



Endelige vilkår Serie 11F

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

Endelige vilkår serie 11F**Inkonverterbare og variabelt forrentede obligationer**

| | |
|--|---|
| Kapitalcenter | Kapitalcenter T i Realkredit Danmark A/S |
| Obligationstype | Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) |
| Valuta | DKK |
| Rente | <p>Renten er variabel. Oplysning vedrørende den enkelte ISIN-kode fremgår af tabel 1.</p> <p>Realkredit Danmark fastsætter den initiale kuponrente på en ISIN-kode umiddelbart inden åbningen af den pågældende ISIN-kode.</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 CITA rentesatsen, jf. definitionen nedenfor, multipliceret med 365/360 og derefter tillagt et for hver ISIN-kode fastsat rentetillæg.</p> <p>Kuponrenten afrundes til to decimaler.</p> <p>Den beregnede kuponrente kan blive negativ. Det fremgår af tabel 1, hvorvidt kuponrenten på den enkelte ISIN-kode i dette tilfælde vil blive fastsat til 0% (rentegulv) eller om den beregnede negative kuponrente vil være gældende.</p> <p>Ved åbning af øvrige ISIN-koder fastsætter Realkredit Danmark rentefastsættelse, rentetillæg p.a., et eventuelt rentegulv og amortisation.</p> |
| Definition af CITA rentesatsen: | <p>For ISIN-koder med kvartårlig rentefastsættelse fastsættes CITA rentesatsen kvartalsvist som den dagligt noterede 3 måneders CITA rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december, marts, juni og september.</p> <p>For ISIN-koder med halvårlig rentefastsættelse, fastsættes CITA rentesatsen halvårligt som den dagligt noterede 6 måneders CITA rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december og juni, eller marts og september.</p> <p>Noteringen af CITA rentesatsen organiseres af Finansrådets Pengemarkedskomité. NASDAQ Copenhagen A/S indsamler, beregner og offentliggør referencerenten CITA.</p> <p>Såfremt Finansrådet og NASDAQ Copenhagen A/S ophører med at notere den anførte CITA rentesats, vil Realkredit Danmark beregne renten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 3 måneders henholdsvis 6 måneders pengemarkedsrentesats.</p> |
| Betalingstermin | <p>Betalingsterminerne er den første danske bankdag efter udløbet af en terminsperiode.</p> <p>Rentebetalingen dækker den forudgående terminsperiode og beregnes efter de til enhver tid gældende obligationskonventioner.</p> |

Endelige vilkår serie 11F

I tilfælde af, at kuponrenten fastsættes som negativ, har Realkredit Danmark et krav mod obligationsejer som forfalder til betaling på betalingsdagen for den relevante terminperiode. Investors betaling til Realkredit Danmark, som følge af en negativ kuponrente, vil blive opkrævet af Realkredit Danmark i form af en ekstra udtrækning (renteudtrækning), beregnet til kurs 100, svarende til den nominelle værdi af rentebetalingen.

Renteudtrækningen berører som hovedregel ikke normale udtrækninger vedrørende afdrag, opsigelser mm. Realkredit Danmark forbeholder sig dog ret til ligeledes at foretage modregning i normale udtrækninger.

Ekstra udtrækning af obligationer som følge af negativ kuponrente vil ske samtidig med normale udtrækninger i den pågældende ISIN.

Realkredit Danmark A/S fastsætter ved åbningen af nye ISIN-koder tidspunktet for og antallet af årlige betalingsterminer.

Rentekonvention

Obligationer i samme ISIN-kode 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 p.a. 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 p.a. ganget med det faktiske antal dage i terminsperioden divideret med 360.

Rentekonvention for den enkelte ISIN-kode fremgår af tabel 1.

Amortisation

Amortisation for den enkelte ISIN-kode fremgår af tabel 1.

De særligt dækkede realkreditobligationer amortiseres i samme omfang som de udlån, Realkredit Danmark har ydet dermed, ordinært amortiseret som angivet for den pågældende ISIN-kode.

