

Til Nasdaq Copenhagen A/S

12. juni 2024

Nye Endelige Vilkår til Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 8. maj 2024

I forbindelse med åbningen af nye fondskoder under Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 8. maj 2024 udsendes nye Endelige Vilkår.

De Endelige Vilkår for serie 13G, 13H, 13J, 32G og 32H fremgår af nedenstående.

Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 8. maj 2024 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 | Serie | Valuta | Kupon | Udløb | IT/RF* |
|--------------|-------|--------|-------|------------|--------|
| DK0009546590 | 13H | DKK | 1% | 01-01-2035 | RF |
| DK0009546673 | 13H | EUR | 3% | 01-01-2030 | RF |
| DK0009546756 | 13H | EUR | 1% | 01-01-2026 | IT |
| DK0009546830 | 13J | DKK | 1% | 01-01-2035 | RF |
| DK0009546913 | 13G | DKK | 1% | 01-04-2030 | RF |
| DK0009547051 | 13H | DKK | 1% | 01-04-2026 | IT |

| ISIN | Serie | Valuta | Obligationstype | Udløb | IT/RF* |
|--------------|-------|--------|-----------------------------------|------------|--------|
| DK0009547135 | 32H | SEK | Stibor3 + tillæg | 01-10-2028 | RF |
| DK0009547218 | 32G | DKK | Cibor6 + tillæg (konvertérbar) | 01-01-2028 | RF |
| DK0009547481 | 32H | DKK | Cita6 + tillæg | 01-01-2028 | RF |
| DK0009547564 | 32H | DKK | Cita6 + tillæg | 01-01-2028 | RF |
| DK0009547648 | 32G | EUR | Euribor6 + tillæg | 01-07-2027 | RF |
| DK0009547721 | 32H | DKK | Cibor3 + 0,20% | 01-10-2027 | RF |

* Rente- og afsætningstrigger (IT)/Afsætningstrigger (RF).

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 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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 | 13H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009546590 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-01-2035 |
| 7. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 8. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 9. Lukkedag | 30-11-2034 |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | 1,0000% |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-01-2024 |
| 17. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 18. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 19. Antal årlige terminer | 1 |

| | |
|---|---|
| 20. Terminsperioder | 1. januar - 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> ") |
| 21. Bankdage | Danske bankdage |
| 22. Betalingsdage | 1. januar |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 23. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Ja |
| Annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 24. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 25. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 26. Opsigelse | Ikke relevant |
| 27. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 28. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Nej |
| (ii) Afsætningstrigger | Ja |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 29. Registreringssted | VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark |
| 30. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 31. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 32. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 33. 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 |
| 34. Andre omkostninger for købere af Obligationerne | Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring |
| 35. 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 |
| 36. Udbudsperiode/tegningsproces | Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked |
| 37. 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 |
| 38. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer | Nej |
| 39. 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 |
| 40. Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| 41. Aftaler om prisstillelse | Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 42. Interessekonflikter | Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 44. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 45. 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 – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009546590▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektforordningens krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved |

| | | |
|---|--|--|
| | <p>efterfølgende videresalg</p> | <p>videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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. |
| <p>Afsnit B – Nøgleoplysninger om udsteder</p> | | |
| <p>B.1</p> | <p>Hvem er udstederen af værdipapirerne?</p> | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller – prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="518 672 1524 1030"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009546590.</p> <p>Obligationernes valuta er Danske kroner.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 1,0000%. • 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14-06-2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| | | |

| | | |
|---|---|--|
| C.4 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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 | 13H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009546673 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-01-2030 |
| 7. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 8. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 9. Lukkedag | 30-11-2029 |
| 10. Denomineringsvaluta | EUR |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | 3,0000% |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-01-2024 |
| 17. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 18. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 19. Antal årlige terminer | 1 |

| | |
|---|---|
| 20. Terminsperioder | 1. januar - 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> ") |
| 21. Bankdage | T2 Bankdage |
| 22. Betalingsdage | 1. januar |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 23. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Ja |
| Annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 24. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 25. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 26. Opsigelse | Ikke relevant |
| 27. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 28. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Nej |
| (ii) Afsætningstrigger | Ja |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 29. Registreringssted | VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark |
| 30. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 31. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 32. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 33. 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 |
| 34. Andre omkostninger for købere af Obligationerne | Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring |
| 35. 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 |
| 36. Udbudsperiode/tegningsproces | Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked |
| 37. 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 |
| 38. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer | Nej |
| 39. 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 |
| 40. Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| 41. Aftaler om prisstillelse | Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 42. Interessekonflikter | Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 44. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 45. 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 – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009546673▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektforordningens krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved |

| | | |
|---|--|--|
| | <p>efterfølgende videresalg</p> | <p>videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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. |
| <p>Afsnit B – Nøgleoplysninger om udsteder</p> | | |
| <p>B.1</p> | <p>Hvem er udstederen af værdipapirerne?</p> | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller – prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1517 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009546673.</p> <p>Obligationernes valuta er Euro.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 3,0000%. • 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14-06-2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| | | |

| | | |
|---|---|--|
| C.4 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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 | 13H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009546756 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-01-2026 |
| 7. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 8. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 9. Lukkedag | 30-11-2025 |
| 10. Denomineringsvaluta | EUR |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | 1,0000% |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-01-2024 |
| 17. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 18. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 19. Antal årlige terminer | 1 |

| | |
|---|---|
| 20. Terminsperioder | 1. januar - 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> ") |
| 21. Bankdage | T2 Bankdage |
| 22. Betalingsdage | 1. januar |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 23. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Ja |
| Annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 24. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 25. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 26. Opsigelse | Ikke relevant |
| 27. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 28. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Ja |
| (ii) Afsætningstrigger | Ja |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 29. Registreringssted | VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark |
| 30. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 31. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 32. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 33. 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 |
| 34. Andre omkostninger for købere af Obligationerne | Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kurssikring |
| 35. 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 |
| 36. Udbudsperiode/tegningsproces | Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked |
| 37. 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 |
| 38. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer | Nej |
| 39. 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 |
| 40. Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| 41. Aftaler om prisstillelse | Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 42. Interessekonflikter | Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 44. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 45. 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 – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009546756▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektforordningens krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved |

| | | |
|---|--|--|
| | <p>efterfølgende videresalg</p> | <p>videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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. |
| <p>Afsnit B – Nøgleoplysninger om udsteder</p> | | |
| <p>B.1</p> | <p>Hvem er udstederen af værdipapirerne?</p> | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller – prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1528 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009546756.</p> <p>Obligationernes valuta er Euro.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 1,0000%. • 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14-06-2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| | | |

| | | |
|---|---|--|
| C.4 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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 website www.nykredit.com og på Finanstilsynets website 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 | 13J/J |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009546830 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-01-2035 |
| 7. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 8. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 9. Lukkedag | 30-11-2034 |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | 1,0000% |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-01-2024 |
| 17. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 18. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 19. Antal årlige terminer | 1 |

| | |
|--|--|
| 20. Terminsperioder | 1. januar - 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> ") |
| 21. Bankdage | Danske bankdage |
| 22. Betalingsdage | 1. januar |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 23. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Ja |
| Annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 24. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 25. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 26. Opsigelse | Ikke relevant |
| 27. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 28. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Nej |
| (ii) Afsætningstrigger | Ja |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 29. Registreringssted | VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark |
| 30. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 31. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 32. Garanti fra den danske stat | Obligationer udstedt af kapitalcenter J er garanteret af den danske stat ved selvskyldnerkaution. Obligationsejerne kan i den forbindelse ikke gøre misligholdelsesvirkning vedrørende obligationerne gældende, såfremt den danske stat har overtaget samtlige forpligtelser |
| Omkostninger og udbud | |

| | |
|--|--|
| 33. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked | <p>Kan ikke angives, da det afhænger af den cirkulerende mængde af fondskoden, der afhænger af låntagernes efterspørgsel</p> <p>Omkostningerne skal ikke dækkes af købere af Obligationerne</p> |
| 34. Andre omkostninger for købere af Obligationerne | Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring |
| 35. Udstedelseskurs | <p>Udstedelseskursen kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben</p> <p>Kursen fastsættes på baggrund af bud/udbud og offentliggøres på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com</p> |
| 36. Udbudsperiode/tegningsproces | Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked |
| 37. 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 |
| 38. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer | Nej |
| 39. 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 |
| 40. Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| 41. Aftaler om prisstillelse | Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 42. Interessekonflikter | Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 44. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 45. 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 – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009546830▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektforordningens krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved |

| | | |
|---|--|--|
| | <p>efterfølgende videresalg</p> | <p>videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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. |
| <p>Afsnit B – Nøgleoplysninger om udsteder</p> | | |
| <p>B.1</p> | <p>Hvem er udstederen af værdipapirerne?</p> | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller – prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1528 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009546830.</p> <p>Obligationernes valuta er Danske kroner.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gælds breve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 1,0000%. • 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14-06-2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Obligationer udstedt af kapitalcenter J er garanteret af den danske stat ved selvskyldnerkaution. Obligationsejerne kan i den forbindelse ikke gøre misligholdelsesvirkning vedrørende obligationerne gældende, såfremt den danske stat har overtaget samtlige forpligtelser. |

| | | |
|---|---|--|
| C.4 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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 | 13G/G |
| 2. Obligationstype | RO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009546913 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-04-2030 |
| 7. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 8. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 9. Lukkedag | 28-02-2030 |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | 1,0000% |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 18. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 19. Antal årlige terminer | 1 |
| 20. Terminsperioder | 1. april - 31. marts i hvert år indtil Udløbsdagen |

