



**Endelige vilkår Serie 12E
Inkonverterbare og variabelt forrentede, grønne obligationer**

Disse endelige vilkår ("Endelige Vilkår") gælder for SDRO udstedt af Realkredit Danmark A/S.

Obligationerne er udstedt i henhold til Basisprospekt for Særligt Dækkede Realkreditobligationer og Realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S dateret 23. juni 2023 og eventuelle tillæg hertil (tilsammen "Basisprospekt").

De Endelige Vilkår vedrører kun den eller de konkrete udstedelse(r) af SDRO ("Obligationerne"), der er beskrevet i de Endelige Vilkår.

MiFID II-produktstyring

MÅLGRUPPEN ER DETAILKUNDER, PROFESSIONELLE INVESTORER OG ECP'er – Ene og alene hvad angår den enkelte producents procedure for produktgodkendelse, har vurderingen af Obligationernes målgruppe, udelukkende hvad angår kriteriet vedrørende kundetype, ført til den konklusion, at: (i) typen af kunder, som Obligationerne er målrettet mod, er godkendte modparter, professionelle kunder og detailkunder som defineret i direktiv 2014/65/EU "MiFID II", og (ii) samtlige distributionskanaler er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Obligationerne (en "Distributør"), skal tage producentens vurdering af kundetype i betragtning. En distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Obligationernes målgruppe (ved enten at antage eller forbedre producentens vurdering af kundetypen) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler.

Erklæring

Realkredit Danmark A/S erklærer hermed:

- a) at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til Prospektforordningen (Europa-Parlamentets og Rådets Forordning 2017/1129 af 14. juni 2017) og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle tillæg hertil for at få alle de relevante oplysninger om Obligationerne
- b) at Basisprospektet og eventuelle tillæg hertil er offentliggjort elektronisk på Realkredit Danmark A/S' hjemmeside www.rd.dk/Investor
- 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 A til de Endelige Vilkår.

Disse Endelige Vilkår underskrives hermed på vegne af Realkredit Danmark A/S' ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Realkredit Danmark A/S' bestyrelse:

København, maj 2024

Kamilla Hammerich Skytte
Administrerende direktør

Bjarne Aage Jørgensen
Direktionsmedlem

Kapitalcenter	Kapitalcenter T
Obligationstype	Særligt Dækkede Realkreditobligationer (SDRO). Obligationerne i serie 12E udstedes til finansiering af lån med sikkerhed i ejendomme, der er defineret som grønne aktiver i henhold til Danske Bank Group Green Bond Framework. Danske Bank Group Green Bond Framework kan ses på: www.rd.dk/Investor .
Valuta	DKK
Rente	Renten er variabel. Kuponrenten fastsættes som CIBOR rentesatsen, jf. definitionen nedenfor, multipliceret med 365/360 og derefter tillagt et for hver ISIN-kode fastsat rentetillæg. Herefter afrundes kuponrenten til to decimaler.
Definition af referencerentesatsen	CIBOR rentesatsen leveres af Danish Financial Benchmark Facility, DFBF ("Administratoren"). Administratoren fremgår af ESMA's register for administratorer og benchmarks, der er oprettet og vedligeholdt af Den Europæiske Værdipapirtilsynsmyndighed i henhold til artikel 36 i Forordning (EU) 2016/2011 ("Benchmarkforordningen").
Betalingstermin	Betalingsterminerne for renter og forfaldne Obligationer er den første danske bankdag efter udløbet af en terminsperiode. Såfremt kuponrenten er negativ, har Realkredit Danmark et krav mod Obligationsejer som forfalder til betaling på betalingsdagen for den relevante terminsperiode. Kravet mod Obligationsejer vil blive opkrævet på baggrund af Afdragsmodellen til pari, som beskrevet i Basisprospektet, Kapitel 7 Værdipapirnote.
Amortisation	Investor modtager rente af hovedstolen på hver betalingsdag i Obligationens løbetid. Ved udløb indløses Obligationerne til pari med mindre de forlænges i henhold til § 6 i <i>Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.</i>
Stykstørrelse	0,01
Registreringssted	VP SECURITIES A/S Nicolai Eigtveds Gade 8 1402 Copenhagen K
Noteringssted	Nasdaq Copenhagen A/S Post box 1040 1007 København K
Aftaler om placering af Obligationerne	Realkredit Danmark A/S har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af Obligationerne.
Finansielle formidlere	Realkredit Danmark A/S har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte Basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af Obligationerne.
Øvrige vilkår	Ikke relevant