Lånene er enten stående lån eller annuitetslån med mulighed for afdragsfrie perioder i op til 10 år.

De afdragsfrie perioder kan frit placeres i de enkelte udlåns løbetid.

Efter en afdragsfri periode amortiseres udlånet efter annuitetsprincippet.

For udlånet fastsættes ydelserne således, at der opnås dækning for rente og afdrag på de i anledning af udlånene udstedte særligt dækkede realkreditobligationer.

De udstedte obligationer indløses til parikurs ved obligationens udløb med mindre obligationerne forlænges i henhold til §6 i *Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.*.

Det fremgår af tabel 2 hvorvidt obligationer i den enkelte ISIN-kode kan forlænges i henhold til §6 i *Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.*

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

Endelige vilkår serie 11F

| | |
|--------------------------------|---|
| Valør | Som udgangspunkt handles obligationer med 2 bankdages valør, men denne regel kan fraviges. |
| Handel med obligationer | Obligationerne bliver søgt optaget til handel og officiel notering på: NASDAQ Copenhagen A/S. Postbox 1040 DK - 1007 Copenhagen K Internetside: www.nasdaqomxnordic.com |
| Stykstørrelse | 0,01 |
| Øvrige vilkår | Ikke relevant |
| Vilkår | Nærværende endelige vilkår udgør sammen med vilkårene i ”Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S” med tilhørende tillæg vilkårene for de udstedte obligationer. |
| Basisprospekt | ”Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S” med tilhørende tillæg. Basisprospektet kan ses på: www.rd.dk/Investor . |
| Erklæring | Realkredit Danmark A/S erklærer hermed: <ol style="list-style-type: none">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 eventuelle tillæg hertilat Basisprospektet og eventuelle tillæg hertil er offentliggjort elektronisk på Realkredit Danmark A/S’ hjemmeside www.rd.dk/Investorat man for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle tillæg til Basisprospektet og de Endelige Vilkårat resuméet for den konkrete udstedelse er knyttet som bilag til de Endelige Vilkår |

København, marts 2019

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

Klaus Kristiansen
Direktør

Endelige vilkår serie 11F

| Tabel 1 | | Obligationer med variabel rente | | | | | | | | | |
|------------------|------------------------|--|-------------------|---|---|---|--|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|
| ISIN-kode | Reference rente | Rentetillæg p.a. | Rente-gulv | Antal årlige rente-fastsættelser | Rente-fastsættelser gældende pr. | Første rente-fastsættelse gældende fra | Startdato for første renteperiode | Åbnings-dato | Luknings-dato | Udløb | Amortisation |
| DK0009299133 | CITA 6M | 0,50% | 0,00% | 2 | 1. januar 1. juli | 01-01-2016 | 01-04-2015 | 24-06-2015 | 30-04-2019 | 01-07-2019 | Hybrid* |
| DK0004603115 | CITA 6M | 0,62% | 0,00% | 2 | 1. januar 1. juli | 01-07-2016 | 01-04-2016 | 02-05-2016 | 30-04-2020 | 01-07-2020 | Hybrid* |
| DK0004605755 | CITA 6M | 0,29% | Nej | 2 | 1. januar 1. juli | 01-07-2017 | 01-04-2017 | 01-05-2017 | 30-04-2021 | 01-07-2021 | Hybrid* |
| DK0004612108 | CITA 6M | TBD | Nej | 2 | 1. januar 1. juli | 01-07-2019 | 01-04-2019 | 01-04-2019 | 30-04-2023 | 01-07-2023 | Hybrid* |

