

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
og pressen

**Nykredit koncernens refinansieringsauktioner april 2009**

2. marts 2009

Nykredit udbyder for 4,3 mia. kr. Aaa-/AAA-ratede særligt dækkede obligationer i danske kroner i forbindelse med rentetilpasningen af de af Nykredit Realkredits Tilpasningslån og Totalkredits BoligXlån, der har årlig rentetilpasning den 1. april.

**Udbud og auktionsvilkår**

Auktionerne finder sted fra og med mandag den 9. marts til og med fredag den 20. marts i år. Den fondskode, der udbydes, kan ses i bilag 1, og tidspunkterne og vilkårene for auktionerne fremgår af bilag 2 og 3.

Spørgsmål vedrørende obligationssalget og tekniske spørgsmål i forbindelse hermed kan rettes til tradingchef Lars Mossing Madsen, telefon 44 55 11 66.

Øvrige spørgsmål kan rettes til vicedirektør Henrik Hjortshøj-Nielsen, Finansafdelingen, på telefon 44 55 10 40 eller kommunikationsdirektør Nels Petersen på telefon 44 55 14 70 / 20 22 22 72.

Med venlig hilsen  
Nykredit Realkredit A/S

### Bilag 1: Den udbudte fondskode

Følgende fastforrentede, inkonverterbare, stående obligation i danske kroner udbydes:

ISIN:	Navn:	Forventet samlet udbud under 10-dagessalget (mio. kr.)	Forventet samlet udbud på enkeltstående auktion (mio. kr.)
DK000977284-0	4% Nykredit 12E SDO B nc ap 2010	4.203	122

Hver morgen i auktionsperioden vil dagens eksakte udbudte beløb blive annonceret på [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

### Rating

Obligationernes rating er Aaa hos Moody's Investors Service og AAA hos S&P.

## **Bilag 2: Auktionsvilkår for 10-dagessalget (9.-20. marts 2009)**

I forbindelse med rentetilpasning af Tilpasningslån/Boliglån efter princippet om "10-dages gennemsnitskurs" udbydes fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer på daglige auktioner i perioden fra og med den 9. marts til og med den 20. marts. Auktionerne foregår på NASDAQ OMX Copenhagens emissionsdelmarked med lang valør (ordrebojs-ID: ILS). Valørdatoen ved auktionerne er den 1. april 2009. Medlemmerne af NASDAQ OMX Copenhagen kan byde på auktionen.

### Auktionstidspunkter

I anledning af 10-dagessalget afholdes én auktion dagligt i perioden fra og med mandag den 9. marts 2009 til og med fredag den 20. marts 2009.

Følgende fondskode udbydes dagligt således:

<b>ISIN:</b>	<b>Navn:</b>	<b>Valuta:</b>
DK000977284-0	4% Nykredit 12E SDO B nc ap 2010	DKK

- Kl. 9.00: Auktionen åbner for bud.
- Kl. 10.00: Auktionen lukker for bud.
- Kl. 10.05: De accepterede bud tildeles.

### Bud

Bud afgives i form af mængde og kurs.

Der kan bydes i kurser med tre decimalers nøjagtighed og i enheder af 100.000 kr.

Det er muligt at afgive flere bud i den udbudte fondskode.

### Dagligt udbud

Nykredit tilstræber dagligt at sælge en tiendedel af det samlede udbud, men forbeholder sig retten til at tilpasse dette efter markedsforholdene.

Ud over obligationer til refinansiering vil der på de daglige auktioner blive solgt obligationer (af den pågældende fondskode), der er emitteret i forbindelse med den sædvanlige långivning.

Hver morgen i auktionsperioden vil dagens eksakte udbudte beløb blive meddelt via [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

### Lukket auktion

Auktionerne vil foregå som en lukket auktion, hvor deltagerne i auktionen kan se deres egne bud i SAXESS-systemet, men ikke de andre deltagers bud.

### Tildeling

Bud over skæringskursen vil blive tildelt det fulde beløb til skæringskursen. For bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

Alle gennemførte handler offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen.

#### Valør

Obligationerne handles med lang valør (ordreboogs-ID: ILS), og valørdatoen for de handler, der indgås på auktionerne, er den 1. april 2009.

#### Reversefacilitet

Da obligationerne handles med lang valør, vil Nykredit Realkredit A/S tilbyde en reversefacilitet til de auktionsdeltagere, der er blevet tildelt obligationer, og som ønsker at råde over obligationerne allerede efter 3 dage.

