

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 10/2018 – 2. februar 2018

Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 5. februar - 9. februar 2018

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 skæringskursen vil blive afregnet det fulde beløb til skæringskursen.

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

Rentetilpasningen 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

3. april 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.

Auktionsplan:

Følgende SDRO udbydes:

Dato	ISIN	Valuta	Årgang	Serie	Skærings-tidspunkt	Total mængde (nom) mio.*
5. – 9. Februar 2018	DK0004603974	DKK	2019 1IT	10F	11:00 AM	31.250
7. Februar 2018	DK0009294688	DKK	2019	10F	01:30 PM	600
7. Februar 2018	DK0004604006	DKK	2020 2IT	10F	01:30 PM	1.275
6. Februar 2018	DK0009294761	DKK	2020	10F	01:30 PM	550
5. – 9. Februar 2018	DK0009294845	DKK	2021	10F	12:30 PM	10.900
6. Februar 2018	DK0009294928	DKK	2022	10F	01:30 PM	880
5. – 9. Februar 2018	DK0009295065	DKK	2023	10F	12:30 PM	9.200
6. – 7. Februar 2018	DK0004604519	EUR	2019 1IT	10G	11:00 AM	130

* 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	Valuta	Årgang	Serie	Total mængde (nom) mio.
07 Feb. 2018	DK0004602497	DKK	2019 2IT	10F	5
07 Feb. 2018	DK0009295149	DKK	2024	10F	85
07 Feb. 2018	DK0009295222	DKK	2025	10F	20
07 Feb. 2018	DK0009295305	DKK	2026	10F	15
07 Feb. 2018	DK0004602570	DKK	2027	10F	2
07 Feb. 2018	DK0004604196	DKK	2028	10F	35
07 Feb. 2018	DK0009295651	DKK	2019	10F	5
07 Feb. 2018	DK0009295735	DKK	2020	10F	0,5
07 Feb. 2018	DK0009295818	DKK	2021	10F	0,2
08 Feb. 2018	DK0004602737	EUR	2019 2IT	10G	0,03
08 Feb. 2018	LU1153683039	EUR	2019	10G	0,2
08 Feb. 2018	DK0004604782	EUR	2020 2IT	10G	3,0
08 Feb. 2018	LU1153683542	EUR	2020	10G	0,3
08 Feb. 2018	LU1153683898	EUR	2021	10G	16,0
08 Feb. 2018	LU1153683971	EUR	2022	10G	0,05
08 Feb. 2018	DK0004605086	EUR	2023	10G	2,0
08 Feb. 2018	LU1153684359	EUR	2024	10G	0,001

Blokemission

Realkredit Danmark vil forud for auktionerne foretage blokemission i DK0004603974, DK0009295065 og DK0004604519 svarende til de udbudte auktionsmængder.

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 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.