



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 for særligt dækkede obligationer udstedt af DLR
Kredit A/S dateret 12. marts 2015**

Dato: 9. juni 2015

I forbindelse med de seneste ændringer til refinansieringsloven, der er kommet med §6, stk. 1 i lov nr. 532 af 29. april 2015, offentliggøres hermed nedenstående prospekttillæg.

| Det oprindelige Basisprospekt | Ændring |
|---|--|
| B RISIKOFAKTORER | |
| Side 18, pkt. 2.13 ”Refinansieringsrisiko” | <p>Følgende tekst indsættes til erstatning for det tidligere afsnit 2.13:</p> <p><i>2.13 Refinansieringsrisiko</i></p> <p>Der gælder særlige forhold vedrørende lovbestemt løbetidsforlængelse og rentefastsættelse i forbindelse med refinansiering af obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (jf. lov nr. 244 som ændret ved lov nr. 532 af 29. april 2015).</p> <p><i>2.13.1 Rentetrigger</i></p> <p>Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, og er obligationerne fast forrentet eller variabelt forrentet og har en løbetid på op til og med 24 måneder ved refinansieringen af lånet, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer ved refinansiering, at såfremt den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end en nærmere fastsat referencerente, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Referencerenten, vilkår for tilrettelæggelse af salg af obligationer samt fastsættelsen af renten på de forlængede obligationer fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.7.7. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. pkt. ikke anvendelse.</p> <p><i>2.13.2 Afsætningstrigger</i></p> <p>Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer for at refinansiere lånet, at såfremt der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder ad gangen, indtil der kan gennemføres refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Fastsættelse af renten på de forlængede obligationer fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.7.7.</p> |
| D VÆRDIPAPIRNOTE | |
| Side 34, pkt. 4.7.7 ”Forlængelse af løbetid og rentefastsættelse ved rentestigning eller ved manglende aftagere” | <p>Følgende tekst indsættes til erstatning for det tidligere afsnit 4.7.7, pkt. i) – iii) (rentetrigger):</p> <p><i>i) Rentetrigger - fastforrentede obligationer, løbetid 0-12 måneder:</i></p> <p>Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, og er obligationerne fast forrentet og har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansieringen af lånet, må DLR kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, såfremt DLR har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering. Det gælder dog ikke, hvis DLR gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering. Kan et salg ikke igangsættes, jf. 1. pkt., og forfalder de udløbende obligationer, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved obligationernes udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. og 2. pkt. ikke anvendelse.</p> |

ii) Rentetrigger - fastforrentede obligationer, løbetid 12-24 måneder:

Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, og er obligationerne fast forrentet og har en løbetid fra 12 og op til og med 24 måneder ved refinansieringen af lånet, må DLR kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, såfremt DLR har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11 til og med 14 måneder tidligere. Det gælder dog ikke, hvis DLR gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om den effektive rente bliver 5 procentpoint højere end den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11 til og med 14 måneder tidligere. Kan et salg ikke igangsættes, jf. 1. pkt., og forfalder de udløbende obligationer, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved obligationernes udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. og 2. pkt. ikke anvendelse.

iii) Rentetrigger – variabelt forrentede obligationer, løbetid 0-24 måneder:

Er løbetiden på et realkreditlån længere end løbetiden på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, og er obligationerne variabelt forrentet og har en restløbetid på op til og med 24 måneder første gang, de bliver anvendt til at finansiere et realkreditlån, gælder det, at renten ved rentefastsættelsen ikke kan blive mere end 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente og skal forblive uændret i 12 måneder eller frem til næste refinansiering, hvis denne gennemføres inden 12 måneder, medmindre der fastsættes en lavere rente inden for de 12 måneder eller inden næste refinansiering. DLR må kun igangsætte salg af obligationer, der ved refinansiering skal erstatte de udløbende obligationer, såfremt DLR har en berettiget forventning om, at salget kan gennemføres, uden at renten bliver 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente. Det gælder dog ikke, hvis DLR gennemfører et salg af en mindre mængde obligationer med henblik på at afklare, om renten bliver 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente. Såfremt et salg ikke kan igangsættes, jf. 1. pkt., og de udløbende obligationer forfalder, forlænges løbetiden på disse obligationer med 12 måneder. Ved obligationernes udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. - 3. pkt. ikke anvendelse.

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har i dag behandlet og godkendt dette tillæg til basisprospekt for særligt dækkede obligationer udstedt af DLR Kredit A/S, jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 23. oktober 2014.

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 9. juni 2015

Direktionen

(Underskrevet på egne og bestyrelsens vegne i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 23. oktober 2014)

Jens Kr. A. Møller
Administrerende direktør

Michael Jensen
Direktør