Obligationer med variabel rente:

Obligationer med variabel rente										
Tabel 1	Reference-rente	Rentetillegg p.a.	Initial rente p.a.¹	Antal terminer pr. år	Rentegulv	Forlænges ved fejlet refinansiering²	Forlænges ved rentestigning³	Konvention	Udløb	Amortisation
DK0004619707	CIBOR 6M	-0,12%	0,00%	4	Nej ⁵	Ja	Nej	Faktisk/faktisk	01-07-2024	Hybrid ⁴
DK0004623576	CIBOR 6M	0,09%	0,00%	4	Nej ⁵	Ja	Nej	Faktisk/faktisk	01-07-2026	Hybrid ⁴
DK0004629508	CIBOR 6M	TBA	3,90%	4	Nej ⁶	Ja	Nej	Faktisk/faktisk	01-07-2028	Hybrid ⁴

1) Den initiale rente er gældende frem til første rentefastsættelse – se tabel 2.

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

3) 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.).

4) Obligationerne amortiseres i samme omfang, som de lån obligationerne har finansieret. Lånene er enten stående lån eller annuitetslån med mulighed for afdragsfri perioder i op til 10 år.

5) Eventuelt krav mod Obligationsejer vil blive opkrævet på baggrund af Afdragsmodellen til pari, jf. Basisprospektet, Kapitel 7 Værdipapirnote.

6) Eventuelt krav mod Obligationsejer vil blive opkrævet på baggrund af Likviditetsmodellen til pari, jf. Basisprospektet, Kapitel 7 Værdipapirnote.

Obligationer med variabel rente									
Tabel 2	Terminsperiode	Antal årlige rentefastsættelser	Rentefastsættelsesdag	Rentefastsættelse gældende pr.	Første rentefastsættelse gældende fra	Startdato for første renteperiode	Åbningsdato	Lukningsdato	Noteringsdato
DK0004619707	01/01 – 31/03 01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12	2	Fjerde sidste danske bankdag i hhv. juni og december	1. januar 1. juli	01-07-2021	01-04-2021	08-06-2021	30-04-2024	10-06-2021
DK0004623576	01/01 – 31/03 01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12	2	Fjerde sidste danske bankdag i hhv. juni og december	1. januar 1. juli	01-07-2022	01-04-2022	05-05-2022	30-04-2026	10-05-2022
DK0004629508	01/01 – 31/03 01/04 – 30/06 01/07 – 30/09 01/10 – 31/12	2	Fjerde sidste danske bankdag i hhv. juni og december	1. januar 1. juli	01-07-2024	01-04-2024	14-05-2024	30-04-2028	17-05-2024

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

Resumé

Dette resumé indeholder de elementer, der er påkrævet i henhold til Forordning (EU) 2019/979 og artikel 7 i Forordning (EU) 2017/1129.

Indledning og advarsler

<i>Advarsler</i>	<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 Realkredit Danmarks gældende Basisprospekt - at enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed - at en 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.
<i>Værdipapirernes betegnelse og international identifikationsnummer (ISIN)</i>	<p>Særligt Dækkede Realkreditobligationer (”SDRO”).</p> <p>ISIN fremgår af tabel 1 og 2.</p>
<i>Navn og kontaktoplysninger på udsteder</i>	<p>Udsteder er: Realkredit Danmark A/S, Bernstorffsgade 40, 1577 København V. Telefon 70 12 53 00, e-mail: rd@rd.dk, CVR-nr: 13 39 91 74, LEI: 549300NLOMBOWE943Y30.</p>
<i>Den kompetente myndighed</i>	<p>Realkredit Danmark er under tilsyn af Finanstilsynet, Strandgade 29, 1401 København K, telefon 33 55 82 82, e-mail: finansstilsynet@ftnet.dk.</p>
<i>Godkendelse</i>	<p>Realkredit Danmarks prospekt ”Basisprospekt for Særligt dækkede Realkredit obligationer og realkreditobligationer” er godkendt 22. juni 2023.</p>

Nøgleoplysninger om udstederen

<i>Hvem er udstederen af værdipapirerne?</i>	
<i>Udsteders domicil retlige form, de regler som udsteder er underlagt, samt indregistreringsland</i>	<p>Realkredit Danmark A/S er et dansk realkreditinstitut, der yder lån mod pant i fast ejendom, som finansieres via udstedelse af realkreditobligationer (RO) eller særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO).</p> <p>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.</p>

