



Auktion over obligationer i DKK og EUR

5. november 2018

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 2019.

Af hensyn til likviditeten i de enkelte obligationsserier arbejder DLR på at samle refinansieringen af F3, F4 og F5 lån i oktober terminen. Flytning af refinansieringstidspunktet væk fra januar terminen kræver visse af de berørte låntageres accept. Da ikke alle berørte låntagere har meddelt DLR deres accept til flytning af refinansieringstidspunktet, vil refinansiering af F3, F4 og F5 lån pr. 1. januar 2019 ske i både kommende januar og oktober terminer. Refinansiering af F3, F4 og F5 lån pr. 1. januar 2019 vil derfor ske i obligationer med udløb hhv. den 1. oktober 2021, den 1. oktober 2022 og den 1. oktober 2023 samt i obligationer med udløb hhv. den 1. januar 2022, den 1. januar 2023 og den 1. januar 2024.

Der vil blive afholdt auktioner over rentetilpasningsobligationer i perioden 20. – 21. november 2018 (bilag 1). Endvidere vil der blive afholdt auktion den 5. december 2018 til refinansiering af F1 lån pr. 1. januar 2019, hvor låntager ikke har meddelt DLR deres accept af, at refinansieringsauktionerne kan finde sted i november.

Ligeledes vil der den 5. december 2018 blive afholdt auktioner over 10-årige, konverterbare Cibor6M og Euribor3M obligationer til refinansiering af udløbende (oprindeligt) 10-årige Cibor6M og Euribor3M obligationer. Foreløbige mængder, der sælges på auktionerne den 5. december 2018, fremgår af bilag 2. Endelige udbudte mængder samt vilkår vedrørende disse auktioner vil blive meddelt i en selskabsmeddelelse primo december 2018.

Ved auktionerne, der afholdes 20. – 21. november 2018, 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 2019. 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 2020. 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.

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 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 2018

Dato	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb mio.	LCR **)
20. nov 2018	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2020 IT(1)*	DK000634670-5	1.000 DKK	2A
20. nov 2018	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2021 IT(2)*	DK000634689-5	110 DKK	NON
20. nov 2018	13.15	13.20	1 pct. jan. B 2022 RF*	DK000634182-1	170 DKK	NON
20. nov 2018	13.15	13.20	1 pct. jan. B 2024 RF*	DK000634662-2	115 DKK	NON
20. nov 2018	13.15	13.20	1 pct. jan. EB 2020 IT(1)*	DK000634697-8	118 EUR	NON
21. nov 2018	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2020 IT(1)*	DK000634670-5	1.000 DKK	2A
21. nov 2018	10.15	10.20	1 pct. okt. B 2020 RF*	DK000633852-0	50 DKK	1B
21. nov 2018	10.15	10.20	1 pct. okt. B 2021 RF*	DK000634050-0	265 DKK	1B
21. nov 2018	13.15	13.20	1 pct. okt. B 2022 RF*	DK000634263-9	210 DKK	1B
21. nov 2018	13.15	13.20	1 pct. okt. B 2023 RF*	DK000634530-1	390 DKK	2A
21. nov 2018	13.15	13.20	1 pct. jan. EB 2020 IT(1)*	DK000634697-8	118 EUR	NON

*) Bestemmelserne vedrørende rentetrigger og "fejlet refinansiering" fremgår af bilag 3.

**) LCR-status efter auktion.

Bilag 2.

Foreløbige udbudte mængder ved refinansieringsauktionerne den 5. december 2018

Dato	Serie	ISIN	Beløb mio.	LCR **)
5. dec. 2018	Cibor 6M B 2029	DK000634719-0	700 DKK	NON
5. dec. 2018	Euribor 3M E B 2029	DK000634727-3	30 EUR	NON
5. dec. 2018	1 pct. jan. B 2020 IT(1)*	DK000634670-5	135 DKK	2A
5. dec. 2018	1 pct. jan. EB 2019 IT(1)*	DK000634697-8	4 EUR	NON

*) Bestemmelserne vedrørende rentetrigger for de 1-årige obligationer fremgår af bilag 3.

**) LCR-status efter auktion.

Endelige beløb og vilkår ved refinansieringsauktionerne i december 2018 vil blive meldt ud via en selskabsmeddelelse primo december 2018.

Bilag 3.

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 2019, 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
DK000634344-7	1 pct. jan B 2019 IT(1)	DKK	4,52 pct.
DK000634174-8	1 pct. jan B 2019 IT(2)	DKK	4,66 pct.
DK000634379-3	1 pct. jan B 2019 E IT(1)	EUR	4,68 pct.
DK000634190-4	1 pct. jan B 2019 E IT(2)	EUR	4,75 pct.
DK000633887-6	1 pct. jan B 2019 RF	DKK	-
DK000633933-8	1 pct. jan B 2019 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.