



REALKREDIT
Danmark

Endelige vilkår

Serie 10U

Udstedt af Realkredit Danmark A/S
i Kapitalcenter T

Endelige vilkår serie 10U**Inkonverterbare stående obligationer med fast rente**

Kapitalcenter	Kapitalcenter T i Realkredit Danmark A/S
Obligationstype	Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)
Valuta	EUR
Seriens åbning	Serien åbnes for udstedelse den 31. oktober 2011 og lukkes efter Realkredit Danmarks senere beslutning.
Seriens årgange	Serien inddeles i årgange. Realkredit Danmark træffer beslutning om årgangenes åbning og lukning.
Rente	Seriens årgange inddeles i rentefodsafdelinger. Renten er fast. Oplysning om den pålydende rente for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1. Ved åbning af øvrige rentefodsafdelinger fastsætter Realkredit Danmark den pålydende rente.
Forlængelse i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.	<i>For obligationer som forlænges i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. gælder følgende:</i> Renten på obligationer som er fast forrentede og har en løbetid op til og med 12 måneder ved en refinansiering af lånet og som skal forlænges, fastsættes til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering, ca. 12 måneder tidligere, tillagt 5 procentpoint. Renten fastsættes første gang obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden finder denne rente fortsat anvendelse.
Derivatkomponent	Seriens obligationer kan indeholde en derivatkomponent, som beskrevet ovenfor i afsnit ”Forlængelse i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.”. Derivatkomponenter for den enkelte ISIN fremgår af tabel 2.
Andre udgifter	Køber pålægges ikke andre udgifter end normale handelsomkostninger af Realkredit Danmark.
Betalingstermin	Betalingsterminerne for renter og forfaldne obligationer er den første bankdag efter udløbet af en terminsperiode. Betalingstermin for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1. Rentebetalingen dækker den forudgående terminsperiode. Realkredit Danmark A/S kan ved åbningen af nye årgange eller rentefodsafdelinger ændre tidspunktet for og/eller antallet af årlige betalingsterminer. Særligt gælder for obligationer udstedt via VP Lux, at betalingsterminerne er den første TARGET bankdag.
Rentekonvention	Obligationer i samme ISINKode kan betale renter hver termin efter én af følgende rentekonventioner:

Endelige vilkår serie 10U*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.

Amortisation

Amortisation for den enkelte ISIN fremgår af tabel 1.

De udstedte obligationer indløses til parikurs ved obligationens udløb med mindre obligationerne forlænges i henhold til nedenstående.

Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere ved refinansiering

For en ISINKode, hvor det af tabel 2 i nærværende Endelige Vilkår fremgår, at obligationerne kan forlænges ved manglende aftagere gælder følgende:

Realkredit Danmark kan træffe beslutning om, at obligationer i en ISINKode helt eller delvist forlænges med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato under henvisning til, at der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer til refinansiering af udløbende obligationer i den pågældende ISINKode.

Beslutning om forlængelse kan træffes indtil en bankdag før obligationernes ordinære udløb og meddeles ved en selskabsmeddelelse.

Forlængelse af løbetid ved rentestigning

For en ISINKode, hvor det af tabel 2 i nærværende Endelige Vilkår fremgår, at obligationerne kan forlænges ved rentestigning gælder følgende:

Realkredit Danmark kan træffe beslutning om, at obligationer i en ISINKode helt eller delvist forlænges med 12 måneder fra obligationernes ordinære udløbsdato under henvisning til, at den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering, ca. 12 måneder tidligere.

Beslutning om forlængelse kan træffes indtil en bankdag før obligationernes ordinære udløb og meddeles ved en selskabsmeddelelse.

Tidspunkt og metode for opgørelse

Renten ved forlængelse fastsættes for hver ISINKode som den effektive rente for obligationer med en restløbetid tilsvarende ISINKodens oprindelige løbetid ved refinansiering beregnet på grundlag af skæringskursen ved Realkredit Danmarks salg af obligationer på auktion i forbindelse med refinansieringen ca. 12 måneder tidligere, tillagt 5 procentpoint.

Renten ved forlængelse offentliggøres på www.rd.dk/investor.

