Til Nasdaq Copenhagen

4. november 2026

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. 42,8 mia. kr. Auktionerne gennemføres i perioden 16. til 20. november 2026.

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, 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 3.

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 Referencekursen på den pågældende obligation på Nasdaq Copenhagen.

Refinansieringsprincipper – variabelt forrentede lån
Refinansiering af de variabelt forrentede lån foregår ved en enkeltstående auktion.

- Fondskode DK000955566-6 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 fondskoder: DK000954209-4 & DK000954373-8

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.

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 vil foregå på Nasdaq Copenhagens auktionsdelmarked 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 4. januar 2027.

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 4. januar 2027.

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. januar 2027.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital, ved Morten 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 17. og 18. november 2026. 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

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	
DK0009515363	SDO (H)	RF	1	01-01-2028	Kurs	-	1b	DKK	Tapsalg**				400
DK0009519357	SDO (H)	RF	1	01-01-2029	Kurs	-	1b	DKK	16-11-2026		10:30	10:40	900
DK0009524001	SDO (H)	RF	1	01-01-2030	Kurs	-	1b	DKK	17-11-2026	19-11-2026	10:30	10:40	10.800
DK0009529075	SDO (H)	RF	1	01-01-2031	Kurs	-	1b	DKK	16-11-2026		11:30	11:40	600
DK0009533267	SDO (H)	RF	1	01-01-2032	Kurs	-	1b	DKK	17-11-2026	19-11-2026	11:30	11:40	10.500
DK0009541286	SDO (H)	RF	1	01-01-2034	Kurs	-	non-level	DKK	Tapsalg**				100
DK0009555237	SDO (H)	IT / RF*	1	01-04-2028	Kurs	-	1b	DKK	17-11-2026	19-11-2026	13:00	13:10	4.600
DK0009555070	SDO (H)	IT / RF*	1	01-01-2028	Kurs	7,40%	non-level	EUR	16-11-2026		13:00	13:10	70
DK0009546673	SDO (H)	RF	3	01-01-2030	Kurs	-	non-level	EUR	Tapsalg**				16
DK0009555666	SDO (H)	RF	variabel	01-07-2030	Rente	-	1b	DKK	20-11-2026		10:30	10:40	13.900

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

** Tapsalg sker den 17. og 18. november 2026.

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.

Bilag 3: Afviklingstidspunkter og mængder for obligationer i kapitalcenter J (fripleje boliger)

ISIN	Kapital-center	IT / RF*	Kupon	Udløbs dato	Bud på	LCR kategori	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklings tidspunkter		Udbud (beløb i mio.)
								Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
DK0009518466	SDO (J)	RF	1	01-01-2028	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	18
DK0009518540	SDO (J)	RF	1	01-01-2029	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	18
DK0009523896	SDO (J)	RF	1	01-01-2030	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	18
DK0009529158	SDO (J)	RF	1	01-01-2031	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	18
DK0009533184	SDO (J)	RF	1	01-01-2032	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	18
DK0009537847	SDO (J)	RF	1	01-01-2033	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	19
DK0009542763	SDO (J)	RF	1	01-01-2034	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	19
DK0009546830	SDO (J)	RF	1	01-01-2035	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	19
DK0009550519	SDO (J)	RF	1	01-01-2036	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	19
DK0009555153	SDO (J)	RF	1	01-01-2037	Kurs	1a	DKK	16-11-2026		11:00	11:10	242

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

Bemærk, at Nykredit-koncernen ikke er forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder, og mængderne kan ydermere ændres som følge af ud-betalinger 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.