af elementet og teksten "Ikke relevant".

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|---|
| A.1 | Indledning og advarsler | <p>Nykredit Realkredit gør potentielle investorer opmærksomme på at:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår,▪ enhver beslutning om investering i Obligationerne af investoren bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed, herunder dokumenter inkorporeret ved henvisning og i de relevante Endelige Vilkår,▪ den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne, kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, inden sagen indledes, og▪ kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets og de relevante Endelige Vilkårs andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Obligationerne. |
| A.2 | Samtykke til anvendelse af Basis-prospektet i forbindelse med efterfølgende videresalg | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektdirektivets krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.▪ Samtykket gælder i hele Basisprospektets gyldighedsperiode – dvs. i maksimalt 12 mdr. fra godkendelsesdato – men med forbehold for, at Basisprospektet kan tilbagekaldes, annulleres eller erstattes forinden. Dette vil i givet fald blive oplyst ved selskabsmeddelelse fra Udsteder.▪ Eventuelle betingelser, der er knyttet til tilsagnet til de finansielle formidlere, fremgår af de Endelige Vilkår for den konkrete udstedelse og af det hertil vedlagte resumé af den konkrete udstedelse. |

| | | |
|----------------------------|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Såfremt en finansiel formidler anvender Basisprospektet til at lave et udbud af Obligationer, er den finansielle formidler forpligtet til at oplyse investorerne om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet finder sted. ▪ Finansielle formidlere, som anvender Basisprospektet, er forpligtede til på deres hjemmeside at erklære, at de anvender prospektet i overensstemmelse med tilsagnet og de betingelser, der er knyttet dertil. |
| Afsnit B – Udsteder | | |
| B.1 | Udsteders juridiske navn og binavne | Nykredit Realkredit A/S. Udsteder driver virksomhed under følgende binavne: Industrikredit A/S, IRF Erhvervsfinansiering A/S, IRF Industrifinansiering A/S, IRF Industrikredit A/S, Nykredit Industri A/S, Realkreditaktieselskabet Nykredit, Direkte Realkredit A/S og Den Ny Kreditforening A/S. |
| B.2 | Udsteders domicil og retlige form, den lovgivning, som Udsteder fungerer under, samt indregistreringsland | Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Kalvebod Brygge 1-3, 1560 København V og hjemstedskommune er Københavns kommune. LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557 |
| B.4b | Kendte tendenser, der påvirker Udstederen og de sektorer, inden for hvilke Udsteder opererer | Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2019. |
| B.5 | Beskrivelse af koncernen og Udsteders plads i koncernen | Nykredit Realkredit er et helejet datterselskab af Nykredit A/S. Følgende selskaber er helejede datterselskaber af Nykredit Realkredit: Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Mægler A/S, Ejendomsselskabet Kalvebod A/S, Nykredit Portefølje Adm. A/S og Nykredit Leasing A/S. |
| B.9 | Hvis der foretages en resultatforventning eller –prognose, angives tallet | Ikke relevant; Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose. |
| B.10 | | |

