

Til OMX Den Nordiske Børs København
og pressen

13. september 2007

Nykredit iværksætter 3-årigt udbytteprogram og løser tvisten med IRF

Nykredit koncernen har besluttet at iværksætte et 3-årigt udbytteprogram, der indebærer en forventet udbetaling af et samlet udbytte på 1.500 mio. kr. til de fire aktionærer i Nykredit Holding A/S: Foreningen Nykredit, Industriens Realkreditfond, Foreningen Østifterne og PRAS A/S.

Foreningen Nykredit ønsker imidlertid at reinvestere størstedelen af udbyttet i Nykredit koncernen og har derfor tilbudt de tre øvrige aktionærer at erhverve en del af deres aktier i Nykredit Holding A/S.

Industriens Realkreditfond, IRF har som den eneste aktionær ønsket at benytte sig af denne mulighed.

I forlængelse heraf har Foreningen Nykredit indgået en aftale med IRF, der betyder, at Foreningen Nykredit over en 3-årig periode forventes at erhverve ca. en tredjedel af IRF's aktier i Nykredit Holding A/S.

For IRF betyder aftalen, at udbetaling af udbytte plus salget af en del af aktieposten kan give fonden en likviditetsforøgelse på op til godt 1,2 mia. kr.

IRF fortsætter således som aktionær i Nykredit Holding A/S blot med en lavere ejerandel. Samtidig vil IRF hæve den retssag, som fonden har anlagt mod Foreningen Nykredit og Nykredit Holding A/S ved Østre Landsret.

– I forbindelse med offentliggørelsen af Årsrapport 2006 i februar annoncerede vi, at vi ville se nærmere på muligheden for at indføre et udbytteprogram. Vi havde et ekstraordinært godt resultat i Nykredit i 2006, og samtidig er vores strategikapital reetableret efter købet af Totalkredit i 2003. Dertil kommer, at de nye kapitaldækningsregler, Basel II, forventeligt giver os en kapitalmæssig lempelse. Det har været platformen for at kunne indføre et tidsbegrænset udbytteprogram. At det samtidig har givet mulighed for at løse tvisten med IRF er kun et ekstra plus, siger koncernchef Peter Engberg Jensen.

– Med aftalen har Foreningen Nykredit og IRF samtidig i fællesskab fundet en god løsning på det fremtidige ejerskab til Nykredit Holding A/S samt udbyttepolitikken for dette selskab, tilføjer Peter Engberg Jensen.

Forhandlingerne mellem parterne har stået på hen over sommerperioden, og undervejs har der været tæt kontakt til de to øvrige aktionærer i Nykredit Holding A/S, Foreningen Østifterne og PRAS A/S (PRAS er pengeinstitutterne bag Totalkredit).

Udbytteprogrammet og IRF-aftalen

Det er hensigten, at udbyttebetalingen skal ske med 500 mio. kr. årligt i henholdsvis 2007, 2008 og 2009. Udbyttebetalingen sker fra Nykredit Realkredit A/S til Nykredit Holding A/S og derfra videre til de fire aktionærer forholdsmæssigt efter deres ejerandel – Foreningen Nykredit (86,71%), IRF (6,89%), Foreningen Østifterne (3,25%) og PRAS A/S (3,15%).

Udbyttebetalingen i de enkelte år forudsætter, at der ikke er væsentlige økonomiske hensyn, der stiller sig hindrende herfor.

Udbytteprogrammet bakkes op af alle fire aktionærer i Nykredit Holding A/S. Aktionærerne er i øvrigt enige om, at Nykredit Holding A/S efter gennemførelsen af udbytteprogrammet skal føre en forsigtig udbyttepolitik, hvor hensynet til konsolidering, økonomisk handlefrihed og fortsat vækst er den primære målsætning, men med mulighed for udbetaling af udbytte, hvis det økonomiske råderum herfor i øvrigt er til stede.

Gennemførelse af udbytteprogrammet indebærer, at der i perioden frem til udgangen af 2010 kan udbetales godt 1,3 mia. kr. i udbytte til Foreningen Nykredit.

Foreningen Nykredit ønsker at reinvestere størstedelen af dette udbytte i Nykredit koncernen. Foreningen Nykredit har derfor tilbudt de øvrige aktionærer at erhverve aktier i Nykredit Holding A/S for et beløb svarende til 90% af det til foreningen udbetalte udbytte til en kurs, der fastsættes til aktiernes andel af selskabets indre værdi. Som allerede nævnt har IRF – som den eneste aktionær i Nykredit Holding A/S – ønsket at benytte sig af dette tilbud.

Hvis det vedtagne udbytteprogram gennemføres som planlagt, vil dette betyde, at Foreningen Nykredits ejerandel vil stige fra de nuværende 86,71% til forventet niveau 88,5-89,0% inden udgangen af 2010. Tilsvarende vil IRF's ejerandel på samme tidspunkt blive reduceret fra de nuværende 6,89% til forventet niveau 4,50-5,00%.

IRF forbliver aktionær i Nykredit Holding A/S for den resterende aktiepost. Foreningen Nykredit tillægges dog en anvisnings- og/eller købsret til aktierne til udnyttelse i perioden fra april 2011 til april 2013.

Såfremt Foreningen Nykredit ikke udnytter denne anvisnings- og/eller købsret til aktierne, står det herefter IRF frit for at sælge aktierne til anden side. Foreningen Nykredit har i så fald forkøbsret til aktierne på de vilkår, som en eventuel anden køber måtte tilbyde.

Som led i aftalen mellem Foreningen Nykredit og IRF er det desuden aftalt, at IRF's hidtidige adgang til at indstille et medlem til valg til bestyrelsen i Nykredit Holding A/S bortfalder. IRF har ikke gennem de sidste to år gjort brug af denne mulighed.

Yderligere oplysninger fås hos koncernchef Peter Engberg Jensen eller kommunikationsdirektør Nels Petersen, tlf. 44 55 14 70 / 20 22 22 72.