

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

17. august 2010

Vilkår for Nykredits og Totalkredits auktioner over rentetilpasningsobligationer

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af Nykredits Tilpasningslån og Totalkredits BoligXlån (XR) på Nykredit-koncernens refinansieringsauktioner i september udgør 47 mia. DKK i DKK-denominerede fastforrentede stående obligationer.

Den udbudte mængde og fordelingen mellem de enkelte obligationer kan ændre sig som følge af låntagernes mulighed for at ændre vilkår på deres lån frem til udgangen af august. Forventninger til udbudsmængderne bliver løbende opdateret på nykredit.com/ir.

I auktionsperioden offentliggør Nykredit dagens udbud i de enkelte fondskoder på nykredit.com/ir.

Vilkår for auktionerne med liste over berørte obligationer, forventede udbudsmængder, auktionstidspunkter og øvrige vilkår for de enkelte auktioner fremgår af bilag 1 og 2.

Spørgsmål vedrørende obligationssalget og tekniske spørgsmål i forbindelse hermed kan rettes til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Lars Mossing Madsen på tlf. 44 55 11 66, Christian Mauritzen på tlf. 44 55 10 14, Pernille Bach Ladevig på tlf. 44 55 10 63 eller Theis Ingerslev på tlf. 44 55 20 21.

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.

Bilag 1: Auktionsvilkår

Udbudte obligationer, udbudsmængder og auktionsplan

Oversigt over auktionsplan, udbudte obligationer, forventede mængder og afviklingstidspunkter ses i bilag 2. Det fremgår af oversigten om Nykredit forventer at obligationerne udbydes på auktion eller om salget vil foregå ved almindelig tap-salg i markedet.

Nykredit opdaterer løbende forventningerne til de udbudte mængder på nykredit.com/ir.

Hver morgen kl. 9.00 i auktionsperioden offentliggøres dagens udbud i de enkelte fondskoder på nykredit.com/ir.

Refinansieringsprincipper – Tilpasningslån og BoligXlån (XR)

Nykredit og Totalkredit udbyder fastforrentede inkonverterbare stående særligt dækkede obligationer og realkreditobligationer til rentetilpasning af Nykredits Tilpasningslån og Totalkredits BoligXlån (XR).

Låntagerne kan vælge mellem tre rentetilpasningsprincipper:

- "10-dages gennemsnitskurs",
- "Auktionskurs" eller
- Fastkursaftale.

Ved rentetilpasning til 10-dages gennemsnitskurs sælger Nykredit de tilhørende obligationer fordelt på 10 børsdage. Ved beregning af 10 dages gennemsnitskursen anvender Nykredits NASDAQ OMX Copenhagen's gennemsnitskurs med et fradrag på 0,05 kurspoint. Gennemsnitskursen er baseret på auktionsresultaterne og det eventuelle daglige tap salg i forbindelse med rentetilpasningen. For de obligationer, hvor der skal sælges mindre beløb, vil salget foregå ved almindelig tap-salg.

Ved rentetilpasning til auktionskurs sælger Nykredit som udgangspunkt obligationerne på en auktion over de pågældende obligationer. Kursen fastsættes som den kurs, som Nykredit opnår på auktionen. Vurderer Nykredit, at mængden af obligationer til afregning via auktionskurs ikke er tilstrækkelig til at opnå en markedskonform pris afholder Nykredit ikke auktion i den pågældende obligation. I stedet sælger Nykredit obligationerne direkte i markedet, og refinansieringskursen baseres i stedet på gennemsnitskursen på obligationen på NASDAQ OMX Copenhagen på den dag, hvor auktionen ellers ville være blevet afholdt.

Ved fastlåsning af refinansieringskursen ved indgåelse af en fastkursaftale sælger Nykredit og Totalkredit de nødvendige obligationer til refinansiering af lånet samtidigt med indgåelse af fastkursaftalen. Obligationsmængden, der sælges i forbindelse med fastkursaftaler på refinansieringen, fragår derfor den samlede udbudsmængde på auktionerne.

Rating

Obligationernes rating fremgår af bilag 2.

Bud

Bud i fastforrentede stående inkonverterbare obligationer afgives i form af mængde og kurs.

For alle krone-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af 100.000 kr.

For fastforrentede stående inkonverterbare obligationer med udløb den 1. oktober 2011 kan der bydes i kurser med tre decimalers nøjagtighed. For alle øvrige obligationer kan der bydes med to decimalers nøjagtighed.

Det er muligt at afgive flere bud i samme fondskode.

Auktionsform

Auktionerne vil foregå som en auktion på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Deltagerne er alle børsmæglere og investorer med adgang til emissionsdelmarkedet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Deltagerne kan se deres egne bud i SAXESS-systemet, men ikke de andre deltagers bud.

Tildeling

For fastforrentede stående obligationer vil bud over skæringskursen 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 A/S.

Valør

Alle obligationerne handles med lang valør (ordre-ID: ILS). Valørdatoen for alle handler, der indgår på auktionerne, er den 1. oktober 2010.

Auktionsdelmarked

Fastforrentede stående obligationer: Ordre-ID: ILS, delmarked: 61 – OMX CPH FI Issuer for Mortgage Bonds LS.

Reversefacilitet for fastforrentede stående obligationer

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. oktober 2010.

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 samtidigt tilvejebringer en tilsvarende mængde obligationer med udløb 1. oktober 2010.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Henrik Larsen på tlf. 44 55 11 90 eller Anne Kragelund Rasmussen på tlf. 44 55 11 20.

Forbehold vedrørende auktion på emissionsdelmarkedet

Såfremt det mod forventning viser sig ikke at være teknisk muligt at gennemføre en auktion via NASDAQ OMX Copenhagen A/S' 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.

Tap-salg

Bud kan afgives ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Lars Mossing Madsen på tlf. 44 55 11 66, Christian Mauritzen på tlf. 44 55 10 14, Pernille Bach Ladevig på tlf. 44 55 10 63 eller Theis Ingerslev på tlf. 44 55 20 21.

Andre vilkår

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

