

Til Københavns Fondsbørs

Den 22. marts 2006
Meddelelse nr. 3, 2006

Tillæg nr. 1 til Danmarks Skibskreditfonds prospekt

I forlængelse af fondsbørsmeddelelse nr. 2, 2006, hvori regnskabsmeddelelsen for 2005 offentliggøres, offentliggøres hermed tillæg nr. 1 til basisprospekt for skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskredit A/S (tidligere Danmarks Skibskreditfond).

Med venlig hilsen

Danmarks Skibskredit A/S

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Per Schnack', written over the printed name.

Per Schnack

**Basisprospekt for skibskreditobligationer udstedt af
Danmarks Skibskreditfond – dateret 30. juni 2005.**

Dato: 22. marts 2006

Der foretages følgende ændringer i basisprospektet:

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
Side 3, afsnit 2 <i>Resumé</i>	<p>Teksten erstattes af følgende tekst:</p> <p>” Dette prospekt er udformet som et basisprospekt i henhold til EU Kommissionens forordning 809/2004, værdipapirhandelsloven og bekendtgørelse nr. 306 af 28. april 2005 udstedt af Finanstilsynet i medfør af værdipapirhandelsloven. Forordningen indeholder skemaer, der angiver hvilke oplysninger udstederen skal angive i et prospekt.</p> <p>Ved udarbejdelsen af prospektet er følgende skemaer i forordningen lagt til grund:</p> <p>BILAG IV: Mindstekrav til oplysninger i registreringsdokumentet for gældsværdipapirer og derivater</p> <p>BILAG V: Mindstekrav til oplysninger i værdipapirnoten vedrørende gældsværdipapirer</p> <p>DSF's formål er at drive skibsfinansieringsvirksomhed.</p> <p>DSF er i sit virke underlagt lov om et skibsfinansieringsinstitut, jf. lovbekendtgørelse nr. 684 af 19. august 2002, som er ændret ved lov nr. 387 af den 30. maj 2005 og bekendtgørelse om Danmarks Skibskreditfond, jf. bekendtgørelse nr. 1167 af 15. december 2000.</p> <p>Ved læsning af basisprospekt for skibskreditobligationer udstedt af Danmarks Skibskreditfond skal man være opmærksom på, at Danmarks Skibskreditfond pr. 12. juli 2005 blev omdannet til aktieselskab. Omdannelsen foregik i overensstemmelse med de forventninger, der er udtrykt i prospektet. Udsteder af skibskreditobligationer under prospektet er således det omdannede selskab, Danmarks Skibskredit A/S.</p> <p>Omdannelsen skete via en fusion med et helejet datterselskab, der herefter blev det fortsættende selskab. Datterselskabet, Danmarks Skibskredit A/S, indtrådte ved omdannelsen i alle Danmarks Skibskreditfonds aftaler via en såkaldt universalsuccession. Efter fusionen blev Danmarks Skibskreditfond opløst uden likvidation. Repræsentantskabet, der var øverste myndighed for fonden, blev opløst. Øverste myndighed for Danmarks Skibskredit A/S er generalforsamlingen, jf. aktieselskabslovens bestemmelser.</p> <p>Fusionen mellem Danmarks Skibskreditfond og Danmarks Skibskredit A/S tog afsæt i rammeaftale af den 17. januar 2005, indgået mellem Danmarks Skibskreditfond, Økonomi- og Erhvervsministeriet og Danmarks Nationalbank. Aftalen fastlagde rammerne for omdannelsen af Danmarks Skibskreditfond til aktieselskab. Hovedsigtet med omdannelsen var at modernisere rammerne for selskabets fremtidige virke, herunder en delvis tilpasning af regelsættet til de regler, der gælder for øvrige finansielle virksomheder.</p> <p>I aftalegrundlaget for omdannelsen blev der lagt vægt på, at omdannelsen blev tilrettelagt således, at de udstedte obligationer kunne opbevare samme høje sikkerhed som før</p>

