

Auktion over obligationer i DKK og EUR

1. november 2022

DLR gennemfører auktioner over rentetilpasningsobligationer i DKK og EUR. Grundlaget for auktionerne vil være særligt dækkede obligationer (SDO'er), som DLR udsteder til brug for refinansiering af rentetilpasningslån pr. 1. januar 2023.

Der vil blive afholdt auktioner over rentetilpasningsobligationer i perioden 22. og 23. november 2022 (bilag 1). Endvidere vil der blive afholdt auktion den 1. december 2022 til refinansiering af F1 lån pr. 1. januar 2023, hvor låntager ikke har meddelt DLR deres accept af, at refinansieringsauktionerne kan finde sted i november.

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 2. januar 2023. I lighed med tidligere tilbydes 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. januar 2024. 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.

Auktionstidspunkter i november og december samt de udbudte mængder fremgår af bilag 1. I forbindelse med refinansieringen vil DLR desuden udbyde 2- til 5-årige rentetilpasningsobligationer i DKK og EUR. Da der er tale om relativt små mængder, vil disse serier blive solgt på tap-auktioner den 22. og 23. november samt den 1. december 2022.

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
- DLR forbeholder sig ret til at lægge bud ind på egne auktioner. Eventuelle bud på egne auktioner vil blive lagt ind gennem eksterne mæglere senest 10 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.

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

Med venlig hilsen

DLR Kredit

Bilag 1.

Auktionstidspunkter og udbudte mængder ved refinansieringsauktionerne i november 2022

Dato	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb mio.	LCR**	Lånetype
22. nov 2022	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2024 IT(1)*	DK000635677-9	1.000	DKK 2A	F1
22. nov 2022	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2025 IT(2)	DK000635685-2	75	DKK NON	F2
22. nov 2022	10.15	10.20	1 pct. jan. EB 2024 IT(1)*	DK000635707-4	37	EUR NON	F1
23. nov 2022	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2024 IT(1)*	DK000635677-9	1.000	DKK 2A	F1
23. nov 2022	10.15	10.20	1 pct. jan. EB 2024 IT(1)*	DK000635707-4	37,0	EUR NON	F1

*) Bestemmelserne vedrørende rentetrigger og "fejlet refinansiering" fremgår af bilag 2.

**) LCR-status efter auktion.

Udbudte mængder ved refinansieringsauktionen den 1. december 2022

Dato	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb mio.	LCR**	Lånetype
1. dec. 2022	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2024 IT(1)*	DK000635677-9	38	DKK 2A	F1

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

**) LCR-status efter auktion.

Bilag 2.

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

Seks af de obligationer, der skal refinansieres pr. 1. januar 2023, 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
DK000635308-1	1 pct. jan B 2023 IT(1)	DKK	4,48 pct.
DK000635103-6	1 pct. jan B 2023 IT(2)	DKK	4,71 pct.
DK000635332-1	1 pct. jan B 2023 E IT(1)	EUR	4,55 pct.
DK000635146-5	1 pct. jan B 2023 E IT(2)	EUR	4,78 pct.
DK000634360-3	1 pct. jan B 2023 RF	DKK	-
DK000634395-9	1 pct. jan B 2023 E RF	EUR	-

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

Såfremt det mod forventning ikke lykkes DLR af 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 fire obligationer 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 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.