



Danmarks
Skibskredit

OMX The Nordic Exchange
Nikolaj Plads 6
Postboks 1040
1007 København K

Den 31. august 2007

Fondsbørsmeddelelse nr. 13, 2007

Tillæg nr. 2 til Danmarks Skibskredit A/S basisprospekt

I forlængelse af fondsbørsmeddelelse nr. 12, 2007, hvori halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2007 offentliggøres, offentliggøres hermed tillæg nr. 2 til "Basisprospekt for obligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S", dateret 31. august 2006. Tillæg nr. 2 erstatter tillæg nr. 1.

Med venlig hilsen
Danmarks Skibskredit A/S

Per Schnack

Tillæg nr. 2, der erstatter tillæg nr. 1 af 12. marts 2007.

Basisprospekt for obligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S – dateret 31. august 2006

Dato: 30. august 2007

Der foretages følgende ændringer i basisprospektet:

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
Side 7, punkt 1.2.1 "Solvensregler"	Efter teksten i sidste afsnit tilføjes følgende: "Danmarks Skibskredit A/S er tillige omfattet af de almindelige kapitaldækningsregler, udstedt i medfør af § 143 i lov om finansiel virksomhed."
Side 8, punkt 1.3 "Obligationseudstedelse" Første afsnit	Teksten erstattes af følgende: "Reglerne for Danmarks Skibskredit A/S' udstedelse af obligationer til finansiering af skibskreditudlån findes i Loven, Bekendtgørelsen og bekendtgørelse om obligationseudstedelse, balanceprincip og risikostyring (bekendtgørelse nr. 718 af 21/6 2007 med senere ændringer)."
Side 8, punkt 1.3 "Obligationseudstedelse"	Efter sidste afsnit indsættes følgende, nyt afsnit: "Obligationerne har lovbefæstet fortrinsstilling efter Lovens § 3a, der har følgende ordlyd: § 3 a. Erklæres instituttet konkurs, anvendes kapitalcentrenes midler opgjort efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende, herunder udgifter til kurator, personale m.v., til betaling af krav fra indehavere af skibskreditobligationer og særligt dækkede obligationer i det pågældende kapitalcenter og krav på de renter, der er påløbet fra konkursdekretets afsigelse, på de nævnte fordringer. Derefter dækkes fordringshavere i medfør af § 2 j, stk. 1. Overskydende midler indgår herefter i konkursmassen, jf. konkurslovens § 32. <i>Stk. 2.</i> Erklæres instituttet konkurs, anvendes midlerne opgjort efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lign., herunder udgifter til kurator, personale m.v., i instituttet i øvrigt til betaling af krav fra indehavere af kasseobligationer og skibskreditobligationer, der ikke er udstedt gennem et kapitalcenter, og krav på de renter, der er påløbet fra konkursdekretets afsigelse, på de nævnte fordringer. Midler, der anvendes efter 1. pkt., kan dog højst udgøre de til kasseobligationerne eller skibskreditobligationerne svarende aktiver, herunder de instituttet tilhørende pantebreve, indskud, værdipapirer og et beløb svarende til 8 pct. af den risikovægtede værdi af de aktiver, der svarer til de kasseobligationer og skibskreditobligationer, som instituttet måtte have udstedt uden for kapitalcentre. Overskydende midler indgår herefter i konkursmassen, jf. konkurslovens § 32. <i>Stk. 3.</i> Erklæres instituttet konkurs, sidestilles modparter på de finansielle instrumenter indgået til afdækning af risici i et kapitalcenter, jf. § 2 h, stk. 4, konkursretligt med indehaverne af obligationerne i det pågældende kapitalcenter, jf. stk. 1, 1. pkt., og § 3 c, stk. 5-7. Modparter på finansielle instrumenter indgået til afdækning af risici mellem udlån og kasseobligationer eller skibskreditobligationer, der ikke er udstedt gennem et kapitalcenter, sidestilles konkursretligt med indehaverne af kasseobligationerne eller skibskreditobligationerne, hvis det i aftalen om det finansielle instrument er

