

7. februar 2019



Til Nasdaq Copenhagen

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

## Tillæg nr. 1 til Basisprospekt

---

I forbindelse med offentliggørelse af DLR Kredits årsrapport for 2018 offentliggøres hermed nedenstående prospekttillæg til Basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (Senior secured bonds) udstedt af DLR Kredit A/S, dateret 19. november 2018.

Med venlig hilsen

DLR Kredit A/S

Det oprindelige Basisprospekt	Ændring																																																						
<b>3</b>	<b>RESUMÉ</b>																																																						
Side 8, pkt. B.4b	<p>Den eksisterende tekst ændres til:</p> <p>Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for DLR siden 31. december 2018 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for DLR siden 31. december 2018. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. december 2018.</p>																																																						
Side 9, pkt. B.12	<p>Den eksisterende tabel og tekst erstattes af:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Basisindtægter</td> <td>1.291</td> <td>1.293</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration m.v.</td> <td>-276</td> <td>-255</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)</td> <td>-11</td> <td>-12</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</td> <td>-24</td> <td>94</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td>979</td> <td>1.121</td> </tr> <tr> <td>Beholdningsindtjening (fonds)</td> <td>-74</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>905</td> <td>1.126</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>707</td> <td>880</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>148.611</td> <td>143.061</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>145.901</td> <td>148.972</td> </tr> <tr> <td>Kapitalgrundlag</td> <td>12.994</td> <td>12.372</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Kapitalprocent</td> <td>16,9</td> <td>15,9</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent (CET1)</td> <td>16,0</td> <td>15,1</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat i pct. af egenkapital</td> <td>7,1</td> <td>9,1</td> </tr> </tbody> </table> <p>DLRs samlede aktiver udgjorde 160.738 mio. kr. pr. 31. december 2018.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af DLRs fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af seneste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p>	Mio. kr.	2018	2017	<i>Resultatopgørelse:</i>			Basisindtægter	1.291	1.293	Udgifter til personale og administration m.v.	-276	-255	Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-11	-12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-24	94	Basisindtjening	979	1.121	Beholdningsindtjening (fonds)	-74	6	Resultat før skat	905	1.126	Resultat efter skat	707	880	<i>Balance:</i>			Udlån	148.611	143.061	Udstedte obligationer	145.901	148.972	Kapitalgrundlag	12.994	12.372	<i>Nøgletal:</i>			Kapitalprocent	16,9	15,9	Egentlig kernekapitalprocent (CET1)	16,0	15,1	Resultat før skat i pct. af egenkapital	7,1	9,1
Mio. kr.	2018	2017																																																					
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																							
Basisindtægter	1.291	1.293																																																					
Udgifter til personale og administration m.v.	-276	-255																																																					
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-11	-12																																																					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-24	94																																																					
Basisindtjening	979	1.121																																																					
Beholdningsindtjening (fonds)	-74	6																																																					
Resultat før skat	905	1.126																																																					
Resultat efter skat	707	880																																																					
<i>Balance:</i>																																																							
Udlån	148.611	143.061																																																					
Udstedte obligationer	145.901	148.972																																																					
Kapitalgrundlag	12.994	12.372																																																					
<i>Nøgletal:</i>																																																							
Kapitalprocent	16,9	15,9																																																					
Egentlig kernekapitalprocent (CET1)	16,0	15,1																																																					
Resultat før skat i pct. af egenkapital	7,1	9,1																																																					
<b>5</b>	<b>LOVMÆSSIGE RAMMER FOR DLRs VIRKSOMHED</b>																																																						
Side 26, pkt. 5.8 "Kapitaldækning"	<p>De sidste fire afsnit før <i>CRD IV-ændringsforslaget</i> ændres til:</p> <p>Pr. 31. december 2018 udgjorde DLRs egenkapital 12.974 mio. kr., bestående af aktiekapital på 570 mio. kr., frie reserver på 10.064 mio. kr. og en bunden fondsreserve på 2.338 mio. kr.</p> <p>DLRs kapitalgrundlag udgjorde 12.994 mio. kr. pr. 31. december 2018, svarende til en kapitalprocent på 16,9 pct., hvor 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. Kapitalgrundlaget var påvirket af IRB-mæssige fradrag på 607 mio. kr. samt tilbagekøb af aktier for 167 mio. kr.</p> <p>DLRs samlede regulatoriske kapitalkrav ved indgangen til 1. kvartal 2019 udgjorde 13,0 pct., bestående af et individuelt solvensbehov på 9,0 pct. og kapitalbuffer på i alt 4,0 pct. I forhold til ovennævnte kapitalprocent på 16,9 pct. giver det en kapitalmæssig overdækning på 3,8 pct.</p>																																																						

