



REALKREDIT
Danmark

**Tillæg
nummer 2 til**

**“Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Real-
kredit Danmark A/S i Kapitalcenter S”**

af 12. juni 2013

24. februar 2015

I forbindelse med offentliggørelse af Årsrapport 2014 for Realkredit Danmark A/S offentliggøres hermed Tillæg til "Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S i Kapitalcenter S" af 12. juni 2013.

Som følge heraf ændres basisprospektet således:

Side 5, Resume, punkt B9 erstattes af nyt punkt B.9:

B.9	Resultatforventninger	Ikke relevant; Realkredit Danmark vurderer at resultatforventningerne, som offentliggjort i Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S, ikke vil have væsentlig indflydelse ved en vurdering af de særligt dækkede obligationer.
-----	-----------------------	--

Side 5, Resume, punkt B12 erstattes af nyt punkt B.12:

B.12	Væsentlige ændringer i Realkredit Danmark A/S' finansielle eller handelsmæssige stilling	Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger om Realkredit Danmark A/S fra seneste årsrapport (i mill. kr.):																																								
		<table border="1"><thead><tr><th>Årstal</th><th>2014</th><th>2013</th><th>2012</th><th>2011</th><th>2010</th></tr></thead><tbody><tr><td>Resultat e. skat</td><td>3.056</td><td>2.612</td><td>2.454</td><td>1.874</td><td>1.721</td></tr><tr><td>Balancesum</td><td>834.555</td><td>848.134</td><td>794.127</td><td>776.560</td><td>757.621</td></tr><tr><td>Egenkapital forrentning</td><td>6,5 %</td><td>5,6 %</td><td>5,4%</td><td>4,3%</td><td>4,1%</td></tr><tr><td>O/I</td><td>13,5 %</td><td>14,7 %</td><td>15,9%</td><td>20,8%</td><td>21,5%</td></tr><tr><td>Solvensprocent</td><td>34,5 %</td><td>34,0 %</td><td>34,3%</td><td>35,8%</td><td>39,4%</td></tr><tr><td>Kernekap.</td><td>34,0 %</td><td>33,5 %</td><td>33,7%</td><td>35,4%</td><td>38,8%</td></tr></tbody></table> <p>Note: Egenkapital forrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter og kernekap. = kernekapitalprocent.</p> <p>Det erklæres;</p> <ul style="list-style-type: none">- at der ikke er sket væsentlige forværringer af Realkredit Danmark A/S fremtidsudsigter siden datoen for de senest offentliggjorte regnskaber- Og at der ikke har været væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.	Årstal	2014	2013	2012	2011	2010	Resultat e. skat	3.056	2.612	2.454	1.874	1.721	Balancesum	834.555	848.134	794.127	776.560	757.621	Egenkapital forrentning	6,5 %	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%	O/I	13,5 %	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%	Solvensprocent	34,5 %	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%	Kernekap.	34,0 %	33,5 %	33,7%
Årstal	2014	2013	2012	2011	2010																																					
Resultat e. skat	3.056	2.612	2.454	1.874	1.721																																					
Balancesum	834.555	848.134	794.127	776.560	757.621																																					
Egenkapital forrentning	6,5 %	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%																																					
O/I	13,5 %	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%																																					
Solvensprocent	34,5 %	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%																																					
Kernekap.	34,0 %	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%																																					

Side 20, Registreringsdokument, punkt 3.1 erstattes af nyt punkt 3.1:

