

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 83/2014 – 5. november 2014**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 17. november - 21. november 2014****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 2016 i både serie 10T og serie 10U.

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 2016-2020 i serie 10T og årgang 2016-2018 i serie 10U.

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.

Følgende SDRO udbydes:

| Dato | Skærings-tidspunkt | Afregning | DKK Serie 10T Årgang | Total mængde (nom) DKK mio.* | EUR Serie 10U Årgang | Total mængde (nom) EUR mio.* |
|--------------------|--------------------|-----------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| 17. nov. 2014 | 11:00 | 11:10 | 2016 | 35.900 | 2016 | 1.240 |
| – 21. nov. 2014 | 12:30 | 12:40 | 2018 | 11.500 | | |
| | | | 2020 | 6.900 | | |
| 18. nov. 2014 | 13:30 | 13:40 | 2017 | 2.460 | | |
| | | | 2019 | 1.840 | | |
| 20. nov. 2014 | 13:30 | 13:40 | | | 2017 | 54 |
| | | | | | 2018 | 163 |

* Beløbet er den samlede mængde obligationer der i alt skal sælges på auktion. Den totale mængde obligationer tilstræbes ligeligt fordelt over auktionsdagene.

Valør

2. januar 2015.

Deltagere

Bud kan afgives af alle med adgang til CPH Auctions på NASDAQ Copenhagen A/S.

Teknisk nedbrud

Såfremt det mod forventning viser sig ikke at være teknisk muligt at gennemføre en auktion via NASDAQ Copenhagen A/S, vil auktionen blive udskudt til senere.

Realkredit Danmark vil sende eventuel information herom via en selskabsmeddelelse.

Andre 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.