Renten beregnes fra og med den første dag i
Terminsperioden til og med den sidste dag i
Terminsperioden ("*unadjusted*")

| | |
|---|---|
| 21. Bankdage | Danske bankdage |
| 22. Betalingsdage | 1. april |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 23. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Ja |
| Annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 24. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 25. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 26. Opsigelse | Ikke relevant |
| 27. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 28. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Nej |
| (ii) Afsætningstrigger | Ja |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 29. Registreringssted | VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark |
| 30. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 31. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 32. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 33. 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 |

| | |
|--|---|
| 34. Andre omkostninger for købere af Obligationerne | Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring |
| 35. 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 |
| 36. Udbudsperiode/tegningsproces | Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked |
| 37. 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 |
| 38. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer | Nej |
| 39. 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 |
| 40. Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| 41. Aftaler om prisstillelse | Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 42. Interessekonflikter | Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 44. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 45. 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 – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009546913▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektforordningens krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved |

| | | |
|---|--|--|
| | <p>efterfølgende videresalg</p> | <p>videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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. |
| <p>Afsnit B – Nøgleoplysninger om udsteder</p> | | |
| <p>B.1</p> | <p>Hvem er udstederen af værdipapirerne?</p> | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller – prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1517 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Realkreditobligationer ("RO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009546913.</p> <p>Obligationernes valuta er Danske kroner.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige massegældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 1,0000%. • 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14-06-2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| C.4 | | |

| | | |
|--|--|--|
| | <p>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?</p> | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| <p>Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden</p> | | |
| <p>D.1</p> | <p>På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?</p> | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| <p>D.2</p> | <p>Hvorfor udarbejdes dette prospekt?</p> | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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 | 13H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009547051 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-04-2026 |
| 7. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 8. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 9. Lukkedag | 28-02-2026 |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | 1,0000% |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende så længe fondskoden er åben |
| 18. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 19. Antal årlige terminer | 1 |
| 20. Terminsperioder | 1. april - 31. marts i hvert år indtil Udløbsdagen |

Renten beregnes fra og med den første dag i
Terminsperioden til og med den sidste dag i
Terminsperioden ("*unadjusted*")

| | |
|---|---|
| 21. Bankdage | Danske bankdage |
| 22. Betalingsdage | 1. april |
| | Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 23. Fondskoden indeholder | |
| Stående obligationer | Ja |
| Annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 24. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 25. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 26. Opsigelse | Ikke relevant |
| 27. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 28. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| (i) Rentetrigger | Ja |
| (ii) Afsætningstrigger | Ja |
| Værdipapircentral og reguleret marked | |
| 29. Registreringssted | VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark |
| 30. Noteringssted | Obligationerne optages til handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S |
| 31. Beregningsagent | Udsteder |
| Øvrige vilkår | |
| 32. Garanti fra den danske stat | Ikke relevant |
| Omkostninger og udbud | |
| 33. 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 |

| | |
|--|---|
| 34. Andre omkostninger for købere af Obligationerne | Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring |
| 35. 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 |
| 36. Udbudsperiode/tegningsproces | Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Nykredit Realkredit via Noteringsstedets regulerede marked |
| 37. 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 |
| 38. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer | Nej |
| 39. 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 |
| 40. Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| 41. Aftaler om prisstillelse | Nykredit Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 42. Interessekonflikter | Nykredit Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 44. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 45. 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 – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|--|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009547051▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med | <ul style="list-style-type: none">▪ I forbindelse med et udbud af Obligationer til offentligheden, der ikke er undtaget fra Prospektforordningens krav til offentliggørelse af et prospekt, erklærer Udsteder udtrykkeligt at være indforstået med, at finansielle formidlere kan anvende Basisprospektet med tilhørende Endelige Vilkår ved |

| | | |
|---|--|--|
| | <p>efterfølgende videresalg</p> | <p>videresalg eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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. |
| <p>Afsnit B – Nøgleoplysninger om udsteder</p> | | |
| <p>B.1</p> | <p>Hvem er udstederen af værdipapirerne?</p> | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller – prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1517 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|--|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009547051.</p> <p>Obligationernes valuta er Danske kroner.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon 1,0000%. • 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14-06-2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| | | |

| | | |
|---|---|--|
| C.4 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>udstedelse af obligationer er væsentlige for Nykredit Realkredit, herunder angivelse af de involverede personer og interessens karakter, vil fremgå af de Endelige Vilkår.</p> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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 modpart, 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.

