

## REALKREDIT DANMARK A/S

### Serievilkår - Serie 83D

#### **30-årige konverterbare og variabelt forrentede annuitetsobligationer med indbygget renteloft og med mulighed for afdragsfrihed**

§ 1 Serien åbnes for udstedelse af realkreditobligationer den 25. april 2005 og lukkes efter Realkredit Danmarks senere beslutning.

§ 2 Seriens årgange kan have en løbetid på højst 30 år og seks måneder efter årgangenens lukning. Seriens første årgang, der benævnes 2038, åbnes den 25. april 2005 og lukkes den 31. august 2008.

Realkredit Danmark træffer beslutning om de efterfølgende årganges åbning og lukning.

§ 3 Rentefodsafdelingerne i serien udstedes med variabel kuponrente med indbygget renteloft.

Realkredit Danmark fastsætter den initiale kuponrente umiddelbart inden en rentefodsafdelings åbning. Den første kuponrente er gældende indtil førstkommende rentefastsættelse.

Rentefodsafdelingerne er variabelt forrentede. Rentefodsafdelingernes kupon-rente fastsættes halvårligt med virkning fra 1. april og 1. oktober. Kuponrenten beregnes som CIBOR rentegennemsnittet, jf. definitionen nedenfor, tillagt et for hver rentefodsafdeling fastsat rentetillæg. For hver rentefodsafdeling i serien fastsættes et renteloft. CIBOR rentegennemsnittet tillagt det for rentefodsafdelingen gældende rentetillæg kan i forbindelse med en rentefastsættelse aldrig overstige det for rentefodsafdelingen gældende renteloft.

Definition af CIBOR rentegennemsnittet: For hvert halvår beregnes 6 måneders CIBOR som det ikke-vægtede gennemsnit af Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats over en periode på 5 bankdage sluttende den fjerde sidste bankdag i henholdsvis marts og september. Gennemsnittet beregnes på basis af CIBOR rentesatsen angivet med fire decimaler og afrundes til to decimaler. Såfremt Danmarks Nationalbank ophører med at notere den anførte CIBOR rentesats, vil Realkredit Danmark beregne kuponrenten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 6 måneders pengemarkedsrentesats.

Årgang 2038 og seriens øvrige årgange er inddelt i rentefodsafdelinger:

Fondskode	Årgang	Rentetillæg p.a.	Renteloft p.a.
DK0009273849	2038	0,60 % -point	6,00 %
DK0009273682	2038	0,85 % -point	5,00 %

Ved åbning af øvrige rentefodsafdelinger fastsætter Realkredit Danmark et rentetillæg p.a. og et renteloft p.a.

§ 4 Betalingsterminerne er den første bankdag i hvert kvartal. Rentebetalingerne dækker det forudgående kvartal og beregnes efter de til enhver tid gældende obligationskonventioner. Realkredit Danmark kan ved åbning af nye årgange eller nye rentefodsafdelinger i serien ændre tidspunktet for eller antallet af årlige betalingsterminer.

§ 5 Hver rentefodsafdeling udgør en selvstændig amortisationsgruppe, hvor realkreditobligationerne amortiseres i samme omfang som de udlån, Realkredit Danmark har ydet dermed, ordinært amortiseret efter annuitetsprincippet med mulighed for afdragsfri perioder i op til ti år. De afdragsfri perioder kan frit placeres i de enkelte udlåns løbetid. Efter en afdragsfri periode amortiseres udlånet efter annuitets-

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

Serien er konverterbar til kurs 105, og beløb Realkredit Danmark har modtaget fra låntagernes førtidige indfrielse, indgår i amortisationen, jf. nedenstående, med mindre Realkredit Danmark har anvendt mulighederne for opkøb og efterfølgende annullation uden samtidig udtrækning.

Amortisationen finder sted i henhold til en af Realkredit Danmark foretaget udtrækning og sker ved indløsning til parikurs for så vidt angår den ordinære amortisation og ved indløsning til kurs 105 for så vidt angår beløb, Realkredit Danmark har modtaget fra låntagernes førtidige indfrielse. Udtrækningen foretages samlet på baggrund af en vægtet kurs mellem parikurs og kurs 105.

§ 6 Nærværende serievilkår udgør sammen med Realkredit Danmarks "Almindelige vilkår for realkreditobligationer med fælles seriebetegnelse D" vilkårene for de i serie 83D udstedte realkreditobligationer.

København, april 2005