

Tillæg nr. 9 til prospekt for udbud af realkreditobligationer i LR Realkredit A/S

I forbindelse med offentliggørelse af årsrapport for 2013 samt som følge af Lov om finansiel virksomhed og Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. med ændringer med virkning fra 1. april 2014, offentliggøres hermed tillæg til basisprospekt af 25. november 2009 for udbud af realkreditobligationer i LR Realkredit A/S.

Idet der henvises til årsrapporten for 2013, der er offentliggjort ved selskabsmeddelelse af dags dato ændres prospektet således:

Ændring af prospektets resume:

2. afsnit i prospektets resume side 4: *"Udstedelse af realkreditobligationer sker i henhold til den til enhver tid gældende Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., samt Lov om finansiel virksomhed"* udgår og der indsættes følgende tekst:

Udstedelse af realkreditobligationer sker i henhold til den til enhver tid gældende Lov om finansiel virksomhed og Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer, hvor løbetiden på obligationer forlænges i tilfælde af en rentestigning på mere end 5 procentpoint eller manglende aftagere til alle de nødvendige nye obligationer ved en refinansiering.

Sidste afsnit på side 4 slettes og erstattes af følgende: "Hvor der i basisprospektet henvises til seneste årsrapport menes Årsrapporten 2013 for LR Realkredit A/S. Årsrapporten er tilgængelig på LR Realkredit's hjemmeside www.lr-realkredit.dk. Kommende halvårs- og årsrapporter vil blive gjort tilgængelige samme sted."

Ændring af prospektet side 5 afsnit "Dansk realkreditlovgivning":

Efter 1. afsnit tilføjes følgende tekst:

Der gælder særlige forhold vedrørende løbetidsforlængelse og rentefastsættelse under nærmere omstændigheder i forbindelse med refinansiering af obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer.

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende obligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på op til og

med 12 måneder ved refinansieringen af lånet, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer ved refinansiering, at såfremt den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering (rentetrigger), forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der ved en ny refinansiering udstedes nye obligationer til erstatning herfor, og her vil der ikke være begrænsninger på, hvor meget den effektive rente må stige.

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end løbetiden på de bagvedliggende obligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansieringen af lånet eller er forlænget i 12 måneder som følge af en stigning i den effektive rente på mere end 5 procentpoint jf. ovenfor, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer ved refinansiering, at såfremt der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer (manglende aftagere), forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder ad gangen, indtil der kan gennemføres refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer.

Renten på obligationer, der forlænges på baggrund af rentetrigger eller fejlet auktion (manglende aftagere), fastsættes til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden ved fejlet auktion finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.

I prospektet, side 10 før afsnit om "Restancer" indsættes følgende tekst:

Rekonstruktøren eller kurator må dog ikke udstede refinansieringsobligationer, hvis der ikke efter udstedelsen og afholdelse af boomkostninger m.v. kan forventes at være tilstrækkeligt med midler til betaling af krav fra indehaver af realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre værdipapirer m.v. i det pågældende kapitalcenter, jf. § 32, stk. 4, jf. § 27, stk. 1, 1. punkt og § 27, stk. 3 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer.

Må rekonstruktøren eller kurator ikke udstede refinansieringsobligationer, eller er der ikke tilstrækkeligt med aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden på de eksisterende obligationer med 1 år ad gangen, og rekonstruktøren eller kurator fastsætter i givet fald renten på de forlængede obligationer med udgangspunkt i en ledende étårig referencerente i samme valuta som udstedelsen tillagt op til 5 procentpoint, jf. § 32, stk. 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer.

Ændring af prospektets bilag 1 side 23 "Definitioner":

I første afsnit erstattes "Årsrapporten 2011 og Årsrapporten 2012" med "Årsrapporten 2012 og Årsrapporten 2013". "Halvårsrapporten for 2012" erstattes med "Halvårsrapporten for 2013".

Ændring af prospektets bilag 2 side 24-25 "Dokumenter og henvisninger":

Første bullit øverst side 24 ændres fra "Årsrapport 2011" til "Årsrapport 2012".

Anden bullit ændres fra "Årsrapport 2012" til "Årsrapport 2013".

Afsnittet med henvisning til dokumenter og hjemmesider erstattes med følgende:

Endvidere henvises der i basisprospektet til følgende dokumenter og hjemmesider.

- Lovbekendtgørelse nr. 948 af 02/07/2013 om lov om finansiel virksomhed
- Bekendtgørelse nr. 945 af 31/08/2011 om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring
- Lovbekendtgørelse nr. 1261 af 15/11/2010 om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.
- Bekendtgørelse nr. 1399 af 16/12/2011 om kapitaldækning
- Bekendtgørelse nr. 915 af 12/09/2012 om opgørelse af basiskapital
- Lovbekendtgørelse nr. 11 af 06/01/2014 af konkursloven
- Lovbekendtgørelse nr. 982 af 06/08/2013 af lov om værdipapirhandel m.v.
- LR Realkredit's hjemmeside www.lr-realkredit.dk
- Finanstilsynets hjemmeside www.ftnet.dk
- NASDAQ OMX København A/S hjemmeside på www.nasdaqomx.com.

