

Endelige Vilkår dateret 12. juni 2024
Jyske Realkredit A/S
LEI-kode: 529900R9HQNZRT2OXB26
CVR nr.: 13409838
(”Jyske Realkredit”)

for udstedelse af Særligt Dækkede Obligationer (SDO)

Disse endelige vilkår (**”Endelige Vilkår”**) vedrører kun Særligt Dækkede Obligationer (SDO) udstedt i den nedenfor angivne ISIN-kode (**”Obligationerne”**). Obligationerne er udstedt i henhold til Jyske Realkredits basisprospekt for udstedelse af Særligt Dækkede Obligationer (SDO), Realkreditobligationer (RO) og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (§ 15 Obligationer) dateret 29. juni 2023 og eventuelle prospekttillæg til dette basisprospekt (**”Basisprospektet”**).

Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med obligationsvilkårene i Basisprospektet afsnit 5 *”VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE”* vilkårene for de udstedte Obligationer.

Det samlede prospekt for Obligationerne består af Basisprospektet og de Endelige Vilkår. Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i Basisprospektets afsnit 5 *”VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE”*. Definitioner, der fremgår af Basisprospektet, vil have den samme betydning i de Endelige Vilkår medmindre andet fremgår af sammenhængen.

MiFID II og Storbritannien MiFIR-produktstyring/målgruppe

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 modparter, professionelle kunder og detailkunder som defineret i direktiv 2014/65/EU (som ændret) (**”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 justere producentens vurdering af målgruppe) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler med forbehold for Distributørens udførelse af egnetheds- og hensigtsmæssighedstest under MiFID II, hvis relevant.

| | |
|----------------------------|---|
| ISIN-kode | DK0009415309 |
| Serie | 321.E.ap |
| Kapitalcenter | E |
| Obligationstype | SDO |
| Grønne Obligationer | Ikke relevant |
| Valuta | DKK |
| Navn | 1 321.E.ap.35 RF |
| Stykstørrelse | 0,01 |
| Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde oplyses løbende på Jyske Realkredits hjemmeside www.jyskerealkredit.dk og på Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com . |
| Åbningsdato | 17. juni 2024 |

| | |
|---|---|
| Lukkedato | 28. februar 2035 |
| (sidste dag pågældende ISIN-kode er åben for udstedelser) | |
| Udløbsdato | 1. april 2035 |
| Forrentning | Obligationernes rentesats er fast. Rentesatsen er fastsat til 1 % p.a. Forrentningen ophører på den betalingsdag, hvor Obligationerne udtrækkes. |
| Dato for forrentningens påbegyndelse | 1. april 2024 |
| Rentetillæg | Ikke relevant |
| Grundlag for Obligationernes rentesats | Ikke relevant |
| Renteloft/ Rentegulv | Ikke relevant |
| Kurs ved udtrækning som følge af negativ rente | Ikke relevant |
| Rentekonvention | Faktisk/faktisk per termin |
| Amortisation | Obligationerne indløses på udløbsdatoen til parikurs, medmindre løbetiden for Obligationerne forlænges i overensstemmelse med obligationsvilkårene. |
| Indeksring af hovedstol | Ikke relevant |
| Udtræknings-tidspunkter | Ikke relevant |
| Opsigelse | Ikke relevant |
| Antal årlige terminer | 1 |
| Betalinger og bankdage | Betalinger forfalder på terminsdatoerne den 1. april. Er terminsdatoen en lørdag, søndag eller helligdag, forfalder betalingen den første bankdag i Danmark herefter. |
| Underlagt reglerne for lovpligtig refinansiering | i) Afsætningstrigger: Ja ii) Rentetrigger: Nej |
| Beregningsagent | Ikke relevant |
| Handel og evt. officiel notering | Nasdaq Copenhagen A/S |
| Første noteringsdag | 17. juni 2024 |

