

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 90/2018 – 6. november 2018

Vilkår for Realkredit Danmarks auktion i serie 10F og 10G den 19. november – 23. november 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 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 2020 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 2020-2024 i serie 10F og årgang 2020 i serie 10G.

Bud/afregning

Auktionerne afholdes med tre skæringstidspunkter, kl. 11:00, kl. 12:30 og kl. 13:30.

IPMO-perioden er delt op i tre perioder af tre minutters varighed. IPMO-perioden vil således maksimalt være 9 minutter.

Valør

2. januar 2019.

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. |
|---------------------|--------------|--------|----------|-------|--------------------|-------------------------|
| 19. – 23. nov. 2018 | DK0004606720 | DKK | 2020 1IT | 10F | 11:00 | 16.150 |
| 21. nov. 2018 | DK0009295735 | DKK | 2020 | 10F | 13:30 | 350 |
| 20. nov. 2018 | DK0004606803 | DKK | 2021 2IT | 10F | 13:30 | 500 |
| 20. nov. 2018 | DK0009295818 | DKK | 2021 | 10F | 13:30 | 370 |
| 19. – 22. nov. 2018 | DK0009296030 | DKK | 2022 | 10F | 12:30 | 5.000 |
| 21. nov. 2018 | DK0009296113 | DKK | 2023 | 10F | 13:30 | 375 |
| 19. – 22. nov. 2018 | DK0009296386 | DKK | 2024 | 10F | 12:30 | 3.500 |
| 20. – 22. nov. 2018 | DK0004607025 | EUR | 2020 1IT | 10G | 11:00 | 351 |

* 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. |
|---------------|--------------|--------|----------|-------|---------------------------|
| 21. nov. 2018 | DK0004603701 | DKK | 2020 2IT | 10F | 5 |
| 21. nov. 2018 | DK0009296469 | DKK | 2025 | 10F | 25 |
| 21. nov. 2018 | DK0009296543 | DKK | 2026 | 10F | 9 |
| 21. nov. 2018 | DK0009299729 | DKK | 2027 | 10F | 3 |
| 21. nov. 2018 | DK0004603891 | DKK | 2028 | 10F | 3 |
| 21. nov. 2018 | DK0004606993 | DKK | 2029 | 10F | 30 |
| 22. nov. 2018 | DK0004604352 | EUR | 2020 2IT | 10G | 0,04 |
| 22. nov. 2018 | LU1153685919 | EUR | 2020 | 10G | 3 |
| 22. nov. 2018 | DK0004607108 | EUR | 2021 2IT | 10G | 9 |
| 22. nov. 2018 | LU1153686057 | EUR | 2021 | 10G | 2 |
| 22. nov. 2018 | LU1153686131 | EUR | 2022 | 10G | 31 |
| 22. nov. 2018 | LU1153686305 | EUR | 2023 | 10G | 3 |
| 22. nov. 2018 | LU1153686487 | EUR | 2024 | 10G | 8 |

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 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.