



AUKTION I RENTETILPASNINGSLÅN

6. november 2015

DLR Kredit gennemfører auktioner over rentetilpasningsobligationer i DKK og EUR. Grundlaget for auktionerne vil være særligt dækkede obligationer (SDO), som DLR udsteder til brug for refinansiering af rentetilpasningslån pr. 1. januar 2016.

Der vil blive holdt auktioner i både november og december. November-auktionerne finder sted i perioden 19. – 25. november 2015. December-auktionen finder sted den 2. december 2015.

Vilkår for auktionerne

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 skæringskursen vil ikke blive afregnet.

Obligationerne afregnes den 4. januar 2016. I lighed med tidligere år tilbydes en reversefacilitet, hvor investorerne har mulighed for at råde over obligationerne allerede efter 2 dage.

Bud kan afgives med op til 3 decimaler i de 1-årige obligationer med udløb 1. januar 2017. 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 OMX, 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 kontakt os i god tid før auktionsstart.

Udbudsmængder og auktionstidspunkter fremgår af **bilag 1**.

Andre vilkår

- DLR Kredit er ikke forpligtet til at afhænde hele de annoncerede beløb på auktionerne
- På auktionsdagen vil DLR Kredit ikke handle i de berørte fondskoder før afregningstidspunktet. Efter afregningstidspunktet vil DLR Kredit kun sælge obligationer til kurser over afregningskursen
- DLR Kredit kan vælge at udskyde et planlagt salg
- DLR Kredit kan vælge at ændre den planlagte salgperiode

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

Særligt om forlængelse i henhold til §6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

To af de obligationer, der skal refinansieres pr. 1. januar 2016, kan forlænges i henhold til §6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Det drejer sig om ISIN-kode DK0006336078 (1% B Jan 2016 IT) og LU1088822041 (1% B Jan 2016 E IT).

Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere

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 Kredit forsøge at gennemføre yderligere salgsaktiviteter. Dette vil blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

Såfremt det mod forventning ikke lykkes DLR Kredit 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 Kredit 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 Kredit aflyse det planlagte salg. Dette vil blive meddelt markedet via en selskabsmeddelelse.

Rentetriggeren for de to obligationer fremgår af bilag 1.

Så snart DLR Kredit 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 Kredit 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 Kredit 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.

Eventuelle spørgsmål vedrørende auktionerne kan rettes til fondschef Erik Bladt på telefon 33 42 07 37.

Med venlig hilsen

DLR Kredit

Bilag 1.

November-auktionerne 2015

Oversigt over udbudte mængder

Dato	Åbn	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb mio. DKK	Beløb mio. EUR	Rente- trigger
19. nov. 2015	09.45	10.15	10.20	1 % Jan B 2017 IT	DK000633860-3	2.400		5,24%
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2019 RF	DK000633887-6	485		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2017 E IT	DK000633917-1		220	5,17%
20. nov. 2015	09.45	10.15	10.20	1 % Jan B 2018 IT	DK000633879-3	450		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2021 RF	DK000633909-8	430		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2018 E IT	DK000633925-4		13	-
23. nov. 2015	09.45	10.15	10.20	1 % Jan B 2017 IT	DK000633860-3	2.400		5,24%
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2019 RF	DK000633887-6	485		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2017 E IT	DK000633917-1		220	5,17%
24. nov. 2015	09.45	10.15	10.20	1 % Jan B 2018 IT	DK000633879-3	450		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2020 RF	DK000633895-9	210		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2017 E IT	DK000633917-1		220	5,17%
25. nov. 2015	09.45	10.15	10.20	1 % Jan B 2017 IT	DK000633860-3	2.400		5,24%
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2021 RF	DK000633909-8	430		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2019 RF	DK000633887-6	485		-

December-auktionerne 2015

Oversigt over udbudte mængder

Dato	Åbn	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb mio. DKK	Beløb mio. EUR	Rente- trigger
2. dec. 2015	09.45	10.15	10.20	1 % Jan B 2017 IT	DK000633860-3	400		5,24%
	09.45	10.15	10.20	1 % Jan B 2018 IT	DK000633879-3	25		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2019 RF	DK000633887-6	30		-
	12.45	13.15	13.20	1 % Jan B 2017 E IT	DK000633917-1		12	5,17%