



Auktioner over rentetilpasningsobligationer – vilkår og foreløbige mængder.

19. januar 2018

DLR gennemfører auktioner over rentetilpasningsobligationer i DKK. Grundlaget for auktionerne vil være særligt dækkede obligationer (SDO'er), som DLR udsteder til brug for refinansiering af rentetilpasningslån pr. 1. april 2018.

Af hensyn til likviditeten i de enkelte obligationsserier arbejder DLR fortsat på at samle refinansieringen af F3, F4 og F5 lån i oktober terminen. Refinansiering af F3, F4 og F5 lån pr. 1. april 2018 vil derfor ske i obligationer med udløb hhv. den 1. oktober 2020, den 1. oktober 2021 og den 1. oktober 2022.

Der vil blive afholdt auktioner i dagene 6. og 7. februar 2018, jf. tabel 1 nedenfor.

Ved auktionerne anvendes det hollandske auktionsprincip og auktionstypen "hidden call". Det betyder, at alle bud over skæringskursen vil blive afregnet med det fulde beløb til skæringskursen. For bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata tildeling. Bud under skæringskurserne vil ikke blive afregnet.

Obligationerne afregnes med valør den 1. april 2018. DLR tilbyder en reversefacilitet, hvor investorerne har mulighed for at råde over obligationerne allerede 2 dage efter auktionen.

Bud kan afgives med op til 3 decimaler i de 1-årige obligationer med udløb 1. april 2019. For de øvrige udbudte obligationer gælder, at der kan bydes med maksimalt 2 decimaler.

Bud kan gives af alle, der er registreret som fondshandler på Nasdaq, København.

Auktionerne vil blive afholdt i Bloombergs auktionssystem (AUPD). For at kunne byde på auktionerne kræves der adgang til dette system samt opsætning fra DLR Kredits side. Er man ikke allerede oprettet, bedes man kontakte os i god tid før auktionsstart.

De **foreløbige** udbudsmængder på auktionerne fremgår af tabel 1.

Tabel 1. Auktionstidspunkter og foreløbige mængder

Dato	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb mio.	Rente-trigger	LCR **)	Lånetype
6. feb 2018	10.15	10.20	1 pct. apr. B 2019 IT(1)*	DK000634506-1	1.850	DKK 4,62%	2A	F1
6. feb 2018	10.15	10.20	1 pct. apr. B 2020 IT(2)*	DK000634514-5	60	DKK 4,93%	NON	F2
6. feb 2018	13.15	13.20	2 pct. okt. B 2019 RF	DK000633771-2	85	DKK -	2A	
6. feb 2018	13.15	13.20	1 pct. okt. B 2020 RF	DK000633852-0	1.000	DKK -	1B	F3
6. feb 2018	10.15	10.20	2 pct. okt. B 2018 RF	DK000633755-5	40	DKK -	2A	
6. feb 2018	10.15	10.20	1 pct. apr. B 2019 IT(1)*	DK000634506-1	1.850	DKK 4,62%	2A	F1
6. feb 2018	10.15	10.20	1 pct. okt. B 2022 RF	DK000634263-9	690	DKK -	1B	F5
6. feb 2018	13.15	13.20	1 pct. okt. B 2020 RF	DK000633852-0	1.000	DKK -	1B	F3
6. feb 2018	13.15	13.20	1 pct. okt. B 2021 RF	DK000634050-0	50	DKK -	1B	F4

*) Bestemmelserne vedrørende rentetrigger for de 1- og 2-årige obligationer fremgår af bilag 1.

***) LCR-status efter auktion.

Andre vilkår

DLR er ikke forpligtet til at afhænde hele det annoncerede beløb på auktionerne.

- På auktionsdagen vil DLR ikke handle i de berørte fondskoder før afregningstidspunktet. Efter afregningstidspunktet vil DLR kun sælge obligationer til kurser over afregningskursen.
- I lighed med tidligere auktioner forbeholder DLR sig ret til at lægge bud ind på egne auktioner. Eventuelle bud på egne auktioner vil blive lagt ind gennem eksterne mæglere senest 15 minutter før auktionernes lukning.
- DLR kan vælge at udskyde et planlagt salg
- DLR kan vælge at ændre den planlagte salgsperiode

Udskydelse af planlagt salg eller ændring af den planlagte salgsperiode vil blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

De endelige udbudsmængder på auktionerne vil blive meldt ud i uge 5.

Eventuelle spørgsmål vedrørende auktionen kan rettes til fondschef Erik Bladt tlf. 33 42 07 37.

Med venlig hilsen

DLR Kredit

Bilag 1.**Særligt om forlængelse i henhold til § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.**

Tre af de obligationer, der skal refinansieres pr. 1. april 2018, kan forlænges i henhold til bestemmelserne om lovbestemt løbetidsforlængelse (§6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.).

Det drejer sig om følgende obligationer:

ISIN	Navn	Valuta	Rentetrigger	Afsætningstrigger
DK000634220-9	1 pct. apr B 2018 IT(1)	DKK	4,62 pct.	Ja
DK000633984-1	1 pct. apr B 2018 IT(2)	DKK	4,93 pct.	Ja
DK000633674-8	2 pct. apr B 2018 RF	DKK	Nej	Ja

Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere (udløsning af afsætningstrigger)

Såfremt det mod forventning viser sig, at der i forbindelse med de planlagte salgsaktiviteter ikke er tilstrækkeligt med aftagere til de nødvendige nye obligationer, vil DLR forsøge at gennemføre yderligere salgsaktiviteter. Dette vil blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

Såfremt det mod forventning ikke lykkes DLR at få afsat den samlede mængde nødvendige nye obligationer, kan DLR senest én bankdag før ovennævnte obligationers ordinære udløb træffe beslutning om, at obligationerne forlænges helt eller delvist med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato. Meddelelse herom vil ske via en selskabsmeddelelse umiddelbart herefter.

Forlængelse af løbetid ved rentestigning (udløsning af rentetrigger)

Såfremt DLR ikke har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at renten bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering, vil DLR aflyse det planlagte salg. Dette vil blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

Rentetriggeren for de to obligationer, der er omfattet af bestemmelserne omkring rentetrigger, fremgår af ovenstående tabel.

Så snart DLR har en berettiget forventning om, at en eventuelt ny auktion kan gennemføres uden udløsning af rentetriggeren, vil en ny plan for salget blive meddelt via en selskabsmeddelelse. DLR kan forsøge at sælge de nye obligationer frem til én bankdag før obligationernes ordinære udløb.

Såfremt det mod forventning ikke lykkes DLR Kredit at sælge obligationerne, kan DLR træffe beslutning om, at obligationerne helt eller delvist skal have forlænget løbetiden med 12 måneder fra deres ordinære udløbsdato med henvisning til, at den effektive rente i forbindelse med refinansieringen bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering.

Beslutning om forlængelse vil blive truffet senest én bankdag før obligationernes ordinære udløb og meddeles ved en selskabsmeddelelse samt offentliggøres på www.dlr.dk/investor.