



**Tillæg
nummer 1 til**

**“ Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om real-
kreditlån og realkreditobligationer mv.**

i Kapitalcenter S af Realkredit Danmark A/S”

af 17. januar 2014

19. marts 2014

I forbindelse med offentliggørelse af Årsrapport 2013 for Realkredit Danmark A/S offentliggøres hermed tillæg til ”Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. i Kapitalcenter S af Realkredit Danmark A/S” af 17. januar 2014.

Som følge heraf ændres prospektet således:

Side 4, Resume, punkt B9 erstattes af nyt punkt B.9:

B.9	Resultatforventninger	Ikke relevant; Realkredit Danmark vurderer at resultatforventningerne, som offentliggjort i Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S, ikke vil have væsentlig indflydelse ved en vurdering af obligationerne.
-----	-----------------------	---

Side 4, 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><tr><th>Årstal</th><th>2013</th><th>2012</th><th>2011</th><th>2010</th><th>2009</th></tr><tr><td>Resultat e. skat</td><td>2.612</td><td>2.454</td><td>1.874</td><td>1.721</td><td>2.594</td></tr><tr><td>Balancesum</td><td>848.134</td><td>794.127</td><td>776.560</td><td>757.621</td><td>746.343</td></tr><tr><td>Egenkapital forrentning</td><td>5,6 %</td><td>5,4%</td><td>4,3%</td><td>4,1%</td><td>6,5%</td></tr><tr><td>O/I</td><td>14,7 %</td><td>15,9%</td><td>20,8%</td><td>21,5%</td><td>17,2%</td></tr><tr><td>Solvensprocent</td><td>34,0 %</td><td>34,3%</td><td>35,8%</td><td>39,4%</td><td>44,6%</td></tr><tr><td>Kernekap.</td><td>33,5 %</td><td>33,7%</td><td>35,4%</td><td>38,8%</td><td>44,2%</td></tr></table> Note: Egenkapital forrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter og kernekap. = kernekapitalprocent. Det erklæres; - 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	2013	2012	2011	2010	2009	Resultat e. skat	2.612	2.454	1.874	1.721	2.594	Balancesum	848.134	794.127	776.560	757.621	746.343	Egenkapital forrentning	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%	6,5%	O/I	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%	17,2%	Solvensprocent	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%	44,6%	Kernekap.	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%	44,2%
Årstal	2013	2012	2011	2010	2009																																							
Resultat e. skat	2.612	2.454	1.874	1.721	2.594																																							
Balancesum	848.134	794.127	776.560	757.621	746.343																																							
Egenkapital forrentning	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%	6,5%																																							
O/I	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%	17,2%																																							
Solvensprocent	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%	44,6%																																							
Kernekap.	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%	44,2%																																							

Side 18, 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.):

<i>Årstal</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Resultat e. skat	2.612	2.454	1.874	1.721	2.594
Balancesum	848.134	794.127	776.560	757.621	746.343
Egenkapital forrentning	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%	6,5%
O/I	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%	17,2%
Solvensprocent	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%	44,6%
Kernekap.	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%	44,2%

Note: Egenkapital forrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter og kernekap. = kernekapitalprocent.

Det erklæres;

- 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 5.1.5 af nyt punkt 5.1.5:

5.1.5	Der er ikke pr. dags dato indtruffet begivenheder, som er væsentlige ved bedømmelsen af Realkredit Danmark A/S' solvens siden det af Realkredit Danmark A/S seneste offentliggjorte regnskab.
-------	---

Side 20, Registreringsdokument, punkt 5.2.1 af nyt punkt 5.2.1:

5.2.1	Realkredit Danmark A/S har ikke pr. dags dato foretaget væsentlige investeringer siden datoen for offentliggørelsen af seneste regnskab.
-------	--

Side 20, Registreringsdokument, punkt 5.2.2 af nyt punkt 5.2.2:

5.2.2	Realkredit Danmark A/S har ikke forpligtet sig til væsentlige fremtidige investeringer siden seneste offentliggjorte regnskab.
-------	--

Side 21, Registreringsdokument, punkt 6.3 af nyt punkt 6.3:

6.3	For kommentarer til Realkredit Danmark A/S' væsentligste markeder og konkurrencesituation henvises til seneste offentliggjorte årsregnskab for Realkredit Danmark A/S, jf. bilag 1
-----	--

Side 21, Registreringsdokument, punkt 9.1 erstattes af nyt punkt 9.1:

9.1	Ikke relevant; Realkredit Danmark vurderer at resultatforventningerne, som offentliggjort i Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S ikke vil have væsentlig indflydelse ved en vurdering af obligationerne.
-----	--

