

Nykredit

Nykredit Realkredit A/S

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

Tillæg nr. 3 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 ("**Tillæg 3**") 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 Tillæg 3.

Tillæg 3 er det tredje tillæg til Basisprospektet og er et supplement til, og bør læses i sammenhæng med Basisprospekt af 17. juni 2014, Tillæg 1 af 26. august 2014 og Tillæg 2 af 9. januar 2015.

Udstederen påtager sig ansvaret for oplysningerne i Tillæg 3. Efter Udsteders bedste vidende (og Udsteder har gjort sit bedste for at sikre, at dette er tilfældet) er oplysningerne i Tillæg 3 i overensstemmelse med fakta, og udelader ikke noget, der må forventes at påvirke bedømmelsen af Udsteders forhold.

Formål med Tillæg 3

Formålet med Tillæg 3 er (a) at opdatere Basisprospektets afsnit 8 "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING" med Nykredit Realkredit-koncernens årsrapport for 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"

Den 5. februar 2015 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens reviderede konsoliderede årsrapport for 2014 (perioden 1. januar – 31. december 2014). Kopier af dette regnskab er blevet sendt til Finanstilsynet og integreres hermed ved henvisning i Tillæg 3.

De i dette tillæg integrerede dokumenter er offentligt tilgængelige på Nykredits hjemmeside nykredit.dk, og kopier 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 Nykredit Realkredit A/S' reviderede konsoliderede årsrapport for 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**").

Revideret konsolideret årsregnskab for Nykredit for regnskabsåret 2014 Nykredit Realkredit A/S Årsrapport 2014

Ledelsespåtegning	Side 46
Resultatopgørelse og anden totalindkomst	Side 49-50
Balancen	Side 51
Pengestrømsopgørelse	Side 55
Anvendt regnskabspraksis	Side 57-66

Noter Side 57
 Revisors påtegning Side 48

Ændringer til "RESUMÉ"

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

Mio. kr.	1-3. kvartal 2014	1-3. kvartal 2013	2014	2013
Basisindtægter af forretningsdrift	8.488	7.678	11.509	10.439
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	3.740	4.286	5.037	5.829
Basisindtjening før nedskrivninger	2.511	2.611	2.766	3.251
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.457	1.604	2.351	2.764
Basisindtjening efter nedskrivninger	1.053	1.007	416	487
Beholdningsindtjening	878	697	779	1.887
Resultat før skat	1.550	2.058	666	1.914
Kernekapitalprocent	15,6	17,0	15,4	15,8
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	19,0	20,4	18,2	18,9

Ligeledes i afsnit 3 "RESUMÉ" element B.12 slettes den eksisterende tekst under skemaet og erstattes af:

"Koncernens samlede aktiver udgjorde 1.458 mia. kr. pr. 31. december 2014. Koncernen havde en egenkapital på 59,5 mia. kr. pr. 31. december 2014, og resultatet før skat for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2014, var 666 mio. kr.

Der er ikke sket væsentlige forværringer af Nykredits fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af seneste regnskabsperiode.

Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger."

Ændringer til "OM NYKREDIT"

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

Mio. kr.	1-3. kvartal 2014	1-3. kvartal 2013	2014	2013
Basisindtægter af forretningsdrift	8.488	7.678	11.509	10.439
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	3.740	4.286	5.037	5.829
Basisindtjening før nedskrivninger	2.511	2.611	2.766	3.251
Nedskrivninger på udlån m.v.	1.457	1.604	2.351	2.764
Basisindtjening efter nedskrivninger	1.053	1.007	416	487
Beholdningsindtjening	878	697	779	1.887
Resultat før skat	1.550	2.058	666	1.914
Kernekapitalprocent	15,6	17,0	15,4	15,8
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	19,0	20,4	18,2	18,9

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 31. december 2014 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 31. december 2014. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2014."

Afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" punkt (11) slettes og erstattes af:

"Kopi af (og eventuelt engelske oversættelser heraf) følgende dokumenter vil være til rådighed for gennemsyn hos Udstederen i Danmark inden for almindelig åbningstid på alle forretningsdage:

i) Nykredits vedtægter

ii) de reviderede årsregnskaber og koncernregnskab for Nykredit og dets datterselskaber for de to regnskabsår 2013 og 2014, og det ureviderede kvartalsregnskab for 1.-3. kvartal 2014 samt

iii) Basisprospektet

De reviderede årlige koncernregnskaber for Nykredit for de to regnskabsår der sluttede 31. december 2013 henholdsvis 2014, samt det ureviderede kvartalsregnskab for 1.-3. kvartal 2014 kan desuden ses online på www.nykredit.com. Oplysninger i ovennævnte dokumenter, bortset oplysningerne i afsnit 8 "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING", er kun til orientering og udgør ikke en del af Basisprospektet. Basisprospektet er offentliggjort på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, nasdaqomxnordic.com "

I det omfang, der er uoverensstemmelse mellem (a) enhver erklæring i Tillæg 3 eller nogen erklæring, som Tillæg 3 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 Tillæg 3, 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 Tillæg 3, dvs. til 9. februar 2015, 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 5. februar 2015

Kim Duus
Koncerndirektør

Søren Holm
Koncerndirektør