| | Forbehold i revisionsrapporten om de historiske regnskabsoplysninger | Ikke relevant; revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|-------|-------|-------------------------|-----|-----|---------------------|-------|-------|--|------|-----|-------------------------|-------|-------|-------------------------------|------|------|
| B.12 | Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger, erklæring om ingen væsentlige forværringer af fremtidsudsigter og beskrivelse af væsentlige ændringer i finansielle eller handelsmæssig stilling | <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>14.655</td> <td>12.023</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>5.326</td> <td>4.865</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>9.329</td> <td>7.157</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>994</td> <td>380</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>8.335</td> <td>6.777</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper*</td> <td>-112</td> <td>280</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat før skat</td> <td>8.787</td> <td>7.057</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapital-procent</td> <td>19,5</td> <td>21,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.610 mia. kr. pr. 31. december 2019. Koncernen havde en egenkapital eksklusive hybrid kernekapital på 80,5 mia. kr. pr. 31. december 2019, og resultatet før skat for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2019, var 8.787 mio. kr.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af Nykredit Realkredits fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af seneste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p> <p>*Denne post omfatter kreditrelaterede værdireguleringer af swaps, hvorpå der har været en øget tabsrisiko. Disse værdireguleringer er ikke en del af forretningsresultatet og indeholder samtlige nettoindtægter tilknyttet en række derivattyper, som Nykredit Realkredit ikke længere tilbyder kunderne.</p> | Mio. kr. | 2019 | 2018 | Indtægter | 14.655 | 12.023 | Omkostninger | 5.326 | 4.865 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 9.329 | 7.157 | Nedskrivninger på udlån | 994 | 380 | Forretningsresultat | 8.335 | 6.777 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper* | -112 | 280 | Årets resultat før skat | 8.787 | 7.057 | Egentlig kernekapital-procent | 19,5 | 21,0 |
| Mio. kr. | 2019 | 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 14.655 | 12.023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 5.326 | 4.865 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 9.329 | 7.157 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 994 | 380 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 8.335 | 6.777 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper* | -112 | 280 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Årets resultat før skat | 8.787 | 7.057 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapital-procent | 19,5 | 21,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens | Ikke relevant. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Udsteders afhængighed af andre enheder i koncernen | Nykredit Realkredits økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| B.15 | Beskrivelse af Udsteders hovedvirksomhed | <p>Nykredit Realkredits primære aktivitet er realkreditvirksomhed i Danmark og en række andre europæiske lande. Nykredit Realkredit udøver langt størsteparten af sin virksomhed i Danmark. Nykredit Realkredit samt koncernens øvrige selskaber har følgende forretningsområder: Banking, Totalkredit Partnere og Wealth Management.</p> <p>Nykredit Realkredit driver tillige bankvirksomhed i datterselskabet Nykredit Bank A/S.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--------|-----|-------|-----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|----------------------|-----|--|-----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|---------------------------|-----|--|---------------------|-----|----|--------------------------------------|---|---|---|-----|-----|------------------------------|-----|-----|
| B.16 | Angivelse af om Udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre, herunder hvem og hvordan | Nykredit Realkredit er et helejet datterselskab af Nykredit A/S. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Kreditvurdering af Udsteder | <p>På datoen for Basisprospektet er Udsteder og dennes værdipapirudstedelser tildelt følgende ratings af internationale kreditvurderingsinstitutter:</p> <table border="1" data-bbox="464 954 1102 1666"> <thead> <tr> <th>Rating</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitalcenter E (SDO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter D (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter C (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter G (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter H (SDO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter I (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Instituttet i øvrigt (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kort usikret rating</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td>Lang usikret rating (udstederrating)</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Hybrid kernekapital (Additional Tier 1)</td> <td>BB+</td> <td>BB+</td> </tr> <tr> <td>Supplerende kapital (Tier 2)</td> <td>BBB</td> <td>BBB</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kapitalcenter J, der udsteder Obligationer dækket af garanti fra den danske stat, er ikke ratet.</p> | Rating | S&P | Fitch | Kapitalcenter E (SDO) | AAA | | Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter D (RO) | AAA | | Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter C (RO) | AAA | | Kapitalcenter G (RO) | AAA | | Kapitalcenter H (SDO) | AAA | | Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter I (RO) | AAA | | Instituttet i øvrigt (RO) | AAA | | Kort usikret rating | A-1 | F1 | Lang usikret rating (udstederrating) | A | A | Hybrid kernekapital (Additional Tier 1) | BB+ | BB+ | Supplerende kapital (Tier 2) | BBB | BBB |
| Rating | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter E (SDO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter D (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter C (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter G (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter H (SDO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter I (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Instituttet i øvrigt (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kort usikret rating | A-1 | F1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lang usikret rating (udstederrating) | A | A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hybrid kernekapital (Additional Tier 1) | BB+ | BB+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Supplerende kapital (Tier 2) | BBB | BBB | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Afsnit C – Værdipapirer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 | Type og klasse af værdipapirer, der udbydes | Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------------|---|---|
| | | Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne. Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009530321. |
| C.2 | Obligationernes valuta | Danske kroner. |
| C.5 | Beskrivelse af eventuelle indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed | Ikke relevant; Obligationerne er frit omsættelige masse gælds breve. |
| C.8 | Beskrivelse af de rettigheder, der er knyttet til Obligationerne | Ejerne af Realkreditobligationer har et krav mod Udsteder med primær fortrinsret til alle aktiver i det kapitalcenter, hvorfra de pågældende Realkreditobligationer er udstedt. Hvis der i Nykredit Realkredits kapitalcentre ikke måtte være tilstrækkeligt med aktiver til at dække ejerne af Realkreditobligationer, har restkravet fortrinsret til aktiverne i instituttet i øvrigt. Ejerne af § 15 Obligationer har et krav mod Udsteder med en sekundær fortrinsret til alle aktiver i det kapitalcenter, hvorfra de er udstedt. Et eventuelt restkrav vil kunne gøres gældende i konkursmassen i instituttet i øvrigt som et simpelt krav. Nykredit Realkredit kan opkøbe Obligationerne (eller en del heraf) før disses udløb samt beholde sådanne eventuelt opkøbte Obligationer som egne Obligationer eller amortisere disse ved annullering. Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret. |
| C.9 | Rente og effektiv rente, udskydelse af rentebetalinger, indfrielse ved forfald, navn på repræsentanten for Obligationerne | <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 0,0000% p.a. • Effektiv rente kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben • Obligationerne indfries til kurs 100 ved forfald. <p>Der er ikke mulighed for repræsentation af Obligationsejerne.</p> |
| C.10 | Derivatkomponent i rentebetalingen | Ikke relevant; Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen. |
| C.11 | Optagelse til handel | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er d. 20. august 2020. |
| Afsnit D – Risici | | |
| | | |

