

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 2016 ("**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 bl.a. Nykredit Realkredit-koncernens halvårsrapport for perioden 1. januar – 30. juni 2016 og (b) at opdatere Basisprospektets afsnit 10 "OM NYKREDIT" og 16 "GENERELLE OPLYSNINGER".

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

Den 18. august 2016 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens ureviderede konsoliderede regnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2016. 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 2016 erstatter det tidligere integrerede kvartalsregnskab for 1. kvartal 2016, ligesom alle henvisninger i Basisprospektets afsnit 8 til "*Nykredits ureviderede konsoliderede kvartalsregnskab for perioden 1. januar til 31. marts 2016*" slettes og erstattes af "*Nykredits ureviderede konsoliderede halvårsregnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2016*".

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 2016. 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 2016

Nykredit Realkredit A/S – Halvårsrapport 2016

Resultatopgørelse og anden totalindkomst	Side 29
Balancen	Side 30-31
Pengestrømsopgørelse	Side 34
Noter	Side 35-59

I Basisprospektet (s. 71-72) under sidehenvisningerne til afsnit i revideret konsolideret årsregnskab for Nykredit for regnskabsåret 2015 sker der berigtigelse for nedenstående sidehenvisning som følger:
Anvendt regnskabspraksis Side 62-72

I Basisprospektet (s. 72) under sidehenvisningerne til afsnit i revideret konsolideret årsregnskab for Nykredit for regnskabsåret 2014 sker der berigtigelse for nedenstående punkter som følger:
Resultatopgørelse..... Side 49
Balancen Side 51-52
Noter Side 56-135

Ændringer til afsnit 3 "RESUMÉ"

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

Mio. kr.	1. halvår 2016	1. halvår 2015	2015	2014
Basisindtægter af forretningsdrift	5.825	6.236	11.945	11.509
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	2.366	2.420	5.005	5.037
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	3.179	3.473	6.307	2.766
Nedskrivninger på udlån (realkredit, bank m.v.)	125	449	920	2.132
Resultat af kerneforretning	3.054	3.024	5.387	416
Beholdningsindtjening	533	491	750	779
Resultat før skat	2.275	3.969	4.685	666
Egentlig kernekapitalprocent	20,2	18,0	19,4	15,4

I element B.17 slettes sidste afsnit (der starter med "*S&P har pr. tidspunktet for Basisprospektet...*").

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 2016	1. halvår 2015	2015	2014
Basisindtægter af forretningsdrift	5.825	6.236	11.945	11.509
Driftsomkostninger og afskrivninger ekskl. særlige værdireguleringer	2.366	2.420	5.005	5.037
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	3.179	3.473	6.307	2.766
Nedskrivninger på udlån (realkredit, bank m.v.)	125	449	920	2.132
Resultat af kerneforretning	3.054	3.024	5.387	416
Beholdningsindtjening	533	491	750	779
Resultat før skat	2.275	3.969	4.685	666
Egentlig kernekapitalprocent	20,2	18,0	19,4	15,4

I underafsnit 10.6 slettes sidste afsnit (der starter med "S&P har angivet...").

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 2016 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 30. juni 2016. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 30. juni 2016."

I afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" punkt (9) slettes alle henvisninger til "kvartalsregnskab for 1. kvartal 2016" og erstattes af "halvårsregnskabet for 2016".

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 2016.

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 22. august 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 18. august 2016

Kim Duus
Koncerndirektør

Søren Holm
Koncerndirektør