



Auktioner over obligationer i DKK og EUR

3. december 2019

DLR gennemfører auktioner over en restmængde af rentetilpasningsobligationer i DKK og EUR til refinansiering af lån pr. 1. januar 2020. Mængderne af rentetilpasningsobligationer, der sælges, fremgår af bilag 1.

Auktionerne vil blive afholdt i Bloombergs auktionssystem (AUPD).

Auktionsform

Der 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.

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

Generelle vilkår

Alle obligationer afregnes med valør den 2. januar 2020. 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.
- 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 15 minutter før auktionernes lukning
- DLR kan vælge at udskyde et planlagt salg
- DLR kan vælge at ændre den planlagte salgperiode

Udskydelse af planlagt salg eller ændring af den planlagte salgperiode 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 4. december 2019

Dato	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb mio.	LCR **
4. dec. 2019	10.15	10.20	1 pct. jan. B 2021 IT(1)*	DK000634883-4	100	DKK NON
4. dec. 2019	10.15	10.20	1 pct. jan. EB 2021 IT(1)*	DK000634913-9	3	EUR NON

*) 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.

Obligationerne, der skal refinansieres pr. 1. januar 2020, 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
DK000634670-5	1 pct. jan B 2020 IT(1)	DKK	4,58 pct.
DK000634697-8	1 pct. jan B 2020 E IT(1)	EUR	4,76 pct.

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.