

Til OMX Den Nordiske Børs, København

Nykredit koncernens refinansieringsauktioner marts 2008

3. marts 2008

Nykredit udbyder for 3,0 mia. kr. Aaa-ratede særligt dækkede obligationer i DKK i forbindelse med rentetilpasningen af de af Nykredits Tilpasningslån, der har årlig rentetilpasning den 1. april.

Udbud og auktionsvilkår

Auktionerne finder sted fra og med tirsdag den 11. marts til og med torsdag den 27. 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 Kastrup Nielsen, 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.)
DK000977217-0	4% Nykredit 12E SDO B ap nc 2009	2.860	110

Hver morgen i auktionsperioden vil dagens eksakte udbudte beløb blive annonceret på nykredit.com/ir.

Rating

Obligationernes rating er Aaa hos Moody's Investors Service.

Bilag 2: Auktionsvilkår for 10-dagessalget (11.–27. marts 2008)

I forbindelse med rentetilpasning af Tilpasningslån efter princippet om "10-dages gennemsnitskurs" udbydes fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer på daglige auktioner i perioden fra og med den 11. marts til og med den 27. marts. Auktionerne foregår på OMX Den Nordiske Børs, Københavns emissionsdelmarked med almindelig 3-dages valør (ordreboogs-ID: ISS). Medlemmerne af OMX Den Nordiske Børs, København kan byde på auktionen.

Auktionstidspunkter

I anledning af 10-dagessalget afholdes én auktion dagligt i perioden fra og med tirsdag den 11. marts 2008 til og med torsdag den 27. marts 2008.

Følgende fondskode udbydes dagligt således:

ISIN:	Navn:	Valuta:
DK000977217-0	4% Nykredit 12E SDO B ap nc 2009	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.

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 deltageres 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 OMX Den Nordiske Børs, København.

Valør

Obligationerne handles med almindelig 3-dages valør, svarende til delmarkedets konfiguration.

Repopacilitet

Da obligationerne handles med almindelig 3-dages valør, vil Nykredit Realkredit A/S tilbyde en repofacilitet til de auktionsdeltagere, der er blevet tildelt obligationer, og som først ønsker at råde over obligationerne fra den 1. april 2008.

Via repofaciliteten tilbyder Nykredit Realkredit A/S at købe de tildelte obligationer med almindelig 3-dages valør og sælge dem tilbage med valør den 1. april 2008.

Størrelsen af repofaciliteten fastsættes individuelt af Nykredit Realkredit A/S og kan højst udgøre den enkelte byders tildelte beløb.

Repopaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, tlf. 44 55 11 20 (Niels Thimm) 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 OMX Den Nordiske Børs, Københavns emissionsdelmarked med almindelig 3-dages 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 (27. marts 2008)

I forbindelse med rentetilpasning af Tilpasningslån efter princippet om "auktionskurs" udbydes fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer til salg på en enkeltstående auktion torsdag den 27. marts. Auktionen foregår på OMX Den Nordiske Børs, Københavns emissionsdelmarked med lang valør (ordrebogs-ID: ILS). Valørdatoen ved auktionen er den 1. april 2008. Medlemmerne af OMX Den Nordiske Børs, København kan byde på auktionen.

Auktionstidspunkt

Auktionen foregår torsdag den 27. marts 2008.

Følgende fondskode udbydes således:

ISIN:	Navn:	Valuta:
DK000977217-0	4% Nykredit 12E SDO B ap nc 2009	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 OMX Den Nordiske Børs, København.

Valør

Obligationerne handles med valør den 1. april 2008, svarende til 3-dages valør (ordrebogs-ID: ILS). Bemærk at obligationerne sælges på emissionsdelmarkedet med lang valør, men at den lange valør er sammenfaldende med kort 3-dages valør.

Forbehold vedrørende auktion på emissionsdelmarkedet

Såfremt det mod forventning ikke er teknisk muligt at gennemføre auktionen via OMX Den Nordiske Børs, Københavns 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.