

# 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 og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.**

Dette tillæg nr. 2 ("**Tillægget**") til basisprospekt af 15. maj 2019 ("**Basisprospektet**"), der udgør et tillæg i henhold til artikel 23, stk. 1, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer ("**Prospektforordningen**") 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 20. august 2019.

#### **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 perioden 1. januar – 31. december 2019 og (b) at opdatere Basisprospektets afsnit 3 "RESUMÉ", afsnit 5 "LOVMÆSSIGE RAMMER FOR NYKREDIT REALKREDITS VIRKSOMHED", afsnit 10 "OM NYKREDIT REALKREDIT" og afsnit 16 "GENERELLE OPLYSNINGER".

#### **ÆNDRINGER TIL AFSNIT 8 "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING"**

Til afsnit 8 "DOKUMENTER DER INTEGRERES I BASISPROSPEKTET VED HENVISNING" tilføjes nederst i afsnittet:

"Den 5. februar 2020 godkendte Udsteders bestyrelse Udstederens reviderede konsoliderede årsrapport for 2019 (perioden 1. januar – 31. december 2019). Regnskabet integreres hermed i Tillægget, og kopi af regnskabet er endvidere sendt til Finanstilsynet.

De i dette tillæg integrerede dokumenter er offentligt tilgængelige på Udsteders hjemmeside nykredit.dk, og kopier 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 for perioden 1. januar – 31. december 2019. 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 Realkredit-koncernen for perioden 1. januar – 31. december 2019**

##### **Nykredit Realkredit A/S – årsrapport for 2019**

Ledelsespåtegning .....	Side 41
Den uafhængige revisors påtegning .....	Side 42-45

Resultatopgørelse .....	Side 46
Balance .....	Side 48-49
Pengestrømsopgørelse .....	Side 52
Anvendt regnskabspraksis .....	Side 54-66
Noter .....	Side 53-151

Link til årsrapport for 2019:

[https://www.nykredit.com/siteassets/ir/files/financial-reporting/financial-reports/nykredit-realkredit/2019/nykredit\\_realkredit\\_group\\_q4\\_19\\_2020-02-05-da.pdf](https://www.nykredit.com/siteassets/ir/files/financial-reporting/financial-reports/nykredit-realkredit/2019/nykredit_realkredit_group_q4_19_2020-02-05-da.pdf)

### **ÆNDRINGER TIL AFSNIT 3 "RESUMÉ"**

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

"Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2019."

I element B.12 slettes det eksisterende skema og teksten hertil og erstattes af:

"

<b>Mio. kr.</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Indtægter	14.655	12.023
Omkostninger	5.326	4.865
Forretningsresultat før nedskrivninger	9.329	7.157
Nedskrivninger på udlån	994	380
Forretningsresultat	8.335	6.777
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper*	-112	280
Årets resultat før skat	8.787	7.057
Egentlig kernekapitalprocent	19,5	21,0

Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.610 mia. kr. pr. 31. december 2019. Koncernen havde en egenkapital eksklusiv hybrid kernekapital på 80,5 mia. kr. pr. 31. december 2019, og resultatet før skat for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2019, var 8.787 mio. kr.

Der er ikke sket væsentlige forværringer af Nykredit Realkredits 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.

\* Denne post omfatter kreditrelaterede værdireguleringer af swaps, hvorpå der har været en øget tabsrisiko. Disse værdireguleringer er ikke en del af forretningsresultatet og indeholder samtlige nettoindtægter tilknyttet en række derivattyper, som Nykredit Realkredit ikke længere tilbyder kunderne."

### **ÆNDRINGER TIL AFSNIT 5 "LOVMÆSSIGE RAMMER FOR NYKREDIT REALKREDITTS VIRKSOMHED"**

Der indsættes et nyt underafsnit 5.1.1 med overskriften "Covered bond-direktiv", og følgende tekst indsættes.

