

Til Nasdaq Copenhagen

2. februar 2021

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

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af tilpasningslån og refinansiering af variabelt forrentede lån på Nykredits og Totalkredits refinansieringsauktioner forventes at blive på ca. 23,8 mia. kr. Auktionerne gennemføres i perioden 8. til 12. februar 2021.

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, Funding & Kapital, Christian Mauritzen på tlf. 44 55 10 14.

*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 en enkeltstående auktion.

Fondskoden DK000953083-4 er inkonverterbar og udbydes og afregnes til kurs 100,20 fredag den 12. februar 2021. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.

### **Rating**

Alle auktionerede obligationer i kapitalcenter H og G 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.

For DKK-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af 100.000 kr., og for 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 og G 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, Funding & Kapital, 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 auktionerne vil ske hurtigst muligt, dog senest 10 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 6. april 2021.

### **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 6. april 2021.

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. april 2021.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital, ved Simon Sanderhoff Christensen på tlf. 44 55 40 93.

### **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 9. og 10. februar 2021. Købsinteresser kan afgives på dagen ved henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital.

### **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 & G**

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	
DK0009530677	SDO (H)	IT	1	01/04/2022	Kurs	4.44%	1b	DKK	08/02/2021	11/02/2021	11:30	11:40	7.000
DK0009528853	SDO (H)	IT	1	01/01/2022	Kurs	4.53%	1b	DKK	Tap-salg**				200
DK0009503195	SDO (H)	RF	1	01/01/2023	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				150
DK0009502114	SDO (H)	RF	1	01/01/2024	Kurs	-	1b	DKK	09/02/2021	10/02/2021	10:30	10:40	3.400
DK0009798480	SDO (H)	RF	2	01/01/2025	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				240
DK0009507931	SDO (H)	RF	2	01/01/2026	Kurs	-	1b	DKK	11/02/2021		10:30	10:40	1.300
DK0009502544	RO (G)	RF	1	01/04/2023	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				120
DK0009520959	RO (G)	RF	1	01/04/2024	Kurs	-	2a	DKK	10/02/2021		13:00	13:10	900
DK0009525834	RO (G)	RF	1	01/04/2025	Kurs	-	2a	DKK	Tap-salg**				100
DK0009530750	RO (G)	RF	1	01/04/2026	Kurs	-	non-level	DKK	11/02/2021		13:00	13:10	600
DK0009530834	SDO (H)	RF	Variabel	01/10/2023	Rente	-	1b	DKK	12/02/2021		10:30	10:40	9.250

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

\*\* Tap-salg sker den 9. og 10. februar 2021.

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	
DK0009517658	SDO (J)	RF	1	01/01/2022	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	31
DK0009517732	SDO (J)	RF	1	01/01/2023	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	42
DK0009517815	SDO (J)	RF	1	01/01/2024	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	42
DK0009518037	SDO (J)	RF	1	01/01/2025	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	43
DK0009518110	SDO (J)	RF	1	01/01/2026	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	43
DK0009518383	SDO (J)	RF	1	01/01/2027	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	44
DK0009518466	SDO (J)	RF	1	01/01/2028	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	44
DK0009518540	SDO (J)	RF	1	01/01/2029	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	45
DK0009523896	SDO (J)	RF	1	01/01/2030	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	45
DK0009529158	SDO (J)	RF	1	01/01/2031	Kurs	1a	DKK	08/02/2021		11:00	11:10	190

\* (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.