Overvågningsperioden fastsættes som perioden fra og med bankdagen før Realkredit Danmarks planlagte salg af obligationer på auktion i forbindelse med refinansieringen umiddelbart før ISINKodens ordinære udløb til salget

Endelige vilkår serie 10U

er gennemført eller Realkredit Danmark beslutter at afslutte salget, dog senest en bankdag før ISINKodens ordinære udløb.

Det fremgår af tabel 2 hvorvidt obligationer i den enkelte ISINKode kan forlænges efter ovenstående i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.

**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 2 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.

Udbudskurs

Da obligationerne udstedes løbende gennem deres åbningsperiode, kan en udbudskurs ikke angives.

Emission

Emission kan ske via tap-emissioner på daglig basis, via blok-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.

Realkredit Danmark offentliggør forud for indledning af salg af de nye obligationer til en refinansiering af lån en plan for salget. Planen vil angive, hvilke låntyper, salget af obligationerne skal refinansiere, den mængde, der forventes solgt, hvordan og indenfor hvilken periode salget forventes gennemført, og hvornår det konstateres, om der ved salget har været aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Planen kan revideres efterfølgende.

Registrering

Obligationerne udstedes via

VP LUX S.à r. l.:
32, Boulevard Royal,
L-2449 Luxembourg
www.vplux.lu

Registreringssted for den enkelte ISIN fremgår af tabel 2.

Tegningsret

Der er ingen tegningsrettigheder tilknyttet.

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

Endelige vilkår serie 10U

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

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

Rating

Alle særligt dækkede realkreditobligationer udstedt fra Kapitalcenter T i Realkredit Danmark A/S bærer, pr. dags dato, ratingen AAA hos kreditvurderingsbureauet Standard & Poors og ratingen AA+ hos kreditvurderingsbureauet Fitch Ratings.

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 særligt dækkede realkreditobligationer være omfattet af en rating.

Øvrige vilkår

Ikke relevant

Vilkår

Nærværende endelige vilkår udgør sammen med vilkårene i ”Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S i Kapitalcenter T” vilkårene for de udstedte obligationer.

Prospekt

”Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S i Kapitalcenter T”

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”.

Interesser

Interesser for Realkredit Danmark A/S’ udstedelse af obligationer er: låntagere, obligationsejere og myndigheder.

Realkredit Danmark A/S er på tidspunktet for udstedelsen ikke bekendt med væsentlige interessekonflikter mellem udsteder, myndigheder, investor og låntager (enten fysiske eller juridiske personer) der har interesse for udstedelsen.

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.

Endelige vilkår serie 10U

København, oktober 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

Endelige vilkår serie 10U

Tabel 1		Stående obligationer med fast rente					
ISINkode	Årlig kupon	Valuta	Amortisation	Åbningsdato	Lukningsdato	Udløb	Startdato for første renteperiode
LU0683010093	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2014	01-01-2015	01-01-2011
LU0683010929	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2015	01-01-2016	01-01-2011
LU0683011653	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2016	01-01-2017	01-01-2011
LU0683012628	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2017	01-01-2018	01-01-2011
LU0683013865	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2018	01-01-2019	01-01-2011
LU0683014756	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2019	01-01-2020	01-01-2011
LU0683016298	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2020	01-01-2021	01-01-2011
LU0683017262	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2021	01-01-2022	01-01-2011
LU0683018740	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	30-11-2022	01-01-2023	01-01-2011
LU0845592459	2,00 %	EUR	Stående	23-10-2012	30-11-2023	01-01-2024	01-01-2012
LU0981933590	2,00 %	EUR	Stående	23-10-2013	30-11-2024	01-01-2025	01-01-2013
LU1049815266	2,00 %	EUR	Stående	01-04-2014	30-11-2015	01-01-2016	01-01-2014
LU0681835020	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	28-02-2014	01-04-2014	01-04-2011
LU0681835376	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	28-02-2015	01-04-2015	01-04-2011
LU0681835533	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	29-02-2016	01-04-2016	01-04-2011
LU0681835889	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	28-02-2017	01-04-2017	01-04-2011
LU0681835707	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	28-02-2018	01-04-2018	01-04-2011
LU0681836002	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	28-02-2019	01-04-2019	01-04-2011

