

Tillæg nr. 16 til prospekt for udbud af realkreditobligationer

i LR Realkredit A/S

I forbindelse med åbning af nyt kapitalcenter S til brug for udstedelse af realkreditobligationer med 100% statsgaranti jf. *Bekendtgørelse om statsgaranti for visse obligationer udstedt i forbindelse med finansiering af almene boliger*, offentliggøres hermed tillæg til basisprospekt af 25. november 2009 for udbud af realkreditobligationer i LR Realkredit A/S.

Ændring af prospektets resume:

Nederst side 3 erstattes de 3 nederste afsnit af følgende:

"Realkreditobligationer omfattet af nærværende prospekt er udstedt i følgende kapitalcentre i LR Realkredit:

- Instituttet i øvrigt
- Kapitalcenter S

For krav i henhold til realkreditobligationer omfattet af nærværende prospekt hæfter det kapitalcenter, hvori realkreditobligationerne er udstedt i LR Realkredit A/S".

Øverst side 4 erstattes første afsnit af følgende:

"Realkreditobligationer udstedt i LR Realkredit A/S' kapitalcentre opfylder bestemmelserne i det specifikke balanceprincip i henhold til kapital 3 i Bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring (Bkg nr. 1425 af 16/12/2014). Træffer LR Realkredit på et senere tidspunkt beslutning om, at realkreditobligationer udstedt i LR Realkredit A/S' kapitalcentre i stedet skal opfylde bestemmelserne i det overordnede balanceprincip i henhold til kapitel 2 i Bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring (Bkg nr. 1425 af 16/12/2014), meddeles dette i et tillæg til nærværende basisprospekt".

Ændring af prospektets "Risikofaktorer" side 5 "Generelt":

Nederste bullit erstattes af følgende:

- "realkreditobligationer udstedt fra "Instituttet i øvrigt" er ikke omfattet af garantier fra tredjemand, herunder den danske stat eller andre myndigheder.

- realkreditobligationer udstedt fra kapitalcenter S er omfattet af 100% statsgaranti”.

Ændring af prospektets ”Risikofaktorer” side 9 og 10 ”Konkurs”:

Hele afsnittet ”Konkurs” på side 9 og 10 erstattes af følgende:

”Bliver LR Realkredit insolvent, kan Finanstilsynet indgive konkursbegæring. Efter afsigelse af konkursdekret kan der ikke ske overførsel af midler mellem kapitalcentre og instituttet i øvrigt. Det beløb indehavere af realkreditobligationer samt andre værdipapirer har fortrinsret til, udgøres af et kapitalcenters til enhver tid værende aktiver opgjort efter fordeling af indtægter og udgifter.

Erklæres instituttet konkurs, anvendes midler i kapitalcentre opgjort efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende, herunder udgifter til kurator, personale m.v., til betaling af krav fra indehavere af realkreditobligationer samt andre værdipapirer. Herefter dækkes den gæld, som realkreditinstituttet har optaget til brug for at stille supplerende sikkerhed, jf. § 27 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. i det pågældende kapitalcenter samt krav på de fra konkursdekretets afsigelse påløbne renter på de nævnte fordringer. Overskydende midler indgår herefter i konkursmassen, jf. Konkurslovens § 32.

Finansielle instrumenter må alene medregnes som aktiver eller passiver i et kapitalcenter, hvis de anvendes til at afdække risici mellem aktiver vedrørende på den ene side kapitalcentret og på den anden side de udstedte realkreditobligationer, og hvis det i aftalen om det finansielle instrument er bestemt, at realkreditinstituttets betalingsstandsning, konkurs eller manglende overholdelse af pligten til at stille supplerende sikkerhed ikke er misligholdelsesgrund. Erklæres et realkreditinstitut konkurs, sidestilles modparter på de finansielle instrumenter indgået til afdækning af risici i et kapitalcenter med obligationsejerne.

Konkursboet kan ikke erlægge en ydelse til opfyldelse af krav fra indehavere af realkreditobligationer og andre værdipapirer på et tidligere tidspunkt, end realkreditinstituttet var berettiget til at frigøre sig ved erlæggelse af ydelsen. Kurator skal i videst muligt omfang ved udførelsen af sit hverv fortsætte eller genoptage honoreringen af realkreditinstituttets forpligtelser i form af renter og afdrag over for indehavere af realkreditobligationer og andre værdipapirer i de enkelte kapitalcentre. I det omfang der ikke er tilstrækkelige midler, betales renter over for indehavere af realkreditobligationer samt andre værdipapirer, før udtrækninger foretages.

Kurator kan udstede refinansieringsobligationer til erstatning af udløbne realkreditobligationer i en obligationsserie. Såfremt rekonstruktør eller kurator ikke må udstede refinansieringsobligationer, eller hvis der ikke er tilstrækkelig med aftagere til alle de nødvendige nye realkreditobligationer, forlænges løbetiden på de pågældende realkreditobligationer med 1 år ad gangen. Rekonstruktøren eller kurator fastsætter ren-

ten på de forlængede realkreditobligationer til en variabel referencerente tillagt op til 5 procentpoint.

