



REALKREDIT  
**Danmark**

**Tillæg  
nummer 2 til**

**“Basisprospekt for realkreditobligationer og særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S”**

af 24. juni 2015

3. maj 2016

Realkredit Danmark offentliggør hermed Tillæg til "Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S" af 24. juni 2015.

Som oplyst i selskabsmeddelelse nummer 31/2016 vil Realkredit Danmark gøre det muligt fremover at åbne obligationer uden rentegulv. Som følge heraf ændres basisprospektet således:

**Side 14, i afsnit 3.2 – afsnittet med overskriften Renterisiko erstattes af nyt afsnit:**

Renterisiko

Investering i Obligationerne indebærer en risiko for, at efterfølgende ændringer i markedrenten har en negativ virkning på deres kursværdi. Særligt fastforrentede Obligationer risikerer at falde betydeligt i kursværdi, hvis markedrenten overstiger den rente, som betales i henhold til de fastforrentede Obligationer. Derimod kan Obligationsejere med fastforrentede Obligationer med indfrielsesoptioner ikke forvente, at kursen ved faldende markedrenter vil overstige indfrielseskursen i betragteligt omfang.

Obligationsejere med variabelt forrentede Obligationer uden rentegulv risikerer, at få nedskrevet deres obligationsbeholdning med rentebeløbet når kuponrenten er negativ. Nedskrivningen beregnes på baggrund af kurs 100, og Obligationsejer har derfor mulighed for kurstab/-gevinst i denne forbindelse.

**Side 16, Risikofaktorer, afsnit 3.2 Risici forbundet med Obligationerne, Risici forbundet med strukturen af udbuddet af Obligationerne får tilføjet nyt underafsnit (før blokemissioner)**

Negative kuponrenter på variabelt forrentede obligationer uden rentegulv

I tilfælde af, at kuponrenten fastsættes som negativ, har Realkredit Danmark et krav mod Obligationsejer som forfalder til betaling på betalingsdagen for den relevante terminperiode. Investors betaling til Realkredit Danmark, som følge af en negativ kuponrente, vil blive opkrævet af Realkredit Danmark i form af en ekstra udtrækning (renteudtrækning), afregnet til kurs 100, svarende til den nominelle værdi af rentebetalingen.

Renteudtrækningen berører som hovedregel ikke normale udtrækninger vedrørende afdrag, opsigelser mm. Realkredit Danmark forbeholder sig dog ret til ligeledes at foretage modregning i normale udtrækninger.

Ekstra udtrækning af obligationer som følge af negativ kuponrente vil ske samtidig med normale udtrækninger i den pågældende ISIN.

**Side 40, Værdipapirnote, afsnit 4.7.1 erstattes af nyt afsnit 4.7.1**

4.7.1 Nominel rente  
Obligationerne kan udstedes med en fast eller variabel nominel rente.

Den nominelle rente (pålydende rente, kuponrente) på Obligationer med en fast pålydende rente fremgår af de Endelige Vilkår. For Obligationer med variabel rente fremgår den valgte referencerente, tillæg samt et eventuelt rentegulv af de Endelige Vil-

kår.

For Obligationer, som kan forlænges i henhold til § 6 i *Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.* gælder følgende:

I henhold til § 6 i *Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.* kan Realkredit Danmark A/S træffe beslutning om, at Obligationer i en ISIN-kode helt eller delvist forlænges med 12 måneder fra Obligationernes ordinære udløbsdato.

Forlængelsesrenten på Obligationer, som kan forlænges, fastsættes af Realkredit Danmark A/S i henhold til § 6 i *Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.* og offentliggøres på Realkredit Danmark A/S' hjemmeside på [www.rd.dk/Investor](http://www.rd.dk/Investor) og ved selskabsmeddelelse, og vil træde i kraft første gang Obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden finder den fastsatte rente fortsat anvendelse.

