



# **Endelige vilkår Serie 12G**

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

**Endelige vilkår serie 12G****Inkonverterbare og variabelt forrentede obligationer**

---

<b>Kapitalcenter</b>	Kapitalcenter T i Realkredit Danmark A/S
<b>Obligationstype</b>	Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)
<b>Valuta</b>	EUR
<b>Seriens åbning</b>	Serien åbnes for udstedelse af særligt dækkede realkreditobligationer den 30. december 2014 og lukkes efter Realkredit Danmarks senere beslutning.
<b>Seriens årgange</b>	Serien inddeles i årgange.  Realkredit Danmark træffer beslutning om årgangenes åbning og lukning.
<b>Rente</b>	<p>De særligt dækkede realkreditobligationer i serien udstedes med variabel kuponrente.</p> <p>Realkredit Danmark fastsætter den initiale kuponrente på en ISINKode umiddelbart inden åbningen af den pågældende ISINKode</p> <p>Den initiale kuponrente er gældende indtil førstkommende rentefastsættelse.</p> <p>Obligationernes kuponrente fastsættes kvartårligt med virkning fra 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober eller halvårligt med virkning fra 1. januar og 1. juli, eller med virkning fra 1. april og 1. oktober.</p> <p>Kuponrenten fastsættes som EURIBOR rentesatsen, jf. definitionen nedenfor, multipliceret med 365/360 og derefter tillagt et for hver ISINKode fastsat rentetillæg.</p> <p>Kuponrenten afrundes til to decimaler.</p> <p>Ved åbning af øvrige ISINKoder fastsætter Realkredit Danmark rentefastsættelse, et rentetillæg p.a. og amortisation.</p> <p><u><i>For obligationer, som er variabelt forrentede og er omfattet af §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. gælder følgende:</i></u></p> <p>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, medmindre der fastsættes en lavere rente inden for de 12 måneder eller inden næste refinansiering.</p>
<b>Definition af EURIBOR rentesatsen:</b>	<p>For ISINKoder med kvartårlig rentefastsættelse fastsættes EURIBOR rentesatsen kvartalsvist som NASDAQ Copenhagen A/S' dagligt noterede 3 måneders EURIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december, marts, juni og september.</p> <p>For ISINKoder med halvårlig rentefastsættelse, fastsættes EURIBOR rentesatsen halvårligt som NASDAQ Copenhagen A/S' dagligt noterede 6 måneders EURIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december og juni, eller marts og september.</p> <p>Noteringen af EURIBOR rentesatsen organiseres af The European Banking Federation (EBF) og The Financial Markets Association (ACI) med Reuters som nuværende beregningsagent (EURIBOR=).</p>

**Endelige vilkår serie 12G**

	<p>Såfremt EBF og ACI ophører med at notere den anførte EURIBOR rentesats, vil Realkredit Danmark beregne renten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 3 måneders henholdsvis 6 måneders pengemarkedsrentesats.</p>
<b>Forlængelse i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.</b>	<p><i>For obligationer som kan forlænges i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. gælder følgende:</i></p> <p>Forlængelsesrenten på obligationer, som kan forlænges, fastsættes af Realkredit Danmark i henhold til § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. og offentliggøres på Realkredit Danmarks hjemmeside på rd.dk/Investor og ved selskabsmeddelelse, og vil træde i kraft første gang obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden finder denne rente fortsat anvendelse.</p>
<b>Derivatkomponent</b>	<p>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 ISINKode fremgår af tabel 2.</p>
<b>Andre udgifter</b>	<p>Køber pålægges ikke andre udgifter end normale handelsomkostninger af Realkredit Danmark.</p>
<b>Betalingstermin</b>	<p>Betalingsterminerne er den første danske bankdag efter udløbet af en terminsperiode.</p> <p>Rentebetalingerne dækker den forudgående terminsperiode og beregnes efter de til enhver tid gældende obligationskonventioner.</p> <p>Realkredit Danmark kan ved åbning af nye ISINKoder i serien ændre tidspunktet for eller antallet af årlige betalingsterminer.</p> <p>Særligt gælder for obligationer udstedt via VP Lux (LU ISINKode), at betalingsterminerne er den første TARGET bankdag efter en terminsperiode.</p>
<b>Rentekonvention</b>	<p>Obligationer i samme ISINKode kan betale renter hver termin efter én af følgende rentekonventioner:</p> <p><i>Faktisk/faktisk (fast rentebrøk)</i> Renten betales hver termin forholdsmæssigt efter antal årlige terminer, dvs. kuponbetalingen hver termin svarer til renten divideret med antal årlige terminer.</p> <p><i>Faktisk/360</i> 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.</p> <p>Rentekonvention for den enkelte ISINKode fremgår af tabel 1.</p>
<b>Amortisation</b>	<p>Amortisation for den enkelte ISINKode fremgår af tabel 1.</p> <p>De særligt dækkede realkreditobligationer amortiseres i samme omfang som de udlån, Realkredit Danmark har ydet dermed, ordinært amortiseret som angivet for den pågældende ISINKode.</p> <p>Udlånet amortiseres både efter annuitetsprincippet og som stående lån.</p> <p>De udstedte obligationer indløses til parikurs ved obligationernes udløb</p>