| | |
|--|---|
| Registreringssted | VP Securities A/S, Euronext Securities, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København ("VP") |
| Udbudsperiode for videresalg og endelige placering | Ikke relevant |
| Entydige og objektive betingelser | Ikke relevant |
| Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer | Ikke relevant |
| Kreditvurdering | AAA S&P |
| Omkostninger for købere af obligationerne | Sædvanlige handelsomkostninger ved handel med Jyske Realkredit, hvilket vil sige kurtage, kurssikring mv. |
| Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne | Jyske Realkredit har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne |
| Øvrige vilkår | Ikke relevant |
| Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet | Jyske Realkredit har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne. |
| Aftaler om prisstillelse | Jyske Realkredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne. |
| Interessekonflikter | Jyske Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne. |
| Bemyndigelse for udstedelse | Jyske Realkredits bestyrelse har ved beslutning den 23. september 2019 bemyndiget udstedelsen af nærværende Obligationer. |
| Erklæring | Jyske Realkredit erklærer hermed: <ul style="list-style-type: none"> a) De Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til Prospektforordningen og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet for at få alle de relevante oplysninger om Obligationerne b) At Basisprospektet (herunder eventuelle tillæg hertil) er offentliggjort elektronisk på Jyske Realkredits hjemmeside www.jyskerealkredit.dk c) At man for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, og de Endelige Vilkår d) Resuméet for Obligationerne er knyttet som Bilag A til disse Endelige Vilkår. |

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

Søren Winkler

Områdedirektør

Steen Jul Petersen

Funktionsdirektør

BILAG A – Resumé for Obligationerne

Dette resumé vedrører Jyske Realkredit A/S ("Jyske Realkredit") udstedelse af Særligt Dækkede Obligationer (SDO) (European Covered Bond (Premium)) ("Obligationer") i den nedenfor anførte ISIN-kode.

Resuméet er opbygget af en række oplysningskrav kaldet "elementer". Dette resumé indeholder alle de elementer, der er påkrævet af et resumé for udstedelse af denne type værdipapirer og af Jyske Realkredit som udsteder.

Selv om et element burde være påkrævet indsat i resuméet for udstedelse af denne type værdipapirer og Jyske Realkredit som udsteder, er det muligt, at der ikke kan gives relevant information om dette element. I de tilfælde, hvor et element ikke er relevant for et prospekt, er det anført i resuméet, at elementet er "ikke relevant".

| Indledning og advarsler | |
|---|--|
| Advarsler | Jyske Realkredit gør potentielle investorer opmærksom på: <ul style="list-style-type: none">• at dette resumé bør læses som en indledning til Jyske Realkredits pt. gældende Basisprospekt• at enhver beslutning om investering i Obligationerne bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed• at investor kan tabe hele eller en del af den investerede kapital• at den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes, og• at 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, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende Obligationer. |
| Værdipapirernes betegnelse og internationale identifikationsnummer (ISIN) | Særligt Dækkede Obligationer (SDO). ISIN-koden og obligationsserien er: DK0009415309 og serie 321.E.ap. ("Obligationerne"). |
| Identitet og kontaktoplysninger for udstederen herunder dennes identifikationskode for juridiske enheder (LEI-kode) | Udsteder af Obligationerne er: Jyske Realkredit A/S Klampenborgvej 205 2800 Kgs. Lyngby Danmark Telefon nr.: 89 89 89 89 Email: investors@jyskerealkredit.dk CVR.nr.: 13409838 LEI-kode: 529900R9HQNZRT2OXB26 |
| Identitet og kontaktoplysninger fra den kompetente myndighed, der godkender prospektet | Den kompetente myndighed, der godkender prospektet er: Finanstilsynet Strandgade 29 1401 København K Danmark Telefon nr.: 33 55 82 82 Email: finanstilsynet@ftnet.dk CVR.nr.: 10598184 |
| Datoen for godkendelse af prospektet | Jyske Realkredits Basisprospekt for udstedelse af Særligt Dækkede Obligationer (SDO), Realkreditobligationer (RO) og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (§ 15 Obligationer) er dateret og godkendt af Finanstilsynet |