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

Endelige vilkår serie 11F

| Tabel 2 | | Obligationer med variabel rente | | | | | | | | |
|------------------|--|--|---|--------------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------|---|-------------------------|--|
| ISIN-kode | Terminsperiode | Antal terminer pr. år | Forlænges ved fejlet refinansiering* | Forlænges ved rentestigning** | Konvention | Initial rente p.a.*** | Valuta | Noteringssted | 1. Noteringsdato | Registreringssted |
| DK0009299133 | 01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12 01/01 – 31/03 | 4 | Ja | Nej | Faktisk/ Faktisk | 0,05% | DKK | NASDAQ Copenhagen A/S Postbox 1040 1007 Copenhagen K www.nasdaqomxnordic.com | 29-06-2015 | VP SECURITIES A/S Weidekampsgade 14 2300 København S www.VP.dk |
| DK0004603115 | 01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12 01/01 – 31/03 | 4 | Ja | Nej | Faktisk/ Faktisk | 0,25% | DKK | NASDAQ Copenhagen A/S Postbox 1040 1007 Copenhagen K www.nasdaqomxnordic.com | 12-05-2016 | VP SECURITIES A/S Weidekampsgade 14 2300 København S www.VP.dk |
| DK0004605755 | 01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12 01/01 – 31/03 | 4 | Ja | Nej | Faktisk/ Faktisk | 0,00% | DKK | NASDAQ Copenhagen A/S Postbox 1040 1007 Copenhagen K www.nasdaqomxnordic.com | 03-05-2017 | VP SECURITIES A/S Weidekampsgade 14 2300 København S www.VP.dk |
| DK0004612108 | 01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12 01/01 – 31/03 | 4 | Ja | Nej | Faktisk/ Faktisk | 0,00% | DKK | NASDAQ Copenhagen A/S Postbox 1040 1007 Copenhagen K www.nasdaqomxnordic.com | 01-04-2019 | VP SECURITIES A/S Weidekampsgade 14 2300 København S www.VP.dk |

*) Angiver om obligationen kan forlænges grundet manglende aftagere ved refinansieringen (jf. §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.).

**) Angiver om obligationen kan forlænges grundet en rentestigning på mere end 500 bp siden sidste rentefixing (jf. §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.).

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

Endelige vilkår serie 11F

Bilag 1: Resumé - Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S”.

Resuméet er opbygget af oplysningskrav kaldet ”elementer”. Elementerne 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 | Advarsler | <p>Realkredit Danmark A/S gør potentielle investorer opmærksom på:</p> <ul style="list-style-type: none"> - at dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet - at enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed - at den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning 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 Basisprospektet, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer. |
| A.2 | Finansielle formidlere | Ikke relevant; Realkredit Danmark A/S anvender ikke finansielle formidlere ved videresalg eller endelig placering af Obligationerne udstedt under dette Basisprospekt. |

| Afsnit B – Udsteder og eventuelle garantier | | |
|---|--------------------------|--|
| B.1 | Juridisk navn og binavne | <p>Udsteders navn er Realkredit Danmark A/S.</p> <p>Selskabet har binavnene Den Danske Kreditforening A/S, Kredit Danmark A/S, Sanaartornermi Taarsigassasisarfik (Grønlands Kreditforening A/S), Mortgage Credit Association Denmark, Mortgage Credit Denmark, Dänisches Bodenkreditinstitut, Grundejernes Hypotekforening, Husmandshypotekforeningen for Danmark, Jydsk Grundejer-Kreditforening, Ny jydsk Kjøbstad-Creditforening, Ny Jysk Grundejer Kreditforening, Provinshypotekforeningen for Danmark, Østifternes Kreditforening, Østifternes Land-Hypotekforening, Kreditforeningen Danmark, BG Kredit A/S, Danske Kredit Realkreditaktieselskab, Mæglerservice Danmark A/S, RealDanmark Holding A/S, E-Boligdanmark A/S, KD Ejendomsservice A/S, Ejendomsservice Danmark A/S, RD A/S og Boligkredit Danmark A/S.</p> |