	<p>Realkredit Danmark A/S er et aktieselskab, som er undergivet dansk lovgivning og er registreret i Danmark.</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> <p>Realkredit Danmark A/S har domicil på Bernstorffsgade 40, 1577 København V. Telefon: +45 70 12 53 00, email: rd@rd.dk, CVR-nr: 13 39 91 74, LEI: 549300NLOMBOWE943Y30.</p>
Udsteders hovedvirksomhed	<p>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.</p> <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>
Udsteders større aktionærer, herunder om udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre og af hvem	<p>Realkredit Danmark A/S er et 100 % ejet datterselskab af Danske Bank A/S.</p>
Direktion	<p>Direktionen består af:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Administrerende direktør Kamilla Hammerich Skytte • Direktionsmedlem Bjarne Aage Jørgensen
Revisorernes identitet	<p>Realkredit Danmark A/S' revisorer er:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Statsautoriseret revisor Kasper Bruhn Udam, MNE nr. 29421 • Statsautoriseret revisor Jakob Lindberg, MNE nr. 40824 - begge <p>Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Weidekampsgade 6 2300 København S</p> <p>Realkredit Danmark A/S' valgte revisor er medlem af FSR.</p>
Hvad er de vigtige regnskabsoplysninger om udsteder?	<p>Nedenfor angives udvalgte historiske regnskabsoplysninger om Realkredit Danmark. Hovedtal fra seneste årsrapport (i mio. kr.):</p>

Tabel 1 – Resultatopgørelse		
Årstal	2023	2022
Bidragsindtægter	5.593	5.733
Nettorenteindtægter	1.114	93
Nettogebyrer	-70	18
Beholdningsindtægter	183	48
Øvrige indtægter	84	84
Indtægter i alt	6.904	5.976
Omkostninger	1.055	1.105
Resultat før nedskrivninger på udlån	5.849	4.871
Nedskrivninger på udlån	-114	212
Resultat før skat	5.963	4.659
Skat	1.569	1.033
Årets resultat	4.394	3.626
Tabel 2 – Balance		
Årstal	2023	2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	11.618	8.761
Realkreditudlån	753.624	724.438
Obligationer og aktier mv.	49.580	46.722
Øvrige aktiver	1.441	2.307
Aktiver i alt	816.263	782.228
Gæld til kreditinstitutter mv.	2.000	2.000
Udstedte realkreditobligationer	756.509	724.105
Udstedt seniorgæld	0	0
Øvrige passiver	7.531	6.646
Egenkapital	50.223	49.477
Passiver i alt	816.263	782.228
Kapitalprocent	31,5	29,1
Kernekapitalprocent	31,1	28,6
Forbehold i revisionsrapporten	Ingen.	
Hvad er de vigtigste risici, der er specifikke for udstederen?	<p>Realkredit Danmark A/S' virksomhed indebærer en række forskellige risici, hvoraf de væsentligste er beskrevet nedenfor. Det kan have væsentlig negativ indflydelse på Realkredit Danmark A/S' finansielle stilling, virksomhed, resultat og omdømme, hvis disse risici materialiserer sig.</p> <p>Hvis en eller flere af nedennævnte risici indtræffer, kan investorerne miste en del af eller hele deres investering i Obligationerne:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisiko • Likviditets- funding- og kapitalrisiko • Operationel risiko • Outsourcing risiko • Markedsrisiko • Modelrisiko • Financial crime og Regulatory compliance risiko <p>Potentielle investorer bør også læse de detaljerede oplysninger, som fremgår af det samlede Basisprospekt, eventuelle tillæg hertil og de Endelige vilkår, og foretage deres egen vurdering, herunder konsultere egne rådgivere, inden de beslutter sig for at investere.</p>	