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
	<p>omdannelsen. Retsstillingen for de finansielle modparter og for de udstedte obligationer, herunder guldrandethed, er derfor ikke ændret ved omdannelsen.</p> <p>Ved omdannelsen er regelsættet for selskabets virke blevet opdateret. Der er således udstedt en revideret lov om et skibsfinansieringsinstitut, jf. ovenfor, og der foreligger et udkast til ny bekendtgørelse om et skibsfinansieringsinstitut. Det nye regelsæt er mere omfattende end det, der var gældende for Danmarks Skibskreditfond, men der er ikke ændret på de centrale bestemmelser vedrørende selskabets indretning, forretningsgrundlag og risikoprofil.</p> <p>Regelsættet har væsentlig betydning for investorenes læsning af dette prospekt.</p> <p>Når bekendtgørelsen er udstedt af Økonomi- og Erhvervsministeriet, vil et nyt prospekt blive offentliggjort. Forventningen på nuværende tidspunkt er, at bekendtgørelsen bliver udstedt i 1. halvår 2006.</p> <p>DSF gør opmærksom på, at:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Dette resumé bør læses som en indledning til prospektet.2. Enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed.3. Hvis investor ønsker at indbringe en sag vedrørende oplysninger i dette prospekt for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes.4. DSF kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, hvis dette resume er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet. <p>Dette prospekt er alene udarbejdet i forbindelse med udstedelse af skibskreditobligationer på Københavns Fondsbørs.</p> <p>Prospekter er i visse lande underlagt restriktioner. Personer, der kommer i besiddelse af dette prospekt, forudsættes selv at indhente oplysninger om sådanne restriktioner samt påse efterlevelsen heraf, herunder skatteforhold og mulige valutarestriktioner, der måtte være relevante i forbindelse med udstedelsen af skibskreditobligationer.</p> <p>PROSPEKTET MÅ IKKE OFFENTLIGGØRES I, SENDES TIL ELLER DISTRIBUTERES I USA, CANADA, AUSTRALIEN ELLER JAPAN.</p> <p>Prospektet er underlagt dansk lovvalg og værneting.”</p>
Side 5, afsnit 1	Teksten erstattes af følgende tekst:
<i>Lovgivningsmæssige rammer</i> ”, 5. afsnit, 2. punktum	”En ny bekendtgørelse for det fortsættende selskab, Danmarks Skibskredit A/S, ventes udstedt af Økonomi- og Erhvervsministeriet i 1. halvår 2006.”
Side 8, afsnit 3.1.4	Sætningen ”Reglerne skal godkendes af DSF’s repræsentantskab.” udgår.
<i>Spredningsregler</i> , første afsnit, 2. punktum	
Side 8, afsnit 3.1.4	Teksten erstattes af følgende tekst:
<i>Spredningsregler</i> , sidste afsnit	”Oplysninger om Danmarks Skibskredit A/S’ vedtægter er tilgængelige på Danmarks Skibskredit A/S’ internetside www.skibskredit.dk . Oplysninger om Danmarks Skibskreditfonds vedtægter er ikke længere tilgængelige på internetsiden.”

Tillæg nr. 1

Det oprindelige basisprospekt	Ændring						
Side 10, afsnit 3.2.1.2 <i>Danmarks Skibskredit A/S</i> , 2. punktum	Teksten erstattes af følgende tekst: "Den reviderede bekendtgørelse, der forventes udstedt af Økonomi- og Erhvervsministeriet i 1. halvår 2006, forventes at implementere principper fra den udstedte bekendtgørelse om realkreditinstitutters obligationsudstedelse, balanceprincip, rente- og valutakursrisici."						