Endelige vilkår serie 11F

| B.2 | Domicil, registreringsland og lovgivning | Realkredit Danmark A/S har domicil på Lersø Parkallé 100, 2100 København Ø. Realkredit Danmark A/S er et aktieselskab, som er undergivet dansk lovgivning og er registreret i Danmark. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|---------|---------|---------|------|------|------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|-----|-----|-----|-----|-----|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------------------------|------|-----|-----|-----|-------|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-----|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| B.4b | Nye tendenser | Ikke relevant, da Realkredit Danmark A/S på datoen for dette Basisprospekt ikke er bekendt med tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelighed kan forventes at få en væsentlig indflydelse på Realkredit Danmark A/S' fremtidsudsigter for det igangværende regnskabsår. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 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, da resultatforventninger eller -prognoser for Realkredit Danmark A/S som udgangspunkt ikke anses for væsentlige for kursdannelsen på Obligationerne og derfor ikke er medtaget i Basisprospektet. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Forbehold i revisionsrapport | Ikke relevant; der er ikke nogen 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. Hovedtal fra seneste årsrapport (i mio. kr.):</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Årstal</th> <th>2018</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Indtægter</td> <td>6.449</td> <td>6.486</td> <td>6.329</td> <td>6.311</td> <td>6.016</td> </tr> <tr> <td>Omkostninger</td> <td>703</td> <td>736</td> <td>790</td> <td>787</td> <td>815</td> </tr> <tr> <td>Resultat før nedskrivninger på udlån</td> <td>5.746</td> <td>5.750</td> <td>5.539</td> <td>5.524</td> <td>5.201</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån</td> <td>-204</td> <td>147</td> <td>182</td> <td>432</td> <td>1.171</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>5.950</td> <td>5.603</td> <td>5.357</td> <td>5.092</td> <td>4.030</td> </tr> <tr> <td>Skat</td> <td>1.301</td> <td>1.235</td> <td>1.176</td> <td>1.202</td> <td>974</td> </tr> <tr> <td>Resultat e. skat*</td> <td>4.649</td> <td>4.368</td> <td>4.181</td> <td>3.890</td> <td>3.056</td> </tr> <tr> <td>Balancesum</td> <td>871.217</td> <td>876.890</td> <td>862.677</td> <td>836.574</td> <td>834.555</td> </tr> <tr> <td>Årets resultat i % af gns. egenkapital**</td> <td>9,3 %</td> <td>8,8 %</td> <td>8,5 %</td> <td>8,1 %</td> <td>6,5 %</td> </tr> <tr> <td>O/I**</td> <td>10,9 %</td> <td>11,3 %</td> <td>12,5 %</td> <td>12,5 %</td> <td>13,5 %</td> </tr> <tr> <td>Kapitalprocent</td> <td>30,6 %</td> <td>28,3 %</td> <td>30,1 %</td> <td>38,8 %</td> <td>34,5 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>* De nye nedskrivningsprincipper i IFRS 9 har medført en overgangseffekt i 2018 på 400 mio. kr. samt skat heraf på 88 mio. kr., dvs. netto 312 mio. kr., som indgår i IFRS regnskabet for Realkredit Danmark koncernen. I IFRS udgør resultatet efter skat derved 4.337 mio. kr.