

Bilag til Selskabsmeddelelse nr. 74/2011 – 26. oktober 2011:**Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 21. november - 2. december 2011****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, for så vidt angår bud i de 1-årige særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO) med udløb i 2013 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 for årgang 2013-2017 i serie 10T og i serie 10U.

Den endelige udbudte mængde i de enkelte ISIN koder offentliggøres i en selskabsmeddelelse i uge 46.

Bud/afregning

Rentetilpasningen afholdes med tre skæringstidspunkter, kl. 11:00, kl. 12:30 og kl. 13:30.

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 10T Årgang	Foreløbig total mængde (nom) DKK mio.*	EUR 10U Årgang	Foreløbig Total mængde (nom) EUR mio.*
21.nov. 2011	11:00	11:10	2013	117.000	2013	4.250
–	12:30	12:40	2015	12.500	-	-
2.dec. 2011			2017	7.500	-	-
28. nov. 2011	12:30	12:40	2014	3.200		-
-						
2. dec. 2011						
29. nov. 2011	13:30	13:40	2016	800	-	-
28. nov. 2011	13:30	13:40	-	-	2014	110
			-	-	2015	35
			-	-	2016	7
			-	-	2017	70

* Beløbet er den samlede mængde obligationer der i alt skal sælges på auktion. Beløbet er ikke endeligt, som følge af låntagernes mulighed for at indgå fastkursaftaler, indfri lån, foretage profilskifte eller skifte kreditortermin.

Valør

2. januar 2012.

Deltagere

Bud kan afgives af alle med adgang til realkreditemissionsdelmarkedet 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.