

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 34/2019**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 28. maj 2019****Auktionen**

Auktionen 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.

Bud/afregning

FlexKort[®] og *RD Cibor6[®]*

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

Rentetillægget vil gælde fra 1. juli 2019 og til obligationernes udløb.

Auktionen for FlexKort[®] afholdes med skæringstidspunkt kl. 11:00, mens auktionen for RD Cibor6[®] afholdes kl. 12:30.

RD Euribor3[®]

Bud afgives i form af mængde og kurs.

Auktionen for RD Euribor3[®] afholdes med skæringstidspunkt kl. 13:30.

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

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.

Valør

1. juli 2019.

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	ISIN	Reference-rente	Udløb	Rentegulv	Valuta	Foreløbig mængde mio.¹
28. maj 2019	DK0004612298	Cibor 6M	1-7-2023	Nej	DKK	10.400
28. maj 2019	DK0004612108	Cita 6M	1-7-2023	Nej	DKK	10.900
28. maj 2019	DK0004612371	Euribor 3M	1-7-2023	0,00%	EUR	435

1) Beløbene er den samlede forventede mængde obligationer der i alt skal refinansieres. Beløbene er ikke endelige, som følge af låntagernes mulighed for at indgå fastkursaftaler eller indfri lånene.

De endelige mængder forventes offentliggjort primo maj.

Blokemission

Realkredit Danmark vil forud for auktionerne foretage blokemission svarende til det fulde refinansieringsbeløb.

Øvrige vilkår

1. Realkredit Danmark er ikke forpligtet til at afhænde hele det annoncerede beløb på auktionen.
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.