Side 12, afsnit 3.3.2 <i>Danmarks Skibskredit A/S</i> , første punktum	Teksten erstattes af følgende tekst: "Den reviderede bekendtgørelse, der forventes udstedt af Økonomi- og Erhvervsministeriet i 1. halvår 2006, forventes at implementere principper fra den udstedte bekendtgørelse om realkreditinstitutters obligationsudstedelse, balanceprincip, rente- og valutakursrisici."						
Side 13, afsnit 4 <i>Risici</i>	Teksten erstattes af følgende tekst: "Ansvar for at afgrænse og overvåge koncernens risici ligger hos Danmarks Skibskredit A/S' bestyrelse, som fastsætter de overordnede regler for spredning af risici, politikker og instrukser. Risikoeksponeringer og aktiviteter rapporteres løbende til bestyrelsen."						
Side 15, afsnit 4.2.2 <i>Valutarisici</i>	Teksten erstattes af følgende tekst: "Den interne politik for styring af finansielle risici fastlægger, at valutakursrisici mellem oplån og udlån ikke må forekomme bortset fra den uundgåelige, begrænsede valutarisiko som følger af den løbende likviditetsstyring. Udlånsmarginalen opkræves i samme valuta, som lånet er ydet i, hvorved selskabets nettorenteindtægter ved udlånsvirksomhed bliver påvirket af udsving i valutakurserne. Den primære påvirkning hidrører fra USD-kursen, da USD fortsat er den primære udlånsvaluta. Ifølge udkastet til ny bekendtgørelse 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 anvendes i bekendtgørelse om realkreditinstitutters obligationsudstedelse, balanceprincip, rente- og valutakursrisici. Positioner i valutaer, som ikke er indeholdt i valutakursindikator 2, begrænses til DKK 5 mio. pr. valuta."						
Side 17, afsnit 2.1	Teksten erstattes af følgende tekst: "Danmarks Skibskredit A/S' revisorer, der begge er statsautoriserede, er: <table><tbody><tr><td>Deloitte</td><td>KPMG C. Jespersen</td></tr><tr><td>Weidekampsgade 6</td><td>Borups Allé 177</td></tr><tr><td>2300 København S</td><td>2000 Frederiksberg</td></tr></tbody></table> Danmarks Skibskredit A/S har en intern revisionsafdeling, som refererer direkte til Danmarks Skibskredit A/S' bestyrelse, ved revisionschef Pernille Lyngé Müller. Hverken intern eller ekstern revision har foretaget gennemgang af dette prospekt."	Deloitte	KPMG C. Jespersen	Weidekampsgade 6	Borups Allé 177	2300 København S	2000 Frederiksberg
Deloitte	KPMG C. Jespersen						
Weidekampsgade 6	Borups Allé 177						
2300 København S	2000 Frederiksberg						
Side 17, afsnit 2.2	Teksten erstattes af følgende tekst: "Ingen revisorer er fratrukket, blevet flyttet eller undladt genudnævnt i regnskabsårene 2003, 2004 og 2005."						
Side 17, afsnit 3.1	Teksten erstattes af følgende tekst: "Der henvises til "Hovedtal", "Årets aktiviteter" og "Udviklingen i resultatopgørelse og balance" i den senest reviderede årsrapport for 2004 for Danmarks Skibskreditfond og seneste årsregnskabsmeddelelse for 2005 for Danmarks Skibskredit A/S. Årsrapporten og årsregnskabsmeddelelsen er offentliggjort via Københavns Fondsbørs."						
Side 17, afsnit 3.2	Teksten erstattes af følgende tekst: "Der henvises til "Hovedtal", "Årets aktiviteter" og "Udviklingen i resultatopgørelse og balance" i halvårsrapporten for 2004 for Danmarks Skibskreditfond og for 2005 for						

