



NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB

**TILLÆG NR. 2 TIL
BASISPROSPEKT FOR
REALKREDITOBLIGATIONER
(RO)
AF 14. FEBRUAR 2014**

TILLÆGGET TIL BASISPROSPEKTET ER DATERET DEN 15. FEBRUAR 2016

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT") AND MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO U.S. PERSONS.

I forbindelse med offentliggørelsen af selskabets årsrapport for 2015 den 15. februar 2016 offentliggøres hermed nedenstående tillæg til Nordea Kredits basisprospekt for realkreditobligationer af 14. februar 2014.

Tekst markeret med citationstegn i afsnittene nedenfor erstatter teksten i de tilsvarende afsnit i det oprindelige basisprospekt i den fulde ordlyd.

Resumé

I punkt B.12 på side 6 slettes den nuværende tabel, og nedenstående tabel indsættes i stedet:

Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	2.135	2.066
Udgifter til personale og administration	241	201
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	114	366
Resultat før skat	1.913	1.775
Årets/periodens resultat	1.464	1.340
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.916	70.462
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	385.583	381.056
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24.608	42.250
Udstedte obligationer til dagsværdi	389.568	387.106
Egenkapital	20.301	18.838
Aktiver i alt	437.867	451.927
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning	7,5	7,4
Omkostningsprocent	10,6	8,6
Solvensprocent	29,7	28,6
Kernekapitalprocent	29,7	28,6
Kernekapital, mio. kr.	19.971	18.600
Samlet risikoeksponering, mio. kr.	67.191	64.927
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	101	114

”

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab

I afsnittet **Generelt** slettes de tre første linjer og erstattes af følgende tre linjer:

”Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (CVR nr. 15134275) (Nordea Kredit) er et dansk realkredit-institut hjemmehørende i Taastrup. Selskabets registrerede adresse er Helgeshøj Alle 33, 2630 Taastrup, tlf. nr. 33333636”.

Afsnittet **Organisationsstruktur** på side 49 ff. slettes, og følgende afsnit indsættes i stedet:

”Organisationsstruktur

Nordea Kredit er et helejet datterselskab af Nordea Bank Danmark A/S, der igen er et helejet datterselskab af Nordea Bank AB (publ). En nærmere beskrivelse af Nordea-koncernen findes i kapitlet om Nordea-koncernen på side 39 ff. i dette basisprospekt.

Nordea Kredit refererer pr. 1. januar 2016 ind i Banking Denmark, Retail Banking (se diagram nedenfor).

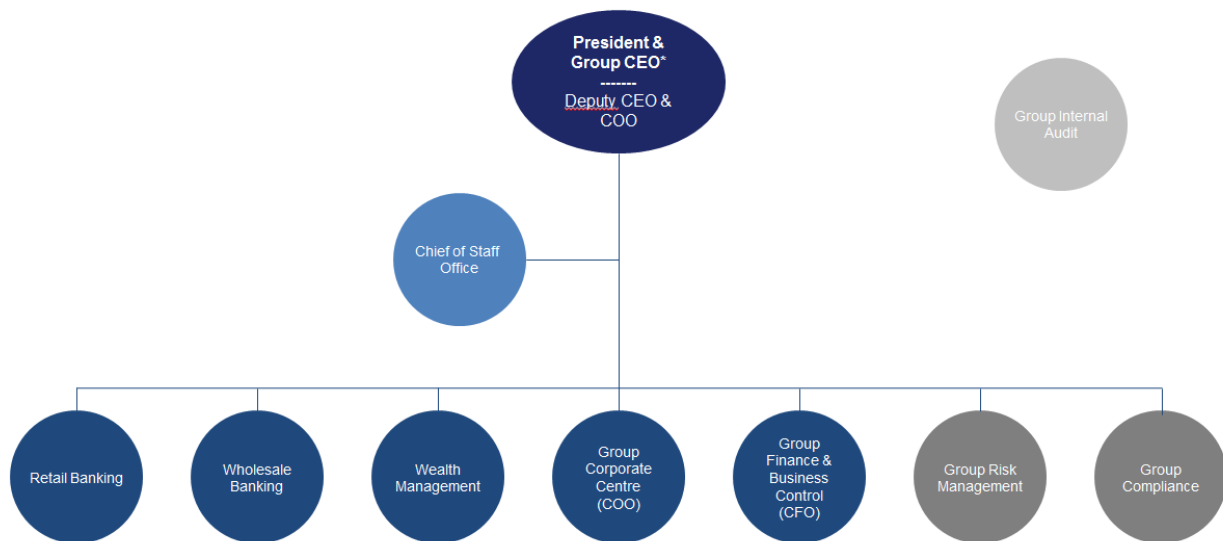
Nordea Kredit har ikke iværksat særlige foranstaltninger for at forhindre Nordea Bank Danmark i at kunne misbruge sin kontrol med Nordea Kredit.

