

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 ("**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 tredje tillæg til Basisprospektet og er et supplement til, og bør læses i sammenhæng med Basisprospekt af 13. maj 2015, tillæg nr. 1 af 21. august 2015 og tillæg nr. 2 af 6. november 2015.

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 selskabsmeddelelse af den 4. februar 2016 (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 4. februar 2016 udsendte Udsteder en selskabsmeddelelse, hvor det oplystes, at Udsteder planlægger en børsnotering indenfor 12-24 måneder. Endvidere indeholdt selskabsmeddelelsen udvalgte resultater og nøgletal for årsregnskabet for 2015. Selskabsmeddelelsen integreres hermed ved henvisning i Tillægget.

Det i dette tillæg integrerede dokument er offentligt tilgængeligt på Nykredits hjemmeside nykredit.dk, og kopi 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.

De oplysninger, der integreres ved henvisning betragtes som supplerende oplysninger og er ikke påkrævet i medfør af de relevante skemaer i forordning (EF) nr. 809/2004, med senere ændringer ("**Prospektforordningen**").

Ændringer til "RESUMÉ"

I afsnit 3 "RESUMÉ" element B.4b slettes den eksisterende tekst og erstattes af:

"Det er indstillet til foreningen Nykredits repræsentantskab, der ejer 89,8 pct. af Nykredit Holding A/S, at Nykredit Holding A/S, der er 100 % ejer af Udsteder søger optagelse til handel og officiel notering af sine aktier på Nasdaq Copenhagen. Det er hensigten, at Foreningen Nykredit vil fastholde aktiemajoriteten efter en børsnotering."

I element B.12 tilføjes et nyt afsnit efter sidste afsnit:

"Nykredit fremlægger udvalgte resultater og nøgletal fra årsregnskabet 2015 forud for offentliggørelsen af årsrapporten d. 11. februar 2016.

Nykredit Realkredit A/S, resultater					
Mio kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Indtægter af kerneforretningen	11.373	10.703	9.613	9.539	9.190
Omkostninger i kerneforretningen	-5.066	-5.103	-6.047	-5.594	-5.967
Nedskrivninger på udlån	-920	-2.351	-2.764	-2.149	-1.414
Resultat af kerneforretning	5.387	3.249	802	1.796	1.809
Goodwill og værdireguleringer af swaps	-1.555	-4.214	-775	-1.095	-642
Beholdningsindtjening	853	779	1.887	2.444	179
Resultat før skat	4.685	-186	1.914	3.145	1.346

"

I element B.13 tilføjes et nyt afsnit efter sidste afsnit:

"Nykredit udstedte i november 2015 efterstillet kapital i form af supplerende kapital (Tier 2) for EUR 800 mio."

Ændringer til "OM NYKREDIT"

I afsnit 10 "OM NYKREDIT", underafsnit 10.5 tilføjes et nyt afsnit efter sidste afsnit:

"Nykredit udstedte i november 2015 efterstillet kapital i form af supplerende kapital (Tier 2) for EUR 800 mio."

I underafsnit 10.12 tilføjes følgende tekst efter sidste afsnit:

"Ledelsen i Nykredit har gennem længere tid undersøgt de langsigtede, strategiske muligheder for at ruste koncernen til fremtiden. På den baggrund anbefaler bestyrelsen i Foreningen Nykredit, bestyrelsen i Nykredit Holding A/S og Nykredits koncerndirektion alle enstemmigt, at Nykredit søger en børsnotering.

Overvejelserne om en børsnotering har været drøftet i Foreningen Nykredits repræsentantskab. Det forventes, at repræsentantskabet den 10. februar 2016 vil tage endelig beslutning herom. Konkret indstilles det, at Nykredit Holding A/S, der er holdingselskab for den samlede Nykredit Realkredit-koncern, søger optagelse til handel og officiel notering af sine aktier på Nasdaq Copenhagen. Foreningen Nykredit ejer i dag 89,8 pct. af Nykredit Holding A/S. Det er hensigten, at Foreningen Nykredit vil fastholde aktiemajoriteten efter en børsnotering.

Anbefalingen om en børsnotering er begrundet i den udfordring, Nykredit står overfor i form af nye og skærpede kapitalkrav, der er på vej fra internationale myndigheder."

Ændringer til "GENERELLE OPLYSNINGER"

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

"Nykredit har den 4. februar 2016 offentliggjort meddelelse om, at det planlægges at børsnotere Nykredit Holding A/S, der ejer Nykredit Realkredit A/S 100 %. Herudover er Nykredit ikke bekendt med tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelighed kan forventes at få en væsentlig indflydelse på Nykredits fremtidsudsigter for det indeværende regnskabsår. Basisprospektet indeholder ikke en særskilt indtjeningsprognose."

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 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 8. februar 2016, 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 4. februar 2016

Michael Rasmussen
Koncernchef

Søren Holm
Koncerndirektør