



**DANMARKS
SKIBSKREDIT**

NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Nikolaj Plads 6
Postbox 1040
1007 København K

27. februar 2015
Fondsbørsmeddelelse nr. 6, 2015

Tillæg nr. 11 til Danmarks Skibskredit A/S' basisprospekt

I forlængelse af fondsbørsmeddelelse nr. 5, 2015, hvori årsrapporten for 2014 offentliggøres, offentliggøres hermed tillæg nr. 11 til "Basisprospekt for obligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S", dateret den 24. august 2009.

Med venlig hilsen

Danmarks Skibskredit

Morten Søgaard Sørensen

Tillæg nr. 11,

Basisprospekt for obligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S – dateret 24. august 2009

Dato: 27. februar 2015.

Danmarks Skibskredit A/S foretager ændringer i basisprospektet som følge af offentliggørelse af Udsteders årsrapport for 2014. Der er endvidere foretaget en række konsekvensændringer som følge af ændringerne i Bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring af 19. december 2014.

Der foretages følgende ændringer i basisprospektet:

Det oprindelige Basisprospekt	Ændring
Side 9, punkt 3.2.3 "Øvrige væsentlige markedsmæssige risici"	Følgende linjer udgår: "Obligationer udstedt af Danmarks Skibskredit er tildelt en Baa2 rating med negative outlook af Moody's Investors Service, og selskabets Issuer Rating er ligeledes Baa2 med negative outlook." og erstattes med: "Obligationer udstedt af Danmarks Skibskredit er tildelt en Baa2 rating med stable outlook af Moody's Investors Service, og selskabets Issuer Rating er ligeledes Baa2 med stable outlook."
Side 14, punkt 4.2.1. "Balancestyring"	Der foretages en konsekvensændring således at "kreditinstituttet med hjemsted i "zone A" erstattes med "kreditinstitutter, der kvalificerer til kreditkvalitetstrin 2 eller bedre."
Side 15, punkt 4.1.2. "Balancestyring"	Følgende linje udgår: "Engagementer hidrørende fra finansielle instrumenter med kreditinstitutter til risikoafdækningsformål som modpart skal rummes inden for den generelle grænse fra CRD direktivet på 15 pct. for alle kreditinstitutfordringer. Eventuelle overskridelser heraf skal straks modsvares af supplerende sikkerhedsstillelse i aktiver omfattet af § 152 c, stk. 1, nr. 3 og 4, i Lov om finansiell virksomhed. Finansielle instrumenter, som anvendes til at afdække risici mellem aktiver og udstedte Obligationer, skal for at indgå i dækningsgrundlaget være indgået med en modpart kvalificeret til 20 pct. vægtning iht. bilag 3, nr. 11, litra a, i Kapitaldækningsbekendtgørelsen." og erstattes med: "Eksponeringer hidrørende fra finansielle instrumenter til risikoafdækningsformål med kreditinstitutter som modpart skal rummes inden for den 15 pct.-grænse eller 10 pct.- grænse, som følger af CRR artikel 129, stk. 1, litra c og stk. 1, sidste afsnit samt bekendtgørelse om anvendelse af 10 pct.-grænsen i CRR artikel 129. Eventuel overskridelse skal straks modsvares af supplerende sikkerhedsstillelse i aktiver omfattet af CRR artikel 129, stk. 1, litra a og b. Finansielle instrumenter, som anvendes til at afdække risici mellem aktiver og udstedte obligationer, skal for at indgå i dækningsgrundlaget være indgået med en modpart der kvalificerer til kreditkvalitetstrin 2 eller bedre. Kravet til

