

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 13. maj 2015 ("**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 Nykredit Realkredit-koncernens halvårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2015 og (b) at opdatere Basisprospektets forside samt afsnit 3 "RESUMÉ", 4.1 "Risikofaktorer forbundet med Udsteder", 6.6 "Udskydelse af rentebetalinger", 10 "OM NYKREDIT" og 16 "GENERELLE OPLYSNINGER".

Ændringer til afsnit 8 "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING"

Den 20. august 2015 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens ureviderede konsoliderede regnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2015. 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 2015 erstatter det tidligere integrerede kvartalsregnskab for 1. kvartal 2015, ligesom alle henvisninger i Basisprospektets afsnit 8 til "*Nykredits ureviderede konsoliderede kvartalsregnskab for perioden 1. januar til 31. marts 2015*" slettes og erstattes af "*Nykredits ureviderede konsoliderede halvårsregnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2015*".

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 på 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 halvårsrapporten for Nykredit Realkredit-koncernen – 1. januar – 30. juni 2015. 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 – 30. juni 2015

Nykredit Realkredit A/S

Resultatopgørelse og anden totalindkomst	Side 24
Balancen	Side 25-26
Pengestrømsopgørelse	Side 30
Anvendt regnskabspraksis	Side 32
Noter	Side 31-55

Ændringer til Basisprospektets forside

På forsiden under henvisningen til udstederrating ("long-term unsecured") fra S&P ændres denne til "A" (fra "A+").

Ændringer til afsnit 3 "RESUMÉ"

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

Mio. kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014	2013
Basisindtægter af forretningsdrift	6.236	5.569	11.509	10.439
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	2.423	2.542	5.037	5.829
Basisindtjening før nedskrivninger	4.115	2.403	2.766	3.251
Nedskrivninger på udlån m.v.	538	1.010	2.132	2.415
Basisindtjening efter nedskrivninger	3.666	1.354	416	487
Beholdningsindtjening	491	602	779	1.190
Resultat før skat	3.969	1.719	666	1.914
Kernekapitalprocent	18,0	15,7	15,4	15,8

I skemaet i element B.17 ved henvisningen til udstederrating fra S&P ændres denne til "A" (fra "A+").

Ændringer til 4.1 "Risikofaktorer forbundet med Udsteder"

I afsnittet med kursivoverskriften "*Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici*" ved henvisningen til Nykredits udstederrating ("long-term unsecured") fra S&P ændres denne til "A" (fra "A+").

Ændringer til 6.6 " Udskydelse af rentebetalinger"

Den nuværende overskrift slettes og ændres til: "*Udskydelse af betalinger*". Som konsekvens heraf ændres alle henvisninger til 6.6 i Basisprospektet tilsvarende.

Endvidere slettes den sidste sætning i sidste afsnit af 6.6. og erstattes af: "*Udskydelse af betalinger som angivet i dette punkt påvirker ikke retsstillingen for Obligationsejernes krav som beskrevet i afsnit 6.4 "Obligationernes status", jf. underafsnit 6.4.2.*"

Ændringer til afsnit 10 "OM NYKREDIT"

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

Mio. kr.	1. halvår 2015	1. halvår 2014	2014	2013
Basisindtægter af forretningsdrift	6.236	5.569	11.509	10.439
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	2.423	2.542	5.037	5.829
Basisindtjening før nedskrivninger	4.115	2.403	2.766	3.251
Nedskrivninger på udlån m.v.	538	1.010	2.132	2.415

Basisindtjening efter nedskrivninger	3.666	1.354	416	487
Beholdningsindtjening	491	602	779	1.190
Resultat før skat	3.969	1.719	666	1.914
Kernekapitalprocent	18,0	15,7	15,4	15,8

I underafsnit 10.6 ved henvisningen til Nykredits lange usikrede rating fra S&P ændres denne til "A" (fra "A+"), ligesom henvisningen til Nykredit Banks lange deposit rating fra S&P ændres til "A" (fra "A+").

Ændringer til afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER"

I afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" slettes teksten i det eksisterende punkt (3) og erstattes af:

"Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 30. juni 2015 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 30. juni 2015. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 30. juni 2015."

I afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" punkt (9) slettes alle henvisninger til "kvartalsregnskab for 1. kvartal 2015" og erstattes af "halvårsregnskabet for 2015".

I afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" punkt (12) slettes den eksisterende tekst og erstattes af:
"Fra ultimo 2015 vil pengeinstitutterne i Totalkredit-samarbejdet kunne tilbyde realkreditlån til erhvervskunder. Disse realkreditlån fundes i lighed med de øvrige Totalkredit-lån ved Koncernintern Funding."

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 ukorrekt vedrørende oplysningerne i Basisprospektet opstået siden offentliggørelsen af Basisprospektet af 13. maj 2015.

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 den 24. august 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 21. august 2015

Kim Duus
Koncerndirektør

Søren Holm
Koncerndirektør