Endelige vilkår serie 10U

ISINkode	Årlig kupon	Valuta	Amortisation	Åbningsdato	Lukningsdato	Udløb	Startdato for første renteperiode
LU0681836184	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	29-02-2020	01-04-2020	01-04-2011
LU0681836267	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	28-02-2021	01-04-2021	01-04-2011
LU0681836697	2,00 %	EUR	Stående	31-10-2011	28-02-2022	01-04-2022	01-04-2011
LU0737486661	2,00 %	EUR	Stående	24-01-2012	28-02-2023	01-04-2023	01-04-2011
LU0845594661	2,00 %	EUR	Stående	23-10-2012	29-02-2024	01-04-2024	01-04-2012
LU0981955213	2,00 %	EUR	Stående	23-10-2013	28-02-2025	01-04-2025	01-04-2013
LU1049515973	2,00 %	EUR	Stående	01-04-2014	28-02-2015	01-04-2015	01-04-2014
LU1120719114	2,00 %	EUR	Stående	10-10-2014	29-02-2016	01-04-2016	01-04-2014

Endelige vilkår serie 10U

Tabel 2		Stående obligationer med fast rente						
ISINKode	Termins- periode	Antal terminer pr. år	Forlænges ved fejlet refinansiering*	Forlænges ved rentestigning*	Konvention	Noteringssted	1. noterings- dato	Registrerings- sted
LU0683010093	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683010929	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683011653	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683012628	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683013865	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683014756	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683016298	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683017262	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0683018740	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0845592459	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	01-11-2012	VP LUX S.à r. l
LU0981933590	1. januar – 31. december	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	23-10-2013	VP LUX S.à r. l

Endelige vilkår serie 10U

ISINKode	Termins- periode	Antal terminer pr. år	Forlænges ved fejlet refinansiering*	Forlænges ved rentestigning*	Konvention	Noteringssted	1. noterings- dato	Registrerings- sted
LU1049815266	1. januar – 31. december	1	1 år	1 år	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	01-04-2014	VP LUX S.à r. l
LU0681835020	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681835376	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681835533	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681835889	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681835707	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681836002	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681836184	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681836267	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0681836697	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	31-10-2011	VP LUX S.à r. l
LU0737486661	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	27-01-2012	VP LUX S.à r. l
LU0845594661	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	01-11-2012	VP LUX S.à r. l

Endelige vilkår serie 10U

ISINKode	Terminsperiode	Antal terminer pr. år	Forlænges ved fejlet refinansiering*	Forlænges ved rentestigning*	Konvention	Noteringssted	1. noteringsdato	Registreringssted
LU0981955213	1. april – 31. marts	1	Nej	Nej	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	23-10-2013	VP LUX S.à r. l
LU1049515973	1. april – 31. marts	1	1 år	1 år	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	01-04-2014	VP LUX S.à r. l
LU1120719114	1. april – 31. marts	1	1 år	1 år	Faktisk/Faktisk	NASDAQ OMX Copenhagen A/S	13-10-2014	VP LUX S.à r. l

*) Nej = ingen forlængelse mulig, 1 år = forlængelsesrente baseret på 1-årig rente, 2 år = forlængelsesrente baseret på 2-årig rente

København, oktober 2014

Bilag 1: Resumé - Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S i kapitalcenter T”.

Resumeet er opbygget af oplysningskrav kaldet ”moduler”. Modulerne er nummereret i afsnit A-E (A.1 - E.7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, der er påkrævet af et resumé for udstedelse af denne type værdipapirer og udstederen. Fordi nogle elementer ikke er påkrævet at blive adresseret, kan der være mellemrum i nummereringen af elementer.

Selv om et element burde være påkrævet indsat i resuméet for udstedelse af denne type værdipapirer og udstederen, er det muligt at der ikke kan gives relevant information om dette element. I de tilfælde hvor et element ikke er relevant for et prospekt, er det anført i resuméet, at elementet er »ikke relevant«.