**Endelige vilkår serie 12G**

med mindre obligationerne forlænges i henhold til nedenstående.

Hvis obligationerne ikke udløber på en bankdag indløses obligationerne til parikurs på den førstkomende bankdag efter udløb.

*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 ved en refinansiering 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.

Ved refinansiering af lån, hvor løbetiden på de bagvedliggende obligationer er mere end 12 måneder, kan Realkredit Danmark forud for en eventuel forlængelse forsøge at refinansiere lånene med obligationer med en kortere løbetid.

*Forlængelse af løbetid ved rentestigning*

For en ISINKode, hvor det af de Endelige Vilkår fremgår, at obligationerne kan forlænges ved rentestigning gælder følgende:

I henhold til §6 i af Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. kan Realkredit Danmark træffe beslutning om, at de særligt dækkede realkreditobligationer i en ISINKode helt eller delvist forlænges med 12 måneder fra obligationernes ordinære udløbsdato.

Realkredit Danmark kan træffe beslutning om forlængelse, hvis Realkredit Danmark i forbindelse med en refinansiering vurderer, på basis af tilgængelige markedsdata og/eller allerede gennemførte salg, at et samlet salg ikke kan gennemføres til under forlængelsesrenten.

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

Forlængelsesrenten offentliggøres på [www.rd.dk/investor](http://www.rd.dk/investor) og ved selskabsmeddelelse.

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 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 og eventuelle tillæg hertil.

**Garantiaftale**

Der er ingen garantiaftale til denne udstedelse.

**Endelige vilkår serie 12G**

<b>Valør</b>	Som udgangspunkt handles de særligt dækkede realkreditobligationer pt. med 2 bankdages valør, men denne regel kan fraviges.
<b>Udbud</b>	<p>Det endelige emissionsbehov er ikke kendt før seriens lukning.</p> <p>Den cirkulerende mængde oplyses løbende af NASDAQ Copenhagen A/S på <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>.</p> <p>Realkredit Danmark kan løbende fra seriens åbning til den lukkes udstede obligationer.</p>
<b>Emission</b>	<p>Emission sker via tap-emissioner på daglig basis, via blok-emissioner eller via auktion.</p> <p>I forbindelse med eventuelle auktioner afgives bud til Realkredit Danmark A/S via det anvendte auktionssystem.</p> <p>Afhængig af mængden og fordelingen af de afgivne bud kan der blive tale om pro rata tildeling.</p> <p>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.</p>
<b>Registrering</b>	<p>Obligationerne registreres i:</p> <p>VP LUX S.à.r.l.: 32, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg <a href="http://www.vplux.lu">www.vplux.lu</a></p> <p>Realkredit Danmark A/S kan træffe beslutning om at emittere særligt dækkede realkreditobligationer i andre lande og optage obligationerne til handel og officiel notering på andre regulerede markeder.</p> <p>Registreringssted for den enkelte ISINkode fremgår af tabel 2.</p>
<b>Årsag og anvendelse af provenu fra udstedelsen</b>	<p>De særligt dækkede realkreditobligationer er udstedt i overensstemmelse med Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og § 5 i Bekendtgørelse om realkreditinstitutters obligationsudstedelse, balanceprincip, rente- og valutakursrisici.</p> <p>Midler fra udstedelse af særligt dækkede realkreditobligationer anvendes primært til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v. ydet af Realkredit Danmark A/S.</p>
<b>Tegningsret</b>	Der er ingen tegningsrettigheder tilknyttet.
<b>Handel med obligationer</b>	<p>De særligt dækkede realkreditobligationer bliver optaget til handel og officiel notering på:</p> <p>NASDAQ Copenhagen A/S. Postbox 1040 1007 Copenhagen K Internetside: <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a></p>

**Endelige vilkår serie 12G**

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 Copenhagen A/S kan løbende ses på NASDAQ Copenhagen A/S internet side [www.nasdaqomxnordic.com](http://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” samt tillæg hertil vilkårene for de udstedte obligationer.