Samarbejde med andre enheder i koncernen

Nordea Kredit er også forretningsmæssigt tæt forbundet med Nordea Bank Danmark. Således formidles Nordea Kredits lån gennem Nordea Bank Danmarks filialer, og Nordea Kredit benytter sig af it-systemer og –løsninger, der er udviklet i Nordea Bank Danmark.

Obligationsudstedelse og –salg samt placering af den ansvarlige kapital foregår i tæt samarbejde med enheder i Nordea Bank Danmark. Derudover er en række stabsfunktioner fælles for Nordea Bank Danmark og Nordea Kredit, ligesom visse funktioner udføres på Nordea-koncern niveau.”

Nordea Group organisation chart – February 2016



- Heads and Deputy Heads of the units in dark blue (Retail Banking, Wholesale Banking, Wealth Management, Group Corporate Centre and Group Finance & Business Control) and dark grey (Group Risk Management and Group Compliance) together with the CEO and Deputy CEO & COO are part of the Group Executive Management team.
- The Deputy CEO & COO is also Head Group Corporate Centre

Afsnittet **Ledelse** på side 50 ff. slettes og følgende afsnit indsættes i stedet:

”Ledelse

Nordea Kredits bestyrelse har følgende medlemmer:

Peter Lybecker (formand)

Interne ledelseshverv:

Chief Executive Officer (CEO) i Nordea Bank Danmark A/S, Head of Strategic Partnerships

Formand for bestyrelsen for Fionia Asset Company A/S

Medlem af bestyrelsen for Nordea Finans Danmark A/S, Nordea Finans Sverige AB og Nordea Finance Finland Ltd.

Eksterne ledelseshverv:

Formand for bestyrelsen for Bankernes Kontantservice A/S, VP SECURITIES A/S og Danmarks Skibskredit A/S.

Næstformand for bestyrelsen for FR I af 16. september A/S.

Medlem af bestyrelsen for LR Realkredit A/S og VISA Europe.

David Hellemann (næstformand)

Interne ledelseshverv:

Head of Banking Denmark, Nordea Bank Danmark A/S.

Eksterne ledelseshverv:

Ingen.

Kim Skov Jensen (bestyrelsesmedlem)

Interne ledelseshverv:

Managing Director, Group Treasury & Asset & Liability Management, Nordea Bank Danmark A/S.

Formand for bestyrelsen for NJK1 ApS

Medlem af bestyrelsen for Fionia Asset Company A/S, Pensionskassen for direktører i Sparekassen SDS og Nordea Bank Sveriges Pensionsstiftelse

Eksterne ledelseshverv:

Ingen

Jørgen Holm Jensen (bestyrelsesmedlem)

Interne ledelseshverv:

Vicedirektør i Group Credit Danmark

Eksterne ledelseshverv:

Medlem af Finansrådets kreditudvalg

Jette Petersen (bestyrelsesmedlem)

Interne ledelseshverv:

Viceområdedirektør i Jylland Nord og Øst, Nordea Bank Danmark A/S

Eksterne ledelseshverv:

Ingen

Bestyrelsesmedlemmernes forretningsadresse er Nordea Bank Danmark A/S, Strandgade 3, postboks 850, 0900 København C.