3.1	Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger om Realkredit Danmark A/S fra seneste årsrapport (i mill. kr.):																																																	
	<table border="1"><thead><tr><th><i>Årstal</i></th><th><i>2014</i></th><th><i>2013</i></th><th><i>2012</i></th><th><i>2011</i></th><th><i>2010</i></th><th></th></tr></thead><tbody><tr><td>Resultat e. skat</td><td>3.056</td><td>2.612</td><td>2.454</td><td>1.874</td><td>1.721</td><td></td></tr><tr><td>Balancesum</td><td>834.555</td><td>848.134</td><td>794.127</td><td>776.560</td><td>757.621</td><td></td></tr><tr><td>Egenkapital forrentning</td><td>6,5 %</td><td>5,6 %</td><td>5,4%</td><td>4,3%</td><td>4,1%</td><td></td></tr><tr><td>O/I</td><td>13,5 %</td><td>14,7 %</td><td>15,9%</td><td>20,8%</td><td>21,5%</td><td></td></tr><tr><td>Solvensprocent</td><td>34,5 %</td><td>34,0 %</td><td>34,3%</td><td>35,8%</td><td>39,4%</td><td></td></tr><tr><td>Kernekap.</td><td>34,0 %</td><td>33,5 %</td><td>33,7%</td><td>35,4%</td><td>38,8%</td><td></td></tr></tbody></table>	<i>Årstal</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>		Resultat e. skat	3.056	2.612	2.454	1.874	1.721		Balancesum	834.555	848.134	794.127	776.560	757.621		Egenkapital forrentning	6,5 %	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%		O/I	13,5 %	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%		Solvensprocent	34,5 %	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%		Kernekap.	34,0 %	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%	
<i>Årstal</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>																																													
Resultat e. skat	3.056	2.612	2.454	1.874	1.721																																													
Balancesum	834.555	848.134	794.127	776.560	757.621																																													
Egenkapital forrentning	6,5 %	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%																																													
O/I	13,5 %	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%																																													
Solvensprocent	34,5 %	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%																																													
Kernekap.	34,0 %	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%																																													
	Note: Egenkapital forrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter og kernekap. = kernekapitalprocent.																																																	
	Det erklæres;																																																	
	<ul style="list-style-type: none">- at der ikke er sket væsentlige forværringer af Realkredit Danmark A/S fremtidsudsigter siden datoen for de senest offentliggjorte regnskaber- Og at der ikke har været væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.																																																	

Side 20, Registreringsdokument, punkt 9.1 erstattes af nyt punkt 9.1:

9.1	Ikke relevant; Realkredit Danmark vurderer at resultatforventningerne, som offentliggjort i Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S ikke vil have væsentlig indflydelse ved en vurdering af de særligt dækkede obligationer.
-----	---

Side 22, Registreringsdokument, punkt 13.1 erstattes af nyt punkt 13.1:

13.1	<p>For reviderede regnskabsoplysninger for de seneste to regnskabsår, og det seneste års reviderede historiske regnskabsoplysninger henvises til Årsrapporten 2013 og Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S, jf. bilag 1.</p> <p>De nævnte regnskabsoplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 Interim Financial Reporting, der er godkendt af EU og er præsenteret i en form, der er i overensstemmelse med den forventede anvendte praksis for kommende årsrapport. De nævnte regnskabsoplysninger er revideret af Realkredit Danmark A/S' uafhængige revisorer.</p> <p>Både senest offentliggjorte regnskabsmeddelelser og historiske regnskabsoplysninger for Realkredit Danmark A/S indeholder en status, en resultatopgørelse, en pengestrømsanalyse og anvendte regnskabsprincipper samt noter. Realkredit Danmark A/S' uafhængige revisorer har revideret Årsrapporten 2013 og Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S.</p>
------	--

Side 22, Registreringsdokument, punkt 13.2 erstattes af nyt punkt 13.2:

13.2	Regnskaber Såvel Realkredit Danmark A/S' ikke-konsoliderede som konsoliderede årsregnskab indgår i de offentliggjorte regnskabsmeddelelser. For yderligere oplysninger henvises til Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S, jf. bilag 1.
------	--

Side 22, Registreringsdokument, punkt 13.3.1 erstattes af nyt punkt 13.3.1:

13.3.1	Det erklæres, at de historiske regnskabsoplysninger er revideret for Realkredit Danmark A/S af uafhængige revisorer. Revisorpåtegningen, der er uden forbehold, fremgår af Årsrapporten 2013 og Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S, jf. bilag 1.
--------	--

Side 23, Registreringsdokument, punkt 17 erstattes af nyt punkt 17:

17	Dokumentationsmateriale Realkredit Danmark A/S' bestyrelse og direktion erklærer herved, at følgende dokumenter kan besigtiges, mens basisprospektet er gældende: <ul style="list-style-type: none">• Vedtægter for Realkredit Danmark A/S samt forskrifter udstedt i medfør heraf.• Realkredit Danmark A/S' Årsrapport 2013• Realkredit Danmark A/S' Årsrapport 2014• Der offentliggøres ikke regnskaber for Realkredit Danmark A/S' datterselskab home a/s. home's regnskab er konsolideret i Realkredit Danmark A/S' regnskab. Dokumentationsmaterialet kan besigtiges fysisk ved henvendelse til Realkredit Danmark A/S og elektronisk på www.rd.dk .
----	---

Nyt bilag 1:

Som følge af netop offentliggjorte Årsrapport 2014 for Realkredit Danmark A/S erstattes "Bilag 1 - Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i basisprospektet" af nyt "Bilag 1 - Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i basisprospektet".