| | | |
|-----|---|--|
| D.2 | Vigtigste risici i forbindelse med Udsteder | <p>Nykredit Realkredits virksomhed indebærer en række risici. Hvis disse risici ikke håndteres, kan Nykredit Realkredit pådrage sig økonomiske tab, ligesom Nykredit Realkredits ry kan lide skade. Nykredit Realkredit har defineret og håndterer følgende typer risici:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kreditrisiko ▪ Markedsrisiko ▪ Likviditetsrisiko ▪ Operationel risiko ▪ Risici forbundet med indskydergarantiordninger og afviklingsfonde ▪ Risiko forbundet med implementering af nye regler ▪ Begrænsning af Udsteders erstatningsansvar ▪ Afviklingsværktøjer og -beføjelser i henhold til BRRD ▪ Risiko forbundet med lovpligtig kapital ▪ Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller ▪ Forretningsrisiko ▪ Overførsel af midler mellem kapitalcentre ▪ Konkurrence på realkreditområdet ▪ Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici ▪ Risici forbundet med tvangsrealisation ▪ Danmarks Nationalbanks fastkurspolitik ▪ Andre risici <p>Nykredit Realkredit er underlagt balanceprincippet, hvorfor Nykredit Realkredit kun i begrænset omfang kan påtage sig andre risici end kreditrisiko.</p> |
| D.3 | Vigtigste risici i forbindelse med værdipapirerne | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risikofaktorer, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingen misligholdelsesgrunde ▪ Ingen misligholdelsesvirkning for Obligationer omfattet af statsgaranti ▪ Rente på forsinkede betalinger vedrørende Obligationer ▪ Ingen bestemmelser om indkaldelse af Obligationsejerne og ændringer i vilkårene for Obligationer ▪ Godkendelse i Eurosystemet ▪ Den Europæiske Monetære Union ▪ Risici forbundet med konkursretlige regler ▪ Lovændringer ▪ Investorerne bærer risikoen for kildeskat ▪ Ingen finansielle formidlere har foretaget en grundig gennemgang af udlånet eller andre aktiver, der nu eller senere måtte være placeret i kapitalcentrene ▪ Obligationsejerne modtager kun en begrænset beskrivelse af kapitalcentrene ▪ Reguleringen og reformen af såkaldte benchmarks kan have en negativ indvirkning på værdien af Obligationerne, der er knyttet til sådanne benchmarks, eller anvender disse som reference ▪ Førtidig indfrielse af Realkreditobligationer ▪ Blokemissioner ▪ Manglende overholdelse af balanceprincippet ▪ Tab af SDO-status ▪ Lovbestemt refinansiering ▪ Udskydelse af betalinger |

