

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 42/2015 – 28. april 2015**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 18. maj - 21. maj 2015****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.

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 skæringskursen 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 i serie 12F.

Bud/afregning

Auktionen afholdes med skæringstidspunkt kl. 11:00.

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

Valør

1. juli 2015.

Deltagere

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

Foreløbig mængde

Følgende SDRO forventes udbudt:

Dato	Skærings-tidspunkt	Afregning	Udløb	ISIN ¹	Valuta	Foreløbig mængde m. ²
18. – 21. maj 2015	11:00	11:10	2017	DK00092xxxxx	DKK	46.950

1) ISINKoden bliver offentliggjort i de Endelige vilkår ultimo uge 19.

2) Beløbet er den samlede mængde obligationer der i alt skal refinansieres i den pågældende ISIN kode. Beløbet er ikke endeligt, som følge af låntagernes mulighed for at indgå fastkursaftaler eller indfri lånene. Den totale mængde obligationer tilstræbes ligeligt fordelt over auktionsdagene.

Den endelige mængde forventes offentliggjort primo uge 20.

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.