

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 12/2016 – 4. februar 2016

Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 8. februar - 12. februar 2016

Auktionen

Auktionen foregår via CPH Auctions på NASDAQ Copenhagen A/S.

Ved auktionen anvendes det hollandske auktionsprincip og auktionstypen "hidden call".

"Hidden call" betyder, at auktionsdeltagere kun kan se egne bud, og at emittent kan se alle bud.

Tildeling

Det hollandske auktionsprincip betyder, at alle bud over skæringskurserne vil blive afregnet det fulde beløb til skæringskurserne.

For bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata tildeling. Alle bud under skæringskurserne vil ikke blive afregnet.

Decimaler

Det vil være muligt at lægge bud ind med tre decimalers nøjagtighed, for så vidt angår bud i de 1-årige særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) med udløb i 2017 i både serie 10F og serie 10G.

For resten af de udbudte ISIN koder gælder, at der vil kunne bydes med maksimalt to decimaler.

Obligationer

Realkredit Danmark vil ved auktionerne sælge SDRO årgang 2017-2021 i serie 10F og årgang 2017 i serie 10G (se nedenstående tabel).

Bud/afregning

Rentetilpasningen afholdes med tre skæringstidspunkter, kl. 11:00, kl. 12:30 og kl. 13:30.

Tidspunktet fra sidste bud er lagt ind til den endelige tildeling, kaldet IPMO-perioden, er 10 minutter.

Valør

1. april 2016.

Realkredit Danmark tilbyder så vidt muligt investorer at modtage de på auktionen købte obligationer med spot valør, såfremt investor leverer udløbende inkonverterbare Realkredit Danmark obligationer imod. Ombytning aftales dagligt med RD Funding på 4513 2019.

Deltagere

Bud kan afgives af alle med adgang til CPH Auctions på NASDAQ Copenhagen A/S.

Følgende SDRO udbydes på auktion:

Dato	ISIN	Valuta	Årgang	Serie	Skærings- tidspunkt	Total mængde (nom) mio.*
8. – 12. feb. 2016	DK0009294175	DKK	2017 1IT	10F	11:00	28.750
9. & 11. feb. 2016	DK0009294415	DKK	2018 2IT	10F	13:30	1.150
8. – 12. feb. 2016	DK0009294688	DKK	2019	10F	12:30	14.850
9. & 11. feb. 2016	DK0009294761	DKK	2020	10F	13:30	1.250
8. – 12. feb. 2016	DK0009294845	DKK	2021	10F	12:30	6.650
9. & 10. feb. 2016	LU1153682577	EUR	2017 1IT	10G	11:00	190

* Beløbet er den samlede mængde obligationer der i alt skal sælges på auktion. Den totale mængde obligationer tilstræbes ligeligt fordelt over auktionsdagene.

Realkredit Danmark planlægger at sælge nedenstående SDRO via tapsalg:

ISIN	Årgang	Serie	Valuta	Total mængde, mio.
DK0009294092	2017	10F	DKK	650
DK0009294258	2017 2IT	10F	DKK	6
DK0009294332	2018	10F	DKK	550
DK0009294928	2022	10F	DKK	50
DK0009295065	2023	10F	DKK	5
DK0009295149	2024	10F	DKK	25
DK0009295222	2025	10F	DKK	2
DK0009295305	2026	10F	DKK	10
LU1153682221	2017	10G	EUR	0,5
LU1153682734	2017 2IT	10G	EUR	0,02
LU1153682817	2018	10G	EUR	0,5
DK0004603032	2018 2IT	10G	EUR	1,5
LU1153683039	2019	10G	EUR	19
LU1153683542	2020	10G	EUR	2
LU1153683898	2021	10G	EUR	1,3
LU1153684359	2024	10G	EUR	0,001

Tapsalget i serie 10F forventes afholdt onsdag den 10. februar 2016, mens tapsalget i serie 10G forventes afholdt torsdag den 11. februar 2016.

Blokemission

Realkredit Danmark vil forud for auktionerne foretage blokemission i DK0009294175 og DK0009294845, svarende til den udbudte auktionsmængde.

Øvrige vilkår

1. Realkredit Danmark er ikke forpligtet til at afhænde hele det annoncerede beløb på auktionerne.
2. Realkredit Danmark vil ikke foretage handler før afregningstidspunktet i den eller de ISIN koder, som udbydes på auktionen på den enkelte auktionsdag.
3. Realkredit Danmark kan vælge at udskyde et planlagt salg.
4. Realkredit Danmark kan vælge at ændre den planlagte salgsperiode.
5. Realkredit Danmark kan vælge at aflyse et planlagt salg frem til IPMO-periodens udløb.

Såfremt punkterne 3-5 bliver aktuelle, vil dette blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

Særligt om forlængelse i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.

For obligationer udstedt med mulighed for forlængelse gælder nedenstående.

Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere

Såfremt det mod forventning viser sig, at der i forbindelse med de planlagte salgsaktiviteter ikke er tilstrækkeligt med aftagere, vil Realkredit Danmark forsøge at gennemføre yderligere salgsaktiviteter. Dette vil blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

Såfremt det mod forventning ikke lykkes Realkredit Danmark at få afsat den samlede mængde obligationer, kan Realkredit Danmark senest én bankdag før obligationernes ordinære udløb træffe beslutning om helt eller delvist at forlænge obligationerne. Meddelelse herom vil ske via selskabsmeddelelse.

Realkredit Danmark kan i givet fald forlænge de pågældende obligationer med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato.

Forlængelse af løbetid ved rentestigning

Såfremt Realkredit Danmark ikke har en berettiget forventning om, at obligationerne kan afhændes til en effektiv rente mindre end den effektive rente fastlagt i forbindelse med seneste refinansiering, ca. 12 måneder tidligere, plus 5 procentpoint, vil Realkredit Danmark aflyse det planlagte salg. Dette vil blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

Så snart Realkredit Danmark har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, vil ny plan for salget blive meddelt via selskabsmeddelelse. Realkredit Danmark kan forsøge at sælge obligationerne frem til én bankdag før obligationernes ordinære udløb.

Såfremt det mod forventning ikke lykkes Realkredit Danmark at sælge obligationerne, kan Realkredit Danmark træffe beslutning om, at obligationerne helt eller delvist forlænges med 12 måneder fra obligationernes ordinære udløbsdato under henvisning til, at den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering, ca. 12 måneder tidligere.

Beslutning om forlængelse vil blive truffet senest én bankdag før obligationernes ordinære udløb og meddeles ved en selskabsmeddelelse.