**Prospekt**

Obligationerne i serie 12G er omfattet af ”Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S i kapitalcenter T”.

Basisprospektet kan ses på [www.rd.dk/Investor](http://www.rd.dk/Investor).

**Bemyndigelse**

Realkredit Danmark A/S bestyrelse har bemyndigelse til at åbne nye særligt dækkede realkreditobligationer og nye serier. Ansvarret 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 basisprospektet og tillæg hertil
- b) hvor basisprospektet 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 basisprospektet, 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 12G**

København, december 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 12G

<b>Tabel 1</b>										
<b>Obligationer med variabel rente</b>										
<b>ISINkode</b>	<b>Reference rente</b>	<b>Rentetillæg p.a.</b>	<b>Antal årlige rentefastsættelser</b>	<b>Rentefastsættelser gældende pr.</b>	<b>Første rentefastsættelse gældende fra</b>	<b>Startdato for første renteperiode</b>	<b>Åbningsdato</b>	<b>Lukningsdato</b>	<b>Udløb</b>	<b>Amortisation</b>
LU1157395655	EURIBOR 3M	0,25%	4	1. januar 1. april 1. juli 1. oktober	01-04-2015	01-01-2015	30-12-2014	30-04-2017	01-07-2017	Hybrid*

\*) Obligationerne amortiseres i samme omfang, som de lån obligationerne har finansieret. Lånene er enten stående lån eller annuitetslån.



Endelige vilkår serie 12G

Tabel 2 Obligationer med variabel rente										
ISINKode	Termins- periode	Antal terminer pr. år	Forlænges ved fejlet refinansiering*	Forlænges ved rentestigning**	Konven- tion	Initial rente p.a.***	Valuta	Noteringssted	1. noteringsdato	Registreringssted
LU1157395655	01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12 01/01 – 31/03	4	1 år	Nej	Faktisk/ Faktisk	0,33%	EUR	NASDAQ Copenhagen A/S Postbox 1040 1007 Copenhagen K <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>	02-01-2015	VP LUX S.à.r.l.: 32, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg <a href="http://www.vplux.lu">www.vplux.lu</a>

\*) 1 år = forlængelsesrente baseret på 1-årig rente, 2 år = forlængelsesrente baseret på 2-årig rente

\*\*) Nej = der sker ikke forlængelse af obligationen grundet rentestigning

\*\*\*) Den initiale rente er gældende frem til første rentefastsættelse.

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

Resumeeet 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 ustederen. 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 ustederen, 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	Advarsel om: <ul style="list-style-type: none"><li>- at dette resumé bør læses som en indledning til prospektet</li><li>- at enhver beslutning om investering i værdipapirerne af investoren bør træffes på baggrund af prospektet som helhed</li><li>- 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.</li></ul>
A.2	Finansielle formidlere	<ul style="list-style-type: none"><li>- Nærværende basisprospekt med tilhørende tillæg kan anvendes ved videresalg eller endelig placering af obligationerne via finansielle formidlere</li><li>- 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.</li><li>- 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.</li></ul>

Afsnit B – Udsteder og eventuelle garantier		
B.1	Juridisk navn og binavne	Selskabets navn er Realkredit Danmark A/S.  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),

