



## Auktion i Rentetilpasningslån

---

11. januar 2016

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

Der vil blive afholdt auktioner i perioden 8. – 12. februar 2016. 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 1. april 2016. I lighed med tidligere år 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. april 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 kontakte os i god tid før auktionsstart.

**Foreløbige** udbudsmængder fremgår af bilag 1.

Andre vilkår

- DLR Kredit er ikke forpligtet til at afhænde hele det 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 salgsperiode

Udskydelse af planlagt salg eller ændring af den planlagte salgsperiode 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. april 2016, kan forlænges i henhold til §6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Det drejer sig om ISIN-kode DK0006336581 (1% Apr. B 2016 IT) og LU1140487551 (1% Apr. B 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 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 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](http://www.dlr.dk/investor).

Låntagerne kan frem til ultimo januar vælge at profilskifte, opsiges eller konvertere deres RT-lån, hvorfor det endelige udbud på auktionerne først kan fastsættes den 1. februar 2016. Tabellen i bilag 1 viser derfor de **foreløbige estimater** over udbudte mængder på auktionerne. De endelige beløb vil blive offentliggjort via en senere selskabsmeddelelse.

Bilag 1.

**Februar auktionerne – foreløbige estimater**

<b>Serie</b>	<b>ISIN</b>	<b>Beløb DKK mio.</b>	<b>Beløb EUR mio.</b>	<b>Rente-trigger</b>
1 pct. Apr. B 2017 IT	DK000634026-0	3.650		4,85%
1 pct. Apr. B 2018 IT	DK000633984-1	90		
2 pct. Apr. B 2019 RF	DK000633682-1	240		
2 pct. Apr. B 2020 RF	DK000633690-4	30		
1 pct. Apr. B 2021 RF	DK000633992-4	180		
1 pct. Apr. B 2017 EIT	DK000634018-7		245	5,15%

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

Med venlig hilsen

DLR Kredit