"Direktivet om en harmoniseret EU-lovgivning for udstedelse af covered bonds (SDO og RO) blev offentliggjort 18. december 2019. Direktivet skal være implementeret i de nationale lovgivninger senest

8. juli 2021, og reglerne får virkning ét år senere fra den 8. juli 2022. Finanstilsynet har bebudet en dialog med sektoren i 2020 om implementeringen i den danske lovgivning.

Direktivet specificerer kerneelementerne for covered bonds og bliver fundamentet for reguleringen af covered bonds i anden EU-regulering. Direktivet fastlægger, hvilke typer aktiver der kan ligge til sikkerhed for covered bonds, og de grundlæggende egenskaber ved covered bonds. Det omfatter bl.a., at investorer i en konkurs skal kunne rette deres krav både mod de aktiver, som ligger til sikkerhed for lånet, og udsteder ("dual recourse"). Andre elementer er bl.a. brugen af derivater, løbetidsforlængelse af covered bonds, dækningskrav, likviditetsbuffer, krav til gennemsigtighed og særligt offentligt tilsyn med udstedere af covered bonds.

Covered bonds, som opfylder de eksisterende regler i EU's kapitalkravsforordning (CRR) samt nogle skærpede krav, kan fortsat opnå en lavere riskovægt og dermed et lavere kapitalkrav i forhold til andre obligationer. I covered bond-direktivet indgår bestemmelser om en overgangsperiode (grandfathering) for covered bonds, som er udstedt, før det nye regelsæt finder anvendelse. Det er alene udstedelser af covered bonds efter ikrafttrædelse af de nye regler, som skal opfylde kravene i det nye regelsæt. Det er stadig usikkert, om og i givet fald i hvilket omfang covered bond-direktivet vil påvirke Nykredits udstedelse af covered bonds, herunder udstedelsesomfanget i de enkelte fondskoder."

#### **ÆNDRINGER TIL AFSNIT 10 "OM NYKREDIT REALKREDIT"**

I afsnit 10 "OM NYKREDIT REALKREDIT", underafsnit 10.2 "Ejere og juridisk struktur", slettes det eksisterende skema og teksten hertil og erstattes af:

" Nykredit Realkredit-koncernens samlede aktiver udgjorde 1.610 mia. kr. pr. 31. december 2019. Koncernen havde en egenkapital eksklusive hybrid kernekapital på 80,5 mia. kr. pr. 31. december 2019, og resultatet før skat for regnskabsåret, der sluttede den 31. december 2019, var 8.787 mio. kr. I 2019 havde Nykredit Realkredit-koncernen et gennemsnitligt antal fuldtidsmedarbejdere på 3.515.

<b>Mio. kr.</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Indtægter	14.655	12.023
Omkostninger	5.326	4.865
Forretningsresultat før nedskrivninger	9.329	7.157
Nedskrivninger på udlån	994	380
Forretningsresultat	8.335	6.777
Forretningsmæssigt udgåede derivattyper <sup>1</sup>	-112	280
Resultat før skat	8.787	7.057
Egentlig kernekapitalprocent	19,5	21,0

#### **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 Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller

<sup>1</sup> Denne post omfatter kreditrelaterede værdireguleringer af swaps, hvorpå der har været en øget tabsrisiko. Disse værdireguleringer er ikke en del af forretningsresultatet og indeholder samtlige nettoindtægter tilknyttet en række derivattyper, som Nykredit Realkredit ikke længere tilbyder kunderne.

handelsmæssige stilling for Nykredit Realkredit eller Nykredit Realkredit-koncernen siden 31. december 2019. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2019."

#### **ØVRIGE OPLYSNINGER**

Ved 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 som suppleret med tillæg nr. 1 af 20. august 2020.

#### **TILBAGETRÆDELSE**

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 7. februar 2020, i henhold til artikel 23, stk. 2, i Prospektforordningen 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.

Dette Tillæg (herunder den ovennævnte erklæring) underskrives hermed på vegne af Nykredits ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Nykredits bestyrelse:

**København, den 5. februar 2020**

---

David Hellemann  
Koncerndirektør

---

Anders Jensen  
Koncerndirektør