

**Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 87/2016 – 4. november 2016****Vilkår for Realkredit Danmarks auktioner den 17. - 18. november 2016****Auktionerne**

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

Ved auktionerne 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 skæringskursen vil blive afregnet det fulde beløb til skæringskursen.

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

**Decimaler**

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

**Obligationer**

Realkredit Danmark vil ved auktionerne sælge SDRO årgang 2021 i serie 12F.

**Bud/afregning**

Auktionerne afholdes med skæringstidspunkt kl. 11:00.

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

**Valør**

2. januar 2017.

**Deltagere**

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

**Mængde**

Følgende SDRO udbydes på auktion:

<b>Dato</b>	<b>ISIN</b>	<b>Valuta</b>	<b>Udløb</b>	<b>Serie</b>	<b>Skærings- tidspunkt</b>	<b>Total mængde m.<sup>1</sup></b>
17. – 18. nov. 2016	DK0004605672	DKK	1-7-2021	12F	11:00	27.700

- 1) Beløbet er den samlede mængde obligationer der i alt skal sælges i den pågældende ISIN kode. Den totale mængde obligationer tilstræbes ligeligt fordelt over auktionsdagene.

### **Blokemission**

Realkredit Danmark vil forud for auktionerne foretage blokemission i ovennævnte ISIN-kode, 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 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 ved seneste rentefastsættelse 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 ved seneste rentefastsættelse.

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