I henvisningsoversigten nederst på side 24 slettes den eksisterende tekst og erstattes med følgende:

Hvor i basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen
Registreringsdokumentet s. 11 pkt. 1.1.	Seneste årsrapport	Ledelse og administration side 2

Registreringsdokumentet s. 11 pkt. 3.1.	Seneste årsrapport	side 6, 26 - 46
Registreringsdokumentet s. 11 pkt. 4.	Seneste årsrapport	side 14 - 21
Registreringsdokumentet s. 13 pkt. 8.1.	Seneste årsrapport	side 9
Registreringsdokumentet s. 13 pkt. 10.1.	Seneste årsrapport	side 22 - 24
Registreringsdokumentet s. 14 pkt. 11.1.	Seneste årsrapport	side 22 - 24
Registreringsdokumentet s. 14 pkt. 13.1	Seneste 2 årsrapporter	<p>Årsrapport 2013: Ledelsespåtegning side 3 Ledelsesberetning side 7 – 9 Revisionspåtegning side 4 - 5 Anvendt regnskabspraksis side 30 – 31 Resultatopgørelse side 26 Balance side 27 Noter side 30 – 45 Solvens side 29 Pengestrømsopgørelse side 46</p> <p>Årsrapport 2012: Ledelsespåtegning side 3 Ledelsesberetning side 7 – 8 Revisionspåtegning side 4 - 5 Anvendt regnskabspraksis side 29 – 31 Resultatopgørelse side 25 Balance side 26 Noter side 29 – 45 Solvens side 28 Pengestrømsopgørelse side 46</p>
Registreringsdokumentet s. 15 pkt. 14.2.1.	Vedtægter	Side 1

Ændring af prospektets bilag 3 side 26 "Realkreditobligationer udbudt under nærværende prospekt":

Kolonne med overskrift "Variabelt forrentede obligationer" ændres til "Variabelt forrentede konverterbare obligationer".

Oversigten tilføjes yderligere 2 kolonner med overskrift "Variabelt forrentede inkonverterbare obligationer" og "Rentetilpasningslån med rentetrigger jf. Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer".

Følgende ISIN-koder tilføjes under "Rentetilpasningslån"

DK0004915519
DK0004915436

Følgende ISIN-koder tilføjes under "Fastforrentede obligationer"

DK0004915352

Følgende ISIN-koder tilføjes under "Variabelt forrentede inkonverterbare obligationer"

DK0004915865
DK0004915782

Følgende ISIN-koder udgår under "Rentetilpasningslån"

DK0004911526
DK0004912250

Følgende ISIN-koder udgår under "Fastforrentede obligationer"

DK0004911369

Ændring af prospektets bilag 4 side 33 "Endelige vilkår":

Force majeure på side 33 flyttes til side 37, medens side 33 erstattes med følgende:

Obligationsvilkår for variabelt forrentede inkonverterbare realkreditobligationer (LR Realkredit CIBOR 6):

For LR realkredit CIBOR 6 gælder følgende fælles vilkår.

Valuta	Danske kroner, DKK
Obligationstype	Variabelt forrentede annuitetsobligationer (RO)
Forrentning	Variabel rente

Kuponrente	Obligationerne forrentes med en variabel rente, der fastsættes for et halvt år af gangen. Renten fastsættes på følgende måde: 6 måneders CIBOR + rentetillæg * 365/360 og afrundes til 2 decimaler. Såfremt kuponrenten bliver negativ, kan LR Realkredit vælge at fastsætte kuponrenten til 0 (nul).
Renteloft	Nej
Rentetillæg	Variabelt
Rentefastsættelse	Halvårligt 1. januar og 1. juli. 6 måneders CIBOR fastsættes den 4. sidste bankdag forud for rentefastsættelses-tidspunktet.
Afdragsfrihed	Lånene er enten stående lån eller annuitetslån med mulighed for afdragsfrie perioder i op til 10 år.
Udtræk	Annuitetslån. Udtrækning af obligationerne sker til pari på terminsdagene. Udtræk sker på grundlag af de i serien ydede lån, hvorefter der hver termin eventuelt udtrækkes et obligationsbeløb svarende til de ordinære og ekstraordinære afdrag hidrørende fra disse lån.
Antal årlige terminer	4 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober
Pari-aftalen	Obligationerne er ikke omfattet af pari-aftalen, som er indgået mellem realkreditinstitutterne.
Låntagers førtidige indfrielse	Kan ske ved obligationsindfrielse. Obligationerne er inkonverterbare.

Der tilføjes på side 34 følgende:

Obligationsvilkår for variabelt forrentede inkonverterbare realkreditobligationer (LR Realkredit CITA):

For LR realkredit CITA gælder følgende fælles vilkår.

