

Nykredit

Nykredit Realkredit A/S

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

Tillæg nr. 4 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 fjerde 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, tillæg nr. 2 af 6. november 2015 og tillæg nr. 3 af 4. februar 2016.

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 årsrapport for 2015 og (b) at opdatere Basisprospektets respektive afsnit 3 "RESUMÉ", 10 "OM NYKREDIT", 11 "BESTYRELSE, DIREKTION OG ANDRE ORGANER" og 16 "GENERELLE OPLYSNINGER".

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

Den 11. februar 2016 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens reviderede konsoliderede årsrapport for 2015 (perioden 1. januar – 31. december 2015). Regnskabet integreres hermed i Tillægget og kopi af regnskabet er endvidere sendt til Finanstilsynet.

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 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**").

Revideret konsolideret årsregnskab for Nykredit for regnskabsåret 2015 Nykredit Realkredit A/S Årsrapport 2015

Ledelsespåtegning	Side 49
Resultatopgørelse	Side 52
Opgørelse af totalindkomst	Side 53

Balancen	Side 54-55
Pengestrømsopgørelse	Side 60
Anvendt regnskabspraksis	Side 62
Noter	Side 61-143
Revisors påtegning	Side 51

Ændringer til afsnit 3 "RESUMÉ"

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

"Nykredits repræsentantskab, der ejer 89,8 pct. af Nykredit Holding A/S, har godkendt en indstilling om 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. Børsnoteringen forventes at ske inden for 12-24 måneder."

B.12 slettes det eksisterende skema og erstattes af:

Mio. kr.	1-3. kvartal 2015	1-3. kvartal 2014	2015	2014
Basisindtægter af forretningsdrift	9.122	8.488	11.945	11.509
Driftsomkostninger og afskrivninger	3.554	3.688	5.005	5.103
Basisindtjening før nedskrivninger	3.546	2.511	4.752	1.386
Nedskrivninger på udlån m.v.	780	1.338	1.041	2.132
Basisindtjening efter nedskrivninger	2.853	1.053	3.832	-965
Beholdningsindtjening	378	878	750	779
Resultat før skat	3.111	1.550	4.685	-186
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	15,6	19,4	15,4
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	21,7	19,0	23,9	18,2

Ligeledes i afsnit 3 "RESUMÉ" element B.12 slettes den eksisterende tekst under skemaet og erstattes af:
"Koncernens samlede aktiver udgjorde 1.383,8 mia. kr. pr. 31. december 2015. Koncernen havde en egenkapital på 65,460 mia. kr. pr. 31. december 2015, og resultatet før skat for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2015, var 4.685 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 afsnit 10 "OM NYKREDIT"

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

Mio. kr.	1-3. kvartal 2015	1-3. kvartal 2014	2015	2014
Basisindtægter af forretningsdrift	9.122	8.488	11.945	11.509
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	3.554	3.688	5.005	5.103
Basisindtjening før nedskrivninger	3.546	2.511	4.752	1.386
Nedskrivninger på udlån m.v.	780	1.338	1.041	2.132
Basisindtjening efter nedskrivninger	2.853	1.053	3.832	-965
Beholdningsindtjening	378	878	750	779
Resultat før skat	3.111	1.550	4.685	-186

Egentlig kernekapitalprocent	19,2	15,6	19,4	15,4
Kapitalprocent (tidligere solvensprocent)	21.7	19.0	23,9	18,2

I underafsnit 10.12 tilføjes følgende tekst efter sidste afsnit:

"På et ekstraordinært repræsentantskabsmøde afholdt 10. februar 2016 har Foreningen Nykredit godkendt, at Nykredit Holding A/S søger optagelse til handel og officiel notering af aktierne i Nykredit på Nasdaq Copenhagen. Dette forventes at ske inden for 12-24 måneder."

Ændringer til afsnit 11 "BESTYRELSE, DIREKTION OG ANDRE ORGANER"

I afsnit 11, underafsnit 11.1 slettes afsnittet om Kristian Bengaard og erstattes af:

*"Ina Nielsen, Udvikler, medarbejdervalgt
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Foreningen Nykredit.
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem i Nykredit Holding A/S"*

Ændringer til afsnit 16 "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 2015 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 31. december 2015. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2015."

Afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" punkt (9) 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 2014 og 2015, og det ureviderede kvartalsregnskab for 1.-3. kvartal 2015 samt*
- iii) Basisprospektet*

De reviderede årlige koncernregnskaber for Nykredit for de to regnskabsår der sluttede 31. december 2014 henholdsvis 2015, samt det ureviderede kvartalsregnskab for 1.-3. kvartal 2015 kan desuden ses online på www.nykredit.com. Oplysninger i ovennævnte dokumenter, bortset fra 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 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 15. 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 11. februar 2016

Kim Duus
Koncerndirektør

Søren Holm
Koncerndirektør