

Nykredit

Nykredit Realkredit A/S

(Stiftet som et aktieselskab i Danmark med CVR-nr. 12 71 92 80)

Tillæg nr. 1 til Basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer, obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. samt usikret seniorgæld

Dette tillæg ("**Tillægget**") til basisprospekt af 17. juni 2014 ("**Basisprospektet**"), der udgør et tillæg i henhold til artikel 16, stk. (1) i Europa-parlamentets- og Rådets direktiv 2003/71/EF af 4. november 2003 ("**Prospektdirektivet**") og den relevante gennemførelseslovgivning i Danmark, er udarbejdet af Nykredit Realkredit A/S ("**Udsteder**"). Vilkår defineret i Basisprospektet (men ikke heri) har samme betydning, når de anvendes i Tillægget.

Tillægget er det første tillæg til Basisprospektet og er et supplement til, og bør læses i sammenhæng med Basisprospektet.

Udstederen påtager sig ansvaret for oplysningerne i Tillægget. Efter Udsteders bedste vidende (og Udsteder har gjort sit bedste for at sikre, at dette er tilfældet) er oplysningerne i Tillægget i overensstemmelse med fakta, og udelader ikke noget, der må forventes at påvirke bedømmelsen af Udsteders forhold.

Formål med Tillægget

Formålet med Tillægget er (a) at opdatere Basisprospektets afsnit 8 "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING" med (i) en pressemeddelelse af 24. juni 2014 og (ii) Nykredit Realkredit-koncernens halvårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2014 og (b) at opdatere Basisprospektets respektive afsnit 3 "RESUMÉ", 10 "OM NYKREDIT" og 16 "GENERELLE OPLYSNINGER".

Ændringer til "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING"

Udsteder udsendte den 24. juni 2014 pressemeddelelse med overskriften "Nykredit Realkredit A/S udpeget som systemisk vigtigt institut". Pressemeddelelsen, der integreres ved henvisning i Tillægget supplerer oplysningerne i Basisprospektet.

Den 19. august 2014 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens ureviderede konsoliderede regnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2014. Kopier af dette regnskab er blevet sendt til Finanstilsynet og integreres hermed ved henvisning i Tillægget. Udsteders ureviderede konsoliderede regnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2014 erstatter det tidligere integrerede kvartalsregnskab for 1. kvartal 2014, ligesom alle henvisninger i Basisprospektets afsnit 8 til "*Nykredits ureviderede konsoliderede kvartalsregnskab for perioden 1. januar til 31. marts 2014*" slettes og erstattes af "*Nykredits ureviderede konsoliderede halvårsregnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2014*".

De i dette tillæg integrerede dokumenter er offentligt tilgængelige på Nykredits hjemmeside nykredit.dk, og kopier af begge kan fås ved personlig henvendelse på Udsteders hjemsted, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V i sædvanlig åbningstid alle dage, hvor pengeinstitutter har åbent i Danmark.

For nemheds skyld er der i tabellen nedenfor angivet de relevante sidehenvisninger til det ureviderede konsoliderede regnskab for Udstederen som anført i Halvårsrapport – Nykredit Realkredit-koncernen – 1. januar – 30. juni 2014. De oplysninger, der integreres ved henvisning, som ikke er inkluderet i nedenstående tabel betragtes som supplerende oplysninger og er ikke påkrævet i medfør af de relevante skemaer i forordning (EF) nr. 809/2004, med senere ændringer ("**Prospektforordningen**").

Urevideret konsolideret halvårsregnskab for Nykredit for perioden 1. januar til 30. juni 2014
Nykredit Realkredit A/S

Resultatopgørelse og anden totalindkomst	Side 22
Balancen	Side 23-24
Pengestrømsopgørelse	Side 28
Regnskabsprincipper	Side 30
Noter	Side 30-32

Ændringer til "RESUMÉ"

I afsnit 3 "RESUMÉ" element B.12 slettes det eksisterende skema og erstattes af:

Mio. kr.	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013	2012
Basisindtægter af forretningsdrift	5.569	5.157	10.430	10.200
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	2.542	2.876	5.758	5.776
Basisindtjening før nedskrivninger	2.403	2.162	3.251	3.315
Nedskrivninger på udlån m.v.	1010	763	2.764	2.149
Basisindtjening efter nedskrivninger	1.354	1.233	487	1.166
Beholdningsindtjening	602	999	1.887	2.444
Resultat før skat	1.719	2006	1.914	3.145
Kernekapitalprocent	15,7	16,6	15,8	15,8
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	19,3	20,0	18,9	19,1

Ændringer til "OM NYKREDIT"

I afsnit 10 "OM NYKREDIT", underafsnit 10.2 slettes det eksisterende skema og erstattes af:

Mio. kr.	1. halvår 2014	1. halvår 2013	2013	2012
Basisindtægter af forretningsdrift	5.569	5.157	10.430	10.200
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	2.542	2.876	5.758	5.776
Basisindtjening før nedskrivninger	2.403	2.162	3.251	3.315
Nedskrivninger på udlån m.v.	1010	763	2.764	2.149
Basisindtjening efter nedskrivninger	1.354	1.233	487	1.166
Beholdningsindtjening	602	999	1.887	2.444
Resultat før skat	1.719	2006	1.914	3.145
Kernekapitalprocent	15,7	16,6	15,8	15,8
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	19,3	20,0	18,9	19,1

Ændringer til "GENERELLE OPLYSNINGER"

I afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" slettes teksten i det eksisterende punkt (5) og erstattes af:

"Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 30. juni 2014 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 30. juni 2014. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 30. juni 2014."

I afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" punkt (11) slettes alle henvisninger til "kvartalsregnskab for 1. kvartal 2014" og erstattes af "halvårsregnskabet for 2014":

I det omfang, der er uoverensstemmelse mellem (a) enhver erklæring i Tillægget eller nogen erklæring, som Tillægget integrerer ved henvisning i Basisprospektet og (b) enhver anden erklæring i eller integreret ved henvisning i Basisprospektet, skal (a) ovenfor have forrang.

Undtagen som beskrevet i Tillægget, er ingen anden væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed vedrørende oplysningerne i Basisprospektet opstået siden offentliggørelsen af Basisprospektet af 17. juni 2014.

Investorer, der har indvilliget i at købe eller tegne Obligationer før dette tillæg blev offentliggjort, har ret til at trække deres accept tilbage inden for en frist på mindst to arbejdsdage efter offentliggørelsen af Tillægget, dvs. til 28. august 2014, i henhold til artikel 16, stk. (2) i Prospektdirektivet og den relevante gennemførelseslovgivning i Danmark.

Erklæring

Vi erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, der kan påvirke dets indhold, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

Dette tillæg (herunder den ovennævnte erklæring) underskrives hermed på vegne af Nykredits ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Nykredits bestyrelse:

København, den 26. august 2014

Michael Rasmussen
Koncernchef

Søren Holm
Koncerndirektør