Nordea Kredits direktion har følgende medlemmer:

Charlotte Gullak Christensen (administrerende direktør)

Øvrige interne ledelseshverv:

Ingen

Eksterne ledelseshverv:

Næstformand for bestyrelsen i Realkreditforeningen

Medlem af bestyrelsen for e-nettet A/S og danbolig A/S

Claus H. Greve (direktør)

Øvrige interne ledelseshverv:

Ingen

Eksterne ledelseshverv:

Medlem af bestyrelsen i Realkreditforeningen

Direktionens medlemmers forretningsadresse er Nordea Kredit Realkreditaktieselskab, Helgeshøj Alle 33, 2630 Taastrup.

Der er ingen potentielle interessekonflikter mellem bestyrelsens og direktionens forpligtelser over for Nordea Kredit og deres private interesser eller øvrige forpligtelser.”

Afsnittet **Revisorer** på side 52 udgår, og følgende afsnit indsættes i stedet:

”Revisorer

For regnskabsåret 2015 og frem er Nordea Kredits revisorer

Statsautoriseret revisor Erik Stener Jørgensen og
Statsautoriseret revisor Benny Voss,

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Strandvejen 44, 2900
Hellerup, CVR-nummer 33771231.

Nordea Kredits revisorer er medlemmer af FSR - danske revisorer (tidligere Foreningen af
Statsautoriserede Revisorer).

Revisorerne er valgt på Nordea Kredits ordinære generalforsamling den 27. februar 2015 efter
indstilling fra revisionsudvalget og nomineringsudvalget i Nordea AB. De er ligeledes valgt som
eksterne revisorer for øvrige selskaber i Nordea-koncernen. Revisorskiftet skyldes Nordeas
overholdelse af principper for god selskabsledelse (corporate governance).”

Finansielle oplysninger og andet materiale

I afsnittet **Udvalgte regnskabsoplysninger** på side 52 ff. slettes den nuværende tabel, og nedenstående tabel indsættes i stedet: ”

Indtægter, resultat og forretningsomfang, hovedposter (mio. kr.)	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	2.135	2.066
Udgifter til personale og administration	241	201
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	114	366
Resultat før skat	1.913	1.775
Årets/periodens resultat	1.464	1.340
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50.916	70.462
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	385.583	381.056
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	24.608	42.250
Udstedte obligationer til dagsværdi	389.568	387.106
Egenkapital	20.301	18.838
Aktiver i alt	437.867	451.927
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning	7,5	7,4
Omkostningsprocent	10,6	8,6
Solvensprocent	29,7	28,6
Kernekapitalprocent	29,7	28,6
Kernekapital, mio. kr.	19.971	18.600
Samlet risikoeksponering, mio. kr.	67.191	64.927
Antal medarbejdere (omregnet til fuldtid)	101	114

”

I afsnittet **Oplysninger om udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater** slettes afsnittene *Historiske regnskabsoplysninger* og *Revision af historiske årsregnskabsoplysninger* på side 53, og følgende afsnit indsættes i stedet:

”Historiske regnskabsoplysninger

For reviderede regnskabsoplysninger henvises til årsrapporterne for henholdsvis 2014 og 2015 for Nordea Kredit.

Nordea Kredit udarbejder regnskabet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen) og NASDAQ OMX Copenhagen A/S’ regler for udstedere af obligationer.

Nordea Kredit har ingen planer om at ændre regnskabsstandarder og/eller regnskabspolitikker i dette regnskabsår.

Revision af historiske årsregnskabsoplysninger

Det erklæres, at uafhængige revisorer har revideret de historiske årsregnskabsoplysninger for Nordea Kredit. Revisionspåtegninger fremgår af de offentliggjorte årsrapporter for 2014 og 2015 for Nordea Kredit.

Dette basisprospekt indeholder ikke andre reviderede oplysninger, end hvad der er indeholdt i årsrapporterne for Nordea Kredit, hvortil dette basisprospekt henviser.”

