

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 32/2015 – 25. marts 2015**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 27. marts 2015****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 2018 og 2020 i serie 10F.

Bud/afregning

Auktionerne afholdes med skæringstidspunkt kl. 11:00.

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 mio.* |
|---------------|--------------------------------|------------------|--------------|-----------------------|---|
| 27. mar. 2015 | 11:00 | 11:10 | DK0009294332 | 2018 | 750 – 1.250 |
| | | | DK0009294761 | 2020 | 1.250 – 1.750 |

* Beløbet er den forventede mængde obligationer der i alt skal sælges på auktion. De endelige mængder vil blive meddelt via Reuters chat system fredag den 27. marts ca. kl. 9.00. Alternativt kan RD Funding kontaktes på telefon 4513 2019.

Valør

31. marts 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 auktionsdagen.