

Til Nasdaq Copenhagen

7. august 2018

### **Vilkår for Nykredits og Totalcredits auktioner**

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af tilpasningslån og refinansiering af variabelt forrentede lån på Nykredit-koncernens refinansieringsauktioner forventes at blive på ca. 42 mia. kr. Auktionerne gennemføres i perioden 17. august til 24. august 2018.

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 og 2.

Spørgsmål vedrørende obligationssalget og tekniske spørgsmål i forbindelse hermed kan rettes til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, Lars Mossing Madsen på tlf. 44 55 11 66.

*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. 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 gennemsnitskursen på den pågældende obligation på Nasdaq Copenhagen.

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

Refinansiering af de variabelt forrentede lån foregår ved 4 enkeltstående auktioner.

- Fondskoderne DK000951897-9 og DK000951900-1 udbydes og afregnes til kurs 100,20 på to enkeltstående auktioner den 17. august 2018. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
- Fondskoden DK000951919-1 udbydes og afregnes til kurs 100,00 på en enkeltstående auktion den 17. august 2017. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
- Fondskoden DK000979694-8 udbydes efter princippet om "refinansieringskurs" på en enkeltstående auktion den 17. august 2018. På auktionen bydes der på en kurs på baggrund af den gældende kupon og rentetillæg.

### **Rating**

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

Alle auktionerede obligationer i kapitalcenter J er 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**

Auktionerne vil foregå på Nasdaq Copenhagen. Deltagerne er alle børsmæglere og investorer med adgang til auktionsdelmarkedet på Nasdaq Copenhagen.

### **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 auktionerne vil ske hurtigst muligt, dog senest 9 minutter efter auktionerne 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 auktionerne, er den 1. oktober 2018.

### **Auktionsdelmarked**

Nasdaq Copenhagen: 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 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 2018.

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 2018.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Jeppe Theede på tlf. 44 55 11 75 eller Kim Brodersen på tlf. 44 55 24 21.

### **Forbehold vedrørende auktion på auktionsdelmarkedet**

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

### **Tap-salg**

Tap-salg sker den 20. august og 21. august 2018. Købsinteresser kan afgives på dagen ved henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Lars Møssing Madsen på tlf. 44 55 11 66, Christian Mauritzen på tlf. 44 55 10 14, Kim Brodersen på tlf. 44 55 24 21 eller Emil Schmidt Andreasen på tlf. 44 55 22 72.

**Andre vilkår**

Nykredit-koncernen er ikke forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder. Beløb kan ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden.

**Bilag 2: Afviklingstidspunkter og mængder**

ISIN	Kapital- center	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	
DK000951714-6	SDO (H)	IT	1	01/10/2019	Kurs	4,48%	1b	DKK	20/08/2018	24/08/2018	11:30	11:39	16.800
DK000950629-7	SDO (H)	RF	1	01/10/2020	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				100
DK000951722-9	SDO (H)	RF	1	01/10/2021	Kurs	-	1b	DKK	21/08/2018	23/08/2018	10:30	10:39	6.600
DK000979678-1	SDO (H)	IT	1	01/07/2019	Kurs	4,57%	1b	DKK	Tap-salg**				100
DK000950963-0	SDO (H)	RF	1	01/07/2021	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				100
DK000979686-4	SDO (H)	RF	1	01/07/2023	Kurs	-	1b	DKK	24/08/2018	24/08/2018	10:30	10:39	900
DK000951730-2	SDO (J)	IT	1	01/01/2019	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	40
DK000951749-2	SDO (J)	RF	1	01/01/2020	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	165
DK000951757-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2021	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	165
DK000951765-8	SDO (J)	RF	1	01/01/2022	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	165
DK000951773-2	SDO (J)	RF	1	01/01/2023	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	165
DK000951781-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2024	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	165
DK000951803-7	SDO (J)	RF	1	01/01/2025	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	170
DK000951811-0	SDO (J)	RF	1	01/01/2026	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	170
DK000951838-3	SDO (J)	RF	1	01/01/2027	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	135
DK000951846-6	SDO (J)	RF	1	01/01/2028	Kurs	-	1a	DKK	20/08/2018		10:30	10:39	2.135
DK000951897-9	RO (G)	RF	var.	01/10/2022	Rente	-	1b	DKK	17/08/2018		10:30	10:39	7.300
DK000951900-1	SDO (H)	RF	var.	01/10/2022	Rente	-	non	EUR	17/08/2018		11:30	11:39	50
DK000951919-1	SDO (H)	RF	var.	01/10/2021	Rente	-	2a	EUR	17/08/2018		11:30	11:39	400
DK000979694-8	SDO (H)	RF	var.	01/10/2020	Kurs	-	2a	EUR	17/08/2018		13:00	13:09	385

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

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

\*\* Tap-salg sker den 20/08/2018 og 21/08/2018.

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. Ovenstående tabel indeholder kun fondskoder, hvor mængden overstiger modværdien af 40 mio. kr.