

Nykredit

Nykredit Realkredit A/S

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

Tillæg nr. 3 til Basisprospekt (program) for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Dette tillæg nr. 3 ("**Tillægget**") til basisprospekt af 15. maj 2018 ("**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 med senere ændringer ("**Prospektdirektivet**") og den relevante gennemførelseslovgivning i Danmark, er udarbejdet af Nykredit Realkredit A/S ("**Udsteder**"). Termer 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 3. juli 2018 og tillæg nr. 2 af 5. februar 2019.

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 4 "RISIKOFAKTORER" og afsnit 9 "ÅRSAG TIL SALG AF OBLIGATIONERNE OG ANVENDELSE AF PROVENUE".

ÆNDRINGER TIL AFSNIT 3 "RESUMÉ"

I skemaets element D.3 tilføjes som ét nyt punkt nederst i punktopstillingen følgende:

- "Hvad angår Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål, fx Grønne Obligationer, kan der ikke gives garanti for, at en sådan anvendelse af provenuet passer til investors investeringskriterier".

ÆNDRINGER TIL AFSNIT 4 "RISIKOFAKTORER"

Til afsnit 4 "RISIKOFAKTORER" tilføjes som et nyt afsnit nederst i underafsnit 4.4.1:

"Hvad angår Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende provenuet til et bestemt formål, fx Grønne Obligationer, kan der ikke gives garanti for, at en sådan anvendelse af provenuet passer til investors investeringskriterier"

Det kan fremgå af de Endelige Vilkår, der er gældende for en specifik tranche af Obligationer, at der er tale om "**Grønne Obligationer**". Dette betyder, at Udsteder har til hensigt at anvende provenuet fra salg af Obligationerne direkte eller indirekte til projekter og aktiviteter, der opfylder visse egnethedskrav, der har til formål at fremme klimavenlige eller andre miljørigtige formål ("**Egnede Grønne Lån**").

Potentielle investorer bør – i tillæg til andre undersøgelser, de måtte finde nødvendige – sætte sig ind i oplysningerne om anvendelsen af provenuet, hvis det er angivet i de Endelige Vilkår, at der er tale om Grønne Obligationer, og skal individuelt træffe beslutning om oplysningernes relevans i forhold til en investering i Obligationerne. Udsteder giver ikke garanti for, at anvendelsen af provenuet til brug for

Egnede Grønne Lån helt eller delvist vil opfylde investors nuværende eller fremtidige forventninger eller krav set i forhold til de investeringskriterier eller -retningslinjer, som investor og dennes investeringer skal overholde i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning eller egne vedtægter, andre regler eller investeringsmandater, særligt hvad angår den direkte eller indirekte miljø- eller bæredygtighedspåvirkning, som eventuelle projekter eller anvendelser, der indgår i eller vedrører de Egnede Grønne Lån, måtte have.

Det skal derudover bemærkes, at der hverken i juraen, lovgivningen eller andre steder findes en entydig definition af, ligesom der ikke i markedet er konsensus om, hvad der udgør et "grønt", "bæredygtigt" eller tilsvarende benævnt projekt, eller præcis, hvilke egenskaber der er nødvendige, hvis et specifikt projekt skal defineres som "grønt" eller "bæredygtigt" eller noget tilsvarende. Det er heller ikke muligt at garantere, at en sådan entydig definition eller konsensus ikke vil ændre sig med tiden, eller at den herskende konsensus i markedet ikke vil ændre sig betydeligt efter det tidspunkt, hvor der er truffet beslutning om at investere.

Følgelig vil og kan investor ikke få garanti for, at projekter eller anvendelser, der indgår i eller vedrører Egnede Grønne Lån, til enhver tid vil opfylde alle investors forventninger, ligesom der ikke gives garanti vedrørende sådanne "grønne", "bæredygtige" eller tilsvarende benævnte formål eller for, at der ikke vil ske negativ miljø-, samfundsmæssig og/eller anden påvirkning ved implementeringen af projekter eller anvendelser, der indgår i eller vedrører Egnede Grønne Lån. Derudover gives der ingen garanti for, at de aktiver, der anses for at være Egnede Grønne Lån, til enhver tid vil opfylde egnethedskravene, der handler om at fremme klimavenlige og andre miljørigtige formål, hvis fx den offentliggjorte energimærkning ikke er korrekt, eller hvis en låntager ikke vedligeholder ejendommen.

Der (af)gives ingen garanti for eller garantierklæring om egnetheden eller pålideligheden, uanset formålet, af en tredjeparts erklæring eller godkendelse (uanset om Udsteder har anmodet herom eller ej), som stilles til rådighed i forbindelse med udstedelsen af Obligationer og især i forbindelse med Egnede Grønne Lån med det formål at opfylde miljø-, bæredygtigheds-, samfunds- og/eller andre kriterier. En sådan erklæring eller godkendelse vil hverken nu eller i fremtiden blive anset for at være indarbejdet i og/eller udgøre hele eller en del af Basisprospektet. En sådan erklæring eller godkendelse udgør ikke og skal ikke anses for at være Udsteders eller andres anbefaling om køb, salg eller hold af sådanne Obligationer.

