

**Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 95/2015 – 6. november 2015****Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 16. november - 20. november 2015****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 og 2023 i serie 10F og årgang 2017 i serie 10G.

**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**

4. januar 2016.

**Deltagere**

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

Følgende SDRO udbydes:

| Dato                                | Skærings-tidspunkt | Afregning | DKK Serie 10F Årgang | Total mængde (nom) mDKK* | EUR Serie 10G Årgang | Total mængde (nom) mEUR* |
|-------------------------------------|--------------------|-----------|----------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|
| 16. nov. 2015                       | 11:00              | 11:10     | 2017 1IT             | 32.500                   |                      |                          |
| -<br>20. nov. 2015                  | 12:30              | 12:40     | 2019                 | 13.600                   |                      |                          |
|                                     |                    |           | 2021                 | 7.050                    |                      |                          |
| 17. nov. 2015<br>&<br>19. nov. 2015 | 13:30              | 13:40     | 2018 2IT             | 2.760                    |                      |                          |
| 18. nov. 2015                       | 13:30              | 13:40     | 2020                 | 950                      |                      |                          |
| 17. nov. 2015                       | 13:30              | 13:40     | 2023                 | 700                      |                      |                          |
| 17. nov. 2015<br>-<br>19. nov. 2015 | 11:00              | 11:10     |                      |                          | 2017 1IT             | 1.020                    |

\* 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:

| Serie 10F | Total mængde, mDKK | Serie 10G | Total mængde, mEUR |
|-----------|--------------------|-----------|--------------------|
| 2017 2IT  | 20                 | 2017 2IT  | 0,4                |
| 2022      | 65                 | 2018      | 31                 |
| 2024      | 10                 | 2019      | 93                 |
| 2025      | 13                 | 2020      | 8                  |
| 2026      | 195                | 2021      | 13                 |
|           |                    | 2022      | 0,02               |

Tapsalget i serie 10F forventes afholdt onsdag den 18. november 2015, mens tapsalget i serie 10G forventes afholdt torsdag den 19. november 2015.

### **Blokemission**

Realkredit Danmark vil forud for auktionerne foretage blokemission i de ISIN-koder, der sælges via CPH Auctions på NASDAQ Copenhagen A/S, 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.**

To af de obligationer som skal refinansieres pr. 1. januar 2016 kan forlænges i henhold til §6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.

Det drejer sig om ISIN-kode DK0009291668 og LU1049815266.

*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 forlængelse af obligationerne. Meddelelse herom vil ske via selskabsmeddelelse.

Realkredit Danmark kan i givet fald forlænge de to 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.