Det oprindelige Basisprospekt	Ændring
	modpartens kreditkvalitet skal løbende være opfyldt.”
Side 23, punkt 5.3.1. ”Udvalgte regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”For regnskabsoplysninger for Udsteder henvises til Udsteders reviderede årsrapport fra 2013 og 2014. Årsrapporterne er offentliggjort via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.”
Side 25, punkt 5.5.2.1. ”Investeringer”	Teksten erstattes af følgende: ”Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden Udsteders årsrapport for 2014, der er offentliggjort via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.”
Side 26, punkt 5.8.1. ”Trendoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Udsteder erklærer, at der ikke er sket en forværring i Udsteders fremtidsudsigter siden offentliggørelse af årsrapporten 2014.”
Side 26, punkt 5.10. ”Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer” Jens Thomsen	Teksten erstattes af følgende: ”Peter Lybecker (formand) Bankdirektør i Nordea Bank Danmark A/S, Christiansbro, Strandgade 3, DK-0900 København C Formand for bestyrelsen i Bluegarden Holding A/S Formand for bestyrelsen i Bankernes Kontantservice A/S Formand for bestyrelsen i VP Securities A/S Næstformand for bestyrelsen i Finansrådet Medlem af bestyrelsen i LR Realkredit A/S Formand for bestyrelsen i Fionia Asset Company A/S Formand for bestyrelsen i Nordea Kredit Realkreditaktieselskab A/S Medlem af bestyrelsen i Nordea Finans Danmark A/S Medlem af bestyrelsen i Nordea Finance Sweden Plc. Medlem af bestyrelsen i Nordea Finance Finland Ltd.”
Side 27, punkt. 5.10. ”Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer” Peter Lybecker	Teksten erstattes af følgende: ”Hugo F. Jensen (næstformand) Nationalbankdirektør i Danmarks Nationalbank, Havnegade 5, DK-1093 København K Næstformand for bestyrelsen i VP Securities A/S Næstformand for bestyrelsen i Bankernes Kontantservice A/S”
Side 28, punkt. 5.11.1. ”Bestyrelsens arbejdspraksis”	Teksten erstattes af følgende: ”Der er nedsat et lovpligtigt revisionsudvalg bestående af medlemmer fra bestyrelsen. Det er ved sammensætningen af revisionsudvalget sikret, at der ikke er sammenfald mellem formanden for bestyrelsen og formanden for revisionsudvalget. Det er ligeledes sikret, at udvalget råder over sagkundskaber og erfaring inden for finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold. Revisionsudvalget består af Business Financial Officer Fatiha Benali, Group CFO og medlem af direktionen Trond Ø. Westlie og bankdirektør Glenn Söderholm. Business Financial Officer Fatiha Benali (formand) er det uafhængige medlem med kompetencer inden for regnskabsvæsen og revision. Fatiha Benali kvalificerer sig ved at være Business Financial Officer i en virksomhed, der aflægger regnskab efter lov om finansiell virksomhed og IFRS. Udvalgets ansvar er at assistere bestyrelsen med at opfylde dennes ansvar i relation til de nævnte områder. Udvalget er således ikke et besluttende men et forberedende og overvågende organ.

Det oprindelige Basisprospekt	Ændring
	Udvalget rapporterer jævnligt til bestyrelsen om udførelsen af sit hverv og sine ansvarsområder. Rapporteringen sker mundtligt på bestyrelsens møder eller i form af mødereferater.”
Side 29, punkt 5.13.1. ”Historiske regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Der henvises til Udsteders reviderede og godkendte årsrapporter for 2013 og 2014, der er offentliggjort via NASDAQ OMX Copenhagen A/S.”
Side 30, punkt 5.13.3.3. ”Revision af historiske regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Alle regnskabsoplysninger i registreringsdokumentet findes i Udsteders reviderede regnskaber. For yderligere oplysninger henvises til årsrapporten for 2014.”
Side 30, punkt 5.13.7. ”Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling”	Teksten erstattes af følgende: ”Udsteder oplyser, at der ikke er sket væsentlige ændringer i Udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling siden offentliggørelsen af årsrapporten 2014.”
Side 42, Bilag A ”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i prospektet”	Følgende linje udgår: ”Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2012” og erstattes med:
Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2012	”Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2013”
Side 42, Bilag A ”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i prospektet”	Følgende ord i første afsnit, første linje udgår: ”Året 2012” og erstattes med:
Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2012	”Året 2013”
Side 42, Bilag A ”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i prospektet”	Følgende ord i andet afsnit, første linje udgår: ”Året 2012” og erstattes med:
Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2012	”Året 2013”
Side 42, Bilag A ”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i prospektet”	Følgende linje udgår: ”Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2013” og erstattes med:
Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2013	”Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2014”
Side 42, Bilag A ”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i	Følgende ord i første afsnit, første linje udgår: ”Året 2013”

Det oprindelige Basisprospekt	Ændring
prospektet”	og erstattes med:
Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2013	”Året 2014”
Side 42, Bilag A	Følgende ord i andet afsnit, første linje udgår:
”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i prospektet”	”Året 2013” og erstattes med:
Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2013	”Året 2014”

Ansvarlige

Nærværende Tillæg nr. 11 til Danmarks Skibskredit A/S' basisprospekt – dateret 24. august 2009 er udarbejdet af:

Danmarks Skibskredit A/S
Sankt Annæ Plads 3
1250 København K.

Undertegnede, der er ansvarlige for oplysningerne i tillægsprospektet, erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i tillægsprospektet efter vor bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København, den 27. februar 2015

Bestyrelsen:

Bestyrelsen har i henhold til fuldmagt af 10. april 2014 givet Erik I. Lassen og Per Schnack fuldmagt til i forening at underskrive prospekttillæg til Basisprospekt af 24. august 2009 for Danmarks Skibskredit.

Direktionen:



Erik I. Lassen
Adm. direktør



Per Schnack
Direktør