</p> <p>**Egenkapitalforrentning = årets resultat i % af gns. Egenkapital, O/I = omkostninger i % af indtægter.</p> <p>Realkredit Danmark koncernen opnåede i 2018 et resultat på 4.649 mio. kr. I IFRS regnskabet udgjorde resultatet i 2018 4.337 mio. kr.</p> <p>Nedskrivninger på udlån udgjorde i 2018 en indtægt på 204 mio. kr. mod en udgift på 147 mio. kr. i 2017. I IFRS regnskabet udgjorde nedskrivninger på udlån i 2018 en udgift på 196 mio. kr. De nye nedskrivningsprincipper i IFRS 9 har medført en overgangseffekt i 2018 på 400 mio. kr. samt skat heraf på 88 mio. kr., dvs. netto 312 mio. kr., som indgår i IFRS regnskabet for Realkredit Danmark koncernen. I IFRS udgør resultatet efter skat derved 4.337 mio. kr.</p> <p>Der er på datoen for dette Basisprospekt ikke sket væsentlige forværringer af Realkredit Danmark A/S' fremtidsudsigter siden datoen for den senest offentliggjorte årsrapport.</p> | Årstal | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | Indtægter | 6.449 | 6.486 | 6.329 | 6.311 | 6.016 | Omkostninger | 703 | 736 | 790 | 787 | 815 | Resultat før nedskrivninger på udlån | 5.746 | 5.750 | 5.539 | 5.524 | 5.201 | Nedskrivninger på udlån | -204 | 147 | 182 | 432 | 1.171 | Resultat før skat | 5.950 | 5.603 | 5.357 | 5.092 | 4.030 | Skat | 1.301 | 1.235 | 1.176 | 1.202 | 974 | Resultat e. skat* | 4.649 | 4.368 | 4.181 | 3.890 | 3.056 | Balancesum | 871.217 | 876.890 | 862.677 | 836.574 | 834.555 | Årets resultat i % af gns. egenkapital** | 9,3 % | 8,8 % | 8,5 % | 8,1 % | 6,5 % | O/I** | 10,9 % | 11,3 % | 12,5 % | 12,5 % | 13,5 % | Kapitalprocent | 30,6 % | 28,3 % | 30,1 % | 38,8 % | 34,5 % |
| Årstal | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Indtægter | 6.449 | 6.486 | 6.329 | 6.311 | 6.016 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Omkostninger | 703 | 736 | 790 | 787 | 815 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat før nedskrivninger på udlån | 5.746 | 5.750 | 5.539 | 5.524 | 5.201 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nedskrivninger på udlån | -204 | 147 | 182 | 432 | 1.171 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat før skat | 5.950 | 5.603 | 5.357 | 5.092 | 4.030 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skat | 1.301 | 1.235 | 1.176 | 1.202 | 974 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat e. skat* | 4.649 | 4.368 | 4.181 | 3.890 | 3.056 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Balancesum | 871.217 | 876.890 | 862.677 | 836.574 | 834.555 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Årets resultat i % af gns. egenkapital** | 9,3 % | 8,8 % | 8,5 % | 8,1 % | 6,5 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| O/I** | 10,9 % | 11,3 % | 12,5 % | 12,5 % | 13,5 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalprocent | 30,6 % | 28,3 % | 30,1 % | 38,8 % | 34,5 % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Endelige vilkår serie 11F

