

Til
OMX Den Nordiske Børs København

Direktionen
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby
www.rd.dk

Telefon 7012 5300

4. december 2007

Fondsbørsmeddelelse nummer 56 – 2007

Auktion over obligationer i serie 10D

Realkredit Danmark gennemfører en auktion over realkreditobligationer (RO) i serie 10D. Auktionen er over RO til finansiering af offentligt støttede boliglån, som på baggrund af nuværende lovgivning ikke må finansieres i særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO).

Der vil kun være auktion over de 1-årige og 3-årige RO i danske kroner. Auktionen afholdes på én dag, fredag den 7. december 2007.

Grundlaget for auktionen vil være RO, som Realkredit Danmark emitterer i forbindelse med refinansieringen af FlexLån[®] pr. 1. januar 2008.

De endelige udbudte mængder samt de nøjagtige vilkår for auktionen fremgår af det vedlagte bilag, jvf. fondsbørsmeddelelse nummer 49 udsendt den 13. november 2007.

Yderligere spørgsmål besvares ved henvendelse til Senior Dealer Søren Gravgaard, Finans, på telefon 45 13 20 19.

Med venlig hilsen

Direktionen

Vilkår for Realkredit Danmarks auktion den 7. december 2007

Auktionen

Auktionen foregår på OMX Den Nordiske Børs Københavns realkreditemissionsdelmarked. Ved auktionen anvendes det hollandske auktionsprincip og auktionstypen "hidden call". 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. "Hidden call" betyder, at auktionsdeltagere kun kan se egne bud, og at emittent kan se alle bud.

Decimaler

Det vil være muligt at lægge bud ind med tre decimalers nøjagtighed, for så vidt angår bud i de 1-årige realkreditobligationer (RO) med udløb i 2009.

For de 3-årige RO med udløb i 2011 gælder, at der vil kunne bydes med maksimalt to decimaler.

Obligationer

Realkredit Danmark vil ved refinansieringen anvende RO for årgang 2009 og 2011 i serie 10D.

Bud/afregning

Rentetilpasningen afholdes med 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 RO udbydes indtil kl. 11.00 med afregning kl. 11.10:

Dato	DKK 4% 10D årgang	Mængde (nom) DKK mio.
7. december 2007	2009	800

Følgende RO udbydes indtil kl. 12.30 med afregning kl. 12.40:

Dato	DKK 4% 10D årgang	Mængde (nom) DKK mio.
7. december 2007	2011	4.400

Valør

2. januar 2008.

Realkredit Danmark vil på auktionsdagene tilbyde de bydere, der har fået tildelt obligationer i serie 10D, at de kan erhverve obligationerne med normal valør i stedet for pr. 2. januar 2008.

Det er dog en betingelse herfor, at køber samtidig sælger en tilsvarende mængde obligationer til Realkredit Danmark i årgang 2008 i samme serie som de tildelte obligationer.

Hvis denne facilitet ønskes benyttet, skal dette meddeles Realkredit Danmark straks efter obligationstildelingen.

Deltagere

Bud kan afgives af alle med adgang til realkreditemissionsdelmarkedet på OMX Den Nordiske Børs København. (Ordrebogs-ID: ILS).

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 fondskoder, som udbydes på auktionen på den enkelte auktionsdag. Efter afregningstidspunktet vil Realkredit Danmarks salg kun kunne ske til kurser, som ligger højere end skæringskursen i den enkelte fondskode.