| | | | |
|---|--|-------------|-------------|
| | 29.06.2023 og eventuelle prospekttillæg som godkendt af Finanstilsynet ("Basisprospektet"). | | |
| Nøgleoplysninger om udstederen | | | |
| Hvem er udstederen af Obligationerne? | | | |
| Udsteders domicil, retlige form, de regler, som udsteder er underlagt, samt registreringsland | <p>Jyske Realkredit er hjemmehørende i Danmark som et dansk aktieselskab, der driver realkreditvirksomhed og anden virksomhed, som er tilladt efter lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. samt lov om finansiel virksomhed og anden til enhver tid gældende lovgivning for realkreditinstitutter. Jyske Realkredit er underlagt dansk lovgivning og er under tilsyn af Finanstilsynet.</p> <p>Jyske Realkredits LEI-kode er: 529900R9HQNZRT2OXB26</p> <p>Jyske Realkredit har følgende binavne: BRFkredit a/s</p> | | |
| Udsteders hovedvirksomhed | <p>Jyske Realkredits hovedvirksomhed er at drive realkreditvirksomhed og anden virksomhed, som er tilladt efter den til enhver tid gældende lovgivning for realkreditinstitutter. Jyske Realkredits væsentligste marked er Danmark.</p> <p>Jyske Realkredit er på nuværende tidspunkt organiseret i to forretningsområder – Privat og Erhverv. Privatområdet omfatter på datoen for dette resumé udlån til ejerboliger til helårsbrug og fritidshuse og er det største forretningsområde. Erhvervsudlånet er på datoen for dette resumé koncentreret inden for områderne kontor- og forretningsejendomme, boligudlejningsejendomme samt andelsboligforeninger og Alment Byggeri.</p> | | |
| Udsteders større aktionærer, herunder om udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre og af hvem | Jyske Realkredit er et 100 % ejet datterselskab af Jyske Bank A/S. | | |
| De centrale administrerende direktørers identitet | Den administrerende direktør for Jyske Realkredit er: Carsten Tirsbæk Madsen | | |
| Revisorernes identitet | <p>Jyske Realkredits revisorer er: Ernst & Young, Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR. 30700228, Dirch Passers Alle 36, 2000 Frederiksberg</p> <p>Statsautoriseret revisor Lars Rhod Søndergaard (mne: 28632)</p> <p>Statsautoriseret revisor Michael Laursen (mne: 26804)</p> | | |
| Hvad er de vigtigste regnskabsoplysninger om udsteder? | | | |
| Væsentlige regnskabsoplysninger | Tabel 1 - Resultatopgørelse (mio.kr.) | | |
| | | 2023 | 2022 |
| | Netto renteindtægter | 3.380 | 2.523 |
| | Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner | -556 | -653 |
| | Nedskrivninger på udlån mv. | -12 | -272 |
| | Basisresultat | 2.673 | 1.743 |
| | Årets resultat | 2.030 | 1.361 |
| | Tabel 2 - Balance (mio.kr.) | | |
| | | 2023 | 2022 |
| | Aktiver i alt | 383.021 | 359.621 |
| | Udstedte obligationer til dagsværdi (realkreditobligationer) | 351.790 | 329.529 |
| | Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (seniorgæld) | 750 | 750 |
| | Udlån til dagsværdi | 352.663 | 333.728 |
| | Egenkapital i alt | 24.189 | 22.159 |
| | Egentlig kernekapitalprocent | 27,5 | 28,3 |
| Kapitalprocent | 27,5 | 28,3 | |