Afsnit A – Indledning og advarsler		
A.1	Advarsel	<p>Advarsel om:</p> <ul style="list-style-type: none"> - at dette resumé bør læses som en indledning til prospektet - at enhver beslutning om investering i værdipapirerne af investoren bør træffes på baggrund af prospektet som helhed - at den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i prospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes, og at kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af prospektet, eller ikke, når det læses sammen med prospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer.
A.2	Finansielle formidlere	<ul style="list-style-type: none"> - Nærværende basisprospekt med tilhørende tillæg kan anvendes ved videresalg eller endelig placering af obligationerne via finansielle formidlere - Obligationerne omfattet af nærværende prospekt kan videresælges eller placeres endeligt via finansielle formidlere indtil obligationernes udløb. Nærværende basisprospekt med tilhørende tillæg kan anvendes ved videresalg til eventuelt nyt basisprospekt offentliggøres. - 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.

Endelige vilkår serie 10U

Afsnit B – Udsteder og eventuelle garantier																																						
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 jyske 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), Mæglerservice 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	<p>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.</p>																																				
B.4b	Nye tendenser	<p>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.</p>																																				
B.5	Koncern	<p>Realkredit Danmark A/S er et aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Danske Bank A/S.</p>																																				
B.9	Resultatforventninger	<p>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 de særligt dækkede obligationer.</p>																																				
B.10	Forbehold i revisionsrapport	<p>Ikke relevant; der er ikke nogle forbehold i revisionsrapporten om historiske regnskabsoplysninger for Realkredit Danmark A/S.</p>																																				
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: right;"><i>2013</i></th> <th style="text-align: right;"><i>2012</i></th> <th style="text-align: right;"><i>2011</i></th> <th style="text-align: right;"><i>2010</i></th> <th style="text-align: right;"><i>2009</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Resultat e. skat</td> <td style="text-align: right;">2.612</td> <td style="text-align: right;">2.454</td> <td style="text-align: right;">1.874</td> <td style="text-align: right;">1.721</td> <td style="text-align: right;">2.594</td> </tr> <tr> <td>Balancesum</td> <td style="text-align: right;">848.134</td> <td style="text-align: right;">794.127</td> <td style="text-align: right;">776.560</td> <td style="text-align: right;">757.621</td> <td style="text-align: right;">746.343</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital forrentning</td> <td style="text-align: right;">5,6 %</td> <td style="text-align: right;">5,4%</td> <td style="text-align: right;">4,3%</td> <td style="text-align: right;">4,1%</td> <td style="text-align: right;">6,5%</td> </tr> <tr> <td>O/I</td> <td style="text-align: right;">14,7 %</td> <td style="text-align: right;">15,9%</td> <td style="text-align: right;">20,8%</td> <td style="text-align: right;">21,5%</td> <td style="text-align: right;">17,2%</td> </tr> <tr> <td>Solvensprocent</td> <td style="text-align: right;">34,0 %</td> <td style="text-align: right;">34,3%</td> <td style="text-align: right;">35,8%</td> <td style="text-align: right;">39,4%</td> <td style="text-align: right;">44,6%</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	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%
<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%																																	

Endelige vilkår serie 10U

		Kernekap.	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%	44,2%
		<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. 					
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. 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>Alle særligt dækkede realkreditobligationer udstedt fra Kapitalcenter T i Realkredit Danmark A/S bærer ratingen AAA hos kreditvurderingsbureauet Standard & Poor's og og bærer ratingen AA+ hos kreditvurderingsbureauet Fitch Ratings .</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 særligt dækkede realkreditobligationer være omfattet af en rating.</p>					

Afsnit C –Værdipapirer		
C.1	Værdipapir type og klasse	De udbudte værdipapirer er særligt dækkede realkreditobligationer, jf. Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. De særligt dækkede realkreditobligationer 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.

