

## **TILLÆG NR. 1 AF 1. OKTOBER 2020**

### **Tillæg nummer 1 til “Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S” af 13. juli 2020**

#### **Formål med Tillægget**

Realkredit Danmark A/S offentliggør hermed Tillæg nr. 1 (“Tillægget”) til ”Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S” af 13. juli 2020 (“Basisprospektet”), i henhold til artikel 23, stk. 1 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/1129 af 14. juni 2017 med senere ændringer (“Prospektforordningen”) og den relevante gennemførelseslovgivning i Danmark.

Som oplyst i selskabsmeddelelse nummer 76/2020 vil Realkredit Danmark gøre det muligt fremover at åbne fastforrentede obligationer med negativ kupon. Som følge heraf ændres Basisprospektet således:

#### **Side 10, afsnit 3.2.1 Markedsrisiko – erstattes af nyt afsnit:**

##### **3.2.1 Markedsrisiko**

###### Det sekundære marked generelt

Der er ikke nogen garanti for, at der vil vedblive med at være eller udvikle sig et likvidt marked for Obligationerne. Investorerne kan få vanskeligt ved at sælge deres Obligationer eller opnå salgskurser, der vil kunne give et afkast, som svarer til afkastet på lignende investeringer i det sekundære marked, hvis der ikke udvikler sig et likvidt marked for Obligationerne.

###### Renterisiko

Investering i Obligationerne indebærer en risiko for, at efterfølgende ændringer i markedsrenten har en negativ virkning på deres kursværdi.

Obligationsejere af Obligationer med negativ kupon risikerer at få nedskrevet deres obligationsbeholdning med rentebeløbet, når kuponrenten er negativ. Nedskrivningen beregnes i nogle tilfælde på baggrund af kurs 100, og Obligationsejer risikerer derfor kurstab/-gevinst i denne forbindelse.

Ændringer i markedsrenten kan være specifik for en eller flere Obligationer og kan være foranlediget af forhold, der er specifikke for Udsteder. Sådanne forhold kan fx være en forringelse af Udsteders soliditet og kan komme til udtryk ved en ændring af ratingen af Udsteder og/eller Obligationerne.

Realkredit Danmark A/S har p.t. en udstederrating fra Fitch Ratings og Scope Rating. Obligationer udstedt fra Realkredit Danmark A/S’ kapitalcentre S og T er p.t. ratet af henholdsvis Fitch Ratings, S&P Global Ratings og Scope Ratings. Obligationer udstedt fra Realkredit Danmarks

generelle kapitalcenter, instituttet i øvrigt, er p.t. ratet af S&P Global Ratings. En rating er resultatet af det enkelte kreditvurderingsbureaus modeller og vurdering, og vil ikke nødvendigvis afspejle alle risici forbundet med strukturen, markedet, eller yderligere faktorer, som kan påvirke værdien af Obligationerne eller Realkredit Danmark A/S' kreditværdighed.

En rating er ikke en anbefaling om at købe, sælge eller fastholde positioner i værdipapirer, og et kreditvurderingsbureau kan til enhver tid ændre, suspendere eller trække den tildelte rating tilbage, eksempelvis hvis kreditvurderingsbureauet vurderer, at Obligationernes kreditkvalitet eller eventuelt Realkredit Danmark A/S' kreditkvalitet er blevet forringet.

Kreditvurderingsbureauerne kan også til enhver tid ændre de metoder, som de anvender til at rate Realkredit Danmark A/S og Obligationerne, hvilket kan medføre en ændring i tidligere tildelte ratings.

Desuden er der ingen garanti for, at en rating af Obligationerne og/eller Realkredit Danmark A/S vil blive opretholdt efter datoen for Basisprospektet.

Endelig kan Realkredit Danmark A/S' ratings falde som følge af en nedjustering af Den Danske Stats rating, uden at det har en direkte sammenhæng med Realkredit Danmark A/S' forhold.

Realkredit Danmark kan til enhver tid vælge at opsiges samarbejdet med de relevante kreditvurderingsbureauer eller vælge andre kreditvurderingsbureauer.

Hvis en rating, der er tildelt Obligationerne og/eller Realkredit Danmark A/S, nedjusteres, suspenderes eller trækkes tilbage, og/eller Realkredit Danmark A/S opsiges samarbejdet med et eller flere rating bureauer, kan Obligationernes markedsværdi falde.

#### Førtidig indfrielse

Låntagere har mulighed for førtidig indfrielse af deres realkreditlån enten ved (i) at købe Obligationerne til markedspris og bruge disse til indfrielse eller (ii) i visse tilfælde at indfri realkreditlånet til en forud aftalt indfrielseskurs, hvorved markedsværdien som udgangspunkt næppe vil stige betragteligt over denne indfrielseskurs. Denne indfrielsesadgang for låntager vil ofte blive udnyttet, hvis låntager dermed kan opnå en mere attraktiv finansiering. Investorer risikerer derfor at få deres Obligationer indløst på et tidspunkt, hvor geninvestering muligvis sker til en lavere rente.

#### Negativ rente

Såfremt kuponrenten er negativ, har Realkredit Danmark et krav mod Obligationsejer som forfalder til betaling på betalingsdagen for den relevante terminperiode. Obligationsejers betaling til Realkredit Danmark, som følge af en negativ kuponrente, vil blive opkrævet af Realkredit Danmark i forbindelse med udtrækningen (se afsnit 4.8. a) i Værdipapirnoten).

