

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 96/2014 – 19. december 2014**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 23. december 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 to decimalers nøjagtighed.

Obligationer

Realkredit Danmark vil ved auktionerne sælge SDRO årgang 2017 og 2019 i serie 10T og årgang 2016 i serie 11T.

Bud/afregning

Rentetilpasningen afholdes med tre skæringstidspunkter, kl. 10:00, kl. 11:00 og kl. 12:30.

Tidspunktet fra sidste bud er lagt ind til den endelige tildeling, kaldet IPMO-perioden, er 10 minutter.

Følgende SDRO forventes udbudt:

Dato	Skærings-tidspunkt	Afregning	ISIN	DKK Årgang	Forventet mængde (nom) DKK mia.*
23. dec. 2014	10:00	10:10	DK0009291072	2016	1,4 - 1,8
	11:00	11:10	DK0009286312	2017	1,9 – 2,2
	12:30	12:40	DK0009286668	2019	2,3 – 2,7

* Beløbet er den forventede mængde obligationer der i alt skal sælges på auktion. De endelige mængder vil blive meddelt via Reuters chat system tirsdag den 23. december kl. 9.00. Alternativt kan RD Funding kontaktes på telefon 4513 2019.

Valør

30. december 2014.

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.