



REALKREDIT
Danmark

Endelige vilkår

**Obligationer udstedt
i medfør af §15
i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.**

**Udstedt af Realkredit Danmark A/S
i Kapitalcenter T**

Endelige vilkår**REALKREDIT DANMARK A/S**

Endelige vilkår for obligationer udstedt i henhold til §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

| | |
|---|---|
| Kapitalcenter | Kapitalcenter T |
| Valuta | DKK |
| Seriens åbning | Serien åbnes for udstedelse den 28. marts 2012 og lukkes efter Realkredit Danmarks senere beslutning |
| Seriens årgange | <p>Serien inddeles i årgange.</p> <p>Realkredit Danmark træffer beslutning om årgangenes åbning og lukning.</p> <p>Realkredit Danmark træffer endvidere beslutning om efterfølgende årganges udløb.</p> |
| Rente | <p>Obligationernes årgange inddeles i rentefodsafdelinger.</p> <p>Renten kan være fast eller variabel. Oplysning for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1.</p> <p>Ved åbning af øvrige rentefodsafdelinger fastsætter Realkredit Danmark den pålydende rente eller initiale rentesats.</p> <p>Ved åbning af øvrige rentefodsafdelinger fastsætter Realkredit Danmark desuden rentetypen, rentefastsættelse og eventuelt et rentetillæg p.a.</p> <p><i>Hvis renten er variabel:</i> Rentefodsafdelingernes kuponrente fastsættes enten kvartårligt eller halvårligt. Dato for ikrafttrædelse af ny rente fremgår af tabel nedenfor.</p> <p>Kuponrenten fastsættes som CIBORrentesatsen, jf. definitionen nedenfor, og derefter tillagt et for hver rentefodsafdeling fastsat rentetillæg.</p> <p>Referencerenten for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1.</p> <p>Kuponrenten afrundes til fire decimaler.</p> |
| Definition af reference rentesatsen: | For rentefodsafdelinger med kvartårlig rentefastsættelse gældende fra henholdsvis 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober, fastsættes CIBOR rentesatsen kvartalsvist som den dagligt noterede og publicerede 3 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december, marts, juni og september. |

Endelige vilkår

For rentefodsafdelinger med halvårlig rentefastsættelse gældende fra henholdsvis 1. april og 1. oktober, fastsættes CIBOR rentesatsen halvårligt som den dagligt noterede og publicerede 6 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis marts og september.

For rentefodsafdelinger med halvårlig rentefastsættelse gældende fra henholdsvis 1. februar og 1. august, fastsættes CIBOR rentesatsen halvårligt som den dagligt noterede og publicerede 6 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis januar og juli.

Hvis den anførte CIBOR rentesats ophører med at blive noteret og publiceret, vil Realkredit Danmark beregne kuponrenten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 3 måneders henholdsvis 6 måneders penge-markedsrentesats.

Derivatkomponent

Der er ingen derivatkomponent i rentebetalingen.

Andre udgifter

Køber pålægges ikke andre udgifter end normale handelsomkostninger af Realkredit Danmark.

Betalingstermin

Betalingsterminerne for renter og forfaldne obligationer udstedt i Kapitalcenter T i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. er den første bankdag efter udløbet af en terminsperiode.

Betalingstermin for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1.

Rentebetalingen dækker den forudgående terminsperiode og foretages efter de til enhver tid gældende konventioner.

Realkredit Danmark A/S kan ved åbningen af nye årgange eller rentefodsafdelinger ændre tidspunktet for og/eller antallet af årlige betalingsterminer.

Rentekonvention

Obligationer i samme fondskode kan betale renter hver termin efter én af følgende rentekonventioner:

Faktisk/faktisk (fast rentebrøk)

Renten betales hver termin forholdsmæssigt efter antal årlige terminer, dvs. kuponbetalingen hver termin svarer til renten divideret med antal årlige terminer.

Faktisk/360

Renten betales hver termin efter det faktiske antal dage i terminsperioden i forhold til 360 dage, dvs. kuponbetalingen hver termin svarer til renten ganget med det faktiske antal dage i terminsperioden divideret med 360.

Rentekonvention for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1.

Endelige vilkår

Amortisation

De udstedte obligationer er inkonverterbare og indløses til parikurs ved obligationens udløb.