Realkredit Danmark forbeholder sig i den forbindelse ret til at foretage modregning i ordinære/ekstraordinære udtrækninger ligesom ekstra udtrækning af Obligationer (= renteudtrækning) kan finde sted.

### **Side 35, Kapitel 7 Værdipapirnote, afsnit 4.8 a) Nominel rente – erstattes af nyt afsnit 4.8 a) Nominel rente**

#### **a) Nominel rente**

Obligationerne kan udstedes med en fast eller en 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 reference-

rente, et eventuelt tillæg, et eventuelt rentegulv samt vilkår for rentefastsættelsen af de Endelige Vilkår.

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.

#### Negativ kupon

Såfremt kuponrenten er negativ, har Realkredit Danmark et krav mod Obligationsejer som forfalder til betaling på betalingsdagen for den relevante terminperiode.

Kravet mod Obligationsejer vil blive opkrævet via udtrækningen på én af følgende måder:

1) "Afdragsmodellen"

Obligationsejers betaling til Realkredit Danmark, som følge af en negativ kuponrente, vil blive opkrævet af Realkredit Danmark i form af en ekstra udtrækning (renteudtrækning). Renteudtrækningens størrelse beregnes på baggrund af pari (100) eller markedskurs. Renteudtrækningen afregnes til Obligationsejer uden provenu.

Renteudtrækningen påvirker som hovedregel ikke ordinære/ekstraordinære udtrækninger vedrørende afdrag, opsigelser mm. Realkredit Danmark forbeholder sig dog ret til ligeledes at foretage modregning i ordinære/ekstraordinære udtrækninger.

2) "Likviditetsmodellen"

Obligationsejers betaling til Realkredit Danmark, som følge af en negativ kuponrente, vil blive opkrævet af Realkredit Danmark i form af en reduceret udtrækning, svarende til den nominelle værdi af rentebetalingen. Såfremt udtrækningen ikke er tilstrækkelig til at dække Realkredit Danmarks krav, vil der blive foretaget en yderligere trækning (renteudtrækning). Renteudtrækningen kan beregnes på baggrund af markedskurs eller pari (100). Renteudtrækningen afregnes til Obligationsejer uden provenu.

Renteudtrækningens størrelse opgøres umiddelbart inden terminen.

Renteudtrækning på basis af markedskurs vil ske til den af Realkredit Danmark fastsatte markedskurs.

Opkrævningsmetoden afspejler den nuværende tekniske løsning i VP Securities. Hvis VP Securities ændrer den tekniske løsning, vil Realkredit Danmark ændre opkrævningsmetoden på basis af disse ændringer. I så tilfælde, vil Realkredit Danmark opdatere Basisprospektet via et Tillæg eller udarbejde et nyt Basisprospekt.

Det vil fremgå af de Endelige vilkår, efter hvilken metode opkrævningen af negativ kupon vil foregå for den specifikke ISIN.

## **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 1. oktober 2020, i henhold til art. 23, stk (2) i Prospektforordningen.

## Ansvarserklæring

Realkredit Danmark A/S, Lersø Parkalle 100, 2100 København Ø, er ansvarlig for oplysningerne i dette Tillæg til Basisprospekt i henhold til gældende dansk lovgivning.

Følgende personer er på vegne af Realkredit Danmark A/S ansvarlige for oplysningerne i Basisprospektet:

Bestyrelsen:

- Bankdirektør, Carsten Rasch Egeriis, formand
- Global Head of Commercial Excellence, Claus Harder
- Senior Vice President, Head of Digital Banking, Line Munkholm Haukrogh
- Professionelt bestyrelsesmedlem, Jesper Koefoed
- Relationship manager, Lisbeth Sahlertz Nielsen, medarbejdervalgt
- Chefkonsulent, cand. Polyt. Majken Hammer Sløk, medarbejdervalgt
- Vurderingsspecialist, Anna-Marie Mikkelsen, medarbejdervalgt

- der i henhold til bemyndigelse af 9. marts 2020 har bemyndiget:

Direktionen:

- Administrerende direktør, Carsten Nøddebo Rasmussen
- Direktør, Klaus Kristiansen

Realkredit Danmark A/S  
Lersø Parkalle 100  
2100 København Ø

til at underskrive Tillægget.

For oplysninger om bestyrelsen, direktionen samt revisionen henvises til seneste årsrapport for Realkredit Danmark A/S samt rd.dk og danskebank.com.

Realkredit Danmark A/S erklærer at:

- a) Prospektet er blevet godkendt af Finanstilsynet i egenskab af kompetent myndighed i henhold til forordning (EU) 2017/1129
- b) Finanstilsynet kun godkender, at dette prospekt opfylder standarderne for fuldstændighed, forståelighed og ensartethed i henhold til forordning (EU) 2017/1129
- c) Godkendelsen ikke kan betragtes som en godkendelse af den udsteder (Realkredit Danmark A/S), der er omfattet af dette prospekt
- d) Investorerne skal foretage deres egen vurdering af, hvorvidt disse værdipapirer er en for dem egnet investering.

De ansvarlige for oplysningerne i Tillægget, jf. ovenfor, erklærer at oplysningerne i Tillægget efter deres bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

*København, d. 1. oktober 2020*

---

Carsten Nøddebo Rasmussen  
Administrerende direktør

---

Klaus Kristiansen  
Direktør  
Medlem af direktionen