



REALKREDIT
Danmark

Tillæg nummer 7 til

“Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S”

af 24. juni 2015

11. marts 2020

I forbindelse med offentliggørelse af Årsrapport 2019 for Realkredit Danmark A/S offentliggøres hermed Tillæg til "Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S" af 24. juni 2015.

Som følge heraf ændres basisprospektet således:

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. Hovedtal fra seneste årsrapport (i mio. kr.):

Årstal	2019	2018	2017	2016	2015
Indtægter	6.713	6.449	6.486	6.329	6.311
Omkostninger	812	703	736	790	787
Resultat før nedskrivninger på udlån	5.901	5.746	5.750	5.539	5.524
Nedskrivninger på udlån	265	-204	147	182	432
Resultat før skat	5.636	5.950	5.603	5.357	5.092
Skat	1.240	1.301	1.235	1.176	1.202
Resultat e. skat*	4.396	4.649	4.368	4.181	3.890
Balancesum	912.548	871.217	876.890	862.677	836.574
Årets resultat i % af gns. egenkapital**	8,8 %	9,3 %	8,8 %	8,5 %	8,1 %
O/I**	12,1 %	10,9 %	11,3 %	12,5 %	12,5 %
Kapitalprocent	31,1 %	30,6 %	28,3 %	30,1 %	38,8 %

* De nye nedskrivningsprincipper i IFRS 9 har medført en overgangseffekt i 2018 på 400 mio. kr. samt skat heraf på 88 mio. kr., dvs. netto 312 mio. kr., som indgår i IFRS regnskabet for Realkredit Danmark koncernen. I IFRS udgør resultatet efter skat derved 4.337 mio. kr.

**Egenkapitalforrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter.

Der er på datoen for dette Basisprospekt ikke sket væsentlige forværringer af Realkredit Danmark A/S' fremtidsudsigter siden datoen for den senest offentliggjorte årsrapport.

Der har ikke været væsentlige ændringer i relation til Realkredit Danmark A/S' finansielle eller handelsmæssige stilling af betydning for kursdannelsen på Obligationerne siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.

Side 28, Lovgivning, nyt afsnit 4.15 Covered Bond Direktiv

27. november 2019 blev der vedtaget et nyt Covered Bond Direktiv (EU 2019/2162) samt en ny Covered Bond Forordning (EU 2019/2160), som fremover skal skabe rammerne for EU-harmoniserede "European Covered Bonds". Direktivet skal være implementeret i de nationale lovgivninger senest 8. juli 2021, og reglerne finder herefter anvendelse senest 8. juli 2022.

Den kommende EU-regulering viderefører i vid udstrækning den danske regulering af Særligt Dækkede Obligationer, Særligt Dækkede Realkreditobligationer og Realkreditobligationer.

Direktivet specificerer kerneelementerne for Covered bonds og bliver fundamentet for reguleringen af Covered Bonds i anden EU-regulering. Direktivet fastlægger, hvilke typer aktiver der kan ligge til sikkerhed for Covered Bonds, og de grundlæggende egenskaber ved Covered Bonds. Det omfatter bl.a., at investorer i tilfælde af konkurs skal kunne rette deres krav både mod de aktiver, som ligger til sikkerhed for lånet, og udsteder ("dual recourse"). Andre elementer er bl.a. brugen af derivater, løbetidsforlængelse af covered bonds, krav om overdækning, likviditetsbuffer, krav til gennemsigtighed og særligt offentligt tilsyn med udstedere af Covered bonds.

Obligationer udstedt før den nye EU-regulering finder anvendelse, er omfattet af overgangsbestemmelser, således at de kan bevare deres status som Covered Bonds under den nye regulering. Det er alene Obligationer udstedt efter reguleringen finder anvendelse, der er omfattet af de nye regler.

Det er stadig usikkert, om og i givet fald i hvilket omfang den nye regulering vil påvirke Realkredit Danmarks udstedelse af Obligationer, herunder udstedelsesomfanget i de enkelte fondskoder.