Tillæg nr. 1

Det oprindelige basisprospekt	Ændring										
Side 17, afsnit 5 <i>Oplysninger om Danmarks Skibskreditfond</i>	<p>Danmarks Skibskredit A/S. Halvårsrapporterne er offentliggjort via Københavns Fondsbørs. Danmarks Skibskredit A/S offentliggør ikke kvartalsrapporter. ”</p> <p>Efter afsnit 5.1.2 tilføjes nyt afsnit:</p> <p>” 5.1.a <i>Danmarks Skibskredit A/S</i></p> <p>5.1.1.a Danmarks Skibskredits registrerede navn er Danmark Skibskredit A/S. Danmarks Skibskredit A/S’ binavne er ”Danmarks Skibskreditfond A/S (Danmarks Skibskredit A/S)” og “Danish Ship Finance A/S (Danmarks Skibskredit A/S)”</p> <p>5.1.2.a Danmarks Skibskredits registrerede hjemsted er Sankt Annæ Plads 3, 1250 København K. Danmarks Skibskredit A/S’ registreringsnummer i CVR-registeret er 27 49 26 49.”</p>										
Side 18, afsnit 5.1.5, 2. afsnit, 2. punktum	<p>Teksten erstattes af følgende tekst:</p> <p>”En ny bekendtgørelse for det fortsættende selskab, Danmarks Skibskredit A/S, ventes udstedt af Økonomi- og Erhvervsministeriet i 1. halvår 2006.”</p>										
Side 19, afsnit 5.2.1	<p>Teksten erstattes med følgende tekst:</p> <p>”Der er ikke foretaget væsentlige investeringer efter årsregnskabsmeddelelsen for 2005 blev offentliggjort via Københavns Fondsbørs.”</p>										
Side 20, afsnit 8.1	<p>Teksten erstattes med følgende tekst:</p> <p>”Danmarks Skibskredit A/S erklærer, at der ikke er sket en forværring siden årsregnskabsmeddelelsen for 2005 blev offentliggjort via Københavns Fondsbørs.”</p>										
Side 22, afsnit 10.1,	<p>Teksten erstattes med følgende tekst:</p> <p>”10.1 Danmarks Skibskredit A/S’ bestyrelse har følgende medlemmer. For hvert enkelt medlem er angivet ledelseshverv i danske aktieselskaber:</p> <table><tbody><tr><td>Peter Schütze (formand)</td><td>Formand for direktionen i Nordea Bank Danmark A/S</td></tr><tr><td>Eivind Kolding (næstformand)</td><td>Direktør i A.P. Møller – Mærsk A/S Næstformand for bestyrelsen i Danske Bank A/S</td></tr><tr><td>Thorkil H. Christensen</td><td>Adm. direktør i Danske Maritime (Skibsværftsforeningen)</td></tr><tr><td>Peter Falkenham</td><td>Direktør i Tryg Forsikring A/S Medlem af bestyrelsen i Glunz & Jensen A/S Medlem af bestyrelsen i Solar Holding A/S Medlem af bestyrelsen i Aktieselskabet Nordisk Solar Compagni Medlem af bestyrelsen i Nordisk Flyforsikring A/S Medlem af bestyrelsen i Tryg Ejendomme A/S Formand for bestyrelsen i Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab</td></tr><tr><td>Per Skovhus</td><td>Direktør i Danske Bank A/S</td></tr></tbody></table>	Peter Schütze (formand)	Formand for direktionen i Nordea Bank Danmark A/S	Eivind Kolding (næstformand)	Direktør i A.P. Møller – Mærsk A/S Næstformand for bestyrelsen i Danske Bank A/S	Thorkil H. Christensen	Adm. direktør i Danske Maritime (Skibsværftsforeningen)	Peter Falkenham	Direktør i Tryg Forsikring A/S Medlem af bestyrelsen i Glunz & Jensen A/S Medlem af bestyrelsen i Solar Holding A/S Medlem af bestyrelsen i Aktieselskabet Nordisk Solar Compagni Medlem af bestyrelsen i Nordisk Flyforsikring A/S Medlem af bestyrelsen i Tryg Ejendomme A/S Formand for bestyrelsen i Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab	Per Skovhus	Direktør i Danske Bank A/S
Peter Schütze (formand)	Formand for direktionen i Nordea Bank Danmark A/S										
Eivind Kolding (næstformand)	Direktør i A.P. Møller – Mærsk A/S Næstformand for bestyrelsen i Danske Bank A/S										
Thorkil H. Christensen	Adm. direktør i Danske Maritime (Skibsværftsforeningen)										
Peter Falkenham	Direktør i Tryg Forsikring A/S Medlem af bestyrelsen i Glunz & Jensen A/S Medlem af bestyrelsen i Solar Holding A/S Medlem af bestyrelsen i Aktieselskabet Nordisk Solar Compagni Medlem af bestyrelsen i Nordisk Flyforsikring A/S Medlem af bestyrelsen i Tryg Ejendomme A/S Formand for bestyrelsen i Dansk Kautionsforsikrings-Aktieselskab										
Per Skovhus	Direktør i Danske Bank A/S										

