

8. februar 2018



DLR Kredit A/S · CVR-nr. 25781309
Nyropsgade 21 · 1780 København V
Tlf. 70 10 00 90 · Fax 33 93 95 00
www.dlr.dk · dlr@dlr.dk

Til Nasdaq Copenhagen

Tillæg nr. 1 til Basisprospekt

I forbindelse med offentliggørelse af DLR Kredits årsrapport for 2017 offentliggøres hermed nedenstående prospekttillæg til Basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer, obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (senior secured bonds) samt usikret seniorgæld udstedt af DLR Kredit A/S dateret 20. november 2017.

Med venlig hilsen

DLR Kredit A/S

Det oprindelige Basisprospekt	Ændring																																																						
1	RESUMÉ																																																						
Side 7, pkt. B.12 "Historiske regnskabsoplysninger"	<p>Den eksisterende tabel og tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tabel og tekst i stedet:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Basisindtægter</td> <td>1.293</td> <td>1.213</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration m.v.</td> <td>-255</td> <td>-233</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)</td> <td>-12</td> <td>-15</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</td> <td>94</td> <td>-62</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td>1.121</td> <td>903</td> </tr> <tr> <td>Beholdningsindtjening (fonds)</td> <td>6</td> <td>136</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>1.126</td> <td>1.039</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>880</td> <td>811</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>143.061</td> <td>139.053</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>148.972</td> <td>142.074</td> </tr> <tr> <td>Kapitalgrundlag efter fradrag</td> <td>12.372</td> <td>11.560</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Kapitalprocent¹⁾</td> <td>15,9</td> <td>14,3</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent (CET1)¹⁾</td> <td>15,1</td> <td>12,7</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat i pct. af egenkapital</td> <td>9,13</td> <td>8,40</td> </tr> </tbody> </table> <p>1) Risikoeksponeringen for kreditrisiko på porteføljen af udlån til produktionslandbrug er opgjort efter IRB-metoden, mens kreditrisikoen på den øvrige del af porteføljen er opgjort efter standardmetoden.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af DLRs fremtidsudsigter siden datoen for udløbet af sidste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke indtrådt væsentlige ændringer i relation til DLRs finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p>	Mio. kr.	2017	2016	<i>Resultatopgørelse:</i>			Basisindtægter	1.293	1.213	Udgifter til personale og administration m.v.	-255	-233	Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-12	-15	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	94	-62	Basisindtjening	1.121	903	Beholdningsindtjening (fonds)	6	136	Resultat før skat	1.126	1.039	Resultat efter skat	880	811	<i>Balance:</i>			Udlån	143.061	139.053	Udstedte obligationer	148.972	142.074	Kapitalgrundlag efter fradrag	12.372	11.560	<i>Nøgletal:</i>			Kapitalprocent ¹⁾	15,9	14,3	Egentlig kernekapitalprocent (CET1) ¹⁾	15,1	12,7	Resultat før skat i pct. af egenkapital	9,13	8,40
Mio. kr.	2017	2016																																																					
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																							
Basisindtægter	1.293	1.213																																																					
Udgifter til personale og administration m.v.	-255	-233																																																					
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-12	-15																																																					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	94	-62																																																					
Basisindtjening	1.121	903																																																					
Beholdningsindtjening (fonds)	6	136																																																					
Resultat før skat	1.126	1.039																																																					
Resultat efter skat	880	811																																																					
<i>Balance:</i>																																																							
Udlån	143.061	139.053																																																					
Udstedte obligationer	148.972	142.074																																																					
Kapitalgrundlag efter fradrag	12.372	11.560																																																					
<i>Nøgletal:</i>																																																							
Kapitalprocent ¹⁾	15,9	14,3																																																					
Egentlig kernekapitalprocent (CET1) ¹⁾	15,1	12,7																																																					
Resultat før skat i pct. af egenkapital	9,13	8,40																																																					
6	REGISTRERINGSdokUMENT																																																						
Side 35, pkt. 1.2 "Erklæring vedrørende basisprospektet"	<p>Sidste afsnit udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p> <p>Dette tillæg nr. 1 til basisprospekt af 20. november 2017, der erstatter "Basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer, obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (senior secured bonds) samt usikret seniorgæld udstedt af DLR Kredit A/S" fra 28. november 2016 med tillæg, er udarbejdet pr. 8. februar 2018.</p>																																																						

Side 35-36, pkt. 3.1 Den eksisterende tekst og tabel udgår.

