

**Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 41/2016 – 11. maj 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.

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 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.

### Auktionsmængder

Følgende SDRO udbydes:

Dato	ISIN	Serie	Reference-rente	Udløb	Rentegulv	Valuta	Endelig mængde mio. <sup>1</sup>
24. maj 2016	DK0004603388	12F	Cibor 6M	1-7-2020	Nej	DKK	2.200
24. maj 2016	DK0004603461	12G	Euribor 3M	1-7-2019	Ja	EUR	540
25. maj 2016	DK0004603115	11F	Cita 6M	1-7-2020	Ja	DKK	19.500

1) Beløbet er den samlede auktionsmængde pr. ISIN-kode.

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 senere på ugen.

### 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 salgperiode.
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.