

Til Nasdaq Copenhagen  
og pressen

6. maj 2015

### **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 bliver på 31,4 mia. kr.

Med henvisning til tidligere udsendt selskabsmeddelelse af 21. april 2015 er der ændret i auktionstidspunktet for de variabelt forrentede Cibor- og Euribor-obligationer. Disse udbydes på enkeltstående auktioner mandag den 11. maj 2015.

Auktioner over tilpasningsobligationer gennemføres som tidligere annonceret i perioden 18. maj til 22. maj 2015.

Den samlede udbudsmængde fordeler sig med 27,7 mia. kr. i DKK-denominerede og 3,7 mia. kr. i EUR-denominerede 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. Dog henledes opmærksomheden særligt på de ændrede auktionstidspunkter og -vilkår for de variabelt forrentede obligationer.

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 eller 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. Det fremgår af oversigten, hvorvidt Nykredit 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).

### **Refinansieringsprincipper – Tilpasningslån**

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

Ved rentetilpasning til refinansieringskurs sælger Nykredit-koncernen obligationerne på en eller flere auktioner. 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, baseres refinansieringskursen i stedet på gennemsnitskursen på den pågældende obligation på Nasdaq Copenhagen.

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

Refinansiering af de variabelt forrentede obligationer foregår ved enkeltstående auktioner.

Som udgangspunkt udbydes obligationerne til kurs 100,20, mens låntager afregnes til kurs 100,00. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.

Henset til at de udbudte obligationer har et indbygget rentegulv på 0%, forbeholder Nykredit-koncernen sig ret til at annullere auktionen og ændre auktionsmetode, såfremt det opnåede rentetillæg/-fradrag ikke vurderes markedskonformt. Det kan ske ved, at en kombination af investorinteressen, renteforholdene og rentegulvet giver en kurs, der er over 100,20.

I tilfælde af annulleret auktion og ændret auktionsmetode fastsætter Nykredit-koncernen et markedskonformt rentetillæg/-fradrag på de udbudte obligationer, hvorefter der åbnes en ny auktion med bud på kurs samme dag.

### **Rating**

Obligationernes rating fremgår af [nykredit.com/ir](http://nykredit.com/ir).

### **Bud**

Bud på fastforrentede stående inkonverterbare 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.

Bud på variabelt forrentede obligationer afgives i form af mængde og rentetillæg/-fradrag i forhold til referencerenten. Bud i form af rentetillæg/-fradrag afgives med to decimalers nøjagtighed.

Såfremt det bliver nødvendigt at ændre auktionsmetode for de variabelt forrentede obligationer, skal bud afgives i form af mængde og kurs, og der kan bydes 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 som en auktion på Nasdaq Copenhagen. Deltagerne er alle børsmæglere og investorer med adgang til auktionsdelmarkedet på Nasdaq Copenhagen.

### **Tildeling**

For fastforrentede stående obligationer vil bud over skæringskursen blive tildelt det fulde beløb, og for bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

For variabelt forrentede obligationer fastsættes obligationens rentetillæg/-fradrag som det opnåede skæringstillæg/-fradrag. Bud under skæringen bliver tildelt det fulde beløb, og for bud på skæringen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

Såfremt det bliver nødvendigt at ændre auktionsmetode for de variabelt forrentede obligationer, vil bud over skæringskursen blive tildelt det fulde beløb, og for bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

Alle gennemførte handler offentliggøres på Nasdaq Copenhagen.

### **Valør**

Alle obligationerne handles med lang valør. Valørdatoen for alle handler, der indgås på auktionerne, er den 1. juli 2015.

### **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 2 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 2015.

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 den 1. juli 2015.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Finansafdelingen, ved Jens Halsnæs på tlf. 44 55 21 50 eller Jeppe Theede på tlf. 44 55 11 75.

#### **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**

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 eller Kim Brodersen på tlf. 44 55 24 21.

#### **Andre vilkår**

Nykredit Realkredit A/S er ikke forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte beløb. Beløb kan ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden.

## Bilag 2: Afviklingstidspunkter og mængder

### Tilpasningsobligationer:

ISIN	Kapital-center	IT / RF***	Kupon	Udløbsdato	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklingstidspunkter		Udbud** (beløb i mio.)
						Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
DK0009500688	SDO (H)	IT	1	01/07/2016	DKK	18/05/2015	21/05/2015	10:30	10:40	16.400
DK0009503278	SDO (H)	RF	1	01/07/2017	DKK	Tap-salg				100
DK0009503351	SDO (H)	RF	1	01/07/2018	DKK	22/05/2015	22/05/2015	10:30	10:40	1.350
DK0009503435	SDO (H)	RF	1	01/07/2019	DKK	Tap-salg				150
DK0009503518	SDO (H)	RF	1	01/07/2020	DKK	22/05/2015	22/05/2015	10:30	10:40	1.800
DK0009503864	SDO (H)	RF	1	01/04/2018	DKK	Tap-salg				50

### Variabelt forrentede obligationer:

ISIN	Kapital-center	IT / RF***	Kupon	Udløbsdato	Valuta	Auktions-metode	Auktionsdatoer		Afviklingstidspunkter		Udbud** (beløb i mio.)
							Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
DK0009506610	RO (D)	IT	variabel	01/07/2016	DKK	Rente	11/02/2015	11/02/2015	10:30	10:40	7.800
DK0009506610*	RO (D)	IT	variabel	01/07/2016	DKK	Kurs	11/02/2015	11/02/2015	12:00	12:10	7.800
DK0009506883	RO (D)	IT	variabel	01/07/2016	EUR	Rente	11/02/2015	11/02/2015	13:00	13:10	490
DK0009506883*	RO (D)	IT	variabel	01/07/2016	EUR	Kurs	11/02/2015	11/02/2015	14:30	14:40	490

\* Auktion på kurs bliver kun aktuelt, hvis auktion på rente ikke kan gennemføres i henhold til auktionsvilkårene i bilag 1.

\*\* I auktionsperioden offentliggør Nykredit dagens udbud i de enkelte fondskoder på nykredit.com/ir.

\*\*\* (IT) Rentetrigger / (RF) Refinansieringstrigger

\*\*\*\* Tap-salg sker den 21/05/2015.

Bemærk, at tabel for tilpasningsobligationer kun indeholder tap-salg i fondskoder, hvor beløbet overstiger 50 mio. kr.