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

| Variabelt forrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|---|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 32H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ja |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009547135 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-10-2028 |
| 7. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 8. Lukkedag | 31-07-2028 |
| 9. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 10. Denomineringsvaluta | SEK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | For perioden indtil første Renteregulering er renten 4,500% p.a. |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Dato for første rentefastsættelse | 01-10-2024 |
| 18. Rentegulv/Renteloft | Rentegulv 0,0000% |
| 19. Referencerente | Stibor/3m |
| 20. Rentetillæg | Fastsættes i forbindelse med auktion |
| 21. Rentereguleringsfrekvens | 4 gange årligt (kvartalsvis) |

| | |
|---|---|
| 22. Fixingmetode | 2. sidste bankdag |
| 23. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede |
| 24. Rentekonvention | Faktisk/360 (ICMA) |
| 25. Antal årlige terminer | 4 |
| 26. 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> ") |
| 27. Bankdage | Danske/Svenske bankdage (Betalingsdage), Svenske bankdage (Fixingmetodik) |
| 28. Betalingsdage | 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober i hvert år til og med Udløbsdagen. Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 29. Rentekalenderdage | Dansk kalender |
| 30. Fondskoden indeholder | |
| (i) stående obligationer | Ja |
| (ii) annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Nej |
| 31. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 32. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 33. Opsigelse | Ikke relevant |
| 34. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon | Ikke relevant |
| 35. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 36. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |

- i) Rentetrigger Nej
- ii) Afsætningstrigger Ja

Værdipapircentral og reguleret marked
37. Registreringssted

VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark

38. Noteringssted

Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

39. Beregningsagent

Udsteder

Øvrige vilkår

40. Garanti for den danske stat

Ikke relevant

Omkostninger og udbud

41. 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

42. Andre omkostninger for købere af Obligationerne

Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring

43. 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

44. Udbudsperiode/tegningsproces

Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Noteringsstedets regulerede marked

45. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne

Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne

46. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer

Nej

47. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet

Udsteder har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne

48. Entydige og objektive betingelser

Ikke relevant

| | |
|--|---|
| 49. Aftaler om prisstillelse | Udsteder har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 50. Interessekonflikter | Udsteder er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 51. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 52. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 53. 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 nummerede i afsnit A – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|---|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009547135▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet 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 Prospektforordningens 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 |

| | | |
|--|---------------------------------------|--|
| | | <p>eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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 – Nøgleoplysninger om udsteder | | |
| B.1 | Hvem er udstederen af værdipapirerne? | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1533 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|---|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009547135.</p> <p>Obligationernes valuta er SEK.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon: For perioden indtil første Renteregulering er renten 4,500% 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14. juni 2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| | | |

| | | |
|---|---|--|
| C.4 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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.

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

| Variabelt forrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|---|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 32G/G |
| 2. Obligationstype | RO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009547218 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-01-2028 |
| 7. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 8. Lukkedag | 31-10-2027 |
| 9. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% p.a. |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Dato for første rentefastsættelse | 01-01-2025 |
| 18. Rentegulv/Renteloft | Ikke relevant. |
| 19. Referencerente | Cibor/6m |
| 20. Rentetillæg | Fastsættes i forbindelse med auktion |
| 21. Rentereguleringsfrekvens | 2 gange årligt (halvårligt 1. januar og 1. juli) |

| | |
|---|---|
| 22. Fixingmetode | 5. sidste bankdag (korrigeret) |
| 23. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede |
| 24. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 25. Antal årlige terminer | 4 |
| 26. 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> ") |
| 27. Bankdage | Danske bankdage |
| 28. Betalingsdage | 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober i hvert år til og med Udløbsdagen. Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 29. Rentekalenderdage | Dansk kalender |
| 30. Fondskoden indeholder | |
| (i) stående obligationer | Nej |
| (ii) annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Ja |
| 31. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | 100 |
| 32. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 33. Opsigelse | Obligationerne er konverterbare og kan opsiges til en termin ved låntagers ekstraordinære indfrielse. Obligationerne er uopsigelige fra Obligationsejerens side |
| 34. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon | Pari |
| 35. Undtaget fra Pariaftalen | Nej |

36. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering

i) Rentetrigger

Nej

ii) Afsætningstrigger

Ja

Værdipapircentral og reguleret marked

37. Registreringssted

VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark

38. Noteringssted

Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

39. Beregningsagent

Udsteder

Øvrige vilkår

40. Garanti for den danske stat

Ikke relevant

Omkostninger og udbud

41. 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

42. Andre omkostninger for købere af Obligationerne

Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurttage og/eller kursskæring