Hvis realkreditobligationer forlænges som følge af, at det i forbindelse med refinansiering konstateres, at der ikke er tilstrækkelig med aftagere til alle de nødvendige nye realkreditobligationer, skal løbetiden for lån optaget som ekstra sikkerhed i medfør af § 15, der ordinært forfalder i forlængelsen, og som er knyttet til de realkreditobligationer, der forlænges, forlænges svarende til løbetiden på de pågældende forlængede realkreditobligationer”

Ændring af prospektets ”Værdipapirnote for realkreditobligationer” side 17:

Punkt 4.2 sidste afsnit erstattes af følgende:

”Realkreditobligationer udstedt i LR Realkredit A/S’ kapitalcentre opfylder bestemmelserne i det specifikke balanceprincip i henhold til kapital 3 i Bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring (Bkg nr. 1425 af 16/12/2014). Træffer LR Realkredit på et senere tidspunkt beslutning om, at realkreditobligationer udstedt i LR Realkredit A/S’ kapitalcentre i stedet skal opfylde bestemmelserne i det overordnede balanceprincip i henhold til kapitel 2 i Bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring (Bkg nr. 1425 af 16/12/2014), meddeles dette i et tillæg til nærværende basisprospekt”.

Punkt 4.5 erstattes af følgende:

”I tilfælde af LR Realkredits konkurs, vil ejere af realkreditobligationerne sammen med andre ejere af realkreditobligationer, have en primær fortrinsret (efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende) til alle aktiver i det kapitalcenter som realkreditobligationerne er udstedt ud af, og dernæst en primær fortrinsret til instituttet i øvrigt (ligeledes efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende) i medfør af reglerne i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Hvis der i det relevante kapitalcenter hvor realkreditobligationerne udstedes ud fra er indgået aftaler om finansielle instrumenter til afdækning af risici mellem aktiver og de udstedte realkreditobligationer i medfør af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 26, stk. 4 (”Privilegerede Derivataftaler”), og såfremt det i aftalen om det finansielle instrument er bestemt, at LR Kredits rekonstruktionsbehandling, konkurs eller manglende overholdelse af en eventuel pligt til at stille supplerende sikkerhed efter § 33 d, stk. 1, ikke er misligholdelsesgrund, vil modparterne til Privilegerede Derivataftaler have en ret, der er sidestillet med ejere af Realkreditobligationer, jf. § 27, stk. 3, i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Realkreditobligationerne udgør fortrinsstillede krav mod LR Kredit og det relevante kapitalcenter, og rangerer pari passu med allerede udstedte og fremtidige udstedelser af realkreditobligationer, (herunder refinansieringsobligationer udstedt af rekonstruktøren og kurator) og pari passu med Privilegerede Derivataftaler samt pari passu med krav på rente af realkreditobligationerne samt andre obligationer for tiden efter afsigelse af konkursdekret over LR Kredit.

Hvis LR Kredit erklæres konkurs, vil der af aktiverne i det enkelte kapitalcenter blive afholdt udgifter til dækning af konkursboets behandling og lignende, herunder udgifter til kurator, personale m.v., før kravene hidrørende fra realkreditobligationerne, Privilegerede Derivataftaler og krav på rente af realkreditobligationerne for tiden efter afsigelse af konkursdekret.

Såfremt kravene hidrørende fra realkreditobligationerne, Privilegerede Derivataftaler og krav på rente af realkreditobligationerne for tiden efter afsigelse af konkursdekret ikke kan dækkes af det relevante kapitalcenter, vil det resterende krav kunne gøres gældende mod LR Kredits konkursbo, hvor disse krav vil blive dækket efter massekrav (konkurslovens §§ 93 og 94) og privilegerede krav (konkurslovens §§ 95 og 96), men før simple krav (konkurslovens § 97)."

Ændring af prospektets bilag 4 side 2 "Endelige vilkår":

"Oversigten over endelige fælles vilkår for realkreditobligationer suppleres med nyt fælles vilkår for udstedelse af realkreditobligationer fra kapitalcenter S."

Tilbagetrædelsesmulighed

Investorer, der har accepteret at købe realkreditobligationer udstedt af LR Realkredit kan i henhold til prospektbekendtgørelsens § 27 stk. 3 tilbagekalde deres accept i 2 hverdage efter offentliggørelsen af nærværende tillægsprospekt. Fristen for tilbagekaldelse udløber 18. juni 2018.

Erklæring

Ledelsen i LR Realkredit A/S erklærer at have gjort deres bedste for at sikre, at oplysningerne i dette tillæg til prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold. Dette tillæg (herunder den i tillægget indeholdte erklæring) underskrives hermed på vegne af LR Realkredits ledelse efter bemyndigelse fra LR Realkredits bestyrelse.

Den 14. juni 2018


Carsten Wiggers
Adm. direktør