## **Bilag 2: Skabelon til endelige vilkår, afsnit Rente erstattes af nyt afsnit Rente:**

<b>Rente</b>	<p>Renten er [fast][variabel]. Oplysning vedrørende den enkelte ISIN-kode fremgår af tabel 1.</p> <p>[Ved åbning af øvrige ISIN-koder fastsætter Realkredit Danmark A/S den pålydende rente, [rentefastsættelse og eventuelt et rentetillæg p.a.] og amortisation.]</p> <p>[Realkredit Danmark fastsætter den initiale kuponrente på en ISIN-kode umiddelbart inden åbningen af den pågældende ISIN-kode. Den initiale kuponrente fremgår af tabel 2.]</p> <p>[Kuponrenten fastsættes som [CIBOR] [STIBOR] [CITA] [NIBOR] [EURIBOR] [anden referencerente] rentesatsen, jf. definitionen nedenfor, [multipliseret med [365/360] [anden brøk]] og derefter tillagt et for hver ISIN-kode fastsat rentetillæg.]</p> <p>[Kuponrenten afrundes til [to][*] decimaler.]</p> <p>[Den beregnede kuponrente kan blive negativ. Det fremgår af tabel 2, hvorvidt kuponrenten på den enkelte ISIN-kode i dette tilfælde vil blive fastsat til 0% (rentegulv) eller om den beregnede negative kuponrente vil være gældende.]</p> <p>[Ved åbning af øvrige ISIN-koder fastsætter Realkredit Danmark rentefastsættelse, rentetillæg p.a., et eventuelt rentegulv og amortisation.]</p> <p>[*]</p>
--------------	--

**Bilag 2: Skabelon til endelige vilkår, afsnit Betalingstermin erstattes af nyt afsnit Betalingstermin:**

<b>Betalingstermin</b>	<p>[Betalingsterminerne er den første [danske] [*] bankdag efter udløbet af en terminsperiode.] [Beskrivelse af andre betalingsterminer]</p> <p>[Rentebetalingen dækker den forudgående terminsperiode og beregnes efter de til enhver tid gældende Obligationskonventioner. ] [*]</p> <p>[I tilfælde af, at kuponrenten fastsættes som negativ, har Realkredit Danmark et krav mod Obligationsejer som forfalder til betaling på betalingsdagen for den relevante terminsperiode. Investors betaling til Realkredit Danmark, som følge af en negativ kuponrente, vil blive opkrævet af Realkredit Danmark i form af en ekstra udtrækning (renteudtrækning), afregnet til kurs 100, svarende til den nominelle værdi af rentebetalingen.</p> <p>Renteudtrækningen berører som hovedregel ikke normale udtrækninger vedrørende afdrag, opsigelser mm. Realkredit Danmark forbeholder sig dog ret til ligeledes at foretage modregning i normale udtrækninger.</p> <p>Ekstra udtrækning af obligationer som følge af negativ kuponrente vil ske samtidig med normale udtrækninger i den pågældende ISIN.]</p> <p>[Realkredit Danmark A/S fastsætter ved åbningen af nye ISIN-koder tidspunktet for og antallet af årlige betalings-terminer. ]</p> <p>[*]</p>
------------------------	---

**Bilag 2: Skabelon til endelige vilkår – tabel 1, obligationer med variabel rente, erstattes af ny tabel 1:**

**[Obligationer med variabel rente:**

<b>Tabel 1</b>	<b>Obligationer med variabel rente</b>										
ISIN-kode	Reference-rente	Rentetillæg p.a.	Rentegulv	Antal årlige rentefastsættelser	Rentefastsættelser gældende pr.	Første rentefastsættelse gældende fra	Startdato for første renteperiode	Åbningsdato	Lukningsdato	Udløb	Amortisation

### **Tilbagetrædelsesret**

Investorer, der har indvilliget i at købe eller tegne obligationer før dette tillæg blev offentliggjort, har ret til at trække deres accept tilbage inden for en frist på mindst to arbejdsdage efter offentliggørelsen af tillægget den 3. maj 2016, i henhold til art. 16 (2) i Prospektdirektivet og den relevante danske følgelovgivning.

### **Ledelsepåtegning**

Direktionen har i dag behandlet og godkendt Tillæg til "Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S" af 24. juni 2015 jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 3. marts 2016.

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.

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 3. maj 2016

Direktionen

---

**Carsten Nøddebo Rasmussen**  
Administrerende direktør

**Henrik Blavnsfeldt**  
Underdirektør  
I henhold til prokura