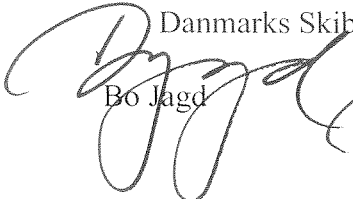
Tillæg nr. 1


Det oprindelige basisprospekt	Ændring												
	Medlem af bestyrelsen i Realkredit Danmark Jens Thomsen Nationalbankdirektør Danmarks Skibskredit A/S' direktion udgøres af administrerende direktør Bo Jagd. Danmarks Skibskredit A/S har ikke etableret tilsynsorganer."												
Side 22, afsnit 12.1	Første punktum udgår. Efter sidste afsnit tilføjes følgende: "Aktierne i Danmarks Skibskredit A/S fordeler sig på følgende aktionærgrupper: <table border="0"><tr><td>Danmarks Nationalbank</td><td>18,9 %</td></tr><tr><td>Pengeinstitutter</td><td>40,5 %</td></tr><tr><td>Værfter</td><td>14,8 %</td></tr><tr><td>Rederier</td><td>11,7 %</td></tr><tr><td>Den Danske Maritime Fond</td><td>10,0 %</td></tr><tr><td>Forsikringselskaber</td><td>4,1 %</td></tr></table> Følgende aktionærer i selskabet har mindst 5 % af de samlede stemmerettigheder eller ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Aktionærerne er nævnt i alfabetisk orden: <ul style="list-style-type: none">▪ Danmarks Nationalbank▪ Danske Bank A/S▪ Den Danske Maritime Fond▪ Nordea Bank AB (publ.)▪ Selskaber inden for A. P. Møller-Mærsk A/S gruppen"	Danmarks Nationalbank	18,9 %	Pengeinstitutter	40,5 %	Værfter	14,8 %	Rederier	11,7 %	Den Danske Maritime Fond	10,0 %	Forsikringselskaber	4,1 %
Danmarks Nationalbank	18,9 %												
Pengeinstitutter	40,5 %												
Værfter	14,8 %												
Rederier	11,7 %												
Den Danske Maritime Fond	10,0 %												
Forsikringselskaber	4,1 %												
Side 23, afsnit 13.1 <i>Historiske regnskabsoplysninger</i>	Teksten erstattes med følgende tekst: "Danmarks Skibskredit A/S erklærer, at Danmarks Skibskredit A/S' årsrapporter bliver revideret og henviser til "Revisionspåtegning", jf. seneste årsrapport offentliggjort via Københavns Fondsbørs. Danmarks Skibskredit A/S' reviderede og godkendte årsrapport er offentliggjort via Københavns Fondsbørs."												
Side 23, afsnit 13.3.1 <i>Revision af historiske regnskabsoplysninger</i>	Teksten erstattes med følgende tekst: "Danmarks Skibskredit A/S erklærer, at Danmarks Skibskredit A/S' årsrapporter bliver revideret og henviser til "Revisionspåtegning", jf. seneste årsrapport offentliggjort via Københavns Fondsbørs."												
Side 23, afsnit 13.4.1	Teksten erstattes med følgende tekst: "Da Danmarks Skibskredit A/S årligt og senest i april måned offentliggør en revideret årsrapport, vil de senest reviderede regnskabsoplysninger på intet tidspunkt være ældre end 16 måneder."												
Side 23, afsnit 13.5.1	Teksten erstattes med følgende tekst: "Danmarks Skibskredit A/S udarbejder og offentliggør halvårsrapporter. Halvårsrapporterne, der ikke bliver revideret, offentliggøres via Københavns Fondsbørs."												
Side 23, afsnit 13.6 <i>Rets- og voldgiftssager</i>	Teksten erstattes med følgende tekst: "Danmarks Skibskredit A/S er ikke involveret i retstvister eller voldgiftssager, som kan få indflydelse på Danmarks Skibskredit A/S' finansielle stilling, og er ikke bekendt med truende retstvister eller voldgiftssager, der forventes at få indflydelse på Danmarks Skibskredit A/S'												

Tillæg nr. 1

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
	finansielle stilling.”
Side 23, afsnit 13.7 <i>Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling, første afsnit, første punktum.</i>	Teksten erstattes med følgende tekst: ”Der er ikke indtruffet væsentlige ændringer i Danmarks Skibskredit A/S’ finansielle stilling og resultater siden offentliggørelsen via Københavns Fondsbørs af årsregnskabsmeddelelsen 2005.”
Side 25, afsnit 15 <i>Væsentlige kontrakter</i>	Teksten erstattes med følgende tekst: ”Danmarks Skibskredit A/S har ikke udenfor rammerne af sit normale virksomhedsområde indgået væsentlige kontrakter, der pålægger Danmarks Skibskredit A/S forpligtelser eller rettigheder, som påvirker Danmarks Skibskredit A/S’ evne til at overholde sine forpligtelser overfor obligationsejerne.”
Side 25, afsnit 17 <i>Dokumentationsmateriale</i>	Teksten erstattes med følgende tekst: ”Danmarks Skibskredit A/S erklærer, af Danmarks Skibskredit A/S’ regelgrundlag og historiske regnskabsoplysninger er offentligt tilgængelige i prospektets gyldighedsperiode. Danmarks Skibskredit A/S’ regelgrundlag er tilgængeligt på Danmarks Skibskredit A/S’ internetside www.skibskredit.dk under ”Om selskabet”; ”Regelgrundlag” samt fysisk på selskabets adresse. De historiske regnskabsoplysninger er tilgængelige på Danmarks Skibskredit A/S’ internetside www.skibskredit.dk under ”Publikationer” samt fysisk på selskabets adresse.”
Side 34, bilag A, første afsnit	”Danmarks Skibskreditfond – årsrapport 2003” erstattes med ”Danmarks Skibskreditfond – årsrapport 2004”
Side 34, bilag A, andet afsnit	Teksten erstattes med følgende tekst: ”Danmarks Skibskredit A/S – årsregnskabsmeddelelse 2005: <ul style="list-style-type: none">▪ I punkt 3 er der henvist til ovennævnte årsregnskabsmeddelelse for regnskabsmæssige oplysninger.▪ I punkt 13 er der henvist til ovennævnte årsregnskabsmeddelelse for historiske regnskabsoplysninger.▪ I punkt 13.3.1 er der henvist til ovennævnte årsregnskabsmeddelelse for revisionspåtegning fra ekstern revision”

Med venlig hilsen

Danmarks Skibskredit A/S

Bo Jagd


Per Schmack