43. 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

44. Udbudsperiode/tegningsproces

Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Noteringsstedets regulerede marked

45. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne

Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne

46. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer

Nej

47. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet

Udsteder har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne

| | |
|--|---|
| 48. Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| 49. Aftaler om prisstillelse | Udsteder har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 50. Interessekonflikter | Udsteder er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 51. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 52. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 53. 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 nummerede i afsnit A – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|---|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009547218▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet 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 Prospektforordningens 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 |

| | | |
|--|---------------------------------------|--|
| | | <p>eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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 – Nøgleoplysninger om udsteder | | |
| B.1 | Hvem er udstederen af værdipapirerne? | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige | |

| | <p>oplysninger om udsteder?</p> | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1538 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|---|---|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | <p>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?</p> | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Realkreditobligationer ("RO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009547218.</p> <p>Obligationernes valuta er DKK.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gælds breve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon: For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14. juni 2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| C.4 | | |

| | | |
|--|--|--|
| | <p>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne?</p> | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| <p>Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden</p> | | |
| <p>D.1</p> | <p>På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?</p> | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| <p>D.2</p> | <p>Hvorfor udarbejdes dette prospekt?</p> | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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.

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

| Variabelt forrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|---|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 32H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009547481 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-01-2028 |
| 7. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 8. Lukkedag | 31-10-2027 |
| 9. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% p.a. |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Dato for første rentefastsættelse | 01-01-2025 |
| 18. Rentegulv/Renteloft | Ikke relevant. |
| 19. Referencerente | Cita/6m |
| 20. Rentetillæg | Fastsættes i forbindelse med auktion |
| 21. Rentereguleringsfrekvens | 2 gange årligt (halvårligt 1. januar og 1. juli) |

| | |
|---|---|
| 22. Fixingmetode | 4. sidste bankdag (korrigeret) |
| 23. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede |
| 24. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 25. Antal årlige terminer | 4 |
| 26. 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> ") |
| 27. Bankdage | Danske bankdage |
| 28. Betalingsdage | 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober i hvert år til og med Udløbsdagen. Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 29. Rentekalenderdage | Dansk kalender |
| 30. Fondskoden indeholder | |
| (i) stående obligationer | Nej |
| (ii) annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Ja |
| 31. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 32. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 33. Opsigelse | Ikke relevant |
| 34. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon | Pari |
| 35. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 36. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| i) Rentetrigger | Nej |

ii) **Afsætningstrigger**

Ja

Værdipapircentral og reguleret marked

37. Registreringssted

VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark

38. Noteringssted

Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

39. Beregningsagent

Udsteder

Øvrige vilkår

40. Garanti for den danske stat

Ikke relevant

Omkostninger og udbud

41. 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

42. Andre omkostninger for købere af Obligationerne

Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring

43. 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

44. Udbudsperiode/tegningsproces

Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Noteringsstedets regulerede marked

45. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne

Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne

46. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer

Nej

47. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet

Udsteder har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne

48. Entydige og objektive betingelser

Ikke relevant

| | |
|--|---|
| 49. Aftaler om prisstillelse | Udsteder har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 50. Interessekonflikter | Udsteder er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 51. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 52. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 53. 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 nummerede i afsnit A – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|---|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009547481▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet 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 Prospektforordningens 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 |

| | | |
|--|---------------------------------------|--|
| | | <p>eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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 – Nøgleoplysninger om udsteder | | |
| B.1 | Hvem er udstederen af værdipapirerne? | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige | |

| | <p>oplysninger om udsteder?</p> | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1532 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|---|---|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | <p>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?</p> | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009547481.</p> <p>Obligationernes valuta er DKK.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon: For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14. juni 2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| C.4 | | |

| | | |
|---|---|--|
| | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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.

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

| Variabelt forrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|---|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 32H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009547564 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-01-2028 |
| 7. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 8. Lukkedag | 31-10-2027 |
| 9. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% p.a. |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Dato for første rentefastsættelse | 01-01-2025 |
| 18. Rentegulv/Renteloft | Ikke relevant. |
| 19. Referencerente | Cita/6m |
| 20. Rentetillæg | Fastsættes i forbindelse med auktion |
| 21. Rentereguleringsfrekvens | 2 gange årligt (halvårligt 1. januar og 1. juli) |

| | |
|---|---|
| 22. Fixingmetode | 4. sidste bankdag (korrigeret) |
| 23. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede |
| 24. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 25. Antal årlige terminer | 4 |
| 26. 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> ") |
| 27. Bankdage | Danske bankdage |
| 28. Betalingsdage | 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober i hvert år til og med Udløbsdagen. Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 29. Rentekalenderdage | Dansk kalender |
| 30. Fondskoden indeholder | |
| (i) stående obligationer | Nej |
| (ii) annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Ja |
| 31. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 32. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 33. Opsigelse | Ikke relevant |
| 34. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon | Pari |
| 35. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 36. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| i) Rentetrigger | Nej |

