

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 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 tredje tillæg til Basisprospektet og er et supplement til, og bør læses i sammenhæng med Basisprospektet, tillæg nr. 1 af 18. august 2016 og tillæg nr. 2 af 10. november 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 årsrapport for perioden 1. januar – 31. december 2016.

Ændringer til afsnit 3 "RESUMÉ" og afsnit 10 "OM NYKREDIT"

I afsnit 3 "RESUMÉ" element B.12 og i afsnit 10 "OM NYKREDIT", underafsnit 10.2, slettes de respektive eksisterende skemaer og erstattes af følgende skema:

Mio. kr.	2016	2015
Indtægter af kerneforretning	11.711	11.554
Driftsomkostninger og afskrivninger	4.872	4.935
Resultat af kerneforretning før nedskrivninger	6.451	6.488
Nedskrivninger på udlån (realkredit, bank m.v.)	680	920
Resultat af kerneforretning	5.771	5.568
Beholdningsindtjening	1.331	750
Resultat før skat	6.708	4.685
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	19,4

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

Den 7. februar 2017 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens reviderede konsoliderede årsrapport for 2016 (perioden 1. januar – 31. december 2016). 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 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 reviderede konsoliderede regnskab for Udstederen som anført i årsrapporten for Nykredit Realkredit-koncernen – 1. januar – 31. december 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**").

Revideret konsolideret årsregnskab for Nykredit for perioden 1. januar – 31. december 2016

Nykredit Realkredit A/S

Ledelsespåtegning	Side 55
Den uafhængige revisors påtegning	Side 57
Resultatopgørelse	Side 60
Balancen	Side 62-63
Pengestrømsopgørelse	Side 66
Anvendt regnskabspraksis	Side 68-78
Noter	Side 67-148

Link til årsregnskab 2016:

<http://www.nykredit.dk/staticcontent/files/nykredit-realkredit-koncernen-aarsrapport-2016-07022017.pdf>

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 31. december 2016 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit eller Nykredit-koncernen siden 31. december 2016. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 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 9. februar 2017, 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 7. februar 2017

Kim Duus
Koncerndirektør

Søren Holm
Koncerndirektør