| | | |
|-------------------------|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ § 15 Obligationer kan i visse tilfælde blive indfriet før tid ▪ Lovbestemt forlængelse af løbetid ▪ Hvad angår Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål, fx Grønne Obligationer, kan der ikke gives garanti for, at en sådan anvendelse af provenuet passer til investors investeringskriterier. |
| Afsnit E – Udbud | | |
| E.2b | Årsagen til udbuddet og anvendelsen af provenuet, når der ikke er tale om at fremskaffe overskud og/eller afdække visse risici | <p>Provenuet fra udstedelse og salg af Realkreditobligationer anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom, udlån til offentlige myndigheder uden pant eller udlån garanteret af offentlige myndigheder.</p> <p>Anvendelse af provenuet fra udstedelse af § 15 Obligationer er defineret i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 15, og provenuet kan alene anvendes til at opfylde en forpligtelse til at stille supplerende sikkerhed, jf. § 33 d stk. 1 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. eller til at øge overdækningen i et kapitalcenter.</p> |
| E.3 | Udbuddets vilkår og betingelser | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under dette Basisprospekt.</p> <p>Obligationerne kan blive solgt på flere forskellige måder:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Via arrangører ("<i>private placements</i>") ▪ Som salg til markedet ▪ På auktion på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked ▪ Som syndikering med arrangører. <p>På auktioner, der afholdes via Nasdaq Copenhagen A/S' systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af Nasdaq Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af Nasdaq Copenhagen A/S. Ved auktion på andre regulerede markeder gælder disse markeders vilkår.</p> <p>Betingelser for udbuddet fremgår af de Endelige Vilkår.</p> |
| E.4 | Interesser, som er væsentlige for udstedelsen, herunder interessekonflikter | <p>Interessenter for Obligationerne er låntagere i henhold til de lån, Obligationerne har finansieret, Obligationsejere, Nykredit Realkredit og myndigheder.</p> <p>Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbud af Obligationerne. Beskrivelsen af eventuelle interesser og/eller interessekonflikter, der i forbindelse med en udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> |
| E.7 | Anslåede udgifter, som | Normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). |

| | | |
|--|-------------------|--|
| | investor pålægges | Eventuelle udgifter der pålægges investor af en finansiel formidler er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende. |
|--|-------------------|--|

Endelige Vilkår af 19. august 2020

Disse endelige vilkår ("**Endelige Vilkår**") vedrører kun RO udstedt i den nedenfor angivne fondskode ("**Obligationerne**"). Obligationerne er udstedt i henhold til Nykredit Realkredit A/S ("**Nykredit Realkredit**") basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. dateret den 13. maj 2020 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 5 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 5 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" i Basisprospektet. Definitioner, der fremgår af Basisprospektet, vil have den samme betydning i de Endelige Vilkår medmindre andet fremgår af sammenhængen.

Nykredit Realkredit erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 8, stk. 4, i forordning (EU) 2017/1129 om det prospekt, der skal offentliggøres, når værdipapirer udbydes til offentligheden eller optages til handel på et reguleret marked og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet,
- at Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nykredit Realkredits webside www.nykredit.com og på Finanstilsynets webside www.ftnet.dk,
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet og de Endelige Vilkår og
- at resuméet for den konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår

MIFID II-PRODUKTSTYRING

MÅLGRUPPEN FOR OBLIGATIONERNE ER DETAILKUNDER, PROFESSIONELLE KUNDER OG GODKENDTE MODPARTER – Ene og alene hvad angår den enkelte producents procedure for produktgodkendelse, har vurderingen af Obligationernes målgruppe ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Obligationerne er udelukkende godkendte modpartner, professionelle kunder og detailkunder som defineret i direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**"), og (ii) samtlige distributionskanaler er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Obligationerne (en "**Distributør**"), skal tage producentens vurdering af målgruppe i betragtning. En Distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Obligationernes målgruppe (ved enten at antage eller forbedre producentens vurdering af målgruppe) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler med forbehold for Distributørens udførelse af egnetheds- og hensigtsmæssighedstest under MiFID II, hvis relevant.

Endelige Vilkår

Udsteder er Nykredit Realkredit A/S
CVR.nr. 12719280
LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557
("Nykredit Realkredit")

| Fastforrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|--|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 011/I |
| 2. Obligationstype | RO |
| Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 3. ISIN (fondskode) | DK0009530404 |
| 4. Første Noteringsdag | 20-08-2020 |
| 5. Udløbsdag | 01-10-2043 |
| 6. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 7. Åbningsdag | 20-08-2020 |
| 8. Lukkedag | 31-08-2023 |
| 9. Denomineringsvaluta | DKK |
| 10. Stykstørrelse | 0,01 |
| 11. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 12. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 13. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 14. Rentekupon | 0,5000% |
| 15. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-07-2020 |
| 16. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 17. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 18. Antal årlige terminer | 4 |