ii) **Afsætningstrigger**

Ja

Værdipapircentral og reguleret marked

37. Registreringssted

VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark

38. Noteringssted

Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

39. Beregningsagent

Udsteder

Øvrige vilkår

40. Garanti for den danske stat

Ikke relevant

Omkostninger og udbud

41. 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

42. Andre omkostninger for købere af Obligationerne

Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring

43. 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

44. Udbudsperiode/tegningsproces

Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Noteringsstedets regulerede marked

45. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne

Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne

46. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer

Nej

47. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet

Udsteder har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne

48. Entydige og objektive betingelser

Ikke relevant

| | |
|--|---|
| 49. Aftaler om prisstillelse | Udsteder har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 50. Interessekonflikter | Udsteder er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 51. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 52. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 53. 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 nummerede i afsnit A – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|---|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009547564▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet 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 Prospektforordningens 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 |

| | | |
|--|---------------------------------------|--|
| | | <p>eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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 – Nøgleoplysninger om udsteder | | |
| B.1 | Hvem er udstederen af værdipapirerne? | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige | |

| | <p>oplysninger om udsteder?</p> | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1532 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|---|---|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | <p>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?</p> | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009547564.</p> <p>Obligationernes valuta er DKK.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon: For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14. juni 2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| C.4 | | |

| | | |
|---|---|--|
| | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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.

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

| Variabelt forrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|---|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 32G/G |
| 2. Obligationstype | RO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009547648 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-07-2027 |
| 7. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 8. Lukkedag | 30-04-2027 |
| 9. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 10. Denomineringsvaluta | EUR |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% p.a. |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Dato for første rentefastsættelse | 01-01-2025 |
| 18. Rentegulv/Renteloft | Ikke relevant. |
| 19. Referencerente | Euribor/6m |
| 20. Rentetillæg | Fastsættes i forbindelse med auktion |
| 21. Rentereguleringsfrekvens | 2 gange årligt (halvårligt 1. januar og 1. juli) |

| | |
|---|---|
| 22. Fixingmetode | 5. sidste bankdag (korrigeret) |
| 23. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede |
| 24. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 25. Antal årlige terminer | 4 |
| 26. 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> ") |
| 27. Bankdage | T2 Bankdage |
| 28. Betalingsdage | 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober i hvert år til og med Udløbsdagen. Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 29. Rentekalenderdage | TARGET kalender |
| 30. Fondskoden indeholder | |
| (i) stående obligationer | Nej |
| (ii) annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Ja |
| 31. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 32. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 33. Opsigelse | Ikke relevant |
| 34. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon | Pari |
| 35. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 36. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| i) Rentetrigger | Nej |

ii) **Afsætningstrigger**

Ja

Værdipapircentral og reguleret marked

37. Registreringssted

VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark

38. Noteringssted

Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

39. Beregningsagent

Udsteder

Øvrige vilkår

40. Garanti for den danske stat

Ikke relevant

Omkostninger og udbud

41. 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

42. Andre omkostninger for købere af Obligationerne

Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring

43. 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

44. Udbudsperiode/tegningsproces

Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Noteringsstedets regulerede marked

45. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne

Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne

46. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer

Nej

47. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet

Udsteder har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne

48. Entydige og objektive betingelser

Ikke relevant

| | |
|--|---|
| 49. Aftaler om prisstillelse | Udsteder har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 50. Interessekonflikter | Udsteder er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 51. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 52. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 53. 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 nummerede i afsnit A – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|---|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009547648▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet 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 Prospektforordningens 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 |

| | | |
|--|---------------------------------------|--|
| | | <p>eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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 – Nøgleoplysninger om udsteder | | |
| B.1 | Hvem er udstederen af værdipapirerne? | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige | |

| | <p>oplysninger om udsteder?</p> | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1532 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|---|---|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | <p>Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?</p> | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Realkreditobligationer ("RO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån.</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009547648.</p> <p>Obligationernes valuta er EUR.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige massegældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon: For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14. juni 2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| C.4 | | |

| | | |
|---|---|--|
| | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|

Endelige Vilkår af 12. juni 2024

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 8. maj 2024 ("**Basisprospektet**"). Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" vilkårene for de udstedte Obligationer. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "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.

