

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 32/2017 – 20. april 2017**Vilkår for Realkredit Danmarks auktioner den 30. maj 2017****Auktionerne**

Auktionerne 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.

FlexKort®

Obligationerne til finansiering af FlexKort® 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 2017 og til obligationens udløb.

RD Euribor3®

Lånene bag RD Euribor3® refinansieres over i den eksisterende obligation, DK0004603461. Rentetillægget på denne obligation er 0,65%, og der skal derfor bydes på obligationens kurs.

Tildeling

Det hollandske auktionsprincip betyder, at alle bud under skæringstillægget/over skæringskursen vil blive afregnet det fulde beløb til skæringstillægget/-kursen.

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

Alle bud over skæringstillægget/under skæringskursen vil ikke blive afregnet.

Decimaler

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

Bud/afregning***FlexKort®***

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

RD Euribor3®

Bud afgives i form af mængde og kurs på DK0004603461.

Auktionerne afholdes med skæringstidspunkt kl. 11:00.

IPMO-perioden er sat til 10 minutter.

Valør

3. juli 2017.

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	Serie	Reference-rente	Udløb	Rentegulv	Valuta	Foreløbig mængde mio.¹
30. maj 2017	12G	Euribor 3M	1-7-2019	Ja	EUR	70
30. maj 2017	11F	Cita 6M	1-7-2021	Nej	DKK	1.700

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.

Den nye obligation bag FlexKort® (serie 11F) vil blive anvendt til refinansieringen samt nye lån. Endelige vilkår for obligationen forventes offentliggjort via prospektmeddelelse forud for auktionen.

Obligationen bag RD Euribor3® (DK0004603461) vil blive anvendt til refinansieringen ligesom den fortsat vil anvendes til nye lån.

Særligt om obligationer med rentegulv

Da DK0004603461 har et indbygget rentegulv, forbeholder Realkredit Danmark sig retten til at annullere denne auktion og ændre auktionsmetode, såfremt kursen ved auktionen bliver lavere end 100,20.

I tilfælde af annulleret auktion og ændret auktionsmetode vil Realkredit Danmark åbne en ny obligation, hvorefter der åbnes en ny auktion med bud på tillæg til referencerenten.

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.