



**DANMARKS
SKIBSKREDIT**

NASDAQ OMX Copenhagen
Nikolaj Plads 6
Postbox 1040
1007 København K.


11. februar 2011
Fondsbørsmeddelelse nr. 4, 2011

Tillæg nr. 3 til Danmarks Skibskredit A/S' basisprospekt

I forlængelse af fondsbørsmeddelelse nr. 2, 2011, hvori årsrapporten for 2010 offentliggøres, offentliggøres hermed tillæg nr. 3 til "Basisprospekt for obligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S", dateret den 24. august 2009.

Med venlig hilsen

Danmarks Skibskredit



Annette Romme Larsen

Tillæg nr. 3,

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

Dato: 11. februar 2011

Danmarks Skibskredit A/S foretager ændringer i basisprospektet som følge af offentliggørelse af Udsteders årsrapport for 2010 samt offentliggørelse af bekendtgørelse om et skibsfinansieringsinstitut nr. 1513 af 15. december 2010.

Der foretages følgende ændringer i basisprospektet:

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
Side 19, punkt 4.3.2. ”Belåningsgrænser og merbelastning”	Teksten i fjerde afsnit erstattes med: ”I regelsættet vedrørende belåningsgrænser og merbelastning skelnes der mellem, om de(t) pantsatte skib(e) er stillet til sikkerhed for Udlån, der dækker udstedelse af kasseobligationer og skibskreditobligationer, eller om de(t) pantsatte skib(e) stilles til sikkerhed for Udlån, der dækker udstedelse af SDO. For kasseobligationer og skibskreditobligationer er der ikke krav om løbende overholdelse af belåningsgrader, som det er tilfældet ved SDO.”
Side 20, punkt 4.3.2. ”Specifikt ved udstedelse af SDO”	Teksten i andet afsnit erstattes med: ”Långivning ud over 60 pct. men inden for 100 pct. af det finansierede skibs eller de finansierede skibes værdi fastsat til brug for sikkerhedsstillelsen, kan kun ydes mod, at Udsteder for denne del af Udlånet stiller supplerende sikkerhed i de aktivtyper, der er opregnet i § 152 c, stk. 1, nr. 2-4, i lov om finansiel virksomhed. Udsteder skal inddrage den del af Udlånet, der ydes mellem 60 og 70 pct., i fastsættelsen af Udsteders solvensbehov. For den del af Udlånet, der ydes ud over 70 pct., skal Udsteder foretage merbelastning af Udsteders solvens.” Teksten i fjerde afsnit erstattes med: ”Der skal dog fortsat stilles supplerende sikkerhed i de aktivtyper, der er opregnet i § 152 c, stk. 1, nr. 2-4, i lov om finansiel virksomhed, for den del af långivningen, der overstiger 60 pct. af det finansierede eller de finansierede skibes værdi.”
Side 23, punkt 5.3.1. ”Udvalgte regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”For regnskabsoplysninger for Udsteder henvises til Udsteders reviderede årsrapporter fra 2009 og 2010. 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 2010, 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 offentliggørelsen af årsrapporten 2010.”

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
Side 26, punkt 5.10.1. ”Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer” Jens Thomsen	Følgende linje ændres fra: ”Nationalbankdirektør i Danmarks Nationalbank, Havnegade 5, DK-1093 København K” til: ”Fhv. nationalbankdirektør” Følgende linje slettes: ”Medlem af Det Finansielle Virksomhedsråd”
Side 27, punkt 5.10.1. ”Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer” Flemming Ipsen	Følgende linje ændres fra: ”Direktør i A.P. Møller-Mærsk A/S, Esplanaden 50, DK- 1098 København K” til: ”Fhv. direktør” Følgende linje tilføjes som sidste linje: ”Medlem af bestyrelsen i J. Poulsen Shipping A/S”
Side 29, punkt 5.13.1. ”Historiske regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Der henvises til Udsteders reviderede og godkendte årsrapporter for 2009 og 2010, 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 2010.”
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 2010.”
Side 42, Bilag A ”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i prospektet”	Teksten i Bilag A erstattes af følgende: Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2009 I punkt 5.3.1. er der henvist til afsnittene ”Hovedtal”, ”Året 2009” og ”Udvikling i resultatopgørelse og balance” i ovennævnte årsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger. I punkt 5.13.1. er der henvist til afsnittene ”Hovedtal”, ”Året 2009”, ”Udvikling i resultatopgørelse og balance”, ”Ledelsespåtegning”, ”Den uafhængige revisors påtegning” og regnskabsberetningen for historiske regnskabsoplysninger. I punkt 5.13.3.1. er der henvis til afsnittet ”Den uafhængige revisors påtegning” i ovennævnte årsrapport for oplysninger om revision af historiske regnskabsoplysninger. I bilag C er der henvist til ”Note 1” i ovennævnte halvårsrapport for ændringer i anvendt regnskabspraksis, den beløbsmæssige effekt samt årsagen til ændringen.