| B.13 | Eventuelle begivenheder med betydning for udsteders solvens | Der er på datoen for dette Basisprospekt ikke indtruffet begivenheder, som er væsentlige ved bedømmelsen af Realkredit Danmark A/S' solvens siden den af Realkredit Danmark A/S seneste offentliggjorte årsrapport. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|--|--------|-----|-------|-----------------|-----|-----|-----------------|-----|-----|------------------------------------|-----|------------|---------------------|------------|---|---------------------|------------|----|
| B.14 | Afhængighed til andre enheder i koncernen | <p>Realkredit Danmark A/S' 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 funktioner, der er fælles med Danske Bank A/S, herunder forretningsudvikling, økonomi-, kredit- og back office-funktioner.</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 100 % ejet datterselskab af Danske Bank A/S. | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.17 | Rating | <p>På datoen for dette Basisprospekt er Realkredit Danmark A/S og Obligationer udstedt under dette Basisprospekt tildelt følgende ratings:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Rating</th> <th style="text-align: left;">S&P</th> <th style="text-align: left;">Fitch</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapitalcenter S</td> <td>AAA</td> <td>AAA</td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter T</td> <td>AAA</td> <td>AA+</td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter Instituttet i Øvrigt</td> <td>AAA</td> <td>Ikke rated</td> </tr> <tr> <td>Udstederrating lang</td> <td>Ikke rated</td> <td>A</td> </tr> <tr> <td>Udstederrating kort</td> <td>Ikke rated</td> <td>F1</td> </tr> </tbody> </table> <p>Udstederrating fra Fitch er med "stable outlook". Realkredit Danmark A/S gør opmærksom på, at ratingen kan ændres, og at Realkredit Danmark A/S også kan vælge at opsiges samarbejdet om ratings med et eller flere kreditvurderingsbureauer eller vælge andre kreditvurderingsbureauer.</p> | Rating | S&P | Fitch | Kapitalcenter S | AAA | AAA | Kapitalcenter T | AAA | AA+ | Kapitalcenter Instituttet i Øvrigt | AAA | Ikke rated | Udstederrating lang | Ikke rated | A | Udstederrating kort | Ikke rated | F1 |
| Rating | S&P | Fitch | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter S | AAA | AAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter T | AAA | AA+ | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter Instituttet i Øvrigt | AAA | Ikke rated | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udstederrating lang | Ikke rated | A | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udstederrating kort | Ikke rated | F1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| Afsnit C – Værdipapirer | | |
|-------------------------|---------------------------------|--|
| C.1 | Værdipapirtype og klasse | <p>Obligationerne udstedes i henhold til <i>Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.</i> med tilhørende bekendtgørelser.</p> <p>Obligationerne under disse endelige vilkår er særligt dækkede realkreditobligationer.</p> <p>Obligationerne udstedes i serie 11F. ISIN-kode for den enkelte obligation fremgår af tabel 1 og 2. En obligationsserie kan indeholde Obligationer udstedt i flere forskellige ISIN-koder.</p> |
| C. 2 | Valuta | Obligationernes valuta fremgår af tabel 1. |
| C. 5 | Indskrænkninger i omsættelighed | Obligationerne er frit omsættelige. |
| C.8 | Rettigheder – Obligationer | <p>Obligationernes pålydende rente fremgår af tabel 1.</p> <p>I tilfælde af Realkredit Danmark A/S' eventuelle konkurs vil Obligationsejernes krav have en fortrinsstilling (med forbehold for visse</p> |