Via reversefaciliteten tilbyder Nykredit Realkredit A/S at sælge de tildelte obligationer med almindelig 3-dages valør og købe dem tilbage med valør den 1. april 2009.

Størrelsen af reversefaciliteten fastsættes individuelt af Nykredit Realkredit A/S og kan højst udgøre den enkelte byders tildelte beløb. Nykredit kan betinge reversefaciliteten af, at investor samtidig tilvejebringer en tilsvarende mængde obligationer med udløb 1. april 2009.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, tlf. 44 55 11 20 (Peter Alberg) eller tlf. 44 55 11 90 (Henrik Larsen).

#### Forbehold vedrørende auktion på emissionsdelmarkedet

Såfremt det mod forventning ikke er teknisk muligt at gennemføre en auktion via NASDAQ OMX Copenhagens emissionsdelmarked med lang valør, vil auktionen blive afholdt ved afgivelse af telefoniske bud til Nykredit Realkredit A/S. I så fald vil den nærmere information om auktionens praktiske gennemførelse tilgå markedet via en selskabsmeddelelse.

#### Andre vilkår

Nykredit Realkredit A/S er ikke forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte beløb på auktionerne.

### **Bilag 3: Auktionsvilkår for enkeltstående auktion (13. marts 2009)**

I forbindelse med rentetilpasning af Tilpasningslån/Boliglån efter princippet om "auktionskurs" udbydes fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer til salg på en enkeltstående auktion fredag den 13. marts. Auktionen foregår på NASDAQ OMX Copenhagens emissionsdelmarked med lang valør (ordrebogs-ID: ILS). Valørdatoen ved auktionen er den 1. april 2009. Medlemmerne af NASDAQ OMX Copenhagen kan byde på auktionen.

#### Auktionstidspunkt

Auktionen foregår fredag den 13. marts 2009.

Følgende fondskode udbydes således:

<b>ISIN:</b>	<b>Navn:</b>	<b>Valuta:</b>
DK000977284-0	4% Nykredit 12E SDO B nc ap 2010	DKK

- Kl. 9.00: Auktionen åbner for bud.
- Kl. 10.30: Auktionen lukker for bud.
- Kl. 10.35: De accepterede bud tildeles.

#### Bud

Bud afgives i form af mængde og kurs.

Der kan bydes i kurser med tre decimalers nøjagtighed og i enheder af 100.000 kr.

Det er muligt at afgive flere bud i den udbudte fondskode.

#### Udbud

Det eksakte udbudte beløb vil blive meddelt via nykredit.com/ir.

#### Lukket auktion

Auktionen vil foregå som en lukket auktion, hvor deltagerne i auktionen kan se deres egne bud i SAXESS-systemet, men ikke de andre deltagers bud.

#### Tildeling

Bud over skæringskursen vil blive tildelt det fulde beløb til skæringskursen. For bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

Alle gennemførte handler offentliggøres på NASDAQ OMX Copenhagen.

#### Valør

Obligationerne handles med valør den 1. april 2009 (ordrebogs-ID: ILS).

#### Reversefacilitet

Da obligationerne handles med valør den 1. april 2009, kan Nykredit Realkredit A/S tilbyde en reversefacilitet til de auktionsdeltagere, der er blevet tildelt obligationer, og som ønsker at råde over obligationerne allerede fra den 18. marts 2009.

Via reversefaciliteten tilbyder Nykredit Realkredit A/S at sælge de tildelte obligationer med valør den 18. marts 2009 og købe dem tilbage med valør den 1. april 2009.

Størrelsen af reversefaciliteten fastsættes individuelt af Nykredit Realkredit A/S og kan højst udgøre den enkelte byders tildelte beløb. Nykredit kan betinge reversefaciliteten af, at investor samtidig tilvejebringer en tilsvarende mængde obligationer med udløb 1. april 2009.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, tlf. 44 55 11 20 (Peter Alberg) eller tlf. 44 55 11 90 (Henrik Larsen).

#### Forbehold vedrørende auktion på emissionsdelmarkedet

Såfremt det mod forventning ikke er teknisk muligt at gennemføre auktionen via NASDAQ OMX Copenhagens emissionsdelmarked med lang valør, vil auktionen blive afholdt ved afgivelse af telefoniske bud til Nykredit Realkredit A/S. I så fald vil den nærmere information om auktionens praktiske gennemførelse tilgå markedet via en selskabsmeddelelse.

#### Andre vilkår

Nykredit Realkredit A/S er ikke forpligtet til at sælge det annoncerede beløb på auktionen.