| | |
|---|--|
| Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen? | |
| Udstederrisici | <p>Jyske Realkredits virksomhed er forbundet med flere forskellige risici, der kan have negativ indflydelse på Jyske Realkredits virksomhed, finansielle stilling, resultat og omdømme og hvorved investorerne kan miste en del af eller hele deres investering i Obligationerne.</p> <p>Hvis en eller flere af de risici, som er nævnt nedenfor, indtræffer, kan det have negativ indflydelse på Jyske Realkredits virksomhed og Jyske Realkredits evne til at betale forfaldne beløb på Obligationer udstedt under Basisprospektet.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Operationel risiko • Risiko ved outsourcing • Cyberrisiko • Sanktioner • Risiko forbundet med ny regulering og implementering heraf • Ratings • Risiko forbundet med lovpligtig kapital |
| Nøgleoplysninger om Obligationerne | |
| Hvad er Obligationernes vigtigste karakteristika? | |
| Obligationernes valuta, pålydende værdi, antal og vilkår | Obligationerne udstedes i danske kroner (DKK) med en pålydende værdi på 0,01 (stykstørrelse). Obligationerne er fastforrentede og inkonverterbare. |
| De rettigheder, der er knyttet til Obligationerne | Obligationsejerne har sammen med andre ejere af realkreditobligationer henholdsvis særligt dækkede obligationer samt Privilegerede Derivatmodparter en primær fortrinsret (efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende) til alle aktiver i det kapitalcenter den relevante ISIN-kode er udstedt ud af og dernæst en primær fortrinsret til Jyske Realkredit i øvrigt (ligeledes efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende) i medfør af reglerne fastsat i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. |
| Obligationernes relative anciennitet i udstederens kapitalstruktur i tilfælde af insolvens herunder, oplysninger om deres placering i rangordenen og den potentielle indvirkning på investeringen i tilfælde af en afvikling indenfor rammerne af BRRD-direktiverne | <p>Hvis Jyske Realkredit går konkurs, anvendes midlerne i et kapitalcenter, efter betaling af omkostninger til bobehandling m.v. til betaling af krav fra Obligationsejerne samt Privilegerede Derivatmodparter med samme fortrinsstilling som Obligationsejerne. Konkurs er ikke forfaldsgrund. Kurator skal så vidt muligt fortsætte betalingerne uændret. Kan de fulde forfaldne beløb ikke betales til forfald bevarer Obligationsejerne og Privilegerede Derivatmodparter kravet og fortrinsretten. I værste fald kan det først ved konkursboets endelige opgørelse afklares i hvilken udstrækning Obligationsejerne og Privilegerede Derivatmodparter kan få dækket deres ikke betalte krav.</p> <p>Hvis Jyske Realkredit kommer under afvikling inden for rammerne af BRRD-direktiverne (2014/59/EU og 2019/879/EU) skal afviklingsmyndigheden søge af afvikle Jyske Realkredit mest hensigtsmæssigt ved anvendelse af de mulige værktøjer. Dette kan fx være salg af et kapitalcenter til tredjemand, overdragelse til et midlertidigt statsejet selskab. Realkreditinstitutter og dermed obligationerne er ikke underlagt forpligtelser til nedskrivning/konvertering (bail-in).</p> <p>Jyske Realkredit indsender en gang årligt en genopretningsplan til Finanstilsynet. Genopretningsplanen indeholder en række indikatorer der løbende skal overholdes og indgår i rapporteringen. Genopretningsplanen skal sikre, at der i tide gribes ind og sikre instituttets genopretning. Er en genopretning ikke mulig, har afviklingsmyndigheden en række muligheder for indgreb og overtagelse af instituttet for at sikre den finansielle stabilitet.</p> |
| Hvor vil Obligationerne blive handlet? | |
| Optagelse til handel | Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S. |
| Er der en garanti knyttet til Obligationerne? | |
| Garantiens art og omfang | Ikke relevant |
| Risici relateret til Obligationerne | |

| | |
|--|--|
| Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for Obligationerne? | |
| Obligationsrisici | <p>Obligationerne er forbundet med flere forskellige risici. De væsentligste risici, der er specifikke for Obligationerne, er omhandlet nedenfor.</p> <p>Risici forbundet med Obligationerne generelt, herunder</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tab af SDO-status • Markedsrisiko og det sekundære marked generelt • Manglende overholdelse af balanceprincippet • Bortfald af referencerenter • Risiko for manglende belånbarhed |
| Nøgleoplysninger om udbuddet | |
| På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i disse Obligationer? | |
| Udbuddets vilkår og betingelser | <p>Generelt kan Obligationerne blive solgt på flere forskellige måder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Salg eller auktion til markedet via Bloomberg-systemer • Syndikering med arrangører • Private placements evt. via arrangører • Nasdaq Copenhagen A/S eller et andet reguleret marked <p>Ved almindelig udstedelse og blokemission sælges SDO Obligationerne løbende i obligationsmarkedet, og ingen investorer har fortrinsret til køb af disse. I forbindelse med auktioner via Bloomborgs auktionssystem tildeles SDO Obligationerne efter Jyske Realkredits auktionsvilkår. SDO Obligationerne tildeles efter en af Jyske Realkredit fastsat periode.</p> |
| Hvorfor udarbejdes dette prospekt? | |
| Årsager til udbud og anvendelse af provenu | <p>Midler fra udstedelse og salg af SDO Obligationerne anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom, udlån til offentlige myndigheder uden pant eller udlån garanteret af offentlige myndigheder.</p> <p>Midler fremkommet ved udstedelse af SDO kan også anbringes i de aktiver, som tillades efter CRR artikel 129.</p> |
| Interessekonflikter | Jyske Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne. |