Endelige vilkår serie 10U

		<p>De særligt dækkede realkreditobligationer bliver optaget til officiel notering på et reguleret marked.</p> <p>ISIN fremgår af de endelige vilkår for værdipapiret.</p>
C. 2	Valuta	EUR
C. 5	Indskrænkninger i omsættelighed	Realkredit Danmark A/S er ikke bekendt med indskrænkninger i værdipapireernes omsættelighed.
C.8	Rettigheder – obligationer	<p>Særligt dækkede realkreditobligationer er uopsigelige af investor.</p> <p>Investorer har i tilfælde af Realkredit Danmark A/S' konkurs fortrinsret til at få dækket deres krav ved anvendelse af midler i de enkelte serier med fælles reservefond i Realkredit Danmark A/S Kapitalcenter S.</p> <p>Betalingskrav i henhold til de særligt dækkede realkreditobligationer forældes efter lovgivningens almindelige regler dvs. 10 år, når de særligt dækkede realkreditobligationer er registreret i en værdipapircentral. Dog 3 år på senere forfaldne renter, gebyrer og lignende.</p>
C.9	Vilkår og betingelser	<p>Obligationerne er udstedt med en fast pålydende rente. Den nominelle rente fremgår af de Endelige vilkår.</p> <p><i>Bestemmelser for rentebetaling</i></p> <p>Obligationer i samme fondskode (ISIN) kan have 12, 4, 2, 1 eller et andet antal årlige terminer. Antal årlige terminer fremgår af de Endelige vilkår.</p> <p>Renten betales forholdsmæssigt hver termin efter en nærmere defineret rentekonvention som fremgår af de Endelige vilkår.</p> <p>Rentetilskrivninger og periodiseringer kan ændres som følge af ændringer i markedskonventioner.</p> <p>Realkredit Danmarks betaling af rente og indfrielsesbeløb til obligationsejerne sker ved overførsel på forfaldsdagen til konti hos pengeinstitutter, betalingsagenter, værdipapirhandlere m.v., som gennem det kontoførende institut er anvist over for en værdipapircentral og/eller clearingsbank.</p> <p>Hvis forfaldsdagen er en dag, som ikke er en bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende bankdag.</p> <p>Obligationsejerne har ikke krav på rente eller andre beløb som følge af udskudt betaling eller valideringsreglerne i det kontoførende institut.</p> <p>Dato for forrentningens påbegyndelse fremgår af de Endelige vilkår Forfaldsdage fremgår af de Endelige vilkår</p> <p>Betalingskrav i henhold til obligationer forældes efter lovgivningens almindelige regler, dvs. 10 år, når obligationerne er registreret i en værdipapircentral. Dog 3 år på senere forfaldne renter, gebyrer og</p>

Endelige vilkår serie 10U

		<p>lignende, jvf. Lov om forældelse af fordringer hhv. § 5, pkt. 2 og § 3. Forfaldne obligations- og rentebeløb forrentes ikke fra forfaldsdagen og tilfalder Realkredit Danmark A/S, hvis de ikke hæves inden forældelsesfristens udløb.</p> <p><i>Derivatkomponent</i> Det fremgår af de endelige vilkår om en obligation indeholder en derivatkomponent.</p> <p><u>For obligationer som forlænges i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. gælder følgende:</u></p> <p>Renten på obligationer som er fast forrentede og har en løbetid på op til og med 12 måneder ved en refinansiering af lånet og som skal forlænges, fastsættes til den effektive rente obligationen i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.</p> <p>Renten fastsættes første gang obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden finder denne rente fortsat anvendelse.</p>
C.10	Derivatkomponent	Seriens obligationer kan indeholde en derivatkomponent, som beskrevet i afsnit ”Forlængelse i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.”. Derivatkomponenter for den enkelte ISIN fremgår af tabel 2.
C.11	Aftaler om optagelse til omsætning og handel - obligationer	De særligt dækkede realkreditobligationer, der er omfattet af denne værdipapirnote, bliver optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Realkredit Danmark A/S kan træffe beslutning om at optage obligationerne til handel og officiel notering på andre regulerede markeder.