Amortisation for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1.

Betingelser for tilsagn til Finansielle formidlers brug af prospektet.

Der er ikke yderligere betingelser end angivet i prospektet.

Garantiaftale

Der er ingen garantiaftale til denne udstedelse.

Valør

Som udgangspunkt handles obligationer med 3 bankdages valør, men denne regel kan fraviges.

Udbud

Det endelige emissionsbehov er ikke kendt før seriens lukning.

Den cirkulerende mængde oplyses løbende af NASDAQ OMX Copenhagen A/S på www.nasdaqomxnordic.com.

Realkredit Danmark kan løbende fra seriens åbning til den lukkes udstede obligationer.

Emission

Emission kan ske via tap-emissioner eller via auktion.

I forbindelse med eventuelle auktioner afgives bud til Realkredit Danmark A/S via det anvendte auktionssystem.

Afhængig af mængden og fordelingen af de afgivne bud kan der blive tale om pro rata tildeling.

Registrering

Obligationerne registreres i:
VP SECURITIES A/S:
Weidekampsgade 14
2300 København S
www.VP.dk

Registreringssted for den enkelte ISIN fremgår af tabel 2.

Tegningsret

Der er ingen tegningsrettigheder tilknyttet denne udstedelse.

Handel med obligationer

Obligationerne bliver søgt optaget til handel og officiel notering på:
NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
Postbox 1040
1007 Copenhagen K
Internetside: www.nasdaqomxnordic.com

Handler med obligationer, der er optaget til handel på et reguleret marked, offentliggøres i henhold til reglerne fastsat i medfør af Lov om værdipapirhandel.

Endelige vilkår

Priser og cirkulerende mængder på obligationer, der er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S kan løbende ses på NASDAQ OMX Copenhagen A/S internetside: www.nasdaqomxnordic.com

Stykstørrelse

0,01

Øvrige vilkår**Vilkår**

Nærværende endelige vilkår udgør sammen med vilkårene i ”Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. i Kapitalcenter T af Realkredit Danmark A/S” vilkårene for de udstedte obligationer.

Prospekt

Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. i Kapitalcenter T af Realkredit Danmark A/S.

Prospektet kan ses på:

www.rd.dk/Investor.

Bemyndigelse

Realkredit Danmark A/S bestyrelse har bemyndigelse til at åbne nye obligationer og nye serier.

Ansvar er delegeret til Realkredit Danmark A/S’ direktion ifølge ”Forretningsordenen for bestyrelse og direktion i Realkredit Danmark A/S § 8 stk. 4.

Erklæring

Realkredit Danmark A/S erklærer hermed:

- a) at de Endelige vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 5, stk. 4, i direktiv 2003/71/EF og skal læses i sammenhæng med prospektet og tillæg hertil
- b) hvor prospektet og tillæg hertil er offentliggjort i henhold til artikel 14 i direktiv 2003/71/EF
- c) at man for at få de fulde oplysninger både skal læse prospektet, eventuelle tillæg til basisprospektet og de Endelige vilkår
- d) at resuméet for den konkrete udstedelse er knyttet som bilag til de Endelige vilkår.

København, marts 2014

Disse endelige vilkår underskrives hermed på vegne af Realkredit Danmarks ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Realkredit Danmarks bestyrelse:

Carsten Nøddebo Rasmussen
Administrerende direktør

Henrik Blavnsfeldt
Underdirektør
I henhold til prokura

Obligationer med variabel rente:

| Tabel 1 | | Obligationer med variabel rente | | | | | | | | |
|--------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-------------|--------------|------------|--------------|
| ISINKode | Reference Rente | Rentetillæg p.a. | Antal årlige rentefastsættelser | Rentefastsættelser gældende pr. | Første rentefastsættelse gældende fra | Startdato for første renteperiode | Åbningsdato | Lukningsdato | Udløb | Amortisation |
| DK0009289092 | CIBOR 3M | 140 bp | 4 | 1. januar 1. april 1. juli 1. oktober | 01-07-2012 | 01-04-2012 | 12-04-2012 | 31-08-2014 | 01-10-2014 | Stående |
| DK0009289332 | CIBOR 6M | 135 bp | 2 | 1. april 1. oktober | 01-10-2012 | 01-04-2012 | 24-04-2012 | 28-02-2015 | 01-04-2015 | Stående |
| DK0009289415 | CIBOR 6M | 200 bp | 2 | 1. april 1. oktober | 01-10-2012 | 01-04-2012 | 24-04-2012 | 31-08-2017 | 01-10-2017 | Stående |
| DK0009290421 | CIBOR 6M | 120 bp | 2 | 1. februar 1. august | 01-08-2013 | 01-02-2013 | 20-03-2013 | 30-04-2013 | 01-02-2018 | Stående |
| DK0009291155 | CIBOR 3M | 65 bp | 4 | 1. januar 1. april 1. juli 1. oktober | 01-04-2014 | 01-10-2013 | 17-12-2013 | 28-02-2019 | 01-04-2019 | Stående |
| DK0009291825 | CIBOR 3M | 60 bp | 4 | 1. januar 1. april 1. juli 1. oktober | 01-04-2014 | 01-01-2014 | 28-03-2014 | 31-08-2019 | 01-10-2019 | Stående |

| Tabel 2 | | Obligationer med variabel rente | | | | | | |
|--------------|--|---------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------|------------------------------|------------------|-------------------|
| ISINKode | Terminsperiode | Antal terminer pr. år | Konvention | Initial rente p.a.** | Valuta | Noteringssted | 1. noteringsdato | Registreringssted |
| DK0009289092 | 01.04-30.06 01.07-30.09 01.10-31.12 01.01-31.03 | 4 | Faktisk / 360 | | DKK | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 16-04-2012 | VP SECURITIES A/S |
| DK0009289332 | 01.04-30.09 01.10-31.03 | 2 | Faktisk / 360 | | DKK | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 27-04-2012 | VP SECURITIES A/S |
| DK0009289415 | 01.04-30.09 01.10-31.03 | 2 | Faktisk / 360 | | DKK | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 27-04-2012 | VP SECURITIES A/S |
| DK0009290421 | 01.02-31.07 01.08-31.01 | 2 | Faktisk / 360 | 1,802% | DKK | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 26-03-2013 | VP SECURITIES A/S |
| DK0009291155 | 01.04-30.06 01.07-30.09 01.10-31.12 01.01-31.03 | 4 | Faktisk / 360 | 0,91 % gældende til 01-04-2014 | DKK | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 20-12-2013 | VP SECURITIES A/S |
| DK0009291825 | 01.01-31.03 01.04-30.06 01.07-30.09 01.10-31.12 | 4 | Faktisk / 360 | 0,95% gældende til 01-04-2014 | DKK | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 28-03-2014 | VP SECURITIES A/S |

Obligationer med fast rente:

| Tabel 1 | | Obligationer med fast rente | | | | | |
|--------------|-------------|-----------------------------|--------------|-------------|--------------|------------|-----------------------------------|
| ISINKode | Årlig kupon | Valuta | Amortisation | Åbningsdato | Lukningsdato | Udløb | Startdato for første renteperiode |
| DK0009288870 | 2,7500% | DKK | Stående | 28-03-2012 | 31-08-2015 | 01-10-2015 | 01-10-2011 |
| DK0009288953 | 3,3750% | DKK | Stående | 28-03-2012 | 28-02-2017 | 28-02-2017 | 01-04-2012 |

| Tabel 2 | Obligationer med fast rente | | | | | |
|--------------|-----------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|------------------|----------------------|
| ISINKode | Terminperiode | Antal terminer pr. år | Konvention | Noteringssted | 1. noteringsdato | Registreringssted |
| DK0009288870 | 1/10 – 30/09 | 1 | Faktisk / faktisk | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 28-03-2012 | VP SECURITIES A/S |
| DK0009288953 | 01/04 - 31/03 | 1 | Faktisk / faktisk | NASDAQ OMX Copenhagen A/S | 28-03-2012 | VP SECURITIES A/S |

Bilag 1: Resumé fra ”Prospekt for obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. i Kapitalcenter T af Realkredit Danmark A/S”

Resumé

Dette resumé er opbygget med en række oplysningsforpligtelser kaldet elementer. Disse elementer er nummererede i sektioner A – E (A1 – E7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer. Idet det ikke er alle elementer, der skal oplyses, vil der være spring i nummereringen af elementerne.

