

**Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 36/2016 – 21. april 2016****Vilkår for Realkredit Danmarks auktioner den 24. maj - 25. maj 2016****Auktionerne**

Auktionerne foregår på CPH Auctions på NASDAQ Copenhagen A/S.

Obligationerne udbydes til kurs 100,20 og der skal derfor bydes på rentetillægget, som skal tillægges referencerenten ved den løbende kuponfastsættelse.

Rentetillægget vil gælde fra 1. juli 2016 og til den enkelte obligations udløb.

”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 på rentetillægget med to decimalers nøjagtighed.

**Bud/afregning**

Obligationerne udbydes til kurs 100,20, og bud afgives i form af mængde og tillæg til referencerenten.

Auktionerne afholdes med skæringstidspunkt kl. 11:00.

IPMO-perioden er sat til 10 minutter.

**Valør**

1. juli 2016.

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 dagligt 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	Serie	Reference-rente	Udløb	Rentegulv	Valuta	Foreløbig mængde mio. <sup>1</sup>
24. maj 2016	12F	Cibor 6M	1-7-2020	Nej	DKK	2.300
24. maj 2016	12G	Euribor 3M	1-7-2019	Ja	EUR	650
25. maj 2016	11F	Cita 6M	1-7-2020	Ja	DKK	21.600

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 uge 19.

Den nye obligation bag FlexKort® (serie 11F) vil udelukkende blive brugt til refinansiering af udløbende obligationer. Udstedelsen af obligationer til nye FlexKort® vil fortsat ske i DK0009299133 med udløb 1-7-2019 .

De nye obligationer bag RD Cibor6® og RD Euribor3® (serie 12F og 12G, respektivt) vil blive anvendt til refinansieringen ligesom de forventes anvendt til nye lån.

Endelige vilkår for obligationerne forventes offentliggjort via prospektmeddelelse medio maj.

#### **Særligt om obligationer med rentegulv**

For de obligationer, der har et indbygget rentegulv, forbeholder Realkredit Danmark sig retten til at annullere auktionen og ændre auktionsmetode, såfremt rentegulvet bliver bindende ved auktionen.

I tilfælde af annulleret auktion og ændret auktionsmetode vil Realkredit Danmark fastsætte et markedskonformt rentetillæg/-fradrag på obligationerne, hvorefter der åbnes en ny auktion med bud på kurs.

#### **Blokemission**

Realkredit Danmark vil forud for auktionerne foretage blokemission 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.