Pengestrømsopgørelser

Tabellen med pengestrømsopgørelse på side 54 slettes, og nedenstående tabel indsættes i stedet:

”

Pengestrømsopgørelse mDKK			
		2015	2014
Driftsaktivitet			
Årets resultat før skat		1.913	1.775
Regulering af beløb i årets resultat uden likviditetseffekt:			
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender		-131	-19
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		0	0
Af- og nedskrivninger på midlertidigt overtagne aktiver		-7	-6
Af- og nedskrivninger på andre aktiver		19	-7
Kursreguleringer af aktier og kapitalinteresser		2	0
Periodeafgrænsningsposter (netto)		2	-1
		1.798	1.742
Driftskapitalen:			
Udlån og andre tilgodeh. til dagsværdi korrigeret for tab og hensættelser		-4.396	-17.289
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris		0	0
Andre aktiver		-401	-209
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		-17.642	-4.220
Udstedte obligationer		2.462	38.033
Andre passiver		-330	-302
Skat, netto		-465	-395
I alt fra driftsaktiviteten		-18.974	17.360
Investeringsaktivitet			
Obligationer		25	-25
Aktier mv.		0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		-4	2
Materielle og immaterielle aktiver reguleret for afskrivninger		0	0
Midlertidigt overtagne aktiver		11	5
I alt fra investeringsaktivitet		32	-18
Finansieringsaktivitet			
Provenue fra aktieemission		0	0
I alt fra finansieringsaktivitet		0	0
Ændring i likviditet		-18.942	17.342
Likvider primo		70.467	53.123
Likvider ultimo		51.525	70.465

”

Afsnittet **Dokumentationsmateriale** på side 55 slettes, og følgende afsnit indsættes i stedet:

”Dokumentationsmateriale

Nordea Kredit erklærer, at kopi af følgende dokumenter kan besigtiges, mens basisprospektet er gældende:

- a) Vedtægter for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab af 16. juni 2015
- b) Stiftelsesoverenskomst af 9. januar 1991 for Nordea Kredit
- c) Nordea Kredits årsrapporter for 2014 og 2015

En kopi af dokumenterne kan rekvireres ved henvendelse til Nordea Kredit enten på telefon 3333 3636 eller ved brev til nedenstående adresse:

Nordea Kredit Realkreditaktieselskab
Postboks 850, 0900 København C

Oplysningerne under c) er også tilgængelige på Nordea Kredits hjemmeside
www.nordeakredit.dk”

Information som integreres ved henvisning

Kapitlet på side 56 slettes, og følgende nye kapitel indsættes i stedet:

”Liste over dokumenter, der er integreret i dette basisprospekt ved henvisning:

1. Årsrapport for 2014 for Nordea Kredit
2. Årsrapport for 2015 for Nordea Kredit

Krydsreferencetabel for dokumenter, der er integreret i dette basisprospekt ved henvisning:

Hvor i prospektet er krydsreferencen	Oplysningselement	Reference til sidetal i oplysningselement:
Side 53	Historiske reviderede regnskabsoplysninger	Nordea Kredits årsrapport 2014, side 14-40 Nordea Kredits årsrapport 2015, side 17-50
Side 53	Revisorpåtegning	Nordea Kredits årsrapport 2014, side 42 Nordea Kredits årsrapport 2015, side 52
Side 53	Ledelsespåtegning	Nordea Kredits årsrapport 2014, side 41 Nordea Kredits årsrapport 2015, side 51
Side 55	Seneste reviderede regnskabsoplysninger	Nordea Kredits årsrapport 2015, side 17

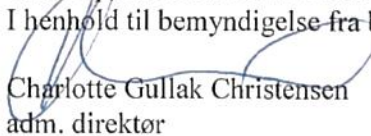
”

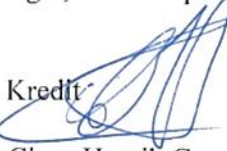
Ledelseserklæring om tillægget til basisprospektet:

”Vi erklærer, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg 2 til basisprospekt for realkreditobligationer af 14. februar 2014 efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.”

Taastrup, den 15. februar 2016

I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit


Charlotte Gullak Christensen
adm. direktør


Claus Henrik Greve
direktør