Selvom et element skal indgå i resuméet på grund af typen af udsteder eller værdipapir, er det muligt, at der ikke findes relevante informationer til det givne element. I et sådant tilfælde vil der fremgå en kort beskrivelse af elementet og teksten ”Ikke relevant”.

| Afsnit A – Indledning og advarsler | | |
|------------------------------------|------------------------|--|
| A.1 | Advarsel | <p>Realkredit Danmark skal gøre interesserede investorer opmærksomme på:</p> <ul style="list-style-type: none"> • At dette resumé bør læses som en indledning til prospektet • At enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af prospektet som helhed • At hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet inden sagen indledes. • At de fysiske og juridiske personer, som har udfærdiget resuméet eller eventuelle oversættelser heraf og anmodet om godkendelse heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt det er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, eller ikke indeholder nøgleoplysninger, når det læses sammen med de andre dele af prospektet. |
| A.2 | Finansielle formidlere | <ul style="list-style-type: none"> • Nærværende prospekt med tilhørende tillæg kan anvendes ved videresalg eller endelig placering af obligationerne i Danmark via finansielle formidlere • Eventuelle betingelser, der er knyttet til tilsagnet til de finansielle formidlere, fremgår af de Endelige vilkår • Obligationerne omfattet af nærværende prospekt kan videresælges eller placeres endeligt via finansielle formidlere. Den udbudsperiode, hvori videresalg eller endelig placering af obligationerne kan finde sted fremgår af de Endelige vilkår • Nærværende prospekt med tilhørende tillæg kan anvendes ved videresalg så længe prospektet er gyldigt • Opmærksomheden skal henledes på, at finansielle formidlere er forpligtet til at give oplysninger om vilkårene og betingelserne for et udbud på det tidspunkt, hvor udbuddet |

