



Auktioner over rentetilpasningsobligationer – vilkår og mængder.

8. august 2018

DLR gennemfører auktioner over rentetilpasningsobligationer i DKK. Grundlaget for auktionerne vil være særligt dækkede obligationer (SDO'er), som DLR udsteder til brug for refinansiering af rentetilpasningslån pr. 1. oktober 2018.

Der vil blive afholdt auktioner torsdag den 23. august 2018, jf. tabel 1 nedenfor.

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. oktober 2018. DLR tilbyder en reversefacilitet, hvor investorerne har mulighed for at råde over obligationerne allerede 2 dage efter auktionen.

Bud kan afgives med maksimalt 2 decimaler i udbudte obligationer.

Bud kan gives af alle, der er registreret som fondshandler på Nasdaq Copenhagen A/S..

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.

De udbudte mængder på auktionerne fremgår af tabel 1.

Tabel 1. Auktionstidspunkter og udbudte mængder

Dato	Luk	Tildeling	Serie	ISIN	Beløb DKK mio.	LCR *)	Lånetype
23. aug 2018	10.15	10.20	1 pct. okt. B 2021 RF	DK000634050-0	630	1B	3 årig DKK
23. aug 2018	10.15	10.20	1 pct. okt. B 2022 RF	DK000634263-9	210	1B	4 årig DKK
23. aug 2018	13.15	13.20	1 pct. okt. B 2023 RF	DK000634530-1	735	non**)	5 årig DKK

*) LCR-status efter auktion.

***) DK000634530-1 (1pct. okt. B 2023 RF) vil efter auktionsdatoen blive anvendt til funding af nye F5 lån, hvorfor DLR forventer, at serien hurtigt vil opnå en størrelse, der opfylder LCR likviditetskravene.

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 15 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.

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.

Fondskode DKK000633755 (2 pct. okt. B 2018 RF), der forfalder til refinansiering den 1. oktober 2018, er omfattet af lovpligtig løbetidsforlængelse ved manglende aftagere.

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.

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

Med venlig hilsen

DLR Kredit