

Til
NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Vilkår for KommuneKredits auktion 2010

23. november 2010

Som fastsat af Socialministeriet udbyder KommuneKredit obligationer til refinansiering af støttede lån i det almene byggeri pr. ultimo 2010. Yderligere udbyder KommuneKredit obligationer til refinansiering af almindelige udlån uden statsstøtte. Den kontante restgæld til refinansiering udgør ca. DKK 5,8 mia.

1. Rating og status

Obligationernes rating er AAA/Aaa og udstedes af KommuneKredit som senior gæld. KommuneKredits obligationer er 0% vægtede.

2. Fondskoder

Auktionen udbydes i tap-salg af de nævnte fondskoder samt i en nyoprettet 5-årig obligationsserie. Den forventede udbudte mængde af obligationer auktioneres som følger:

| Serie | Fondskode | Forventet udbudt mængde nominal |
|---------|---------------|---------------------------------|
| 4% 2012 | DK000892572-0 | DKK 221 mio. |
| 4% 2013 | DK000892580-3 | DKK 112 mio. |
| 4% 2014 | DK000892696-7 | DKK 116 mio. |
| 4% 2015 | DK000892718-9 | DKK 121 mio. |
| 4% 2016 | DK000892726-2 | DKK 4.896 mio. |

KommuneKredit offentliggør den endeligt udbudte mængde senest d. 30. november 2010.

3. Auktionsform

Auktionen vil blive afholdt d. 9. december 2010 i overensstemmelse med nærværende vilkår. Auktionen vil blive foretaget på vegne af KommuneKredit af Nordea Bank Danmark A/S via NASDAQ OMX Copenhagen A/S i SAXESS systemet efter hollandsk princip. Alle bud over skæringskursen vil blive afregnet til skæringskursen med det fulde beløb. Bud på skæringskursen vil blive afregnet pro rata. Alle bud under skæringskursen vil ikke blive afregnet. Bud afgives pr. fondskode og med tre decimaler i 4% 2012 DK000892572-0. Der afgives bud med to decimaler i de øvrige fondskoder. Det er muligt at afgive flere bud i samme fondskode.

Der afholdes prøveauktion d. 7. december 2010 kl. 11:00. Vilkår for prøveauktionen offentliggøres d. 30. november 2010.

4. Valør

Alle obligationerne handles med valør 3. januar 2011

5. Kontaktdetaljer for bud på auktionen

Bud kan afgives mellem kl. 11:00 og kl. 12:00 på auktionsdagen d. 9. december 2010 til Nordea Bank Danmark A/S via SAXESS-systemet ordrebogs-ID: NOA. Til-
deling af de accepterede bud offentliggøres kl. 12:10.

6. Øvrige vilkår

KommuneKredit er ikke forpligtet til at sælge hele det annoncerede beløb på auktionen. Ved teknisk nedbrud eller anden force majeure vil auktionen blive udskudt til et senere tidspunkt.

Spørgsmål vedrørende auktionen kan rettes til KommuneKredit, Finansafdelingen, ved Jette Moldrup på tlf.33697617, Eske Hansen på tlf. 33697607, Erik Keil på tlf. 33697654.

Med venlig hilsen
KommuneKredit