Side 31, Registreringsdokument, punkt 3.1 erstattes af nyt punkt 3.1:

3.1

Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger om Realkredit Danmark. Hovedtal fra seneste årsrapport (i mio. kr.):

Årstal	2019	2018	2017	2016	2015
Indtægter	6.713	6.449	6.486	6.329	6.311
Omkostninger	812	703	736	790	787
Resultat før nedskrivninger på udlån	5.901	5.746	5.750	5.539	5.524
Nedskrivninger på udlån	265	-204	147	182	432
Resultat før skat	5.636	5.950	5.603	5.357	5.092
Skat	1.240	1.301	1.235	1.176	1.202
Resultat e. skat*	4.396	4.649	4.368	4.181	3.890
Balancesum	912.548	871.217	876.890	862.677	836.574
Årets resultat i % af gns. egenkapital**	8,8 %	9,3 %	8,8 %	8,5 %	8,1 %
O/I**	12,1 %	10,9 %	11,3 %	12,5 %	12,5 %
Kapitalprocent	31,1 %	30,6 %	28,3 %	30,1 %	38,8 %

* De nye nedskrivningsprincipper i IFRS 9 har medført en overgangseffekt i 2018 på 400 mio. kr. samt skat heraf på 88 mio. kr., dvs. netto 312 mio. kr., som indgår i IFRS regnskabet for Realkredit Danmark koncernen. I IFRS udgør resultatet efter skat derved 4.337 mio. kr.

**Egenkapitalforrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter.

Årsrapporter og årsregnskaber er tilgængelige på Realkredit Danmark A/S' hjemmeside

<https://www.rd.dk/da-dk/om-os/Regnskaber/Pages/Regnskaber.aspx>.

Som følge af netop offentliggjorte Årsrapport 2019 for Realkredit Danmark A/S erstattes "Bilag 1: Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i basisprospektet". Det opdaterede bilag 1 er vedlagt dette tillæg.

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 d. 11. marts 2020, i henhold til art. 23 (2) i Prospektforordningen og den relevante danske følgelovgivning.

Ansvarspåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt Tillæg nr. 7 til "Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S" af 24. juni 2015 jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 25. oktober 2019.

Vi erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg efter vores 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 11. marts 2020

Direktionen

Carsten Nøddebo Rasmussen
Administrerende Direktør

Klaus Kristiansen
Direktør

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 2019 for Realkredit Danmark A/S Årsrapporten 2018 for Realkredit Danmark A/S	5. februar 2020 1. februar 2019
Senest offentliggjorte regnskabsoplysninger	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	5. februar 2020

Hvor i basisprospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
Registreringsdokumentet		
Side 30, pkt. 1.1	Årsrapport 2019 for Realkredit Danmark A/S	Revisionspåtegning, side 70-72 Ledelseshverv, side 73-74
Registreringsdokumentet side 31, pkt. 3.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S Årsrapporten 2018 for Realkredit Danmark A/S	Hovedtal, side 2 Hovedtal, side 2
Registreringsdokumentet side 33, pkt. 5.1.5	Årsrapport 2019 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 33, pkt. 5.2.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 33, pkt. 5.2.2	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 34, pkt. 8.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 34, pkt. 8.2	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 34, pkt. 10.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Ledelseshverv side 73-74
Registreringsdokumentet side 35, pkt. 11.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Organisation og selskabsledelse side 19-21
Registreringsdokumentet side 36, pkt. 13.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Årsrapport for 2019 i sin helhed: Regnskabsberetning, side 3-5 Påtegninger, side 69-72 Årsregnskab, side 22-28 Øvrige oplysninger, side 29-68

Hvor i basisprospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
	Årsrapporten 2018 for Realkredit Danmark A/S	Årsrapport for 2018 i sin helhed: Regnskabsberetning, side 3-5 Påtegninger, side 66-69 Årsregnskab, side 20-26 Øvrige oplysninger, side 27-65
Registreringsdokumentet side 36, pkt. 13.2	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Anvendt regnskabspraksis side 29-36
Registreringsdokumentet side 36, pkt. 13.3.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S Årsrapporten 2018 for Realkredit Danmark A/S	Revisionspåtegning side 70-72 Revisionspåtegning side 67-69
Registreringsdokumentet side 36, pkt. 13.3.3	Årsrapporten 2019, 2018, 2017, 2016 og 2015 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 36, pkt. 13.4.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 36, pkt. 13.7	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 37, pkt. 14.1.1	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S	Balance og Kapitalforhold side 23-27
Registreringsdokumentet side 37, pkt. 17	Årsrapporten 2019 for Realkredit Danmark A/S Årsrapporten 2018 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten Hele rapporten