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

| Variabelt forrentede Obligationer | Bemærkning |
|--|---|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 32H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| 4. ISIN (fondskode) | DK0009547721 |
| 5. Første Noteringsdag | 14-06-2024 |
| 6. Udløbsdag | 01-10-2027 |
| 7. Åbningsdag | 14-06-2024 |
| 8. Lukkedag | 31-07-2027 |
| 9. Soft Bullet | Ikke relevant for denne obligationstype |
| 10. Denomineringsvaluta | DKK |
| 11. Stykstørrelse | 0,01 |
| 12. Hovedstol | Ikke relevant for Realkreditobligationer se pkt. 11 |
| 13. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 14. Indfrielseskurs ved udløb | 100 |
| Rente og betaling | |
| 15. Rentekupon | For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% p.a. |
| 16. Dato for forrentningens påbegyndelse | 01-04-2024 |
| 17. Dato for første rentefastsættelse | 01-07-2024 |
| 18. Rentegulv/Renteloft | Ikke relevant. |
| 19. Referencerente | Cibor/3m |
| 20. Rentetillæg | 0,20% p.a. |
| 21. Rentereguleringsfrekvens | 4 gange årligt (kvartalsvis) |

| | |
|---|---|
| 22. Fixingmetode | 5. sidste bankdag (korrigeret) |
| 23. Effektiv rente | Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede |
| 24. Rentekonvention | Faktisk/Faktisk (ICMA) |
| 25. Antal årlige terminer | 4 |
| 26. 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> ") |
| 27. Bankdage | Danske bankdage |
| 28. Betalingsdage | 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober i hvert år til og med Udløbsdagen. Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonvention: " <i>Following business day</i> ") |
| 29. Rentekalenderdage | Dansk kalender |
| 30. Fondskoden indeholder | |
| (i) stående obligationer | Nej |
| (ii) annuitetsobligationer | Nej |
| • Mulighed for afdragsfrihed for låntager | Ja |
| 31. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse | Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar |
| 32. Call Option/Put Option | Ikke relevant for denne Obligationstype |
| 33. Opsigelse | Ikke relevant |
| 34. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon | Pari |
| 35. Undtaget fra Pariaftalen | Ja |
| 36. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering | |
| i) Rentetrigger | Nej |

ii) **Afsætningstrigger**

Ja

Værdipapircentral og reguleret marked

37. Registreringssted

VP Securities A/S, (kommercielt navn: Euronext Securities Copenhagen), Nicolai Egtveds Gade 8, 1402 København K, Danmark

38. Noteringssted

Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

39. Beregningsagent

Udsteder

Øvrige vilkår

40. Garanti for den danske stat

Ikke relevant

Omkostninger og udbud

41. 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

42. Andre omkostninger for købere af Obligationerne

Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring

43. 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

44. Udbudsperiode/tegningsproces

Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Noteringsstedets regulerede marked

45. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne

Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne

46. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer

Nej

47. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet

Udsteder har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne

48. Entydige og objektive betingelser

Ikke relevant

| | |
|--|---|
| 49. Aftaler om prisstillelse | Udsteder har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne |
| 50. Interessekonflikter | Udsteder er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne |
| 51. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af | Godkendt af chefen for Funding & Kapital 15. maj 2024 |
| 52. Kreditvurdering af Obligationerne | AAA S&P |
| 53. 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 nummerede i afsnit A – D (A.1 – D.2).

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer, i henhold til artikel 7 i Prospektforordningen.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|---|---|--|
| A.1 | Indledning | <ul style="list-style-type: none">▪ ISIN: DK0009547721▪ Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.▪ LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557▪ Basisprospektet er godkendt af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K▪ Basisprospektet er godkendt den 8. maj 2024 |
| A.2 | 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 de relevante Endelige Vilkår,▪ hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning i den relevante medlemsstat 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.3 | Samtykke til anvendelse af Basisprospektet 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 Prospektforordningens 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 |

| | | |
|--|---------------------------------------|--|
| | | <p>eller endelig placering af Obligationerne, hvis dette er angivet i de relevante Endelige Vilkår.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Såfremt en finansiell 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 – Nøgleoplysninger om udsteder | | |
| B.1 | Hvem er udstederen af værdipapirerne? | <p>Nykredit Realkredit A/S er et dansk registreret aktieselskab. Udsteder driver realkreditvirksomhed i henhold til dansk ret. Nykredit Realkredits hjemstedsadresse er Sundkrogsgade 25, 2150 Nordhavn og hjemstedskommune er Københavns kommune.</p> <p>LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557</p> <p>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.</p> <p>Nykredit Realkredit A/S' økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.</p> <p>De centrale administrerende direktører i Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Michael Rasmussen • Tonny Thierry Andersen • David Hellemann • Anders Jensen • Pernille Sindby <p>Revisorer for Nykredit Realkredit A/S er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lars Rhod Søndergaard (statsaut. Revisor, mne. nr. 28632) • Thomas Hjortkjær Petersen (statsaut. Revisor, mne. nr. 33748) |
| | | |

