

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
og pressen

5. august 2013

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

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af tilpasningslån og refinansiering af Cibor- og Euribor-baserede lån på Nykredit-koncernens refinansieringsauktioner i august bliver på 120 mia. DKK. Den samlede udbudsmængde fordeler sig med 89 mia. kr. i DKK-denominerede fastforrentede stående obligationer og 31 mia. kr. i variabelt forrentede 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, udbudsmængder 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 tlf. 44 55 11 66 eller senior dealer Christian Mauritzen på tlf. 44 55 10 14.

Øvrige spørgsmål kan rettes til 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, hvorvidt Nykredit forventer, at obligationerne udbydes 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).

### **Refinansieringsprincipper – 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 markedet, og refinansieringskursen baseres i stedet på gennemsnitskurser på den pågældende obligation på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

### **Refinansieringsprincipper – Cibor3-lån og Euribor3-lån**

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

På auktionerne udbydes obligationer til kurs 100,10, mens låntager afregnes til kurs 100,00. På basis af udbudskursen bydes der på tillæg/fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.

Der gælder dog en særlig undtagelse for fondskode LU093830903-5, der udbydes og afregnes på kurs 100,00.

### **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 fastforrentede stående inkonverterbare obligationer med udløb indenfor 14 måneder kan der bydes i kurser med tre decimalers nøjagtighed. For øvrige obligationer kan der bydes med to decimalers nøjagtighed.

Bud i variabelt forrentede obligationer afgives i form af mængde og tillæg/fradrag til referencerenten. Tillæg/fradrag bydes med to decimalers nøjagtighed.

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.

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.

### **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 indgår på auktionerne, er den 1. oktober 2013.

### **Auktionsdelmarked**

NASDAQ OMX Copenhagen A/S: Auktionsdelmarked 136 – CPH Auctions

### **Reversefacilitet**

Da obligationerne handles med lang valør, vil Nykredit Realkredit A/S tilbyde en reversefacilitet 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 1. oktober 2013.

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. oktober 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.

**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, Christian Hald på tlf. 44 55 10 63 eller Remy Sparvath på tlf. 44 55 12 85.

**Andre vilkår**

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

## Bilag 2: Afviklingstidspunkter og mængder

### Auktioner

ISIN	Kapital-center	Kupon	Udløbsdato	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklingstidspunkter		Udbud*** (beløb i mio.)
					Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
<b>DK000978485-2</b>	SDO (H)	2	01/10/2014	DKK	15/08/2013	29/08/2013**	11:30	11:40	76,951
<b>DK000978493-6</b>	SDO (H)	2	01/10/2015	DKK	23/08/2013	26/08/2013	10:30	10:40	1,488
<b>DK000978507-3</b>	SDO (H)	2	01/10/2016	DKK	16/08/2013	23/08/2013**	10:30	10:40	5,605
<b>DK000978809-3</b>	SDO (H)	2	01/10/2017	DKK	<i>Tap-salg</i>		-		395
<b>DK000979295-4</b>	SDO (H)	2	01/10/2018	DKK	16/08/2013	21/08/2013	10:30	10:40	4,358
<b>DK000978434-0</b>	SDO (H)	2	01/04/2015	DKK	<i>Tap-salg</i>		-		179
<b>DK000979325-9</b>	SDO (H)	variabel	01/10/2016	DKK	22/08/2013		10:30	10:40	19,118
<b>DK000979317-6</b>	RO (G)	variabel	01/10/2016	DKK	22/08/2013		11:30	11:40	3,858
<b>LU093830903-5*</b>	SDO (H)	variabel	01/10/2015	EUR	22/08/2013		11:30	11:40	179
<b>LU093831420-9</b>	SDO (H)	variabel	01/10/2016	EUR	22/08/2013		10:30	10:40	898

\* Der gælder en særlig undtagelse for udbudt kurs for denne fondskode, jf. auktionsvilkår i bilag 1.

\*\* Den 22. august 2013 afholdes ikke auktion i stående fastforrentede obligationer.

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

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