Nøgleoplysninger om værdipapirerne

Hvad er værdipapirernes vigtigste karakteristika?	
Type, klasse og ISIN	Obligationerne er Særligt Dækkede Realkreditobligationer udstedt i henhold til <i>Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.</i> med tilhørende bekendtgørelser. 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. ISIN fremgår af tabel 1 og 2.
Valuta, pålydende værdi, antal udstedte obligationer samt vilkår	Valuta: DKK Stykstørrelse: 0,01 Renten er: Variabel Amortisering: Hybrid Konverterbare: Nej 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.
De rettigheder, der er knyttet til værdipapirerne	I tilfælde af Realkredit Danmark A/S' eventuelle konkurs vil Obligationsejernes krav have en fortrinsstilling (med forbehold for visse 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.
Obligationernes relative anciennitet i udstederens kapitalstruktur i tilfælde af insolvens herunder, oplysninger om deres placering i rangordenen og den potentielle indvirkning på investeringen i tilfælde af en afvikling indenfor rammerne af direktiv 2014/59/EU	Bliver et realkreditinstitut insolvent, kan Finanstilsynet indgive konkursbegæring. Efter afsigelse af konkursdekret kan der ikke ske overførsel af midler mellem kapitalcentre og instituttet i øvrigt. Det beløb indehavere af RO og SDRO samt andre værdipapirer har fortrinsret til, udgøres af et kapitalcenters til enhver tid værende aktiver opgjort efter fordeling af indtægter og udgifter. Erklæres instituttet konkurs, anvendes midler i kapitalcentre opgjort efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende, herunder udgifter til kurator, personale m.v., til betaling af krav fra indehavere af RO og SDRO samt andre værdipapirer. Herefter dækkes den gæld, som realkreditinstituttet har optaget til brug for at stille supplerende sikkerhed, jf. § 27 i <i>Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.</i> i det pågældende kapitalcenter samt krav på de fra konkursdekretets afsigelse påløbne renter på de nævnte fordringer. Overskydende midler indgår herefter i konkursmassen, jf. <i>Konkurslovens</i> § 32.
Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	Der er ingen indskrænkninger i omsættelighed
Hvor vil værdipapirerne blive handlet?	
Optagelse til handel	Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
Er der en garanti knyttet til værdipapirerne?	Der er ikke knyttet garanti til Obligationerne.

<p><i>Hvad er de vigtigste Risici, der er specifikke for værdipapirerne?</i></p>	<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> <ul style="list-style-type: none"> • Renterisiko • Tab af SDRO-status • Risiko for løbetidsforlængelse • Bortfald af referencerenter • Likviditet i det sekundære marked • Ratings <p>Potentielle investorer bør også læse de detaljerede oplysninger, som fremgår andetsteds i Basisprospektet, eventuelle tillæg hertil og de Endelige vilkår, og foretage deres egen vurdering, herunder konsultere egne rådgivere, inden de beslutter sig for at investere. Hvis en eller flere af de nævnte risici indtræffer, kan investorerne miste en del af eller hele deres investering i Obligationerne.</p>
---	--

Nøgleoplysninger om udbuddet

<p><i>På hvilke betingelser og i henhold til hvilken tidsplan kan jeg investere i dette værdipapir?</i></p>	
<p><i>Vilkår og betingelser</i></p>	<p>Generelt kan Obligationerne blive solgt på flere forskellige måder:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. • Ved almindelig udstedelse og blokemission sælges Obligationerne løbende i obligationsmarkedet, og ingen investorer har fortrinsret til køb af disse. <p>I forbindelse med auktioner tildeles Obligationerne efter Realkredit Danmarks auktionsvilkår. Obligationerne tildeles efter en af Realkredit Danmark fastsat periode.</p> <p>Obligationsserierne er åbne for nyudstedelser i en på forhånd fastlagt åbningsperiode. Realkredit Danmark A/S kan løbende i åbningsperioden udstede Obligationer. Realkredit Danmark A/S kan vælge at lade udbuddet ophøre i dele af åbningsperioden.</p> <p>Det mindste beløb, der kan investeres, er lig stykstørrelsen på den enkelte ISIN-kode. 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>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>Udbudskurs på Obligationerne fastsættes på markedsvilkår på baggrund af bud/udbud. Kursen vil derfor ændre sig løbende i Obligationernes løbetid.</p> <p>Levering og clearing af Obligationerne sker via VP Securities A/S eller Verdipapirsentralen ASA eller anden værdipapircentral, hvori Obligationerne er registreret. Registreringssted for den enkelte ISIN-kode fremgår af de Endelige vilkår.</p>
<i>Hvorfor udarbejdes dette prospekt?</i>	<p>Realkredit Danmark udsteder løbende obligationer til finansiering af udlån i henhold til <i>Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.</i> med tilhørende bekendtgørelser.</p>
<i>Interessekonflikter</i>	<p>Realkredit Danmark er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne.</p>