| B.2 | Hvad er de vigtige regnskabsmæssige oplysninger om udsteder? | <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2023. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2023.</p> <p>Nykredit Realkredit har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller –prognose i Basisprospektet.</p> <p>Revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning indeholdt ingen forbehold.</p> <p>Nykredit Realkredit-koncernen</p> <table border="1" data-bbox="515 674 1538 1032"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2023</th> <th>2022</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>20.401</td> <td>16.822</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>6.554</td> <td>6.320</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat før nedskrivninger</td> <td>13.847</td> <td>10.503</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>117</td> <td>80</td> </tr> <tr> <td>Forretningsresultat</td> <td>14.024</td> <td>10.583</td> </tr> <tr> <td>Forretningsmæssigt udgåede derivattyper¹</td> <td>59</td> <td>931</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat før skat</td> <td>14.083</td> <td>11.514</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent</td> <td>20,4</td> <td>19,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.682 mia. kr. pr. 31. december 2023. Koncernen havde en egenkapital inklusive hybrid kernekapital på 101,4 mia. kr. pr. 31. december 2023, og resultatet før skat for regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023 var 14.083 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> | Mio. kr. | 2023 | 2022 | Indtægter | 20.401 | 16.822 | Omkostninger | 6.554 | 6.320 | Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 |
|--|--|---|----------|------|------|-----------|--------|--------|--------------|-------|-------|--|--------|--------|-------------------------|-----|----|---------------------|--------|--------|--|----|-----|-----------------------------|--------|--------|------------------------------|------|------|
| Mio. kr. | 2023 | 2022 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 20.401 | 16.822 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 6.554 | 6.320 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat før nedskrivninger | 13.847 | 10.503 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | 117 | 80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsresultat | 14.024 | 10.583 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Forretningsmæssigt udgåede derivattyper ¹ | 59 | 931 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Periodens resultat før skat | 14.083 | 11.514 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egentlig kernekapitalprocent | 20,4 | 19,5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.3 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | <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 identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for udstederen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med generelle økonomiske og geopolitiske forhold i Danmark og internationalt • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Ikke finansielle risici, herunder risiko forbundet med risikomodeller | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

¹ 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.

| | | |
|--|---|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med implementering af nye regler, herunder regler om lovpligtig kapital, afviklingsværktøjer, sanktioner m.v. • Konkurrence på realkreditområdet • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici |
| Afsnit C – Nøgleoplysninger om værdipapirer | | |
| C.1 | Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika? | <p>Særligt dækkede obligationer ("SDO"), der udstedes til finansiering af realkreditlån</p> <p>Obligationerne udstedes i henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og bekendtgørelser udstedt med hjemmel i denne.</p> <p>Fondskoden (ISIN) for Obligationerne: DK0009547721.</p> <p>Obligationernes valuta er DKK.</p> <p>Obligationerne er frit omsættelige masse gældsbreve.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Rentekupon: For perioden indtil første Renteregulering er renten 0% 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> <p>Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.</p> |
| C.2 | Hvor vil værdipapirerne blive handlet? | Obligationerne søges optaget til handel på det regulerede marked Nasdaq Copenhagen A/S. Forventet Første Noteringsdag er 14. juni 2024. |
| C.3 | Er der en garanti tilknyttet til værdipapirerne? | Ikke relevant. |
| | | |

| | | |
|---|---|--|
| C.4 | Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne? | <p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risici, som interesserede investorer bør gøre sig bekendte med. Nykredit Realkredit A/S har identificeret følgende risikofaktorer, der er specifikke for obligationerne. Det drejer sig bl.a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Eventuel godkendelse af Obligationerne i Eurosystemet • Risici forbundet med konkursretlige regler og lovændringer • Renterisiko, herunder bortfald af referencerenter • Risici forbundet med strukturen for Realkreditobligationer (SDO og RO), herunder manglende overholdelse af balanceprincippet, blokemissioner, tab af SDO-status, lovbestemt refinansiering og medregning af realkreditobligationer til HQLA-likviditetsbufferen • Risici forbundet med Grønne Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål • Risici forbundet med strukturen for § 15 Obligationer, lovbestemt forlængelse af løbetid og Overførsel af midler mellem kapitalcentre |
| Afsnit D – Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden | | |
| D.1 | På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir? | <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationer udstedt under Basisprospektet.</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> |
| D.2 | Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | <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> <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</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>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> <p>Anslåede udgifter, som investor pålægges, er normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Nykredit Realkredit bekendt eller vedkommende.</p> |
|--|--|--|