| | |
|---|---|
| 19. Terminsperioder | 1. januar - 31. marts, 1. april - 30. juni, 1. juli - 30. september, 1. oktober - 31. december i hvert år indtil Udløbsdagen |
| | Renten beregnes fra og med den første dag i Terminsperioden til og med den sidste dag i Terminsperioden (" <i>unadjusted</i> ") |
| 20. Bankdage | Danske bankdage |
| 21. Betalingsdage | 1. januar - 1. april - 1. juli - 1. oktober |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 22. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Nej |
| Annuitetsobligationer | Ja |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 23. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | 100 |
| 24. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 25. Undtaget fra Pariaftalen | Nej |
| 26. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Nej |
| (ii) Afsætningstrigger | Nej |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 27. Registreringssted | VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S, Danmark |
| 28. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 29. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 30. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 31. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked | Kan ikke angives, da det afhænger af den cirkulerende mængde af fondskoden, der afhænger af låntagernes efterspørgsel |
| | Omkostningerne skal ikke dækkes af købere af Obligationerne |

- 32. Andre omkostninger for købere af Obligationerne** Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring
- 33. Udstedelseskurs** Udstedelseskursen kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben
- Kursen fastsættes på baggrund af bud/udbud og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com
- 34. Udbudsperiode/tegningsproces** Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked
- 35. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne** Nykredit Realkredit har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne
- 36. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer** Nej
- 37. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet** Nykredit Realkredit har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne
- 38. Entydige og objektive betingelser** Ikke relevant
- 39. Aftaler om prisstillelse** Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne
- 40. Interessekonflikter** Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne
- 41. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af** Godkendt af Finanskomiteen: 11. august 2020
- 42. Kreditvurdering af Obligationerne** AAA S&P
- 43. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA** Regulation S., Kategori 1
TEFRA finder ikke anvendelse

Disse Endelige Vilkår er underskrevet på vegne af Nykredit Realkredit A/S:

(navn)

(stilling)

(navn)

(stilling)

Bilag A: RESUMÉ

Dette resumé er opbygget med en række oplysningsforpligtelser kaldet elementer. Disse elementer er nummererede i afsnit A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer. Da det ikke er alle elementer, der skal oplyses, vil der være spring i nummereringen af elementerne.

Selvom et element skal indgå i resuméet på grund af typen af udsteder eller værdipapir, er det muligt, at der ikke findes relevante informationer til det givne element. I et sådant tilfælde vil der fremgå en kort beskrivelse af elementet og teksten "Ikke relevant".

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|---|
| A.1 | Indledning og advarsler | <p>Nykredit Realkredit gør potentielle investorer opmærksomme på at:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår,▪ enhver beslutning om investering i Obligationerne af investoren bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed, herunder dokumenter inkorporeret ved henvisning og i de relevante Endelige Vilkår,▪ den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne, kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, inden sagen indledes, og▪ kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets og de relevante Endelige Vilkårs andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Obligationerne. |
| A.2 | Samtykke til anvendelse af Basis-prospektet i forbindelse med efterfølgende videresalg | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektdirektivets krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.▪ Samtykket gælder i hele Basisprospektets gyldighedsperiode – dvs. i maksimalt 12 mdr. fra godkendelsesdato – men med forbehold for, at Basisprospektet kan tilbagekaldes, annulleres eller erstattes forinden. Dette vil i givet fald blive oplyst ved selskabsmeddelelse fra Udsteder.▪ Eventuelle betingelser, der er knyttet til tilsagnet til de finansielle formidlere, fremgår af de Endelige Vilkår for den konkrete udstedelse og af det hertil vedlagte resumé af den konkrete udstedelse. |

| | | |
|----------------------------|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Såfremt en finansiel formidler anvender Basisprospektet til at lave et udbud af Obligationer, er den finansielle formidler forpligtet til at oplyse investorerne om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet finder sted. ▪ Finansielle formidlere, som anvender Basisprospektet, er forpligtede til på deres hjemmeside at erklære, at de anvender prospektet i overensstemmelse med tilsagnet og de betingelser, der er knyttet dertil. |
| Afsnit B – Udsteder | | |
| B.1 | Udsteders juridiske navn og binavne | Nykredit Realkredit A/S. Udsteder driver virksomhed under følgende binavne: Industrikredit A/S, IRF Erhvervsfinansiering A/S, IRF Industrifinansiering A/S, IRF Industrikredit A/S, Nykredit Industri A/S, Realkreditaktieselskabet Nykredit, Direkte Realkredit A/S og Den Ny Kreditforening A/S. |
| B.2 | Udsteders domicil og retlige form, den lovgivning, som Udsteder fungerer under, samt indregistreringsland | Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Kalvebod Brygge 1-3, 1560 København V og hjemstedskommune er Københavns kommune. LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557 |
| B.4b | Kendte tendenser, der påvirker Udstederen og de sektorer, inden for hvilke Udsteder opererer | Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2019. |
| B.5 | Beskrivelse af koncernen og Udsteders plads i koncernen | Nykredit Realkredit er et helejet datterselskab af Nykredit A/S. Følgende selskaber er helejede datterselskaber af Nykredit Realkredit: Totalkredit A/S, Nykredit Bank A/S, Nykredit Mægler A/S, Ejendomsselskabet Kalvebod A/S, Nykredit Portefølje Adm. A/S og Nykredit Leasing A/S. |
| B.9 | Hvis der foretages en resultatforventning eller –prognose, angives tallet | Ikke relevant; Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose. |
| B.10 | | |

