



NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB

**TILLÆG NR. 2 TIL
BASISPROSPEKT FOR
SÆRLIGT DÆKKEDE
REALKREDITOBLIGATIONER
(SDRO)**

TILLÆGGET TIL BASISPROSPEKTET ER DATERET DEN 1. MARTS 2012

De særligt dækkede realkreditobligationerne er ikke og vil ikke blive registrerede i henhold til "The U.S. Securities Act af 1933" med senere ændringer, og må således ikke udbydes eller sælges i USA eller til fordel for amerikanske statsborgere.

I forbindelse med offentliggørelsen af selskabets årsrapport for 2011 den 20. februar 2012 offentliggøres hermed nedenstående tillæg til Nordea Kredits basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer af 14. april 2011.

Tekst markeret med citationstegn i de nummererede afsnit nedenfor erstatter teksten i de tilsvarende nummererede afsnit i det oprindelige basisprospekt og i tillægprospekt nr. 1 af 22. juli 2011 i den fulde ordlyd.

Registreringsdokument

for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Nordea Kredit

2. Revisorer

- 2.2. "Ændringer i kredsen af valgte revisorer
Der er ikke sket ændringer i kredsen af valgte revisorer siden udgivelsen af Nordea Kredits basisprospekt af 14. april 2011."

3. Udvalgte regnskabsoplysninger

- 3.1. "Regnskabsmæssige nøgletal
For regnskabsoplysninger om Nordea Kredit henvises til årsrapporter for 2011 og 2010 for Nordea Kredit."

5. Oplysninger om udsteder

- 5.1.5. "Nylige begivenheder vedr. Nordea Kredits solvens
Der er ikke indtruffet begivenheder, der i høj grad er væsentlige ved bedømmelsen af Nordea Kredits solvens siden offentliggørelsen af selskabets årsrapport for 2011."
- 5.2.1. "Seneste væsentlige investeringer
Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden offentliggørelsen af Nordea Kredits årsrapport for 2011."

6. Forretningsoversigt

- 6.3. "Kommentarer om konkurrencesituationen og væsentlige markeder
For oplysninger om konkurrencesituationen og væsentlige markeder henvises til Nordea Kredits årsrapport for 2011."

8. Trendoplysninger

- 8.1. "Ledelseserklæring om selskabets nuværende situation
Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at der ikke er sket en forværring af selskabets situation eller fremtidsudsigter siden offentliggørelsen af selskabets årsrapport for 2011."
- 8.2. "Nuværende kendte faktorer med potentiel indflydelse på selskabets situation
For sådanne oplysninger henvises til Nordea Kredits årsrapport for 2011."

13. Oplysninger om udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultater

- 13.1. "Historiske regnskabsoplysninger
For reviderede regnskabsoplysninger og nøgletal mv.: Resultatopgørelse, balance, pengestrømsanalyse samt regnskabsprincipper og noter for regnskabsårene 2011 og 2010 henvises til årsrapporterne for hhv. 2011 og 2010 for Nordea Kredit."
- 13.2. "Regnskaber
Der henvises til Nordea Kredits årsrapporter for 2011 og 2010."
- 13.3.1. "Erklæring om revision af regnskaber
Det erklæres, at uafhængige revisorer har revideret de historiske regnskabsoplysninger for Nordea Kredit. Revisionspåtegninger fremgår af de offentliggjorte årsrapporter for 2011 og 2010."
- 13.4.1. "Seneste reviderede regnskabsoplysninger
De seneste reviderede regnskabsoplysninger er Nordea Kredits årsrapport for 2011."
- 13.7. "Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling
Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at der på datoen for tillægsprospektet ikke er sket væsentlige ændringer i Nordea Kredits finansielle eller handelsmæssige stilling siden offentliggørelsen af årsrapporten for 2011."

14. Yderligere oplysninger

- 14.1.1. "Oplysninger om aktiekapitalens sammensætning
Oplysninger om aktiekapitalens sammensætning fremgår af årsrapporten for 2011."

17. Dokumentationsmateriale

"Nordea Kredits bestyrelse og direktion erklærer herved, at interesserede investorer kan få udleveret kopi af følgende dokumenter, der ligger til grund for nærværende basisprospekt med tillæg ved henvendelse til Nordea Kredit, mens basisprospektet er gældende:

- a) Vedtægter for Nordea Kredit Realkreditaktieselskab af 26. oktober 2006, senest ændret på den ekstraordinære generalforsamling den 2. juli 2008.
- b) Stiftelsesoverenskomst af 9. januar 1991 for selskabet.
- c) Historiske regnskabsoplysninger for 2011 og 2010.

Oplysningerne kan rekvireres ved henvendelse til Nordea Kredit på nedenstående adresse:

Nordea Kredit
Trommesalen 4
Postboks 850
0900 København C,

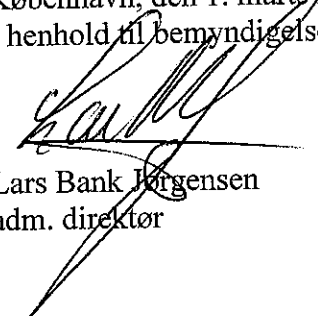
ved telefonisk henvendelse på 3333 3636 eller på nordeakredit.dk (oplysninger under c))

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 særligt dækkede realkreditobligationer af 14. april 2011 efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold."

København, den 1. marts 2012

I henhold til bemyndigelse fra bestyrelsen for Nordea Kredit



Lars Bank Jørgensen
adm. direktør



Michael Jensen
direktør

Krydsreferencetabel for dokumenter, der indgår ved henvisning i tillæg 2 til Nordea Kredit Realkreditaktieselskabs basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer af 14. april 2011

Tabellen nedenfor indeholder en oversigt over opdateringer til den oprindelige krydsreferencetabel i basisprospektet af 14. april 2011. Punkterne nedenfor erstatter de tilsvarende punkter i krydsreferencetabellen i det oprindelige basisprospekt.

Afsnit	Oplysningsselement	Henvisning
3.1.	Regnskabsmæssige nøgletal	Nordea Kredits årsrapport for 2011 s. 18 og årsrapport for 2010 s. 3
6.3.	Konkurrencesituation og udvalgte markeder	Nordea Kredits årsrapport for 2011 s. 5-6
8.2	Trendoplysninger	Nordea Kredits årsrapport for 2011 s. 13
13.1	Historiske regnskabsoplysninger	Nordea Kredits årsrapport for 2011 s. 15, 16 og 19-38 og årsrapport for 2010 s. 13, 14 og 17-33
13.2.	Regnskaber	Nordea Kredits årsrapporter for 2011 og 2010, sidehenvisninger som for afsnit 13.1.
13.3.1.	Revisorerklæringer	Nordea Kredits årsrapporter for 2011 og 2010 hhv. s. 40 og s. 35
14.1.1.	Oplysninger om aktiekapitalens sammensætning	Nordea Kredits årsrapport for 2011 s. 17