

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 34/2018 – 17. april 2018**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 30. maj 2018****Auktionen**

Auktionen foregår på 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 under skæringstillægget vil blive afregnet det fulde beløb til skæringstillægget.

For bud på skæringstillægget kan der blive tale om pro rata tildeling.

Alle bud over skæringstillægget vil ikke blive afregnet.

Decimaler

Det vil være muligt at lægge bud ind med to decimalers nøjagtighed.

Bud/afregning

Obligationerne udbydes til kurs 100,20, og bud afgives i form af mængde og tillæg til referencerenten. Rentetillægget vil gælde fra 1. juli 2018 og til obligationens udløb.

Auktionen afholdes med skæringstidspunkt kl. 11:00.

IPMO-perioden er sat til 10 minutter.

Valør

2. juli 2018.

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

Deltagere

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

Foreløbig mængde

Følgende SDRO forventes udbudt:

Dato	ISIN	Reference-rente	Udløb	Rentegulv	Valuta	Foreløbig mængde mio.¹
30. maj 2018	DK0004608346	Cibor 6M	1-7-2022	Nej	DKK	3.000

1) Beløbet er den samlede forventede mængde obligationer der i alt skal refinansieres. Beløbet er ikke endeligt, som følge af låntagernes mulighed for at indgå fastkursaftaler eller indfri lånene.

De endelige mængder forventes offentliggjort primo maj.

Blokemission

Realkredit Danmark vil forud for auktionerne foretage blokemission svarende til det fulde refinansieringsbeløb.

Øvrige vilkår

1. Realkredit Danmark er ikke forpligtet til at afhænde hele det annoncerede beløb på auktionen.
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.