

To: Nasdaq Copenhagen A/S

Vores ref.: SAG-2017-01516/JIBA

Deres ref.:

12. september 2017

Nye Endelige Vilkår til Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2017

I forbindelse med åbningen af ny fondskode under Nykredit Realkredit A/S Basisprospekt af 15. maj 2017 med tillæg 1 af 17. august 2017 udsendes nye Endelige Vilkår.

Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2017, tillæg nr. 1 af 17. august 2017 og 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. Basisprospektet kan ses på Nykredits hjemmeside nykredit.com/ir.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til Finansafdelingen, Senior Vice President Nicolaj Legind Jensen, telefon 44 55 11 10 eller Head of Investor Relations Morten Bækmand Nielsen, telefon 44 55 15 21.

Endelige Vilkår af 12. september 2017

Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Obligationerne er udstedt i henhold til Nykredit Realkredit A/S' basisprospekt dateret den 15. maj 2017 ("Basisprospektet") og tillæg nr. 1 af 17 august 2017.

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 erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 5, stk. 4, i direktiv 2003/71/EF og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle prospekttillæg;
- at Basisprospektet og tillæg til Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nykredits webside nykredit.dk og på Finanstilsynets webside ftnet.dk;
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle prospekttillæg og de Endelige Vilkår, idet det oplyses, at der ikke foreligger et specifikt resume, eftersom udstedelsen vedrører optagelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, med en stykstørrelse på mindst EUR 100.000 til handel på et reguleret marked.

Endelige Vilkår

Variabelt forrentede Obligationer

Bemærkning

- | | |
|--|---|
| 1. Serie/Kapitalcenter | 32H/H |
| 2. Obligationstype | SDO |
| 3. ISIN | DK0009515603
Common code: 168156952 |
| 4. Første Noteringsdag | 14-09-2017 |
| 5. Udløbsdag | 01-10-2022 |
| 6. Soft Bullet
<i>(kun relevant for § 15 Obligationer)</i> | Ikke relevant |
| 7. Lukkedag | 31-07-2022 (sidste dato, hvor fondskoden (ISIN) er åben for udstedelse) |
| 8. Denomineringsvaluta | Euro (" EUR ") |
| 9. Stykstørrelse | Obligationerne registreres i VP i enheder af EUR 0,01.
Alle handler i Obligationerne, herunder den indledende tegning, skal ske i handelsenheder på mindst EUR 100.000 med forøgelse på EUR 1,000. En Obligationsejer, som på grund af handel i disse handelsenheder, har Obligationer i et depot i det relevante clearingsystem til en værdi på under EUR 100,000, kan ikke sælge resten af denne beholdning uden først at købe Obligationer til en nominal værdi på eller over EUR 100.000, således at dennes beholdning svarer til eller overstiger EUR 100.000 |
| 10. Hovedstol | EUR 500.000.000 |
| 11. Cirkulerende mængde | Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S website: www.nasdaqomxnordic.com |
| 12. Indfrielseskurs ved udløb | 100% |

Rente og betaling

- | | |
|--------------------------------|---|
| 13. Rentekupon | 0,125% p.a. i perioden indtil første Renteregulering. |
| 14. Rentegulv/Renteloft | Rentegulv 0% |

15. Referencerente	Euribor/3 måneder
16. Rentetillæg	0,50%
17. Rentereguleringsfrekvens	4 gange årligt (kvartalsvis)
18. Fixingmetode	Anden sidste Bankdag
19. Effektiv rente	Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede
20. Rentekonvention	Faktisk/360
21. Antal årlige terminer	4
22. Terminsperioder	1. januar – 31. marts, 1. april – 30. juni, 1. juli – 30. september og 1. oktober – 31. december Renten beregnes fra og med den første dag i Terminsperioden til og med den sidste dag i Terminsperioden (" <i>unadjusted</i> ")
23. Bankdage	Target 2 Bankdage
24. Betalingsdage	1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober hvert år, første gang den 1. oktober 2017 til og med Udløbsdagen. Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonventionen: " <i>Following business day</i> ")
25. Fondskoden indeholder	
Stående obligationer	Ja
Annuitetsobligationer	Nej
• Mulighed for afdragsfrihed for låntager	-
26. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse	Ikke relevant
27. Call Option/Put Option	Ikke relevant
28. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon	Ikke relevant
29. Undtaget fra Pariaftalen	Ja

30. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering

- i) **Rentetrigger** Nej
- ii) **Afsætningstrigger** Ja

Værdipapircentral og reguleret marked

31. Registreringssted

VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, PO Box 4040, DK-2300 København S

32. Noteringssted

Udsteder (eller anden på dennes vegne) har indgivet ansøgning om, at Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S' regulerede marked fra den 14. september 2017

33. Beregningsagent

Udsteder

Omkostninger og udbud

34. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked

Ca. DKK 10.000

35. Andre omkostninger for købere af Obligationerne

Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtag og/eller kursskæring

36. Udstedelseskurs

102,272%

37. Udbudsperiode/tegningsproces

Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Managers som defineret i pkt. 40 nedenfor

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

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

39. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer

Nej

40. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet

Udsteder har indgået en tegningsaftale dateret den 12. september 2017 med (1) J.P. Morgan Securities plc, Natixis, Nordea Bank AB (publ), Nykredit Bank A/S og UniCredit Bank AG (samlet "**Joint-Lead Managers**") samt (2) DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, og Norddeutsche Landesbank – Girozentrale – (med Joint-Lead Managers, samlet "**Managers**") vedrørende udbuddet af Obligationerne ("**Tegningsaftalen**")

I henhold til Tegningsaftalen skal Udsteder betale hver Manager den aftalte provision for de tegnede Obligationer. I henhold til Tegningsaftalen forpligter Udsteder sig endvidere til at (1) godtgøre Managers for en del af de udgifter, de har afholdt i forbindelse med udbuddet af Obligationerne, og (2) holde Managers skadesløse for visse forpligtelser i forbindelse med udbuddet og salget af Obligationerne. Tegningsaftalen giver også Managers ret til at opsige Tegningsaftalen under visse omstændigheder forud for betaling til Udsteder for Obligationerne

41. Aftaler om prisstillelse

Nykredit har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne

42. Interessekonflikter

Bortset fra Managers' honorar er Udsteder ikke bekendt med, at andre personer involveret i udbuddet af Obligationerne har interesser af væsentlig betydning for udbuddet. Managers og deres associerede virksomheder har deltaget, og kan fremover deltage, i investeringsbank- og/eller banktransaktioner med, og kan udføre andre ydelser for, Udsteder og dennes associerede virksomheder som led i deres almindelige virksomhed

43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af

Bemyndigelse fra bestyrelsen af 2. marts 2017

44. Kreditvurdering af Obligationerne

AAA S&P

45. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA

Regulation S, Kategori 2. TEFRA finder ikke anvendelse

Nykredit Realkredit A/S

Af: _____

Af: _____