

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 11/2014 – 6. februar 2014**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 24. februar - 28. februar 2014****Auktionen**

Auktionen foregår på NASDAQ OMX Copenhagen's realkreditdelemmissionsmarked.

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 2015 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 2015, 2016, 2017 og 2019 i serie 10T og årgang 2015 i serie 10U.

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	DKK Serie 10T Årgang	Total mængde (nom) DKK mio.*	EUR Serie 10U Årgang	Total mængde (nom) EUR mio.*
24. feb. 2014 –	11:00	11:10	2015	36.100		
28. feb. 2014	12:30	12:40	2017	12.500		
24. feb 2014	12:30	12:40	2016	1.150		
25. feb. 2014 –	12:30	12:40	2019	1.400		
27. feb. 2014	11:00	11:10			2015	333

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

Valør

1. april 2014.

Deltagere

Bud kan afgives af alle med adgang til realkreditdelemissionsmarkedet 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, 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.