| | | finder sted. | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------|--|--|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Afsnit B – Udsteder | | | | | | | | | | | | | | |
| B.1 | Juridisk navn og binavne | <p>Selskabets navn er Realkredit Danmark A/S.</p> <p>Selskabet har binavnene Den Danske Kreditforening A/S (Realkredit Danmark A/S), Kredit Danmark A/S (Realkredit Danmark A/S), Sanaartornermi Taarsigassasisarfik (Grønlands Kreditforening A/S) (Realkredit Danmark A/S), Mortgage Credit Association Denmark (Realkredit Danmark A/S), Mortgage Credit Denmark (Realkredit Danmark A/S), Dänisches Bodenkreditinstitut (Realkredit Danmark A/S), Grundejernes Hypotekforening (Realkredit Danmark A/S), Husmandshypotekforeningen for Danmark (Realkredit Danmark A/S), Jydsk Grundejer-Kreditforening (Realkredit Danmark A/S), Ny jydsk Kjøbstad-Creditforening (Realkredit Danmark A/S), Ny Jysk Grundejer Kreditforening (Realkredit Danmark A/S), Provinshypotekforeningen for Danmark (Realkredit Danmark A/S), Østifternes Kreditforening (Realkredit Danmark A/S), Østifternes Land-Hypotekforening (Realkredit Danmark A/S), Kreditforeningen Danmark (Realkredit Danmark A/S), BG Kredit A/S (Realkredit Danmark A/S), Danske Kredit Realkreditaktieselskab (Realkredit Danmark A/S), Mægler-service Danmark A/S (Realkredit Danmark A/S), RealDanmark Holding A/S (Realkredit Danmark A/S), E-Boligdanmark A/S (Realkredit Danmark A/S), KD Ejendomsservice A/S (Realkredit Danmark A/S), Ejendomsservice Danmark A/S (Realkredit Danmark A/S), RD A/S (Realkredit Danmark A/S), Boligkredit Danmark A/S (Realkredit Danmark A/S).</p> | | | | | | | | | | | | |
| B.2 | Domicil, registreringsland og lovgivning | Realkredit Danmark A/S har domicil på Strødamvej 46, 2100 København Ø. Realkredit Danmark A/S er et aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Danske Bank A/S. Selskabet opererer under dansk lovgivning og er registreret i Danmark. | | | | | | | | | | | | |
| B.4 b | Nye tendenser | Ikke relevant; da Realkredit Danmark A/S ikke er bekendt med tendenser, der med rimelighed kan forventes at få en væsentlig indflydelse på Realkredit Danmark A/S' fremtidsudsigter. | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Koncern | Realkredit Danmark A/S er et aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Danske Bank A/S. | | | | | | | | | | | | |
| 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. | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Forbehold i revisionsrapport | Ikke relevant; der er ikke nogle forbehold i revisionsrapporten om historiske regnskabsoplysninger for Realkredit Danmark A/S. | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Væsentlige ændringer i Realkredit Danmark A/S' finansielle eller handelsmæssige stilling | <p>Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger om Realkredit Danmark A/S fra seneste årsrapport (i mill. kr.):</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Årstal</i></th> <th style="text-align: center;"><i>2013</i></th> <th style="text-align: center;"><i>2012</i></th> <th style="text-align: center;"><i>2011</i></th> <th style="text-align: center;"><i>2010</i></th> <th style="text-align: center;"><i>2009</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Resultat e. skat</td> <td style="text-align: center;">2.612</td> <td style="text-align: center;">2.454</td> <td style="text-align: center;">1.874</td> <td style="text-align: center;">1.721</td> <td style="text-align: center;">2.594</td> </tr> </tbody> </table> | <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 |
| <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 | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|---|--|-------------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------------------------|-------|------|------|------|------|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|--------|-------|-------|-------|-------|------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | <table border="1"> <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> <p>Note: Egenkapital forrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter og kernekap. = kernekapitalprocent.</p> <p>Det erklæres;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. | 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% |
| 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% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. 13 | Eventuelle begivenheder med betydning for udsteders solvens | Ikke relevant; da der er ikke indtruffet begivenheder for nylig som er væsentlige ved bedømmelsen af udsteders solvens. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. 14 | Afhængighed til andre enheder i koncernen. | <p>Realkredit Danmark A/S er et aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Danske Bank A/S.</p> <p>Realkredit Danmarks produkter og serviceydelser sælges primært gennem Danske Bank koncernens distributionskanaler. Realkredit Danmark A/S har eget salgskontor til storkunder.</p> <p>Realkredit Danmark A/S benytter IT-systemer, der udvikles, vedligeholdes og administreres af Danske Bank A/S.</p> <p>Realkredit Danmark A/S benytter sig i betydeligt omfang af back office-funktioner, der er fælles med Danske Bank A/S.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. 15 | Hovedvirksomhed | Realkredit Danmark A/S' formål er at drive virksomhed som realkreditinstitut omfattende enhver virksomhed, som er tilladt efter den til enhver tid gældende lovgivning for realkreditinstitutter. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. 16 | Ejerskab | Realkredit Danmark A/S er et aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Danske Bank A/S. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B. 17 | Rating | <p>Som udsteder bærer Realkredit Danmark A/S en rating hos kreditvurderingsbureauet Fitch Ratings som pr. dags dato er: A.</p> <p>Obligationerne omfattet af nærværende prospekt bærer pr. dags dato ratingen A- hos kreditvurderingsbureauet Standard & Poor's.</p> <p>Generelt kan obligationers rating have betydning for deres prisfastsættelse og omsættelighed.</p> <p>Realkredit Danmark A/S gør opmærksom på, at ratingen kan ændres, og at Realkredit Danmark A/S kan træffe beslutning om ikke at lade de udstedte obligationer være omfattet af en rating.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|--|--|--|
| | | Både Standard & Poor's og Fitch Ratings er registreret som Kreditvurderingsbureau i EU i henhold til Europa Parlamentets forordning (EF) nr. 1060/2009 af 16/9/2009 om kreditvurderingsbureauer. |
|--|--|--|

