

Til Nasdaq Copenhagen

3. maj 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. 34 mia. kr. Auktionerne gennemføres i perioden 20. maj til 24. maj 2019.

I auktionsperioden offentliggør Nykredit Realkredit A/S dagens udbud i de enkelte fondskoder på 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 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 en enkeltstående auktion den 24. maj 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. juli 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. juli 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. juli 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 tilgås markedet via en selskabsmeddelelse.

Tap-salg

Tap-salg sker den 21. maj og 22. maj 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	
DK000952176-7	SDO (H)	IT	1	01/07/2020	Kurs	4,57%	1b	DKK	20/05/2019	21/05/2019	11:30	11:39	5.000
DK000950963-3	SDO (H)	RF	1	01/07/2021	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				250
DK000951307-9	SDO (H)	RF	1	01/07/2022	Kurs	-	1b	DKK	22/05/2019		11:30	11:39	2.700
DK000979686-4	SDO (H)	RF	1	01/07/2023	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				300
DK000952184-1	SDO (H)	RF	1	01/07/2024	Kurs	-	1b	DKK	20/05/2019	23/05/2019	10:30	10:39	9.000
DK000952168-4	SDO (H)	RF	Var	01/01/2023	Rente	-	1b	DKK	24/05/2019		10:30	10:39	16.300

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

** Tap-salg sker den 21. og 22. maj 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	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	20/05/2019		11:00	11:09	5
DK000951757-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2021	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951765-8	SDO (J)	RF	1	01/01/2022	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951773-2	SDO (J)	RF	1	01/01/2023	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951781-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2024	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951803-7	SDO (J)	RF	1	01/01/2025	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951811-0	SDO (J)	RF	1	01/01/2026	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951838-3	SDO (J)	RF	1	01/01/2027	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951846-6	SDO (J)	RF	1	01/01/2028	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	11
DK000951854-0	SDO (J)	RF	1	01/01/2029	Kurs	1a	DKK	20/05/2019		11:00	11:09	224

* (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. 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.