| | Forbehold i revisionsrapporten om de historiske regnskabsoplysninger | Ikke relevant; revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|-------|-------|-------------------------|-----|-----|---------------------|-------|-------|--|------|-----|-------------------------|-------|-------|-------------------------------|------|------|
| B.12 | Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger, erklæring om ingen væsentlige forværringer af fremtidsudsigter og beskrivelse af væsentlige ændringer i finansielle eller handelsmæssig stilling | <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>14.655</td> <td>12.023</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>5.326</td> <td>4.865</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>9.329</td> <td>7.157</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>994</td> <td>380</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>8.335</td> <td>6.777</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper*</td> <td>-112</td> <td>280</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat før skat</td> <td>8.787</td> <td>7.057</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapital-procent</td> <td>19,5</td> <td>21,0</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.610 mia. kr. pr. 31. december 2019. Koncernen havde en egenkapital eksklusive hybrid kernekapital på 80,5 mia. kr. pr. 31. december 2019, og resultatet før skat for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2019, var 8.787 mio. kr.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af Nykredit Realkredits fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af seneste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p> <p>*Denne post omfatter kreditrelaterede værdireguleringer af swaps, hvorpå der har været en øget tabsrisiko. Disse værdireguleringer er ikke en del af forretningsresultatet og indeholder samtlige nettoindtægter tilknyttet en række derivattyper, som Nykredit Realkredit ikke længere tilbyder kunderne.</p> | Mio. kr. | 2019 | 2018 | Indtægter | 14.655 | 12.023 | Omkostninger | 5.326 | 4.865 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 9.329 | 7.157 | Nedskrivninger på udlån | 994 | 380 | Forretningsresultat | 8.335 | 6.777 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper* | -112 | 280 | Årets resultat før skat | 8.787 | 7.057 | Egentlig kernekapital-procent | 19,5 | 21,0 |
| Mio. kr. | 2019 | 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 14.655 | 12.023 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 5.326 | 4.865 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 9.329 | 7.157 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 994 | 380 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 8.335 | 6.777 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper* | -112 | 280 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Årets resultat før skat | 8.787 | 7.057 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapital-procent | 19,5 | 21,0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens | Ikke relevant. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | Udsteders afhængighed af andre enheder i koncernen | Nykredit Realkredits økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| B.15 | Beskrivelse af Udsteders hovedvirksomhed | <p>Nykredit Realkredits primære aktivitet er realkreditvirksomhed i Danmark og en række andre europæiske lande. Nykredit Realkredit udøver langt størsteparten af sin virksomhed i Danmark. Nykredit Realkredit samt koncernens øvrige selskaber har følgende forretningsområder: Banking, Totalkredit Partnere og Wealth Management.</p> <p>Nykredit Realkredit driver tillige bankvirksomhed i datterselskabet Nykredit Bank A/S.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|--------|-----|-------|-----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|----------------------|-----|--|-----------------------|-----|--|-------------------------------------|-----|--|----------------------|-----|--|---------------------------|-----|--|---------------------|-----|----|--------------------------------------|---|---|---|-----|-----|------------------------------|-----|-----|
| B.16 | Angivelse af om Udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre, herunder hvem og hvordan | Nykredit Realkredit er et helejet datterselskab af Nykredit A/S. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Kreditvurdering af Udsteder | <p>På datoen for Basisprospektet er Udsteder og dennes værdipapirudstedelser tildelt følgende ratings af internationale kreditvurderingsinstitutter:</p> <table border="1" data-bbox="464 954 1102 1666"> <thead> <tr> <th>Rating</th> <th>S&P</th> <th>Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitalcenter E (SDO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter D (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter C (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter G (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter H (SDO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer)</td> <td>AA-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter I (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Instituttet i øvrigt (RO)</td> <td>AAA</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kort usikret rating</td> <td>A-1</td> <td>F1</td> </tr> <tr> <td>Lang usikret rating (udstederrating)</td> <td>A</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Hybrid kernekapital (Additional Tier 1)</td> <td>BB+</td> <td>BB+</td> </tr> <tr> <td>Supplerende kapital (Tier 2)</td> <td>BBB</td> <td>BBB</td> </tr> </tbody> </table> <p>Kapitalcenter J, der udsteder Obligationer dækket af garanti fra den danske stat, er ikke ratet.</p> | Rating | S&P | Fitch | Kapitalcenter E (SDO) | AAA | | Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter D (RO) | AAA | | Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter C (RO) | AAA | | Kapitalcenter G (RO) | AAA | | Kapitalcenter H (SDO) | AAA | | Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer) | AA- | | Kapitalcenter I (RO) | AAA | | Instituttet i øvrigt (RO) | AAA | | Kort usikret rating | A-1 | F1 | Lang usikret rating (udstederrating) | A | A | Hybrid kernekapital (Additional Tier 1) | BB+ | BB+ | Supplerende kapital (Tier 2) | BBB | BBB |
| Rating | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter E (SDO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter E (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter D (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter D (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter C (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter G (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter H (SDO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter H (§ 15 Obligationer) | AA- | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter I (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Instituttet i øvrigt (RO) | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kort usikret rating | A-1 | F1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Lang usikret rating (udstederrating) | A | A | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hybrid kernekapital (Additional Tier 1) | BB+ | BB+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Supplerende kapital (Tier 2) | BBB | BBB | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Afsnit C – Værdipapirer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.1 | Type og klasse af værdipapirer, der udbydes | Realkreditobligationer ("RO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------------|---|---|
| | | Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne. Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009530404. |
| C.2 | Obligationernes valuta | Danske kroner. |
| C.5 | Beskrivelse af eventuelle indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed | Ikke relevant; Obligationerne er frit omsættelige masse gælds breve. |
| C.8 | Beskrivelse af de rettigheder, der er knyttet til Obligationerne | Ejerne af Realkreditobligationer har et krav mod Udsteder med primær fortrinsret til alle aktiver i det kapitalcenter, hvorfra de pågældende Realkreditobligationer er udstedt. Hvis der i Nykredit Realkredits kapitalcentre ikke måtte være tilstrækkeligt med aktiver til at dække ejerne af Realkreditobligationer, har restkravet fortrinsret til aktiverne i instituttet i øvrigt. Ejerne af § 15 Obligationer har et krav mod Udsteder med en sekundær fortrinsret til alle aktiver i det kapitalcenter, hvorfra de er udstedt. Et eventuelt restkrav vil kunne gøres gældende i konkursmassen i instituttet i øvrigt som et simpelt krav. Nykredit Realkredit kan opkøbe Obligationerne (eller en del heraf) før disses udløb samt beholde sådanne eventuelt opkøbte Obligationer som egne Obligationer eller amortisere disse ved annullering. Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret. |
| C.9 | Rente og effektiv rente, udskydelse af rentebetalinger, indfrielse ved forfald, navn på repræsentanten for Obligationerne | <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 0,5000% p.a. • Effektiv rente kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben • Obligationerne indfries til kurs 100 ved forfald. <p>Der er ikke mulighed for repræsentation af Obligationsejerne.</p> |
| C.10 | Derivatkomponent i rentebetalingen | Ikke relevant; Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen. |
| C.11 | Optagelse til handel | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er d. 20. august 2020. |
| Afsnit D – Risici | | |
| | | |

