

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
og pressen

8. november 2010

Vilkår for Nykredits og Totalkredits auktioner over rentetilpasningsobligationer

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af Nykredits Tilpasningslån og Totalkredits BoligXlån (XR) og refinansiering af Nykredits og Totalkredits CIBOR- og Euribor-baserede lån på Nykredit-koncernens refinansieringsauktioner ultimo 2010 bliver på 159 mia. DKK. Den samlede udbudsmængde fordeler sig med 80 mia. DKK i DKK-denominerede fastforrentede stående obligationer, 6 mia. EUR i EUR-denominerede fastforrentede stående obligationer, 27 mia. DKK i DKK-denominerede variabelt forrentede obligationer og 1 mia. EUR i EUR-denominerede variabelt forrentede 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 november. 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.

Refinansieringsprincipper – CIBOR6-lån, BoligXV-lån og Euribor3-lån

Refinansiering af de variabelt forrentede lån med og uden renteloft foregår ved fire enkeltstående auktioner.

På auktionerne udbydes obligationer til kurs 100, hvorefter der bydes på tillægget, der anvendes ved den løbende kupon-fastsættelse.

Rating

Obligationernes rating fremgår af bilag 2.

Bud

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

Variabelt forrentede obligationer udbydes til kurs 100, og bud afgives i form af mængde og tillæg til referencerenten.

For alle krone-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af 100.000 kr, og for alle euro-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af 10.000 euro.

For fastforrentede stående inkonverterbare obligationer med udløb indenfor 13 måneder 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.

For variabelt forrentede obligationer fastsættes obligationens rentetillæg som det opnåede skæringstillæg. Bud under skæringstillægget bliver tildelt det fulde beløb til det fastsatte rentetillæg. For bud på skæringstillægget 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. Valørdatoen for alle handler, der indgås på auktionerne, er den 3. januar 2011.

Auktionsdelmarked

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

Variabelt forrentede obligationer: Ordrebogs-ID: IBY, delmarked: 184 – OMX CPH FI Issuer for Mortgage Bonds Yield

Reversefacilitet for fastforrentede stående obligationer

Da obligationerne handles med lang valør, vil Nykredit Realkredit A/S tilbyde en reversefacilitet for fastforrentede stående obligationer 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 3. januar 2011.

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. januar 2011.

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.

Bilag 2: Forventede auktioner og udbud ved Nykredits og Totalkredits refinansieringsauktioner ultimo 2010