| Afsnit C – Værdipapirer | | |
|-------------------------|---|---|
| C.1 | Værdipapir type og klasse | De udbudte værdipapirer er obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. Obligationerne er underkastet den til enhver tid gældende lovgivning og de til enhver tid gældende vedtægter for Realkredit Danmark A/S samt forskrifter udstedt i medfør heraf. ISIN fremgår af de Endelige vilkår for værdipapiret. |
| C. 2 | Valuta | DKK. |
| C. 5 | Indskrænkninger i omsættelighed | Ikke relevant; Obligationerne er frit omsættelige. |
| C.8 | Rettigheder – obligationer | Obligationerne er uopsigelige af investor. Obligationer udstedt i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer har i tilfælde af Realkredit Danmark A/S' konkurs en sekundær fortrinsret til at få dækket deres krav ved anvendelse af midler i de enkelte serier med fælles reservefond i Realkredit Danmark A/S Kapitalcenter T. Betalingskrav i henhold til obligationerne forældes efter lovgivningens almindelige regler dvs. 10 år, når obligationerne er registreret i en værdipapircentral. Dog 3 år på senere forfaldne renter, gebyrer og lignende. |
| C.9 | Vilkår og betingelser | Følgende fremgår af de Endelige vilkår: den nominelle rente, dato for forrentningens påbegyndelse samt forfaldsdage, hvis renten er variabel, er beregningsgrundlaget gengivet, og forfaldsdato og nærmere bestemmelser for lånets afvikling, herunder indfrielse. Den effektive rentesats kan ikke angives i de Endelige vilkår, da obligationerne udstedes løbende og den effektive rente afhænger af bl.a. pris og handelsdato. Obligationernes løbetid og forfaldsdato fremgår af de Endelige vilkår. Der er ikke repræsentation af obligationsejerne. |
| C.10 | Derivatkomponent | Der er ingen derivatkomponent i rentebetalingen. |
| C.11 | Aftaler om optagelse til omsætning og handel - obligationer | Realkredit Danmark vil søge at optage obligationerne til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Notering vil fremgå af de Endelige vilkår. |

| Afsnit D –Risici | | |
|------------------|-------------------------------------|--|
| D.2 | Udstederen – vigtigste risici | <p>Udsteders aktiviteter er reguleret i lovgivningen. Det drejer sig om Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. samt Lov om finansiel virksomhed. Lovgivningen regulerer, hvorledes udsteder må finansiere realkreditudlån, sætter grænser for låns størrelse, afdragsprofiler, valuta-, rente- og likviditetsrisici, samt opstiller kapitalkrav til udsteder.</p> <p>Udsteder er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, der er en myndighed under Erhvervs- og Vækstministeriet. Finanstilsynet foretager løbende kontrol af udsteders aktiviteter, herunder ved inspektion, samt ved regelmæssig rapportering fra udsteder.</p> |
| D.3 | Vigtigste risici for værdipapirerne | <p>Nøgleoplysninger om de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • den effektive rente på obligationerne påvirkes af en række faktorer, som ikke kan forudsiges på tidspunktet for investeringen • markedskursen på obligationerne kan ændre sig i obligationernes levetid • mængden af cirkulerende obligationer i hver enkelt serie kan stige og falde i obligationernes løbetid • obligationernes likviditet kan ændre sig i obligationernes løbetid • betalinger på obligationerne (obligations- og rentebeløb) kan blive reduceret eller tilbageholdt, hvis Danmark indfører kupon-skat eller tilbageholdelse af skat på skattepligtig indkomst (kildeskat) m.v. |

| Afsnit E –Udbud | | |
|-----------------|----------------------------------|--|
| E.2b | Provenu fra salg af obligationer | Obligationerne udstedes i medfør af §15 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. hvorefter Realkreditinstitutter kan optage lån til brug for at opfylde forpligtelsen til at stille supplerende sikkerhed eller øge overdækningen i en serie eller grupper af serier med seriereservefond. |
| E.3 | Udbuddets vilkår og betingelser | Vilkår og betingelser for udbuddet fremgår af de Endelige vilkår. |
| E.4 | Interessekonflikter | <p>Ikke relevant; Interessenter for Realkredit Danmark A/S udstedelse af obligationer er: låntagere, obligationsejere og myndigheder.</p> <p>Realkredit Danmark A/S er ikke bekendt med interessekonflikter mellem udsteder, myndigheder, investor eller låntager (enten fysiske og juridiske personer) der har interesse for udstedelsen.</p> |
| E.7 | Udgifter | Køber pålægges ikke andre udgifter end normale handelsomkostninger af Realkredit Danmark. |