## 8

## REGISTRERINGSKORT

Side 37, pkt. 1.2 "Erklæring vedrørende basisprospektet"	Sidste afsnit ændres til:  Dette tillæg nr. 1 til basisprospekt af 19. november 2018, 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 20. november 2017 med tillæg, er udarbejdet pr. 7. februar 2019.																																																						
Side 37-38, pkt. 3.1 "Udvalgte regnskabsoplysninger"	Den eksisterende tabel og tekst ændres til:  Udvalgte regnskabsoplysninger vedrørende DLR for de to seneste regnskabsår er angivet i tabellen nedenfor. Regnskaberne er tilgængelige på DLRs website <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> .																																																						
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Basisindtægter</td> <td>1.291</td> <td>1.293</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration m.v.</td> <td>-276</td> <td>-255</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)</td> <td>-11</td> <td>-12</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</td> <td>-24</td> <td>94</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td>979</td> <td>1.121</td> </tr> <tr> <td>Beholdningsindtjening (fonds)</td> <td>-74</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>905</td> <td>1.126</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>707</td> <td>880</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>148.611</td> <td>143.061</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>145.901</td> <td>148.972</td> </tr> <tr> <td>Kapitalgrundlag efter fradrag</td> <td>12.994</td> <td>12.372</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Kapitalprocent<sup>1)</sup></td> <td>16,9</td> <td>15,9</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent (CET1)<sup>1)</sup></td> <td>16,0</td> <td>15,1</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat i pct. af egenkapital</td> <td>7,1</td> <td>9,1</td> </tr> </tbody> </table> <p>DLRs samlede aktiver udgjorde 160.738 mio. kr. pr. 31. december 2018.</p>	Mio. kr.	2018	2017	<i>Resultatopgørelse:</i>			Basisindtægter	1.291	1.293	Udgifter til personale og administration m.v.	-276	-255	Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-11	-12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-24	94	Basisindtjening	979	1.121	Beholdningsindtjening (fonds)	-74	6	Resultat før skat	905	1.126	Resultat efter skat	707	880	<i>Balance:</i>			Udlån	148.611	143.061	Udstedte obligationer	145.901	148.972	Kapitalgrundlag efter fradrag	12.994	12.372	<i>Nøgletal:</i>			Kapitalprocent <sup>1)</sup>	16,9	15,9	Egentlig kernekapitalprocent (CET1) <sup>1)</sup>	16,0	15,1	Resultat før skat i pct. af egenkapital	7,1	9,1
Mio. kr.	2018	2017																																																					
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																							
Basisindtægter	1.291	1.293																																																					
Udgifter til personale og administration m.v.	-276	-255																																																					
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-11	-12																																																					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-24	94																																																					
Basisindtjening	979	1.121																																																					
Beholdningsindtjening (fonds)	-74	6																																																					
Resultat før skat	905	1.126																																																					
Resultat efter skat	707	880																																																					
<i>Balance:</i>																																																							
Udlån	148.611	143.061																																																					
Udstedte obligationer	145.901	148.972																																																					
Kapitalgrundlag efter fradrag	12.994	12.372																																																					
<i>Nøgletal:</i>																																																							
Kapitalprocent <sup>1)</sup>	16,9	15,9																																																					
Egentlig kernekapitalprocent (CET1) <sup>1)</sup>	16,0	15,1																																																					
Resultat før skat i pct. af egenkapital	7,1	9,1																																																					
Side 38, pkt. 3.2	Punktet udgår.																																																						
Side 39, pkt. 5.1.5	Den eksisterende tekst ændres til:  Der er ikke indtruffet begivenheder efter offentliggørelse af seneste årsrapport, der i væsentlig grad er væsentlig ved bedømmelse af DLRs solvensmæssige forhold.																																																						
Side 39, pkt. 5.2.1 "Investeringer"	Den eksisterende tekst ændres til:  DLR har ikke foretaget væsentlige investeringer siden datoen for offentliggørelsen af DLRs seneste årsrapport.																																																						
Side 40, pkt. 8.1 "Kendte tendenser"	Den eksisterende tekst ændres til:  Fremtidsudsigterne for DLR er ikke forværret siden offentliggørelsen af den seneste årsrapport.																																																						