Valuta	Danske kroner, DKK
Obligationstype	Variabelt forrentede annuitetsobligationer (RO)
Forrentning	Variabel rente
Kuponrente	Obligationerne forrentes med en variabel rente, der fastsættes for et halvt år af gangen. Renten fastsættes på følgende måde: 6 måneders CITA + rentetillæg * 365/360 og afrundes til 2 decimaler.

	Såfremt kuponrenten bliver negativ, kan LR Realkredit vælge at fastsætte kuponrenten til 0 (nul).
Renteloft	Nej
Rentetillæg	Variabelt
Rentefastsættelse	Halvårligt 1. januar og 1. juli. 6 måneders CITA fastsættes den 4. sidste bankdag forud for rentefastsættelses-tidspunktet.
Afdragsfrihed	Lånene er enten stående lån eller annuitetslån med mulighed for afdragsfrie perioder i op til 10 år.
Udtræk	Annuitetslån. Udtrækning af obligationerne sker til pari på terminsdagene. Udtræk sker på grundlag af de i serien ydede lån, hvorefter der hver termin eventuelt udtrækkes et obligationsbeløb svarende til de ordinære og ekstraordinære afdrag hidrørende fra disse lån.
Antal årlige terminer	4 1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober
Pari-aftalen	Obligationerne er ikke omfattet af pari-aftalen, som er indgået mellem realkreditinstitutterne.
Låntagers førtidige indfrielse	Kan ske ved obligationsindfrielse. Obligationerne er inkonverterbare.

Der tilføjes på side 35 og 36 følgende:

Obligationsvilkår for rentetilpasningslån som følge af Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer med virkning fra 1. april 2014.

For rentetilpasningslån omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. med ændringer gælder følgende fælles vilkår.

Valuta	Danske kroner, DKK
Obligationstype	Stående obligationer (RO)
Forrentning	Fast rente
Renteloft	Nej
Rentetillæg	Ingen
Rentefastsættelse	Ved obligationens åbning. Ved forlængelse af løbetiden fastsættes den pålydende rente som angivet nedenfor om forlængelse af løbetid ved manglende aftagere eller ved rentestigning.
Udtræk	Stående lån

	<p>Udtræk af obligationerne sker ved indfrielse til pari på udløbsdagen, med mindre obligationernes løbetid forlænges jf. nedenfor.</p>
Antal årlige terminer	<p>1 1. januar og 1. april</p>
Låntagers førtidige indfrielse	<p>Obligationindsfrielse. Obligationerne er inkonverterbare.</p>
Afdragsfrihed	<p>Lånene er enten stående lån eller annuitetslån med mulighed for afdragsfrie perioder i op til 10 år.</p>
Løbetid	<p><u>Ved manglende aftagere:</u> LR Realkredit træffer beslutning om, at obligationerne helt eller delvist skal forlænges med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato, såfremt der ikke er aftagere til nye obligationer, som udstedes med henblik på refinansiering af de udløbende obligationer.</p> <p>Ved første forlængelse af løbetiden fastsættes den pålydende rente på obligationerne til den effektive rente på obligationerne i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Renten ved forlængelse offentliggøres i en selskabsmeddelelse umiddelbart efter afsluttet refinansiering.</p> <p>Ved yderligere forlængelse finder den pålydende rente fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.</p> <p>Beslutning om forlængelse af obligationernes løbetid kan ske frem til obligationernes ordinære udløb og meddeles i en selskabsmeddelelse.</p> <p><u>Ved rentestigning (rentetrigger):</u> LR Realkredit træffer beslutning om, at obligationerne helt eller delvist skal forlænges med 12 måneder fra obligationernes ordinære udløbsdato, såfremt den effektive rente i forbindelse med refinansieringen bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering.</p> <p>Rentetriggeren fastsættes som den effektive rente for obligationer fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.</p> <p>Ved forlængelse af obligationernes løbetid fastsættes den pålydende rente til den effektive rente på obligationerne fastsat i</p>



REALKREDIT A/S

• Nyropsgade 21 · 1780 København V · CVR: 26045304

• T: 33 12 75 00 · F: 33 12 75 02

• e: info@lr-realkredit.dk · www.lr-realkredit.dk

	<p>forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.</p> <p>En forlængelse af løbetiden på obligationerne meddeles i en selskabsmeddelelse umiddelbart efter afsluttet refinansiering.</p>
--	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Basisprospektet slutter på side 37 med Force majeure-vilkår.

Erklæring

Ledelsen i LR Realkredit A/S erklærer at have gjort deres bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg til prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold. Dette tillæg (herunder den i tillægget indeholdte erklæring) underskrives hermed på vegne af LR Realkredits ledelse efter bemyndigelse fra LR Realkredits bestyrelse.

Den 14. marts 2014

Carsten Wiggers
Adm. direktør