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
	bestemt, at instituttets betalingsstandsning eller konkurs ikke er misligholdelsesgrund, jf. stk. 2 og § 3 c, stk. 5-7.”
Side 8, punkt 1.3.1 ”Lovbefæstet fortrinnsstilling ved konkurs”	Hele teksten under punktet udgår.
Side 15, punkt 3 ”Markedsrelaterede risici” Andet afsnit	Teksten erstattes af følgende: ”Bekendtgørelsen og bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring indeholder bestemmelser, der har til formål at begrænse Selskabets rente-, valuta- og likviditetsrisici.”
Side 16, punkt 3.2 ”Valutarisici” Andet afsnit	Teksten erstattes af følgende: ”Ifølge bekendtgørelse om et skibsfinansieringsinstitut må den samlede valutakursrisiko på Selskabets aktiver, passiver og ikke-balanceførte poster maksimalt udgøre 2 % af basiskapitalen. Valutakursrisikoen opgøres ved anvendelse af valutakursindikator 2. Valutakursindikator 2 er et begreb, der er defineret af Finanstilsynet Positioner i valutaer, som ikke er indeholdt i valutakursindikator 2, begrænses til DKK 5 mio. pr. valuta.”
Side 16, punkt 3.3 ”Likviditetsrisici”	Teksten erstattes af følgende: ”Bekendtgørelse om et skibsfinansieringsinstitut fastsætter regler for midlernes anbringelse og likviditet i Selskabet. Bekendtgørelsen har henvisninger til visse regler i lov om finansiel virksomhed. Disse regler samt bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring fastsætter bl.a., at Selskabet skal placere 60 % af basiskapitalen i forholdsvis sikre og likvide finansielle aktiver, og at likviditetsunderskud mellem funding og udlån ikke må overstige Selskabets basiskapital.”
Side 30, punkt 3.2 ”Årsagen til udbydelse og anvendelse af provenuet Fjerde afsnit	Teksten erstattes af følgende: ”Likviditetsoverskud skal, indtil udlån kan ske, indtil beløbet kan udbetales, eller indtil de bagvedliggende obligationer ordinært kan indfries holdes adskilt fra øvrige midler og anbringes i sikre og likvide værdipapirer, jvf. bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring, eller som indskud i kreditinstitutter med hjemsted i Zone A med en opsigelsesfrist på op til 12 måneder. Zone A er et begreb, der er defineret i bekendtgørelse om kapitaldækning (bekendtgørelse nr. 10113 af 22. december 2006 med senere ændringer).”
Side 17, punkt 3.4.1 ”Rating”. Andet afsnit	Afsnittet udgår.
Side 21, punkt 2.1 ”Udsteders revisorer”	Teksten erstattes af følgende: ”Danmarks Skibskredit A/S’ eksterne revisor er Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Deloitte, Weidekampsgade 6, 2300 København S. Selskabets revisor er medlem af Foreningen af statsautoriserede revisorer. Danmarks Skibskredit A/S har en intern revisionsafdeling. Stillingen som Intern Revisionschef er p.t. ubesat. Der henvises endvidere til fondsbørsmeddelelse nr. 16/2006. Hverken intern eller ekstern revision har foretaget revision af nærværende prospekt.”
Side 21, punkt 2.2 ”Udsteders revisorer”	Teksten erstattes af følgende: ”Der henvises til fondsbørsmeddelelse nr. 8/2007 og afsnit 2.1 ovenfor”.
Side 21, punkt 3.1 ”Udvalgte regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Der henvises til ”Hovedtal”, ”Årets aktiviteter” og ”Udviklingen i resultatopgørelse og balance” i de reviderede årsrapporter for 2005 og 2006 for Danmarks Skibskredit A/S.”

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
	Årsrapporterne er offentliggjort via Københavns Fondsbørs.”
Side 21, punkt 3.2 ”Udvalgte regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Der henvises til ”Hovedtal”, ”Årets aktiviteter” og ”Udviklingen i resultatopgørelse og balance” i halvårsrapporterne 2006 og 2007 for Danmarks Skibskredit A/S. Halvårsrapporterne, der ikke er reviderede, er offentliggjort via Københavns Fondsbørs. Selskabet offentliggør ikke kvartalsrapporter.”
Side 23, punkt 5.2.1 ”Investeringer”	Teksten erstattes af følgende: ”Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden Selskabets halvårsrapport for 2007 blev offentliggjort via Københavns Fondsbørs.”
Side 24, punkt 7.1 ”Organisationsstruktur”	Afsnittet erstattes af følgende: ”Danmarks Skibskredit A/S indgår ikke i en koncern. Selskabet ejer p.t. ingen datterselskaber man kan fra tid til anden overtage selskaber som led i omstrukturering og afvikling af nødlidende engagementer”
Side 24, punkt 8.1 ”Trendoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Danmarks Skibskredit A/S erklærer, at der ikke er sket en forværring i Selskabets fremtidsudsigter siden offentliggørelsen af halvårsrapporten 2007.”
Side 25, punkt 10.1 ”Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer”. Peter Schütze	Sidste linje erstattes af følgende: ”Formand for bestyrelsen i Finansrådet”
Side 25, punkt 10.1 ”Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer”. Peter Falkenham	Sidste linje erstattes af følgende: ”Medlem af bestyrelsen i Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab”
Side 26, punkt 10.1 ”Bestyrelse, direktion og tilsynsorganer”. Sidste afsnit	Teksten erstattes af følgende: ”Danmarks Skibskredit A/S har en intern revisionsafdeling og revisionschef, som refererer direkte til bestyrelsen. Stillingen som revisionschef er pt. ubesat.”
Side 27, punkt 13.1 ”Historiske regnskabsoplysninger”	Teksten erstattes af følgende: ”Der henvises til Danmarks Skibskredit A/S reviderede og godkendte årsrapporter for 2005 og 2006, der begge er offentliggjort via Københavns Fondsbørs.”
Side 27, punkt 13.7 ”Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling”	Teksten erstattes af følgende: ”Danmarks Skibskredit A/S erklærer, at der ikke er sket væsentlige ændringer i Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling siden offentliggørelsen af halvårsrapporten 2007.”
Side 38, Bilag A ”Oversigt over dokumenter, som ved henvisning indgår i afsnit 4 i Prospektet”	De fire afsnit udgår og erstattes af følgende: ”Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2005 <ul style="list-style-type: none"> ▪ I punkt 3.1 er der henvist til ovennævnte årsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger. ▪ I punkt 13.1 er der henvist til ovennævnte årsrapport for historiske regnskabsoplysninger. Danmarks Skibskredit A/S – årsrapport 2006 <ul style="list-style-type: none"> ▪ I punkt 3.1 er der henvist til ovennævnte årsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger. ▪ I punkt 5.2.1 er der henvist til ovennævnte årsrapport for oplysninger om Selskabets

Det oprindelige
basisprospekt

Ændring

investeringer.

- I punkt 8.1 er der henvist til ovennævnte årsrapprt for trendoplysninger
- I punkt 13.1 er der henvist til ovennævnte årsrapport for historiske regnskabsoplysninger.
- I punkt 13.7 er der henvist til ovennævnte årsrapport for oplysninger om Selskabets finansielle eller handelsmæssige stilling.

Danmarks Skibskredit A/S – halvårsrapport 2006

- I punkt 3.2 er der henvist til ovennævnte halvårsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger.

Danmarks Skibskredit A/S – halvårsrapport 2007

- I punkt 3.2 er der henvist til ovennævnte halvårsrapport for udvalgte regnskabsoplysninger.
- I punkt 13.5.1 er der henvist til ovennævnte halvårsrapport for midlertidige og andre regnskabsoplysninger.

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

Ansvarlige

Nærværende Tillæg nr. 2 til Danmarks Skibskredit A/S basisprospekt – dateret 31. august 2006 er udarbejdet af:

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

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

København, den 30. august 2007

Bestyrelsen i Danmarks Skibskredit A/S:

Peter Schütze
Formand
Bankdirektør

Per Skovhus
Næstformand
Bankdirektør

Thorkil H. Christensen
Direktør

Peter Falkenham
Koncerndirektør

Flemming Ipsen
Direktør

Jens Thomsen
Nationalbankdirektør

Direktionen i Danmarks Skibskredit A/S:

Bo Jagd
Administrerende direktør