Endelige vilkår serie 11F

| | | |
|------|---|--|
| | | omkostninger ved boets behandling m.v.) til aktiver i det kapitalcenter, hvor Obligationerne er udstedt, og derudover i Realkredit Danmark A/S' øvrige aktivmasse. Obligationernes vilkår er underlagt dansk ret. |
| C.9 | Vilkår og betingelser | Obligationernes forrentning og nærmere bestemmelser for lånets afvikling, herunder indfrielse, fremgår af de Endelige Vilkår. Den effektive rentesats kan ikke oplyses i de Endelige Vilkår, da Obligationerne udstedes løbende, og den effektive rente afhænger af både pris og handelsdato. Der er ikke mulighed for repræsentation af Obligationsejerne. |
| C.10 | Derivatkomponent | Ikke relevant, Der er ikke indbygget derivatkomponenter i rentebetalingen. |
| C.11 | Aftaler om optagelse til omsætning og handel - Obligationer | Noteringssted og dato for 1. noteringsdag for den enkelte ISIN-kode fremgår af tabel 2. |

| Afsnit D – Risici | | |
|-------------------|---|--|
| D.2 | Vigtigste risici forbundet med udstederen | <p>Realkredit Danmark A/S' virksomhed indebærer en række forskellige risici. Det kan have væsentlig negativ indflydelse på Realkredit Danmark A/S' finansielle stilling, virksomhed og resultat, hvis disse risici materialiserer sig.</p> <p>Potentielle investorer bør også læse de detaljerede oplysninger, som fremgår andetsteds i Basisprospektet, og foretage deres egen vurdering, herunder konsultere egne rådgivere, inden de beslutter sig for at investere. Hvis en eller flere af de risici, som er nævnt nedenfor, indtræffer, kan investorerne miste en del af eller hele deres investering i Obligationerne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Operationel risiko • Risiko forbundet med implementering af nye regler • Risiko forbundet med lovpligtig kapital • Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller • Konkurrence på realkreditområdet |
| D.3 | Vigtigste risici forbundet med værdipapirerne | <p>Det er Realkredit Danmark A/S' vurdering, at de faktorer, der er sammenfattet nedenfor, repræsenterer de væsentligste risici forbundet med at investere i Obligationerne, men Realkredit Danmark A/S garanterer ikke, at beskrivelsen af risici forbundet med Obligationerne er udtømmende.</p> <p>Potentielle investorer bør også læse de detaljerede oplysninger, som fremgår andetsteds i Basisprospektet og foretage deres egen vurdering, herunder konsultere egne rådgivere, inden de beslutter sig for at investere. Hvis en eller flere af de risici, som er nævnt nedenfor, indtræffer, kan investorerne miste en del af eller hele deres investering i Obligationerne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med markedet generelt • Risici forbundet med Obligationerne generelt • Ændringer i de lovgivningsmæssige rammer for RO/SDRO • Risici forbundet med strukturering af udbud af Obligationerne |

Endelige vilkår serie 11F

| Afsnit E – Udbud | | |
|------------------|----------------------------------|---|
| E.2b | Provenu fra salg af Obligationer | Midler fra udstedelse og salg af Obligationerne anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v. ydet af Realkredit Danmark A/S. Overskydende midler fra udstedelse og salg af Obligationerne kan i overensstemmelse med realkreditlovgivningen anbringes i sikre og likvide værdipapirer. |
| E.3 | Udbuddets vilkår og betingelser | <p>Obligationsserierne er åbne for nyudstedelser i en på forhånd fastlagt åbningsperiode. Realkredit Danmark A/S kan løbende i åbningsperioden udstede Obligationer. Åbningsperioden fremgår af tabel 1.</p> <p>Realkredit Danmark A/S kan vælge at lade udbuddet ophøre i dele af åbningsperioden.</p> <p>Der findes ingen metode til at mindske tegninger eller til tilbagebetaling af overskydende beløb.</p> <p>Det mindste beløb, der kan investeres, er lig stykstørrelsen på den enkelte ISIN-kode. Stykstørrelsen på obligationerne udstedt under nærværende Endelige vilkår er 0,01.</p> <p>Det største beløb, der kan investeres, er lig den cirkulerende mængde på den enkelte ISIN-kode.</p> <p>Der er ikke fortrydelsesret ved køb af Obligationerne.</p> <p>Levering og clearing af Obligationerne sker via VP Securities A/S, VP Lux S.år.l. eller Verdipapirsentralen ASA eller anden værdipapircentral, hvori Obligationerne er registreret. Registreringssted for den enkelte ISIN-kode fremgår af tabel 2.</p> <p>Som udgangspunkt handles Obligationerne med to bankdages valør, men dette kan dog fraviges for eksempel i forbindelse med auktioner.</p> <p>Der er ingen tegningsrettigheder knyttet til Obligationerne.</p> <p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationerne i forbindelse med den daglige udstedelse og ved blokemission.</p> <p>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.</p> <p>Udbudskurs på Obligationerne fastsættes på markedsvilkår på baggrund af bud/udbud. Kursen vil derfor ændre sig løbende i Obligationernes løbetid.</p> <p>Yderligere vilkår og betingelser for den enkelte ISIN-kode fremgår af de Endelige Vilkår.</p> |
| E.4 | Interessekonflikter | Realkredit Danmark A/S er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udstedelse af Obligationer under dette Basisprospekt. |
| E.7 | Udgifter | Købere af Obligationerne pålægges udover markedsprisen for Obligationerne forventeligt ikke andre udgifter ved købet end sædvanlige handelsomkostninger (kurtage, kursskæring mv.). |

Endelige vilkår serie 11F