

Tillæg nr. 12 til prospekt for udbud af realkreditobligationer i LR Realcredit A/S

I forbindelse med seneste ændringer til refinansieringsloven, der er kommet med § 6, stk. 1 i Lov nr. 532 af 29. april 2015, offentliggøres hermed nærværende tillæg til basisprospekt af 25. november 2009 for udbud af realkreditobligationer i LR Realcredit A/S.

Ændring af prospektet side 5 afsnit "Dansk realkreditlovgivning":

Nyt afsnit efter afsnit "Restancer" på side 10 i basisprospektet indsat ved tillæg nr. 10 udgår og erstattes af følgende tekst:

Refinansieringsrisiko

Der gælder særlige forhold vedrørende lovbestemt løbetidsforlængelse og rentefastsættelse i forbindelse med refinansiering af obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (jf. lov nr. 244 af 19. marts 2014, som er ændret ved Lov nr. 532 af 29. april 2015).

1) Rentetrigger

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende realkreditobligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet eller variabelt forrentet og har en løbetid på op til og med 24 måneder ved refinansieringen af lånet, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer ved refinansiering, at såfremt den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end en nærmere fastsat referencerente, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Referencerenten, vilkår for tilrettelæggelse af salg af obligationer samt fastsættelsen af renten på de forlængede obligationer fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.15. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. pkt. ikke anvendelse.

2) Afsætningstrigger

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end løbetiden på de bagvedliggende realkreditobligationer, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer for at refinansiere lånet, at såfremt der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer

med 12 måneder ad gangen, indtil der kan gennemføres refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Fastsættelse af renten på de forlængende obligationer fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.15.

Ændring af prospektet side 16 afsnit "Værdipapirnote":

Afsnit 4.15.1 - 4.15.3 indsat ved tillæg nr. 10 af 19. december 2014 udgår og erstattes af følgende:

4.15.1) Rentetrigger - fastforrentede obligationer, løbetid 0-12 måneder:

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende realkreditobligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansieringen af lånet, må LR Realkredit kun igangsætte salg af obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer ved refinansiering, såfremt LR Realkredit har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering. Det gælder dog ikke, hvis LR Realkredit gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering. Kan et salg ikke igangsættes jf. 1. pkt., og forfalder de udløbende obligationer, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. og 2. pkt. ikke anvendelse.

4.15.2) Rentetrigger - fastforrentede obligationer, løbetid 12-24 måneder:

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende realkreditobligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på over 12 måneder og op til og med 24 måneder ved refinansieringen af lånet, må LR Realkredit kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, såfremt LR Realkredit har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres uden at den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11 til og med 14 måneder tidligere. Det gælder dog ikke, hvis LR Realkredit gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11 til og med 14 måneder tidligere. Kan et salg ikke igangsættes jf. 1. pkt., og forfalder de udløbende obligationer, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. og 2. pkt. ikke anvendelse.

4.15.3) Rentetrigger – variabelt forrentede obligationer, løbetid 0-24 måneder:

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende realkreditobligationer, og de bagvedliggende obligationer er variabelt forrentet og har en restløbetid på op til og med 24 måneder første gang, de bliver anvendt til at finansiere realkreditlån, gælder det, at renten ved rentefastsættelsen ikke kan blive mere end 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente og skal forblive uændret i 12 måneder eller frem til næste refinansiering, hvis denne gennemføres inden 12 måneder, medmindre der fastsættes en lavere rente inden for de 12 måneder eller inden næste refinansiering. LR Realkredit må kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, såfremt LR Realkredit har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres uden at renten bliver 5 procentpoint højere end den seneste fastsatte rente. Det gælder dog ikke, hvis LR Realkredit gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om renten bliver 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente. Såfremt et salg ikke kan igangsættes jf. 1. pkt., og de udløbende obligationer forfalder, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1.-3. pkt. ikke anvendelse.

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 16. juni 2015.



Carsten Wiggers
Adm. direktør