**Endelige vilkår serie 12G**

		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), Mæglerservice Danmark A/S (Realkredit Danmark A/S), RealDanmark Holding A/S (Realkredit Danmark A/S), E-Boligidanmark 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).																																										
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.4b	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	Resultatforventning er	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.																																										
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"> <thead> <tr> <th>Årstal</th> <th>2013</th> <th>2012</th> <th>2011</th> <th>2010</th> <th>2009</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Resultat e. skat</b></td> <td>2.612</td> <td>2.454</td> <td>1.874</td> <td>1.721</td> <td>2.594</td> </tr> <tr> <td><b>Balancesum</b></td> <td>848.134</td> <td>794.127</td> <td>776.560</td> <td>757.621</td> <td>746.343</td> </tr> <tr> <td><b>Egenkapital forrentning</b></td> <td>5,6 %</td> <td>5,4%</td> <td>4,3%</td> <td>4,1%</td> <td>6,5%</td> </tr> <tr> <td><b>O/I</b></td> <td>14,7 %</td> <td>15,9%</td> <td>20,8%</td> <td>21,5%</td> <td>17,2%</td> </tr> <tr> <td><b>Solvensprocent</b></td> <td>34,0 %</td> <td>34,3%</td> <td>35,8%</td> <td>39,4%</td> <td>44,6%</td> </tr> <tr> <td><b>Kernekap.</b></td> <td>33,5 %</td> <td>33,7%</td> <td>35,4%</td> <td>38,8%</td> <td>44,2%</td> </tr> </tbody> </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"> <li>- at der ikke er sket væsentlige forværringer af Realkredit Danmark A/S fremtidsudsigter siden datoen for de senest offentliggjorte regnskaber</li> <li>- Og at der ikke har været væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</li> </ul>	Årstal	2013	2012	2011	2010	2009	<b>Resultat e. skat</b>	2.612	2.454	1.874	1.721	2.594	<b>Balancesum</b>	848.134	794.127	776.560	757.621	746.343	<b>Egenkapital forrentning</b>	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%	6,5%	<b>O/I</b>	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%	17,2%	<b>Solvensprocent</b>	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%	44,6%	<b>Kernekap.</b>	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%	44,2%
Årstal	2013	2012	2011	2010	2009																																							
<b>Resultat e. skat</b>	2.612	2.454	1.874	1.721	2.594																																							
<b>Balancesum</b>	848.134	794.127	776.560	757.621	746.343																																							
<b>Egenkapital forrentning</b>	5,6 %	5,4%	4,3%	4,1%	6,5%																																							
<b>O/I</b>	14,7 %	15,9%	20,8%	21,5%	17,2%																																							
<b>Solvensprocent</b>	34,0 %	34,3%	35,8%	39,4%	44,6%																																							
<b>Kernekap.</b>	33,5 %	33,7%	35,4%	38,8%	44,2%																																							
B.13	Eventuelle	Ikke relevant; da der er ikke indtruffet begivenheder for nylig som er																																										

**Endelige vilkår serie 12G**

	begivenheder med betydning for udsteders solvens	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>Alle særligt dækkede realkreditobligationer udstedt fra Kapitalcenter T i Realkredit Danmark A/S bærer ratingen AAA hos kreditvurderingsbureauet Standard &amp; Poor's 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	<p>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.</p> <p>De særligt dækkede realkreditobligationer bliver optaget til officiel notering på et reguleret marked.</p> <p>ISINkode 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 værdipapirernes 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</p>

**Endelige vilkår serie 12G**

		<p>reakreditobligationer 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 variabel rente. Den valgte referencerente og et eventuelt tillæg hertil af de Endelige vilkår.</p> <p><i>Bestemmelser for rentebetaling</i> Obligationer i samme fondskode (ISINkode) 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 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>Beregningsgrundlag hvis renten er variabel:</i> Hvis renten er variabel fastsættes kuponrenten for den enkelte ISINkode med udgangspunkt i en valgt referencerente og et eventuelt rentetillæg med et fast interval.</p> <p><i>Referencerente:</i> Referencerenten vil være en offentliggjort rentesats på en forud defineret dato/periode (fixingdatoer) for den relevante rentefastsættelse. Den relevante referencerente samt definition af fixingdatoer fremgår af de Endelige vilkår.</p> <p>Såfremt den valgte referencerente ophører med at blive offentliggjort/noteret, vil Realkredit Danmark berenge renten på basis af en tilsvarende pengemarkedsrentesats.</p> <p>Realkredit Danmark foretager beregningen af obligationens variable rente.</p> <p><i>Rentetillægget:</i> Rentetillægget fastsættes for hver enkelt ISINkode og vil fremgå af de Endelige vilkår.</p> <p><i>Antal årlige rentefastsættelser:</i> De variable obligationers kuponrente kan fastsættes kvartårligt, halvårligt eller</p>

