

Til Nasdaq Copenhagen

5. maj 2025

Vilkår for Nykredits og Totalkredits auktioner

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af tilpasningslån og refinansiering af variabelt forrentede lån på Nykredits og Totalkredits refinansieringsauktioner er opgjort til ca. 49 mia. kr. Auktionerne gennemføres i perioden 20. til 23. maj 2025.

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 og 2.

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.

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 Referenckursen på den pågældende obligation på Nasdaq Copenhagen.

Refinansieringsprincipper – variabelt forrentede lån

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

- Fondskode DK000954918-0 er inkonverterbar.
Obligationen udbydes og afregnes til kurs **100,20**.
På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
Referencerente: Cita/6m
Fixingmetode: 4. sidste bankdag (korrigeret)
Udløbende fondskode: DK000953628-6
- Fondskode DK000954926-3 er inkonverterbar.
Obligationen udbydes og afregnes til kurs **100,20**.
På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
Referencerente: Cita/6m
Fixingmetode: 4. sidste bankdag (korrigeret)
Udløbende fondskode: DK000954306-8
- Fondskode DK000954950-3 er konverterbar.
Obligationen udbydes og afregnes til kurs **100,20**.
På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
Referencerente: Cibor/6m
Fixingmetode: 5. sidste bankdag (korrigeret)
Udløbende fondskode: DK000953849-8
- Fondskode DK000954942-0 er inkonverterbar.
Obligationen udbydes og afregnes til kurs **100,20**.
På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
Referencerente: Cibor/6m
Fixingmetode: 5 dages gennemsnit (korrigeret)
Udløbende fondskode: DK000953830-8

- Fondskode DK000954888-5 er inkonverterbar.
Obligationen udbydes og afregnes til kurs **100,20**.
På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
Renteloft: 5%
Referencerente: Cibor/6m
Fixingmetode: 5 dages gennemsnit (korrigeret)
Udløbende fondskoder: DK000952605-5 & DK000952354-0
- Fondskode DK000954896-8 er konverterbar.
Obligationen udbydes og afregnes til kurs **100,20**.
På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
Renteloft: 6%
Referencerente: Cibor/6m
Fixingmetode: 5 dages gennemsnit (korrigeret)
Udløbende fondskode: DK000979635-1

Rating

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

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.

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.

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 auktioner, er den 1. juli 2025.

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 handelsdage.

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 2025.

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 2025.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital, ved Morten Søby Willendrup på tlf. 44 55 16 92.

Forbehold vedrørende gennemførsel af auktioner

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

Tap-salg

Tap-salg sker den 20. og 21. maj 2025. 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

	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	
DK0009531485	SDO (H)		1	01-07-2026	Kurs		1b	DKK	Tapsalg**				450
DK0009534315	SDO (H)		1	01-07-2027	Kurs		1b	DKK	Tapsalg**				100
DK0009542334	SDO (H)		1	01-07-2028	Kurs		1b	DKK	20/05/2025	21/05/2025	13:00	13:10	5,800
DK0009545196	SDO (H)		1	01-07-2029	Kurs		1b	DKK					300
DK0009548539	SDO (H)		1	01-07-2030	Kurs		1b	DKK	20/05/2025	22/05/2025	11:30	11:40	6,500
DK0009547051	SDO (H)	IT	1	01-04-2026	Kurs	7,08%	1b	DKK	22/05/2025	22/05/2025	10:30	10:40	3,300
DK0009549180	SDO (H)		Variabel	01-01-2029	Rente		1b	DKK	20/05/2025	20/05/2025	10:30	10:40	18,500
DK0009549263	SDO (H)		Variabel	01-01-2029	Rente		1b	DKK	21/05/2025	21/05/2025	10:30	10:40	11,300
DK0009549420	SDO (H)		Variabel	01-01-2028	Rente		non-level	DKK	23/05/2025	23/05/2025	13:00	13:10	25
DK0009549503	SDO (H)		Variabel	01-07-2029	Rente		non-level	DKK	22/05/2025	22/05/2025	13:00	13:10	850
DK0009548885	SDO (H)		Variabel	01-07-2029	Rente		non-level	DKK	23/05/2025	23/05/2025	10:30	10:40	1,400
DK0009548968	SDO (H)		Variabel	01-07-2034	Rente		non-level	DKK	23/05/2025	23/05/2025	11:30	11:40	500

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

** Tapsalg sker den 20. og 21. maj 2025.

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.