

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 10/2013 – 29. januar 2013:**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 4. - 15. marts 2013****Auktionen**

Auktionen foregår på NASDAQ OMX Copenhagen's realkreditemissionsdelmarked.

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 i de 1-årige særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) med udløb i 2014 i både serie 10T og serie 10U.

Obligationer

Realkredit Danmark vil ved auktionerne sælge SDRO for årgang 2014, 2016 og 2018 i serie 10T samt for årgang 2014 i serie 10U.

Den endelige udbudte mængde i de enkelte ISIN koder offentliggøres i en selskabsmeddelelse torsdag d. 7. februar 2013.

Bud/afregning

Rentetilpasningen afholdes med to skæringstidspunkter, 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 udbydes:

Dato	Skærings- tidspunkt	Afregning	Serie	Årgang	Foreløbig total mængde (nom) mio.*	Valuta
4. – 15. marts 2013	Kl. 11.00	Kl. 11.10	10T	2014	53.700**	DKK
11.-15. marts 2013	Kl. 12.30	Kl. 12.40	10T	2016	10.400	DKK
11.-15. marts 2013	Kl. 12.30	Kl. 12.40	10T	2018	3.500**	DKK
11. marts 2013	Kl. 11.00	Kl. 11.10	10U	2014	600	EUR

* Beløbet er den samlede mængde obligationer, der i alt skal sælges på auktion. Beløbet er ikke endeligt, som følge af låntagernes mulighed for at lave fastkursaftaler, indfrielse og profilskifte.

**Ministeriet for By, Bolig og Landdistrikter har meddelt, at de vil refinansiere eksisterende lån med 1-årig rentetilpasning til lån med 5-årig rentetilpasning. Vi forventer, at beløbet i årgang 2014 vil formindskes med ca. 6,3 mia. kr. og beløbet i årgang 2018 vil forøges med ca. 5,8 mia.kr.

Valør

2. april 2013.

Deltagere

Bud kan afgives af alle med adgang til realkreditmissionsdelmarkedet på NASDAQ OMX Copenhagen.

Teknisk nedbrud

Såfremt det mod forventning viser sig ikke at være teknisk muligt at gennemføre en auktion via NASDAQ OMX Copenhagen A/S' emissionsdelmarked, 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.