

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
og pressen

5. februar 2013

### **Vilkår for Nykredits og Totalkredits auktioner over rentetilpasningsobligationer**

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af tilpasningslån på Nykredit-koncernens refinansieringsauktioner i februar/marts bliver på DKK 124 mia. Den samlede udbudsmængde fordeler sig med DKK 109 mia. i DKK-denominerede fastforrentede stående obligationer og DKK 15 mia. i EUR-denominerede fastforrentede stående obligationer.

I auktionsperioden offentliggør Nykredit dagens udbud i de enkelte fondskoder på [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

Vilkår for auktionerne med liste over berørte obligationer, mængder og auktionstidspunkter fremgår af bilag 1 og 2.

Spørgsmål vedrørende obligationssalget og tekniske spørgsmål i forbindelse hermed kan rettes til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, afdelingsdirektør Lars Møssing Madsen på telefon 44 55 11 66 eller chief dealer Remy Sparvath på telefon 44 55 12 85.

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, endelige mængder og afviklings-tidspunkter ses i bilag 2. Det fremgår af oversigten, hvorvidt Nykredit-koncernen udbyder obligationerne på auktion, eller om salget vil foregå ved almindeligt tap-salg i markedet.

Hver morgen kl. 9.00 i auktionsperioden offentliggøres dagens udbud i de enkelte fondskoder på [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

### **Refinansieringsprincip – Tilpasningslån**

Nykredit og Totalkredit udbyder fastforrentede inkonverterbare stående obligationer til rentetilpasning efter princippet om "refinansieringskurs".

Ved rentetilpasning til refinansieringskurs sælger Nykredit-koncernen obligationerne på en eller flere auktioner over de pågældende obligationer. Kursen fastsættes som et vægtet gennemsnit af de kurser, som Nykredit-koncernen har opnået på auktion.

Vurderer Nykredit-koncernen, at mængden af obligationer til salg på auktion ikke er tilstrækkelig til at opnå en markedskonform pris, tapsælges obligationerne i marke-det, og refinansieringskursen baseres i stedet på gennemsnitskurser på den pågæl-dende obligation på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

### **Rating**

Obligationernes rating fremgår af [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

### **Bud**

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

For alle DKK-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af DKK 100.000, og for alle EUR-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af EUR 10.000.

For fastforrentede stående inkonverterbare obligationer med udløb inden for 14 måneder kan der bydes i kurser med tre decimalers nøjagtighed. For alle øvrige ob-ligationer 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. Delta-gerne er alle børsmæglere og investorer med adgang til emissionsdelmarkedet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Deltagerne kan se deres egne bud i Genium INET-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. Valørdatoen for alle handler, der indgås på auktionerne, er den 2. april 2013.

### **Auktionsdelmarked**

Fastforrentede stående obligationer: Auktionsdelmarked 136 – CPH Auctions

### **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 2. april 2013.

Størrelsen af reversefaciliteten fastsættes individuelt af Nykredit Realkredit A/S og kan højst udgøre den enkelte byders tildelte beløb. Nykredit Realkredit A/S kan betinge reversefaciliteten af, at investor samtidigt tilvejebringer en tilsvarende mængde obligationer med udløb 1. april 2013.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Henrik Larsen på tlf. 44 55 11 90, Jes Winther Hansen på tlf. 44 55 10 76 eller Kim Tutein på tlf. 44 55 11 74.

### **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 nærmere information om auktionens praktiske gennemførelse tilgå markedet via en selskabsmeddelelse.

### **Tapsalg**

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 eller Remy Sparvath på tlf. 44 55 12 85.

### **Andre vilkår**

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

## Bilag 2: Afviklingstidspunkter og mængder

### Auktioner

ISIN	Kapital-center	Kupon	Udløbsdato dd-mm-åååå	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklingstidspunkter		Mængde* (beløb i mio.)
					Startdato	Slutdato	Skæring	Tildeling	
DK000978426-6	SDO (H)	2	01-04-2014	DKK	25-02-13	08-03-13	13:00	13:10	76.997
DK000978434-0	SDO (H)	2	01-04-2015	DKK	01-03-13	01-03-13	10:30	10:40	2.215
DK000978442-3	SDO (H)	2	01-04-2016	DKK	04-03-13	07-03-13	10:30	10:40	8.427
DK000978655-0	SDO (H)	2	01-04-2017	DKK	01-03-13	01-03-13	10:30	10:40	665
DK000979090-9	SDO (H)	2	01-04-2018	DKK	04-03-13	07-03-13	10:30	10:40	8.780
DK000978671-7	RO (D)	2	01-04-2014	DKK	26-02-13	27-02-13	11:30	11:40	4.434
DK000978663-4	RO (G)	2	01-04-2014	DKK	28-02-13	04-03-13	11:30	11:40	6.620
DK000978876-2	RO (G)	2	01-04-2015	DKK	04-03-13	04-03-13	11:30	11:40	534
LU069005080-1	SDO (H)	1	01-04-2014	EUR	25-02-13	01-03-13	13:00	13:10	1.294
LU069005101-5	RO (D)	2	01-04-2014	EUR	26-02-13	26-02-13	11:30	11:40	111
LU069005055-3	RO (G)	2	01-04-2014	EUR	27-02-13	01-03-13	11:30	11:40	617

\* I auktionsperioden offentliggør Nykredit dagens auktionsmængde i de enkelte fondskoder på [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

## Tapsalg

ISIN	Kapital-center	Kupon	Udløbsdato dd-mm-åååå	Valuta	Datoer		Afviklingstidspunkter		Mængde (beløb i mio.)
					Startdato	Slutdato	Skæring	Tildeling	
<b>DK000977918-3</b>	RO (D)	4	01-01-2016	DKK	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	107
<b>DK000977934-0</b>	RO (D)	4	01-01-2018	DKK	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	56
<b>DK000978477-9</b>	SDO (H)	2	01-10-2013	DKK	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	118
<b>DK000978884-6</b>	RO (G)	2	01-04-2016	DKK	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	58
<b>DK000978981-0</b>	SDO (H)	2	01-01-2023	DKK	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	71
<b>DK000979104-8</b>	RO (G)	2	01-04-2018	DKK	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	132
<b>DK000979112-1</b>	RO (D)	2	01-04-2015	DKK	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	56
<b>LU084179612-0</b>	SDO (H)	1	01-04-2015	EUR	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	14
<b>LU080010451-4</b>	SDO (H)	2	01-01-2018	EUR	04-03-13	06-03-13		<i>tap-salg</i>	30

Bemærk at ovennævnte tabel kun indeholder tap-salg i fondskoder, hvor beløbet overstiger DKK 50 mio.