

**Bilag 1 til Selskabsmeddelelse nr. 86/2017 – 6. november 2017****Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 21. november – 24. november 2017****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 2019 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 2019-2023 i serie 10F og årgang 2019 i serie 10G.

**Bud/afregning**

Auktionerne 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**

2. januar 2018.

Realkredit Danmark tilbyder så vidt muligt investorer at modtage de på auktionen købte obligationer med spot valør, såfremt investor leverer udløbende inkonverterbare 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.

Følgende SDRO udbydes:

Dato	ISIN	Valuta	Årgang	Serie	Skærings-tidspunkt	Total mængde (nom) mio.
21. – 24. nov. 2017	DK0004603628	DKK	2019 1IT	10F	11:00	22.720*
21. nov. 2017	DK0009295651	DKK	2019	10F	13:30	550
22. nov. 2017	DK0004603701	DKK	2020 2IT	10F	13:30	1.200
22. nov. 2017	DK0009295735	DKK	2020	10F	13:30	500
21. – 24. nov. 2017	DK0009295818	DKK	2021	10F	12:30	4.720*
21. nov. 2017	DK0009296030	DKK	2022	10F	13:30	500
21. – 24. nov. 2017	DK0009296113	DKK	2023	10F	12:30	6.300*
22. – 24. nov. 2017	DK0004604279	EUR	2019 1IT	10G	11:00	555*

\* 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:

Dato	ISIN	Årgang	Serie	Valuta	Total mængde, (nom.) mio.
22. nov. 2017	DK0009299646	2019 2IT	10F	DKK	5
22. nov. 2017	DK0009296386	2024	10F	DKK	19
22. nov. 2017	DK0009296469	2025	10F	DKK	15
22. nov. 2017	DK0009296543	2026	10F	DKK	9
22. nov. 2017	DK0009299729	2027	10F	DKK	8
22. nov. 2017	DK0004603891	2028	10F	DKK	70
23. nov. 2017	DK0009299992	2019 2IT	10G	EUR	0,1
23. nov. 2017	LU1153685679	2019	10G	EUR	4,0
23. nov. 2017	DK0004604352	2020 2IT	10G	EUR	9,0
23. nov. 2017	LU1153685919	2020	10G	EUR	3,0
23. nov. 2017	LU1153686057	2021	10G	EUR	48,0
23. nov. 2017	LU1153686131	2022	10G	EUR	1,0
23. nov. 2017	LU1153686305	2023	10G	EUR	11,0
23. nov. 2017	LU1153686487	2024	10G	EUR	0,04
23. nov. 2017	LU1153686560	2025	10G	EUR	0,04
23. nov. 2017	LU1153686644	2026	10G	EUR	0,04
23. nov. 2017	DK0004602224	2027	10G	EUR	0,04
23. nov. 2017	DK0004604436	2028	10G	EUR	0,2

Bilag 1 til Selskabsmeddelelse nr.86/2017 – den 6. november 2017

Endelige udbudte mængder for auktioner over obligationer i serie 10F, 10G og 12G

### **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 handel 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 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.