**Endelige vilkår serie 12G**

		<p>helårligt eller med et andet interval. Antallet af årlige rentefastsættelser fremgår af de Endelige vilkår.</p> <p><i>Initial kuponrente:</i> I forbindelse med åbningen af en variabelt forrentet obligation kan Realkredit Danmark fastsætte en initial kuponrente. Den initiale kuponrente og den periode den vil være gældende fremgår af de Endelige vilkår.</p> <p>Kuponrenten fastsættes som referencerentesatsen på fixingdatoen eventuelt multipliceret med en multiplikator og derefter tillagt et for hver ISINKode fastsat rentetillæg. Referencerente, eventuel multiplikator og rentetillæg vil fremgå af de Endelige vilkår.</p> <p>Den valgte referencerente og hvor eventuelle offentligt tilgængelige oplysninger om udviklingen i den valgte referencerente oplyses, vil fremgå af de Endelige vilkår.</p> <p><u>For obligationer, som er variabelt forrentede og er omfattet af §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. gælder følgende:</u></p> <p>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, medmindre der fastsættes en lavere rente inden for de 12 måneder eller inden næste refinansiering.</p> <p><i>Derivatkomponent</i> Det fremgår af de endelige vilkår om en obligation indeholder en derivatkomponent.</p> <p><u>For obligationer, som kan forlænges i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. gælder følgende:</u></p> <p>Forlængelsesrenten på obligationer, som kan forlænges, fastsættes af Realkredit Danmark i henhold til § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. og offentliggøres på Realkredit Danmarks hjemmeside på rd.dk/Investor og ved selskabsmeddelelse, og vil træde i kraft 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 ISINKode 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 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</p>
-----	-------------------------------	---

**Endelige vilkår serie 12G**

		rapportering fra udsteder.
D.3	Vigtigste risici for værdipapirerne	<p>Nøgleoplysninger om de vigtigste risici, der er specifikke for værdipapirerne:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• den effektive rente på særligt dækkede realkreditobligationer påvirkes af en række faktorer, som ikke kan forudsiges på tidspunktet for investeringen</li> <li>• markedskursen på særligt dækkede realkreditobligationer kan ændre sig i obligationernes levetid</li> <li>• mængden af cirkulerende særligt dækkede realkreditobligationer i hver enkelt serie kan stige og falde i obligationernes løbetid</li> <li>• omsætteligheden af særligt dækkede realkreditobligationer kan ændre sig i obligationernes løbetid</li> <li>• 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</li> <li>• betalinger på særligt dækkede realkreditobligationer (obligations- og rentebeløb) kan blive reduceret eller tilbageholdt, hvis Danmark indfører kupskat eller tilbageholdelse af skat på skattepligtig indkomst (kildeskat) m.v.</li> <li>• Udløbstidspunktet på særligt dækkede realkreditobligationer kan blive udsat i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. Ved en forlængelse fastsættes kuponrenten på de særligt dækkede realkreditobligationer som den for ISINKoden oplyste forlængelsesrente.</li> </ul>

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"> <li>1. I de særligt dækkede realkreditobligationers åbningsperiode kan der løbende ske nyemission.</li> <li>2. Det endelige emissionsbehov er ikke kendt før seriens lukning. Den cirkulerende mængde oplyses løbende af NASDAQ Copenhagen A/S på <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>.</li> <li>3. Emission kan ske via tap-emissioner på daglig basis, via præ-emissioner eller via blok-emissioner.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>6. Realkredit Danmark har ikke fastsat begrænsninger for den enkelte investors antal af tegninger.</li> <li>7. Det mindste beløb, der kan investeres, er lig stykstørrelsen på de særligt dækkede realkreditobligationer. Stykstørrelsen på obligationerne fremgår af de endelige vilkår.</li> <li>8. Det største beløb, der kan investeres, er lig den cirkulerende mængde på de særligt dækkede realkreditobligationer.</li> </ol>

**Endelige vilkår serie 12G**

		<ol style="list-style-type: none"><li>9. Ingen investorer har fortrinsret til køb af særligt dækkede obligationer i forbindelse med den daglige udstedelse, ved præ-emission eller ved blokemission.</li><li>10. På auktioner, der afholdes via NASDAQ Copenhagen A/S systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af NASDAQ Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af NASDAQ Copenhagen A/S.</li><li>11. De særligt dækkede realkreditobligationer, der er omfattet af værdipapirnoten, bliver optaget til handel og officiel notering på NASDAQ Copenhagen A/S <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>. Realkredit Danmark A/S kan træffe beslutning om at optage obligationerne til handel og officiel notering på andre regulerede markeder.</li><li>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.</li><li>13. Priser og cirkulerende mængder på obligationer, der bliver optaget til handel på NASDAQ Copenhagen A/S, kan løbende ses på NASDAQ Copenhagen A/S internetside <a href="http://nasdaqomxnordic.com">nasdaqomxnordic.com</a>.</li></ol>
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	Realkredit Danmark pålægger ikke køber andre udgifter end normale handelsomkostninger.