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 realkreditlån, 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 særligt dækkede realkreditobligationer påvirkes af en række faktorer, som ikke kan forudsiges på tidspunktet for investeringen • markedskursen på særligt dækkede realkreditobligationer kan ændre sig i obligationernes levetid • mængden af cirkulerende særligt dækkede realkreditobligationer

Endelige vilkår serie 10U

		<p>i hver enkelt serie kan stige og falde i obligationernes løbetid</p> <ul style="list-style-type: none"> • omsætteligheden af særligt dækkede realkreditobligationer kan ændre sig i obligationernes løbetid • betalinger på særligt dækkede realkreditobligationer (obligations- og rentebeløb) kan blive påvirket af ekstraordinære udtrækninger og opkøb med efterfølgende annullation som følge af ekstraordinære indfrielse og afdrag på realkreditudlån • betalinger på særligt dækkede realkreditobligationer (obligations- og rentebeløb) kan blive reduceret eller tilbageholdt, hvis Danmark indfører kuponskat eller tilbageholdelse af skat på skattepligtig indkomst (kildeskat) m.v. • I henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. gælder det for obligationer omfattet af loven at: <ul style="list-style-type: none"> ○ Obligationer med en løbetid på op til og med 12 måneder, som er omfattet af loven, kan forlænges med 12 måneder såfremt den effektive obligationsrente i forbindelse med en refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med seneste refinansiering. Obligationer omfattet af loven kan forlænges med 12 måneder ad gangen, såfremt der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer ved en refinansiering. ○ Renten på obligationer, der forlænges fastsættes til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. • Såfremt en allerede forlænget obligation skal forlænges yderligere vil renten ved første forlængelse fortsat gælde.
--	--	---

Afsnit E –Udbud		
E.2b	Provenu fra salg af obligationer	Midler fra udstedelse af særligt dækkede realkreditobligationer anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v. ydet af Realkredit Danmark A/S. Overskydende midler fra en emission af særligt dækkede realkreditobligationer kan i overensstemmelse med realkreditlovgivningen anbringes i sikre og likvide værdipapirer.
E.3	Udbuddets vilkår og betingelser	<p>En beskrivelse af udbuddets vilkår og betingelser:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. I de særligt dækkede realkreditobligationers åbningsperiode kan der løbende ske nyemission. 2. Det endelige emissionsbehov er ikke kendt før seriens lukning. Den cirkulerende mængde oplyses løbende af NASDAQ OMX Copenhagen A/S på www.omxgroup.com. 3. Emission kan ske via tap-emissioner på daglig basis, via præ-emissioner eller via blok-emissioner. 4. I forbindelse med afholdelse af 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. 5. Kurser fastsættes på markedsvilkår på baggrund af bud/udbud, og køber af de særligt dækkede realkreditobligationer pålægges ikke andre udgifter end normale handelsomkostninger ud over købet af de særligt dækkede realkreditobligationer til markedskurs.

Endelige vilkår serie 10U

		<ol style="list-style-type: none">6. Realkredit Danmark har ikke fastsat begrænsninger for den enkelte investors antal af tegninger.7. Det mindste beløb, der kan investeres, er lig stykstørrelsen på de særligt dækkede realkreditobligationer. Stykstørrelsen på obligationerne fremgår af de endelige vilkår.8. Det største beløb, der kan investeres, er lig den cirkulerende mængde på de særligt dækkede realkreditobligationer.9. Ingen investorer har fortrinsret til køb af særligt dækkede obligationer i forbindelse med den daglige udstedelse, ved præ-emission eller ved blokemission.10. På auktioner, der afholdes via NASDAQ OMX Copenhagen A/S systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af NASDAQ OMX Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af NASDAQ OMX Copenhagen A/S.11. De særligt dækkede realkreditobligationer, der er omfattet af værdipapirnoten, bliver optaget til handel og officiel notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S www.omxgroup.com. Realkredit Danmark A/S kan træffe beslutning om at optage obligationerne til handel og officiel notering på andre regulerede markeder.12. Handler med obligationer, der bliver optaget til handel på et reguleret marked, offentliggøres i henhold til reglerne fastsat i medfør af lov om værdipapirhandel.13. Priser og cirkulerende mængder på obligationer, der bliver optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, kan løbende ses på NASDAQ OMX Copenhagen A/S internetside nasaqomxnordic.com.
E.4	Interessekonflikter	<p>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.