



## Auktioner over obligationer i DKK og EUR

3. december 2018

DLR gennemfører auktioner over variabelt forrentede obligationer og rentetilpasningsobligationer i DKK og EUR. Grundlaget for auktionerne vil være særligt dækkede obligationer (SDO'er), som DLR udsteder til brug for refinansiering af lån pr. 1. januar 2018.

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

### Auktionsvilkår – variabelt forrentede obligationer

Der vil blive afholdt auktioner over 10-årige, konverterbare Cibor6M obligationer og Euribor3M obligationer til refinansiering af udløbende (oprindeligt) 10-årige Cibor6M og Euribor3M obligationer.

De udbudte Cibor6M obligationer (ISIN DK0006347190) har en kuponrente på 0,00 %, der er gældende frem til 31. december 2018.

De udbudte Euribor3M obligationer (ISIN DK0006347273) har en kuponrente på 0,00 %, der er gældende frem til 31. december 2018.

Mængderne, der sælges på auktion den 5. december 2018, fremgår af bilag 1.

### *Auktionsform for så vidt angår variabelt forrentede obligationer*

Obligationerne udbydes til kurs 100,20. Der skal bydes på rentetillægget, som skal tillægges referencerenten ved den løbende kuponfastsættelse.

Der skal i den forbindelse gøres opmærksom på, at Bloombergs auktionssystem (AUPD) ved indlæggelse af et bud på rentetillægget automatisk omregner dette bud til en kurs i søjlen "Price". Der skal ses bort fra kursen i søjlen "Price", idet afregning og allokering af auktionen sker til kurs 100,20.

Bud på rentetillæg kan afgives med 2 decimaler.

Ved auktionerne anvendes det hollandske auktionsprincip og auktionstypen "hidden call".

Det hollandske auktionsprincip betyder, at alle bud under skæringstillægget vil blive afregnet med det fulde beløb til skæringstillægget. For bud på skæringstillægget kan der blive tale om pro rata tildeling. Bud over skæringstillægget vil ikke blive afregnet.

Rentetillægget vil gælde fra 1. januar 2019 og til den enkelte obligations udløb.

### Auktionsvilkår - rentetilpasningsobligationer

Endvidere vil der den 5. december blive afholdt auktioner over en restmængde af rentetilpasningsobligationer til refinansiering af lån pr. 1. januar 2019. Mængderne af rentetilpasningsobligationer, der sælges, fremgår ligeledes af bilag 1.

*Auktionsform for så vidt angår rentetilpasningsobligationer*

Der anvendes også her 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.

Bud kan afgives med op til 3 decimaler i de udbudte 1-årige obligationer.

**Generelle vilkår**

Alle obligationer afregnes med valør den 2. januar 2019. DLR tilbyder en reversefacilitet, hvor investorerne har mulighed for at råde over obligationerne allerede 2 dage efter auktionen.

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

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.
- 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.

**Udbudte mængder ved refinansieringsauktionerne den 5. december 2018**

<b>Dato</b>	<b>Serie</b>	<b>ISIN</b>	<b>Beløb mio.</b>		<b>LCR **)</b>
<b>5. dec. 2018</b>	Cibor 6M B 2029	DK000634719-0	373	DKK	<b>NON</b>
<b>5. dec. 2018</b>	Euribor 3M E B 2029	DK000634727-3	27	EUR	<b>NON</b>
<b>5. dec. 2018</b>	1 pct. jan. B 2020 IT(1)*	DK000634670-5	135	DKK	<b>2A</b>
<b>5. dec. 2018</b>	1 pct. jan. EB 2020 IT(1)*	DK000634697-8	4	EUR	<b>NON</b>

\*) 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 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 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 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](http://www.dlr.dk/investor).