Danmarks Skibskredit A/S – halvårsrapport 2009

I punkt 5.3.2. er der henvist til afsnittene ”Hovedtal”, ”Ledelsesberetning”, ”Resultatopgørelse” og ”Balance” i ovennævnte halvårsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger.

Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2010

I punkt 5.3.1. er der henvist til afsnittene ”Hovedtal”, ”Året 2010” og ”Udvikling i resultatopgørelse og balance” i ovennævnte årsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger.

I punkt 5.5.2.1. er der henvist til hele den ovennævnte årsrapport.

I punkt 5.8.1. er der henvist til hele den ovennævnte årsrapport.

I punkt 5.13.1. er der henvist til afsnittene ”Hovedtal”, ”Året 2010”, ”Udvikling i resultatopgørelse og balance”, ”Ledelsespåtegning”, ”Den uafhængige revisors påtegning” og regnskabsberetningen for historiske regnskabsoplysninger.

I punkt 5.13.3.1. er der henvist til afsnittet ”Den uafhængige revisors påtegning” i ovennævnte årsrapport for oplysninger om revision af historiske regnskabsoplysninger.

I punkt 5.13.3.3. er der henvist til hele den ovennævnte årsrapport.

I punkt 5.13.7. er der henvist til regnskabsberetningen i ovennævnte årsrapport for oplysninger om væsentlige ændringer i Udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling.

Danmarks Skibskredit A/S – halvårsrapport 2010

I punkt 5.3.2. er der henvist til afsnittene ”Hovedtal”, ”Ledelsesberetning”, ”Resultatopgørelse” og ”Balance” i ovennævnte halvårsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger.

I punkt 5.13.5.1. er der henvist til afsnittene ”Hovedtal”, ”Ledelsesberetning”, ”Ledelsespåtegning”, ”Resultatopgørelse” og ”Balance” i ovennævnte halvårsrapport for midlertidige og andre regnskabsoplysninger.

Danmarks Skibskredit A/S – www.skibskredit.dk

I punkt 3.2.3. er der henvist til fondsbørsmeddelelse nr. 17/2009, der kan findes på ovennævnte hjemmeside under ”Investor relations”, ”Fondsbørsmeddelelser”.

I punkt 5.11.2. er der henvist til ovennævnte hjemmeside under ”Investor relations”, ”Corporate Governance i Danmarks Skibskredit”.

Alle dokumenter, der er henvist til i bilaget, findes på Udsteders internetside www.skibskredit.dk.”

Ansvarlige

Nærværende Tillæg nr. 3 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 11. februar 2011

Bestyrelsen:

Per Skovhus (Formand)
Bankdirektør

Jens Thomsen (Næstformand)
Fhv. nationalbankdirektør

Fatiha Benali
Økonomidirektør

Thorkil H. Christensen
Direktør

Erling Garrelts
Regnskabs- og personalechef

Flemming Ipsen*
Fhv. direktør

Lisbeth N. Pedersen
Assistant Relationship Manager

Michael Rasmussen
Bankdirektør

Henrik R. Søgaard
Senior Relationship Manager

Direktionen:

Erik I. Lassen
Adm. direktør

Per Schnack
Direktør

* Per Skovhus underskriver ved fuldmagt på vegne af Flemming Ipsen.