						Auktion – 10-dages gennemsnitskurs: Fredag d. 26/11 – torsdag d. 2/12 og tirsdag d. 7/12 – mandag d. 13/12				Enkeltstående auktioner: Fredag d. 3/12: Variabelt forrentede obligationer Mandag 6/12: Fastforrentede stående obligationer																
ISIN	Kapital-center	Rating	Kupon	Udløbsdato dd/mm/åå	Valuta	Forventet udbud, mio.	Åben for bud	Luk for bud	Til-delning	Forventet udbud, mio.	Åben for bud	Luk for bud	Til-delning	Forventet udbud i alt												
DK000976725-3	SDO (E)	Aaa (Moody's)	4	01/01/12	DKK	62.807,2	10.00	10.30	10.40	3.505,7	10.00	10.30	10.40	66.312,9												
DK000977659-3	SDO (E)		2	01/01/13	DKK	2.738,9	10.00	11.30	11.40	117,5	10.00	11.30	11.40	2.856,4												
DK000976741-0	SDO (E)		4	01/01/14	DKK	3.689,4	10.00	11.30	11.40	2.633,7	10.00	11.30	11.40	6.323,1												
DK000977667-6	SDO (E)		2	01/01/15	DKK	127,2	Tap-salg				25,2	Tap-salg			152,4											
DK000976776-6	SDO (E)		4	01/01/16	DKK	827,8					885,9	10.00	11.30	11.40				1.713,7								
DK000976784-0	SDO (E)		4	01/01/17	DKK	37,9					0,6	Tap-salg							38,5							
DK000976792-3	SDO (E)		4	01/01/18	DKK	26,4					0,2								0,2	Tap-salg						26,6
DK000976806-1	SDO (E)		4	01/01/19	DKK	18,1					0,2								0,2							18,3
DK000977322-8	SDO (E)		4	01/01/20	DKK	21,5					0,2								21,7							
DK000977845-8	SDO (E)		4	01/01/21	DKK	112,0					2,8								114,8							
LU054178476-4	SDO (E)		AAA (S&P)	1	01/01/12	EUR					5.158,3	10.00	10.30	10.40	671,4	10.00	10.30	10.40	5.829,7							
LU045511154-1	SDO (E)			2	01/01/13	EUR					18,0	Tap-salg				2,3	Tap-salg			20,3						
LU054178514-2	SDO (E)			2	01/01/14	EUR					52,9					28,0										80,9
LU054178689-2	SDO (E)	2		01/01/15	EUR	3,2	0,4														3,6					
LU054178786-6	SDO (E)	2		01/01/16	EUR	19,8	6,8														26,6					
DK000977446-5	SDO (E)	4		01/04/11	DKK	13,7	0,0															13,7				
DK000977462-2	SDO (E)	4		01/04/12	DKK	5,0	0,0															5,0				
DK000977675-9	SDO (E)	2		01/04/13	DKK	1,7	0,0															1,7				
DK000977683-3	SDO (E)	2		01/04/14	DKK	1,8	0,0	Tap-salg								Tap-salg						1,8				
DK000977691-6	SDO (E)	2		01/04/15	DKK	24,6	0,0															24,6				
LU048355145-2	SDO (E)	1		01/04/11	EUR	0,0	1,0															1,0				
DK000977454-9	SDO (E)	4		01/10/11	DKK	19,7	0,1								19,8											
DK000977500-9	SDO (E)	4		01/10/12	DKK	0,7	0,1								0,8											
DK000977705-4	SDO (E)	2	01/10/13	DKK	5,0	0,1								5,1												
DK000977780-7	SDO (E)	2	01/10/14	DKK	1,0	0,1								1,1												
DK000977799-7	SDO (E)	2	01/10/15	DKK	41,8	1,2								43,0												
DK000978043-9	SDO (E)	Var	01/01/14	DKK	-		-			822,0	10.00	11.30	11.40	822,0												
DK000978051-2	SDO (E)	Var	01/01/16	DKK	-		-			3.594,2	10.00	11.30	11.40	3.594,2												

						Auktion – 10-dages gennemsnitskurs: Fredag d. 26/11 – torsdag d. 2/12 og tirsdag d. 7/12 – mandag d. 13/12				Enkeltstående auktioner: Fredag d. 3/12: Variabelt forrentede obligationer Mandag 6/12: Fastforrentede stående obligationer				
ISIN	Kapitalcenter	Rating	Kupon	Udløbsdato dd/mm/åå	Valuta	Forventet udbud, mio.	Åben for bud	Luk for bud	Til-delning	Forventet udbud, mio.	Åben for bud	Luk for bud	Til-delning	Forventet udbud i alt
DK000977608-0	RO (D)	Aaa (Moody's)	2	01/01/12	DKK	1.066,3	10.00	13.00	13.10	290,8	10.00	13.00	13.10	1.357,1
DK000977616-3	RO (D)		2	01/01/13	DKK	18,8	Tap-salg			17,1	Tap-salg			35,9
DK000977624-7	RO (D)		2	01/01/14	DKK	112				17,4				129,4
DK000977632-0	RO (D)		2	01/01/15	DKK	210,3				18,1				228,4
DK000977918-3	RO (D)	AAA (S&P)	4	01/01/16	DKK	742,6				236,1	10.00	13.00	13.10	978,7
DK000978027-2	RO (D)		Var	01/01/13	DKK	-		-		22.394,2	10.00	10.30	10.40	22.394,2
LU054178433-5	RO (D)		Var	01/01/12	EUR	-		-		1.058,1	10.00	10.30	10.40	1.580,1