En sådan erklæring eller godkendelse er alene gældende pr. den dato, hvor den oprindeligt blev (af)givet, og de kriterier og/eller overvejelser, der ligger til grund for den, der (af)giver en sådan erklæring eller godkendelse, kan til enhver tid ændre sig. Potentielle investorer skal individuelt træffe beslutning om relevansen af en sådan erklæring eller godkendelse og/eller af oplysningerne deri og/eller af den, der (af)giver en sådan erklæring eller godkendelse med henblik på investering i Obligationerne. De, der (af)giver en sådan erklæring eller godkendelse, er på nuværende tidspunkt ikke underlagt en specifik lovgivning eller andet tilsyn.

Såfremt Obligationerne er børsnoteret eller optaget til handel i et "grønt", "miljørigtigt", "bæredygtigt" eller et tilsvarende område/segment af børsen eller værdipapirmarkedet (uanset om dette er reguleret eller ej), (af)giver Udsteder eller andre ingen garantierklæring om eller garanti for, at en sådan børsnotering eller optagelse til handel helt eller delvist opfylder investors nuværende eller fremtidige forventninger eller krav set i forhold til de investeringskriterier eller -retningslinjer, som investor og dennes investeringer skal overholde i henhold til den til enhver tid gældende lovgivning eller egne vedtægter, andre regler eller investeringsporteføljemandater, særligt hvad angår den direkte eller indirekte miljø- eller bæredygtighedspåvirkning, som eventuelle projekter eller anvendelser, der indgår i eller vedrører Egnede Grønne Lån, måtte have.

Det skal desuden bemærkes, at kriterierne for en sådan børsnotering eller optagelse til handel kan variere mellem de enkelte børser og værdipapirmarkeder. Derudover (af)giver Udsteder eller andre ingen garantierklæring om eller garanti for, at Obligationerne vil blive børsnoteret eller optaget til handel, eller en garantierklæring om eller garanti for, at en sådan børsnotering eller optagelse til handel i så fald vil være ved i hele Obligationernes løbetid.

Mens det er Udsteders hensigt at anvende provenuet fra Obligationer, der er øremærket til Egnede Grønne Lån, fuldstændig eller i overvejende grad som beskrevet i Endelige Vilkår, gives der ingen garanti for, at de Egnede Grønne Lån og anvendelsen af provenuet fra sådanne Obligationer kan eller vil blive implementeret fuldstændig eller i overvejende grad på denne måde og/eller i overensstemmelse med en eventuel tidsplan, og for, at et eventuelt provenu fra sådanne Obligationer følgelig vil blive anvendt helt eller delvist til sådanne Egnede Grønne Lån. Ligeledes gives der ingen garanti for, (i) at Egnede Grønne Lån fortsat til enhver tid vil opfylde kriterierne for at udgøre Egnede Grønne Lån, eller (ii) at sådanne Egnede Grønne Lån færdiggøres inden for en nærmere defineret periode, hvis overhovedet, eller fører til det resultat (uanset om dette er miljørelateret eller ej), som Udsteder oprindeligt forventede.

Alle de ovenfor nævnte hændelser og/eller undladelser fra Udsteders side udgør ikke Misligholdelse i henhold til Obligationerne. En sådan hændelse eller undladelse af at anvende provenuet fra udstedte Obligationer til Egnede Grønne Lån som angivet ovenfor og/eller en tilbagekaldelse eller ændring af en tredjeparts erklæring eller godkendelse (uanset om Udsteder har anmodet herom eller ej) og/eller en ændring af de kriterier, der lå til grund for en sådan erklæring eller godkendelse, eller en tredjeparts erklæring eller godkendelse, hvoraf det fremgår, at Udsteder helt eller delvist undlader at overholde eller opfylde relevante kriterier, hvad angår anliggender, der afgives erklæring om, eller som godkendes i erklæringen eller godkendelsen, og/eller tilfælde, hvor Obligationerne ikke længere er børsnoteret eller optaget til handel på en børs eller et værdipapirmarked som angivet ovenfor, kan have en væsentlig negativ indvirkning på Obligationernes værdi og potentielt set også værdien af andre Obligationer, der efter hensigten skal finansiere de Egnede Grønne Lån, og/eller have negative konsekvenser for visse investorer med porteføljemandat til at investere i værdipapirer, der skal anvendes til et særligt formål."

ÆNDRINGER TIL AFSNIT 9 "ÅRSAG TIL SALG AF OBLIGATIONER OG ANVENDELSE AF PROVENUE"

I afsnit 9 tilføjes som et nyt afsnit under kursivoverskriften "*Realkreditobligationer*":

"Såfremt Udsteder i forbindelse med en udstedelse skal anvende nettoprovenuet til direkte eller indirekte finansiering eller refinansiering af projekter og aktiviteter, der opfylder visse egnethedskrav, der har til formål at fremme klimavenlige eller andre miljørigtige formål ("**Egnede Grønne Lån**"), vil det fremgå af de Endelige Vilkår. De aktiver eller projekter, der skal finansieres eller refinansieres, vil til enhver tid være beskrevet i Udsteders interne politikker og/eller rammebetingelser ("*Framework*"), som kan ses på: www.nykredit.com."

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 ukorrekt vedrørende oplysningerne i Basisprospektet opstået siden offentliggørelsen af Basisprospektet som suppleret med tillæg nr. 1 af 3. juli 2018 og tillæg nr. 2 af 5. februar 2019.

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 16. april 2019, 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 Basisprospektet.

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

København, den 12. april 2019

Anders Jensen
Koncerndirektør

David Hellemann
Koncerndirektør