| | | |
|-----|---|--|
| D.2 | Vigtigste risici i forbindelse med Udsteder | <p>Nykredit Realkredits virksomhed indebærer en række risici. Hvis disse risici ikke håndteres, kan Nykredit Realkredit pådrage sig økonomiske tab, ligesom Nykredit Realkredits ry kan lide skade. Nykredit Realkredit har defineret og håndterer følgende typer risici:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kreditrisiko ▪ Markedsrisiko ▪ Likviditetsrisiko ▪ Operationel risiko ▪ Risici forbundet med indskydergarantiordninger og afviklingsfonde ▪ Risiko forbundet med implementering af nye regler ▪ Begrænsning af Udsteders erstatningsansvar ▪ Afviklingsværktøjer og -beføjelser i henhold til BRRD ▪ Risiko forbundet med lovpligtig kapital ▪ Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller ▪ Forretningsrisiko ▪ Overførsel af midler mellem kapitalcentre ▪ Konkurrence på realkreditområdet ▪ Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici ▪ Risici forbundet med tvangsrealisation ▪ Danmarks Nationalbanks fastkurspolitik ▪ Andre risici <p>Nykredit Realkredit er underlagt balanceprincippet, hvorfor Nykredit Realkredit kun i begrænset omfang kan påtage sig andre risici end kreditrisiko.</p> |
| D.3 | Vigtigste risici i forbindelse med værdipapirerne | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risikofaktorer, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingen misligholdelsesgrunde ▪ Ingen misligholdelsesvirkning for Obligationer omfattet af statsgaranti ▪ Rente på forsinkede betalinger vedrørende Obligationer ▪ Ingen bestemmelser om indkaldelse af Obligationsejerne og ændringer i vilkårene for Obligationer ▪ Godkendelse i Eurosystemet ▪ Den Europæiske Monetære Union ▪ Risici forbundet med konkursretlige regler ▪ Lovændringer ▪ Investorerne bærer risikoen for kildeskat ▪ Ingen finansielle formidlere har foretaget en grundig gennemgang af udlånet eller andre aktiver, der nu eller senere måtte være placeret i kapitalcentrene ▪ Obligationsejerne modtager kun en begrænset beskrivelse af kapitalcentrene ▪ Reguleringen og reformen af såkaldte benchmarks kan have en negativ indvirkning på værdien af Obligationerne, der er knyttet til sådanne benchmarks, eller anvender disse som reference ▪ Førtidig indfrielse af Realkreditobligationer ▪ Blokemissioner ▪ Manglende overholdelse af balanceprincippet ▪ Tab af SDO-status ▪ Lovbestemt refinansiering ▪ Udskydelse af betalinger |

