

Nykredit

Nykredit Realkredit A/S

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

Tillæg nr. 2 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 andet tillæg til Basisprospektet og er et supplement til, og bør læses i sammenhæng med Basisprospektet og tillæg nr. 1 af 18. august 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 at opdatere Basisprospektets afsnit 3 "RESUMÉ", afsnit 8 "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING", afsnit 10 "OM NYKREDIT" og afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" med Nykredit Realkredit-koncernens kvartalsrapport for perioden 1. januar – 30. september 2016.

Ændringer til afsnit 3 "RESUMÉ"

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

Mio. kr.	1.- 3. kvartal 2016	1.- 3. kvartal 2015	2015	2014
Basisindtægter af forretningsdrift	8.962	9.122	11.945	11.509
Driftsomkostninger og afskrivninger	3.580	3.604	5.005	5.103
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	4.915	5.018	6.307	5.600
Nedskrivninger på udlån (realkredit, bank m.v.)	385	693	920	2.351
Resultat af kerneforretning	4.530	4.325	5.387	3.249
Beholdningsindtjening	1.113	378	750	779
Resultat før skat	4.370	3.111	4.685	-186
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	19,2	19,4	15,4

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

Den 9. november 2016 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens ureviderede konsoliderede regnskab for perioden 1. januar til 30. september 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. september 2016 erstatter det tidligere integrerede halvårsregnskab for 2016, ligesom alle henvisninger i Basisprospektets afsnit 8 til "Nykredits ureviderede konsoliderede halvårsregnskab for perioden 1. januar til 30. juni 2016" slettes og erstattes af "Nykredits ureviderede konsoliderede kvartalsregnskab for perioden 1. januar til 30. september 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 kvartalsrapporten for Nykredit Realkredit-koncernen – 1. januar – 30. september 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 kvartalsregnskab for Nykredit for perioden 1. januar – 30. september 2016

Nykredit Realkredit A/S

Resultatopgørelse og totalindkomst	Side 28
Balancen	Side 30-31
Pengestrømsopgørelse	Side 34
Anvendt regnskabspraksis	Side 36
Noter	Side 35-61

Link til kvartalsregnskab 1.-3. kvartal 2016:

<https://www.nykredit.dk/staticcontent/files/nykredit-realkredit-1.-3.-kvartal-2016-10112016.pdf>

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 2016	1.- 3. kvartal 2015	2015	2014
Basisindtægter af forretningsdrift	8.962	9.122	11.945	11.509
Driftsomkostninger og afskrivninger	3.580	3.604	5.005	5.103
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	4.915	5.018	6.307	5.600
Nedskrivninger på udlån (realkredit, bank m.v.)	385	693	920	2.351
Resultat af kerneforretning	4.530	4.325	5.387	3.249
Beholdningsindtjening	1.113	378	750	779
Resultat før skat	4.370	3.111	4.685	-186
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	19,2	19,4	15,4

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

I afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER" punkt (9) slettes alle henvisninger til "*halvårsregnskabet for 2016*" og erstattes af "*kvartalsregnskab for 1.-3. kvartal 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 tillæg nr. 1 af 18. august 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 14. november 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 10. november 2016

Kim Duus
Koncerndirektør

Søren Holm
Koncerndirektør