Side 23, Registreringsdokument, punkt 13.1 erstattes af nyt punkt 13.1:

13.1	For reviderede regnskabsoplysninger for de seneste to regnskabsår, og det seneste års reviderede historiske regnskabsoplysninger henvises til Årsrapporten 2012 og Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S, jf. bilag 1. 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. 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 2012 og Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S.
------	--

Side 23, 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 2013 for Realkredit Danmark A/S, jf. bilag 1.
------	---

Side 24, 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 2012 og Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S, jf. bilag 1.
--------	--

Side 24, Registreringsdokumentet, punkt 13.5.1 erstattes af nyt punkt 13.5.1

13.5.1	Ikke relevant. Realkredit Danmark har ikke offentliggjort midlertidige regnskabsoplysninger siden offentliggørelsen af årsrapporten 2013.
--------	---

Side 24, Registreringsdokumentet, punkt 13.5.2 erstattes af nyt punkt 13.5.2

13.5.2	Ikke relevant. Realkredit Danmark har ikke offentliggjort midlertidige regnskabsoplysninger siden offentliggørelsen af årsrapporten 2013.
--------	---

Side 25, 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: • Vedtægter for Realkredit Danmark A/S samt forskrifter udstedt i medfør heraf. • Realkredit Danmark A/S’ Årsrapport 2012 • Realkredit Danmark A/S’ Årsrapport 2013 • 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 2013 for Realkredit Danmark A/S erstattes “Bilag 1 - Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i prospektet” af nyt “Bilag 1 - Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i prospektet”.

Det nye bilag 1 er vedlagt dette tillæg.

Ledelsespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt tillæg til ”Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. i Kapitalcenter S af Realkredit Danmark A/S”, jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 27. maj 2013.

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

Som ansvarlige for oplysningerne i tillæg til prospektet, skal direktionen erklære at have gjort deres bedste for at sikre, at oplysningerne i tillæg til prospektet 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 19. marts 2014

Direktionen

Carsten Nøddebo Rasmussen
Administrerende direktør

Henrik Blavnsfeldt
Underdirektør
I henhold til procura

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 2012 for Realkredit Danmark A/S	7. februar 2013
	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	6. februar 2014

Senest offentliggjorte regnskabsoplysninger	Årsrapport 2013 for Realkredit Danmark A/S	6. februar 2014
---	--	-----------------

Hvor i prospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
Registreringsdokumentet Registreringsdokumentet side 18, pkt. 3.1	Årsrapporten 2012 for Realkredit Danmark A/S	Resultatopgørelse, side 15 Balance og Hovedtal, side 16-20
	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Resultatopgørelse, side 15 Balance og Hovedtal, side 16-20
Registreringsdokumentet side 20, pkt. 5.2.1	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 20, pkt. 5.2.2	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten
Registreringsdokumentet side 21, pkt. 6.3	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Ejendomsmarkedet, side 5 Udlån og distribution, side 6-8
Registreringsdokumentet side 21, pkt. 9.1	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Regnskabsberetning, side 3-4
Registreringsdokumentet side 21, pkt. 10.1	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Ledelseshverv, side 60
Registreringsdokumentet side 23, pkt. 13.1	Årsrapporten 2012 for Realkredit Danmark A/S	Ledelsesberetning, side 2-14 Resultatopgørelse, side 15 Pengestrømsopgørelse, side 20 Anvendt regnskabspraksis, side 21-26 Noter, side 21-56 Ledelsespåtegning, side 57 Revisionspåtegning, side 58-59
	Årsrapporten 2013 for Real-	Ledelsesberetning, side 2-14

Hvor i prospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
	kredit Danmark A/S	Resultatopgørelse, side 15 Pengestrømsopgørelse, side 21 Anvendt regnskabspraksis, side 22-27 Noter, side 22-56 Ledelsespåtegning, side 57 Revisionspåtegning, side 58-59
Registreringsdokumentet side 23, pkt. 13.2	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Anvendt regnskabspraksis, side 22-27
Registreringsdokumentet side 24, pkt. 13.3.1	Årsrapporten 2012 for Realkredit Danmark A/S Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Revisorpåtegning, side 58-59 Revisorpåtegning, side 58-59
Registreringsdokumentet side 24, pkt. 13.5.1	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	
Registreringsdokumentet side 24, pkt. 13.5.2	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	
Registreringsdokumentet side 24, pkt. 14.1.1	Årsrapporten 2013 for Realkredit Danmark A/S	Kapitalforhold, side 18 - kommentar under tabell
Registreringsdokumentet side 25, pkt. 17	Årsrapporten 2012 og 2013 for Realkredit Danmark A/S	Hele rapporten