Det nye bilag 1 er vedlagt dette tillæg.

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt Tillæg til "Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S i Kapitalcenter S", jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 27. maj 2013.

Realkredit Danmark A/S' direktion erklærer herved, at oplysningerne i det samlede basisprospekt (registreringsdokument, værdipapirnote, tillæg og bilag) direktionen bekendt er rigtige, og at basisprospektet, direktionen bekendt, ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som basisprospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i basisprospektet.

Som ansvarlige for oplysningerne i tillæg til basisprospektet, skal direktionen erklære at have gjort deres bedste for at sikre, at oplysningerne i tillæg til basisprospektet efter deres bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Selskabets direktion erklærer herved, at der ikke er potentielle interessekonflikter mellem selskabets bestyrelse og direktion, mellem de forpligtigelser, medlemmerne af Realkredit Danmark A/S' bestyrelse og direktion har overfor Realkredit Danmark A/S, og deres private interesser og/eller øvrige forpligtigelser.

København, den 24. februar 2015

Direktionen

Carsten Nøddebo Rasmussen	Henrik Blavnsfeldt
Administrerende direktør	Underdirektør
	I henhold til prokura

Nyt bilag 1: Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i basisprospektet

Dokumenter der henvises til i Basisprospektet	Type af dokument	Dato for offentliggørelse
Senest offentliggjorte historiske regnskabsoplysninger	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	6. februar 2014
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	3. februar 2015
Senest offentliggjorte regnskabsoplysninger	Årsrapport 2014 for Realkredit Danmark A/S	3. februar 2015

Hvor i basisprospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
<i>Registreringsdokumentet</i>		
Registreringsdokumentet side 17, pkt. 1.1	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Revisionspåtegning, side 59 Ledelseshverv, side 60
Registreringsdokumentet side 18, pkt. 3.1	Årsrapporten 2012 for Realkredit Danmark A/S	Hovedtal ,side 2
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Hovedtal, side 2
Registreringsdokumentet side 19, pkt. 5.1.5	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 19, pkt. 5.2.1	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 19, pkt. 5.2.2	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 20, pkt. 6.1.2	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Regnskabsberetning, side 3-4
Registreringsdokumentet side 20, pkt. 6.3	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Udlån og distribution, side 6-7
Registreringsdokumentet side 20, pkt. 9.1	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Regnskabsberetning, side 3-4
Registreringsdokumentet side 21, pkt. 10.1	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Ledelseshverv side 60
Registreringsdokumentet side 21, pkt. 11.1	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Organisation og selskabsledelse side 14

Hvor i basisprospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
Registreringsdokumentet side 22, pkt. 13.1	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Årsrapport for 2013 i sin helhed: Ledelsesberetning, side 3-4 Påtegninger, side 57-59 Årsregnskab, side 15-21 Øvrige oplysninger, side 22-56
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Årsrapport for 2014 i sin helhed: Ledelsesberetning, side 3-4 Påtegninger, side 57-59 Årsregnskab, side 15-21 Øvrige oplysninger, side 22-56
Registreringsdokumentet side 22, pkt. 13.2	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Anvendt regnskabspraksis side 21-26
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Anvendt regnskabspraksis side 22-27
Registreringsdokumentet side 22, pkt. 13.3.1	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Revisorpåtegning side 58-59
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Revisorpåtegning side 58-59
Registreringsdokumentet side 22, pkt. 13.3.2	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 22, pkt. 13.3.3	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 23, pkt. 14.1.1	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Balance og Kapitalforhold side 16-20
Registreringsdokumentet side 23, pkt. 17	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
	Årsrapporten 2014 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten