

Til Nasdaq Copenhagen

6. august 2019

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

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af tilpasningslån og refinansiering af variabelt forrentede lån på Nykredit-koncernens refinansieringsauktioner forventes at blive på ca. 39 mia. kr. Auktionerne gennemføres i perioden 19. august til 23. august 2019.

I auktionsperioden offentliggør Nykredit Realkredit A/S 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, 2 og 3.

Spørgsmål vedrørende obligationssalget og tekniske spørgsmål i forbindelse hermed kan rettes til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, Kim Brodersen på tlf. 44 55 24 21.

*Øvrige spørgsmål kan rettes til Kommunikation på telefon 44 55 14 50.*

## **Bilag 1: Auktionsvilkår**

### **Udbudte obligationer, udbudsmængder og auktionsplan**

Oversigt over auktionsplan, udbudte obligationer, forventede mængder og afviklingstidspunkter ses i bilag 2 og bilag 3. Det fremgår af oversigten, hvorvidt Nykredit Realkredit A/S forventer, at obligationerne udbydes på auktion.

Hver morgen kl. 9.00 i auktionsperioden offentliggøres dagens udbud i de enkelte fondskoder på [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir) under fanebladet "Gæld", hvor man kan finde informationer om refinansieringsauktioner.

### **Refinansieringsprincipper – tilpasningslån**

Nykredit-koncernen udbyder fastforrentede inkonverterbare stående obligationer til rentetilpasning af lån efter princippet om "refinansieringskurs".

Ved rentetilpasning til refinansieringskurs sælges obligationerne på en eller flere auktioner. Kursen fastsættes som et vægtet gennemsnit af de kurser, som er opnået på auktion.

Vurderer Nykredit-koncernen, at mængden af obligationer til salg på auktion ikke er tilstrækkelig til at opnå en markedskonform pris, baseres refinansieringskursen i stedet på Referensecursen på den pågældende obligation på Nasdaq Copenhagen.

### **Refinansieringsprincipper – variabelt forrentede lån**

Refinansiering af de variabelt forrentede lån foregår ved to enkeltstående auktioner den 23. august 2019, hvor obligationerne udbydes og afregnes til kurs 100,20. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.

### **Rating**

Alle auktionerede obligationer i kapitalcenter H er ratet AAA af S&P.

Alle auktionerede obligationer i kapitalcenter J er statsgaranterede og dermed ikke ratet.

### **Bud**

Bud på fastforrentede inkonverterbare stående obligationer afgives i form af mængde og kurs. For obligationer med udløb inden for 14 måneder kan der bydes i kurser med tre decimalers nøjagtighed. For øvrige obligationer kan der bydes med to decimalers nøjagtighed.

Medmindre andet er angivet, afgives bud på variabelt forrentede obligationer i form af mængde og rentetillæg/-fradrag i forhold til referencerenten. Bud i form af rentetillæg/-fradrag afgives med to decimalers nøjagtighed.

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

Det er muligt at afgive flere bud i samme fondskode.

### **Auktionsform**

Auktioner over obligationer i kapitalcenter H vil foregå på Nasdaq Copenhagens auktionsdelmarked: 136 – CPH Auctions. Deltagere er alle børsmæglere og investorer med adgang til auktionsdelmarkedet på Nasdaq Copenhagen.

Auktioner over obligationer i kapitalcenter J vil foregå på Bloombergs auktionssystem AUPD. Markedsdeltagere, der ikke allerede er oprettet til at kunne byde i dette system, bedes rette henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, forud for deltagelse i auktionerne.

### **Tildeling**

For obligationer, hvor der bydes på kurs, vil bud over skæringskursen blive tildelt den fulde mængde, og for bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

For obligationer, hvor der bydes på rentetillæg/-fradrag, vil bud under skæringen blive tildelt den fulde mængde, og for bud på skæringen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

Alle gennemførte handler offentliggøres på Nasdaq Copenhagen.

Tildeling på auktioner vil ske hurtigst muligt, dog senest 9 minutter efter auktioner er lukket.

### **Betinget udbud for obligationer med rentetrigger**

For de obligationer, der udbydes med rentetrigger, gælder, at det er en betingelse for endelig gennemførelse af salget (tildeling), at der ikke dermed sker en rentestigning på mere end 5 procentpoint. Der henvises til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

### **Valør**

Alle obligationerne handles med lang valør. Valørdatoen for alle handler, der indgås på auktioner, er den 1. oktober 2019.

### **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 to dage.

Via reversefaciliteten tilbyder Nykredit Realkredit A/S at sælge de tildelte obligationer med almindelig 2-dages valør og købe dem tilbage med valør den 1. oktober 2019.

Størrelsen af reversefaciliteten fastsættes individuelt og kan højst udgøre den enkelte byders tildelte mængde. Reversefaciliteten kan betinges af, at investor samtidigt tilvejebringer en tilsvarende mængde obligationer med udløb den 1. oktober 2019.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Kim Brodersen på tlf. 44 55 24 21.

### **Forbehold vedrørende gennemførelse af auktioner**

Såfremt det mod forventning viser sig ikke at være teknisk muligt at gennemføre en auktion via AUPD på Bloomberg eller Nasdaq Copenhagens auktionsdelmarked, vil nærmere information om den praktiske gennemførelse tilgå markedet via en selskabsmeddelelse.

### **Tap-salg**

Tap-salg sker den 20. august og 21. august 2019. Købsinteresser kan afgives på dagen ved henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen.

### **Andre vilkår**

Nykredit-koncernen er ikke forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder, og mængderne kan ydermere ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden. Endvidere kan hele eller dele af udbuddet udskydes, senest til den næstsidste bankdag i indeværende kvartal.

Senest den næstsidste bankdag i indeværende kvartal konstateres det, om der ved salget har været aftagere til alle de udbudte realkreditobligationer. Hvis det konstateres, at et salg må aflyses, meddeles dette straks herefter til markedet ved en selskabsmeddelelse.

**Bilag 2: Afviklingstidspunkter og mængder for obligationer i kapitalcenter H**

ISIN	Kapitalcenter	IT / RF*	Kupon	Udløbs dato	Bud på	Rente trigger	LCR kategori	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklings tidspunkter		Udbud (beløb i mio.)
									Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
DK000952230-2	SDO (H)	IT	1	01/10/2020	Kurs	4,58%	1b	DKK	19/08/2019	22/08/2019	11:30	11:39	12.500
DK000952249-2	SDO (H)	RF	1	01/10/2022	Kurs	-	2a	DKK	20/08/2019		10:30	10:39	1.800
DK000952176-7	SDO (H)	IT	1	01/07/2020	Kurs	4,48%	1b	DKK	Tap-salg**				150
DK000951307-9	SDO (H)	RF	1	01/07/2022	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				80
DK000979686-4	SDO (H)	RF	1	01/07/2023	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				200
DK000952184-1	SDO (H)	RF	1	01/07/2024	Kurs	-	1b	DKK	21/08/2019		10:30	10:39	750
DK000952214-6	SDO (H)	RF	Var	01/04/2023	Rente	-	1b	DKK	23/08/2019		10:30	10:39	16.000
DK000952222-9	SDO (H)	RF	Var	01/10/2022	Rente	-	1b	EUR	23/08/2019		11:30	11:39	840

\* (IT) Rente- og refinansieringstrigger / (RF) Refinansieringstrigger

\*\* Tap-salg sker den 20. og 21. august 2019.

Bemærk, at Nykredit-koncernen ikke er forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder, og mængderne kan ydermere ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden. Endvidere kan hele eller dele af udbuddet udskydes, senest til den næstsidste bankdag i indeværende kvartal. Ovenstående tabel indeholder kun fondskoder, hvor mængden overstiger modværdien af 50 mio. kr.

Senest den næstsidste bankdag i indeværende kvartal konstateres det, om der ved salget har været aftagere til alle de udbudte realkreditobligationer. Oplysning herom meddeles straks til markedet ved selskabsmeddelelse.

### Bilag 3: Afviklingstidspunkter og mængder for obligationer i kapitalcenter J

ISIN	Kapitalcenter	IT / RF*	Kupon	Udløbs dato	Bud på	Rente trigger	LCR kategori	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklings tidspunkter		Udbud (beløb i mio.)
									Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
DK000951749-2	SDO (J)	RF	1	01/01/2020	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	1
DK000951757-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2021	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	5
DK000951765-8	SDO (J)	RF	1	01/01/2022	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	5
DK000951773-2	SDO (J)	RF	1	01/01/2023	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	5
DK000951781-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2024	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	5
DK000951803-7	SDO (J)	RF	1	01/01/2025	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	6
DK000951811-0	SDO (J)	RF	1	01/01/2026	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	6
DK000951838-3	SDO (J)	RF	1	01/01/2027	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	6
DK000951846-6	SDO (J)	RF	1	01/01/2028	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	6
DK000951854-0	SDO (J)	RF	1	01/01/2029	Kurs	-	1a	DKK	19/08/2019		11:00	11:09	119

\* (RF) Refinansieringstrigger

Bemærk, at Nykredit-koncernen ikke er forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder, og mængderne kan ydermere ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden. Endvidere kan hele eller dele af udbuddet udskydes, senest til den næstsidste bankdag i indeværende kvartal.

Senest den næstsidste bankdag i indeværende kvartal konstateres det, om der ved salget har været aftagere til alle de udbudte realkreditobligationer. Oplysning herom meddeles straks til markedet ved selskabsmeddelelse.