Side 44, pkt. 13.3.3 "Revision af historiske årsregnskabsoplysninger"	Den eksisterende tekst ændres til: Alle regnskabsoplysninger vedrørende regnskabsåret 2018 og tidligere regnskabsår findes i DLRs reviderede årsrapporter.
Side 44, pkt. 13.4.1 "De seneste regnskabsoplysningers alder"	Den eksisterende tekst ændres til: De seneste reviderede regnskabsoplysninger vedrører regnskabsåret 2018.
Side 44, pkt. 13.5.1	Den eksisterende tekst ændres til: DLR har ikke efter det seneste reviderede regnskab offentliggjort yderligere regnskabsoplysninger.
<b>BILAG 1</b>	<b>DEFINITIONER</b>
Side 58 "Definitioner"	Der foretages følgende ændringer: Hvor der i dette Basisprospekt henvises til: <ul style="list-style-type: none"> <li>• "seneste årsrapport" menes Årsrapport 2018 for DLR Kredit A/S.</li> <li>• "seneste årsrapporter" menes Årsrapport 2017 for DLR Kredit A/S og Årsrapport 2018 for DLR Kredit A/S.</li> <li>• "seneste risikoreport" menes Risiko- og kapitalstyring februar 2019 for DLR Kredit A/S.</li> </ul>
<b>BILAG 2</b>	<b>FORTEGNELSE OVER DOKUMENTER, DER HENVISES TIL I BASISPROSPEKTET</b>
Side 59 "Fortegnelse over dokumenter, der henvises til i basisprospektet"	Der foretages følgende ændringer: Oversigt over dokumenter og henvisninger som helt eller delvist har indgået i udarbejdelsen af dette basisprospekt. <ul style="list-style-type: none"> <li>• Årsrapport 2017 for DLR Kredit A/S Årsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> under regnskab og rapportering</li> <li>• Årsrapport 2018 for DLR Kredit A/S Årsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> under regnskab og rapportering</li> <li>• Risiko- og kapitalstyring februar 2019 Risiko- og kapitalstyringsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> under regnskab og rapportering</li> <li>• Vedtægter for DLR Kredit A/S Vedtægterne er tilgængelige på DLRs adresse, Nyropsgade 21, 1780 København V eller på DLRs hjemmeside <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> under dokumentation og lovgivning</li> <li>• Stiftelsesdokument for KR 276 A/S Stiftelsesdokumentet er tilgængeligt på DLRs adresse, Nyropsgade 21, 1780 København V.</li> </ul>

BILAG 3	KRYDSREFERENCETABEL FOR DOKUMENTER, DER INDGÅR I BASISPROSPEKTET		
Side 60 "Kryds-referencetabel"	Der foretages følgende ændringer:		
	Hvor i Basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen
	Afsnit 4 "RISIKOFAKTORER", s. 22, pkt. 4.6	Seneste årsrapport for DLR	Risikoforhold, side 43-55
	Afsnit 8 "REGISTRERINGS- DOKUMENT", s. 40, pkt. 6.1.1	Seneste årsrapport for DLR	Udlånsaktivitet og portefølje, side 29-33
	Afsnit 8 "REGISTRERINGS- DOKUMENT", s. 44, pkt. 13.1.	Seneste to årsrapporter for DLR	<p><b>Årsrapport 2018:</b></p> <p>Ledelsespåtegning, side 112</p> <p>Ledelsesberetningen, side 3-62</p> <p>Revisionspåtegningen, side 114-121</p> <p>Anv. regnskabspraksis, side 100-110</p> <p>Resultatopgørelse, side 69</p> <p>Balance, side 70</p> <p>Kapital og solvens, side 72</p> <p>Noter, side 73-99</p> <p><b>Årsrapport 2017:</b></p> <p>Ledelsespåtegning, side 107</p> <p>Ledelsesberetningen, side 3-62</p> <p>Revisionspåtegningen, side 108-113</p> <p>Anv. regnskabspraksis, side 98-105</p> <p>Resultatopgørelse, side 64</p> <p>Balance, side 65</p> <p>Kapital og solvens, side 67</p> <p>Noter, side 70-97</p>

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 11. februar 2019, 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 og obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (senior secured bonds) udstedt af DLR Kredit A/S dateret 19. november 2018, jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 25. oktober 2018.

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 7. februar 2019.

Direktionen

(Underskrevet på egne og bestyrelsens vegne i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 25. oktober 2018)

Jens Kr. A. Møller  
Administrerende direktør

Michael Jensen  
Direktør