"Udvalgte regnskabsoplysninger"

Der **indsættes følgende tekst og tabel** i stedet:

Udvalgte regnskabsoplysninger vedrørende DLR for de to seneste regnskabsår er angivet i tabellen nedenfor. Regnskaberne er tilgængelige på DLRs webside www.dlr.dk/investor.

Mio. kr.	2017	2016
<i>Resultatopgørelse:</i>		
Basisindtægter	1.293	1.213
Udgifter til personale og administration m.v.	-255	-233
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-12	-15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	94	-62
Basisindtjening	1.121	903
Beholdningsindtjening (fonds)	6	136
Resultat før skat	1.126	1.039
Resultat efter skat	880	811
<i>Balance:</i>		
Udlån	143.061	139.053
Udstedte obligationer	148.972	142.074
Kapitalgrundlag efter fradrag	12.372	11.560
<i>Nøgletal:</i>		
Kapitalprocent ¹⁾	15,9	14,3
Egentlig kernekapitalprocent (CET1) ¹⁾	15,1	12,7
Resultat før skat i pct. af egenkapital	9,13	8,40

1) Risikoeksponeringen for kreditrisiko på porteføljen af udlån til produktionslandbrug er opgjort efter IRB-metoden, mens kreditrisikoen på den øvrige del af porteføljen er opgjort efter standardmetoden.

Side 36, pkt. 3.2 Punktet udgår.

Side 37, pkt. 5.1.5 Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Der er ikke indtruffet begivenheder efter offentliggørelse af seneste årsrapport, der i væsentlig grad er væsentlig ved bedømmelse af DLRs solvensmæssige forhold.

Side 37, pkt. 5.2.1 Den eksisterende tekst udgår.

"Investeringer"

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

DLR har ikke foretaget væsentlige investeringer siden datoen for offentliggørelsen af DLRs seneste årsrapport.

Side 38, pkt. 8.1 Den eksisterende tekst udgår.

"Kendte tendenser"

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Fremtidsudsigterne for DLR er ikke forværret siden offentliggørelsen af den seneste årsrapport.

Side 41, pkt. 12.1 Den eksisterende tekst udgår.

"Større aktionærer"

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

DLRs aktionærkreds udgøres hovedsagligt af landdækkende og lokale pengeinstitutter i Danmark. Ingen af DLRs aktionærer besidder en kontrollerende aktiepost i DLR, og DLR har ikke kendskab til, at andre direkte eller indirekte kan udøve kontrol over DLR.

Følgende aktionærer besad pr. ultimo 2017 mindst 5 pct. af den nominelle aktiekapital:

Låneformidlende aktionærer:

Jyske Bank A/S
Vestergade 8 – 16
8600 Silkeborg

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
9000 Aalborg

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Øvrige aktionærer:

Nykredit Realkredit A/S
Kalvebod Brygge 1 – 3
1560 København V

PRAS A/S
c/o Lokale Pengeinstitutter
Toldbodgade 33, 4
Postboks 9019
1253 København K

Side 42, pkt. 13.3.3 "Revision af historiske årsregnskabsoplysninger"	Den eksisterende tekst udgår. Der indsættes følgende tekst i stedet: Alle regnskabsoplysninger vedrørende regnskabsåret 2017 og tidligere regnskabsår findes i DLRs reviderede årsrapporter.
Side 42, pkt. 13.4.1 "De seneste regnskabsoplysningers alder"	Den eksisterende tekst udgår. Der indsættes følgende tekst i stedet: De seneste reviderede regnskabsoplysninger vedrører regnskabsåret 2017.
Side 42, pkt. 13.5.1	Den eksisterende tekst udgår. Der indsættes følgende tekst i stedet: DLR har ikke efter det seneste reviderede regnskab offentliggjort yderligere regnskabsoplysninger.
BILAG 1	DEFINITIONER
Side 59 "Definitioner"	Den eksisterende tekst udgår. Der indsættes følgende tekst i stedet: Hvor der i dette Basisprospekt henvises til:

- "seneste årsrapport" menes Årsrapport 2017 for DLR Kredit A/S.
- "seneste årsrapporter" menes Årsrapport 2016 for DLR Kredit A/S og Årsrapport 2017 for DLR Kredit A/S.
- "seneste risikoreport" menes Risiko- og kapitalstyring februar 2018 for DLR Kredit A/S.