| | | |
|-------------------------|--|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> ▪ § 15 Obligationer kan i visse tilfælde blive indfriet før tid ▪ Lovbestemt forlængelse af løbetid ▪ Hvad angår Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål, fx Grønne Obligationer, kan der ikke gives garanti for, at en sådan anvendelse af provenuet passer til investors investeringskriterier. |
| Afsnit E – Udbud | | |
| E.2b | Årsagen til udbuddet og anvendelsen af provenuet, når der ikke er tale om at fremskaffe overskud og/eller afdække visse risici | <p>Provenuet fra udstedelse og salg af Realkreditobligationer anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom, udlån til offentlige myndigheder uden pant eller udlån garanteret af offentlige myndigheder.</p> <p>Anvendelse af provenuet fra udstedelse af § 15 Obligationer er defineret i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 15, og provenuet kan alene anvendes til at opfylde en forpligtelse til at stille supplerende sikkerhed, jf. § 33 d stk. 1 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. eller til at øge overdækningen i et kapitalcenter.</p> |
| E.3 | Udbuddets vilkår og betingelser | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under dette Basisprospekt.</p> <p>Obligationerne kan blive solgt på flere forskellige måder:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Via arrangører ("<i>private placements</i>") ▪ Som salg til markedet ▪ På auktion på Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked ▪ Som syndikering med arrangører. <p>På auktioner, der afholdes via Nasdaq Copenhagen A/S' systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af Nasdaq Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af Nasdaq Copenhagen A/S. Ved auktion på andre regulerede markeder gælder disse markeders vilkår.</p> <p>Betingelser for udbuddet fremgår af de Endelige Vilkår.</p> |
| E.4 | Interesser, som er væsentlige for udstedelsen, herunder interessekonflikter | <p>Interessenter for Obligationerne er låntagere i henhold til de lån, Obligationerne har finansieret, Obligationsejere, Nykredit Realkredit og myndigheder.</p> <p>Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbud af Obligationerne. Beskrivelsen af eventuelle interesser og/eller interessekonflikter, der i forbindelse med en udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> |
| E.7 | Anslåede udgifter, som | Normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). |

| | | |
|--|----------------------|---|
| | investor pålægges | Eventuelle udgifter der pålægges investor af en finansiel formidler er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende. |
|--|----------------------|---|