Alle rapporter er tilgængelige på DLRs webside: www.dlr.dk/investor. Kommende delårs- og årsrapporter samt risiko- og kapitalstyringsrapporter vil blive gjort tilgængelige samme sted.

Hvor der i dette basisprospekt henvises til "Bankdage" eller "Bankdag" forstås enhver dag, hvor både danske betalingsformidlingssystemer og danske pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent.

BILAG 2

FORTEGNELSE OVER DOKUMENTER, DER HENVISES TIL I BASISPROSPEKTET

Side 60 "Fortegnelse over dokumenter, der henvises til i basisprospektet"

Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Oversigt over dokumenter og henvisninger som helt eller delvist har indgået i udarbejdelsen af dette basisprospekt.

- Årsrapport 2016 for DLR Kredit A/S
Årsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: www.dlr.dk/investor under regnskab og rapportering
- Årsrapport 2017 for DLR Kredit A/S
Årsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: www.dlr.dk/investor under regnskab og rapportering
- Risiko- og kapitalstyring februar 2018
Risiko- og kapitalstyringsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: www.dlr.dk/investor under regnskab og rapportering
- Vedtægter for DLR Kredit A/S
Vedtægterne er tilgængelige på DLRs adresse, Nyropsgade 21, 1780 København V eller på DLRs hjemmeside www.dlr.dk/investor under dokumentation og lovgivning
- Stiftelsesdokument for KR 276 A/S
Stiftelsesdokumentet er tilgængeligt på DLRs adresse, Nyropsgade 21, 1780 København V.

BILAG 3

KRYDSREFERENCETABEL FOR DOKUMENTER, DER INDGÅR I BASISPROSPEKTET

Side 61 "Krydsreferencetabel"

Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Hvor i Basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen
Afsnit 2 Risikofaktorer, s. 16 pkt. 2.4	Seneste årsrapport for DLR	Risikoforhold, side 42-53
Afsnit 6 Registreringsdokument, s. 37 pkt. 6.1.1	Seneste årsrapport for DLR	Udlånsaktivitet og portefølje, side 27-30

Afsnit 6 Registreringsdokument, s. 42 pkt. 13.1.	Seneste to årsrapporter for DLR	Årsrapport 2017: Ledelsespåtegning, side 108 Ledelsesberetningen, side 3-63 Revisionspåtegningen, side 109-114 Anv. regnskabspraksis, side 99-106 Resultatopgørelse, side 65 Balance, side 66 Kapital og solvens, side 68 Noter, side 71-98 Årsrapport 2016: Ledelsespåtegning, side 77 Ledelsesberetningen, side 3-34 Revisionspåtegningen, side 78-81 Anv. regnskabspraksis, side 70-74 Resultatopgørelse, side 40 Balance, side 41 Kapital og solvens, side 43 Noter, side 44-74
--	------------------------------------	--

Investorer, der har indvilliget i at købe eller tegne Obligationer før dette tillæg blev offentliggjort, har ret til at trække deres accept tilbage inden for en frist på mindst to arbejdsdage efter offentliggørelsen af Tillægget, dvs. til den 12. februar 2018, i henhold til artikel 16, stk. (2) i Prospektdirektivet og den relevante gennemførelseslovgivning i Danmark.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har i dag behandlet og godkendt dette tillæg til Basisprospekt for særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer, obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (senior secured bonds) samt usikret seniorgæld udstedt af DLR Kredit A/S dateret 20. november 2017, jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 26. oktober 2017.

De ansvarlige for oplysningerne i tillægget til Basisprospektet erklærer at have gjort deres bedste for at sikre, at oplysningerne i Basisprospektet efter deres bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

København, den 8. februar 2018.

Direktionen

(Underskrevet på egne og bestyrelsens vegne i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 26. oktober 2017)

Jens Kr. A. Møller
Administrerende direktør

Michael Jensen
Direktør