



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 27. maj 2013**

Dato: 13. marts 2014

I forbindelse med offentliggørelse af DLR Kredits årsrapport for 2013 samt ændring af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. i relation til refinansiering af rentetilpasningslån med virkning fra 1. april 2014 offentliggøres hermed nedenstående prospektillæg.

Det oprindelige basisprospekt	Ændring																																																			
<b>A RESUMÉ</b>																																																				
Side 6, pkt. B.12 ”Historiske regnskabsoplysninger”	<p>Den eksisterende tabel og tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tabel og tekst</b> i stedet:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Mio.kr</th> <th style="text-align: right;">2012</th> <th style="text-align: right;">2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Netto rente- og gebyrindtægter</td> <td style="text-align: right;">1.048,9</td> <td style="text-align: right;">1.229,4</td> </tr> <tr> <td>Andre ordinære indtægter mv.</td> <td style="text-align: right;">19,1</td> <td style="text-align: right;">17,5</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration</td> <td style="text-align: right;">-199,6</td> <td style="text-align: right;">-203,7</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td style="text-align: right;">863,3</td> <td style="text-align: right;">1.038,4</td> </tr> <tr> <td>Tab/nedskrivning på udlån</td> <td style="text-align: right;">-87,1</td> <td style="text-align: right;">-113,3</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td style="text-align: right;">602,5</td> <td style="text-align: right;">629,3</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td style="text-align: right;">450,7</td> <td style="text-align: right;">470,7</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td style="text-align: right;">135.631</td> <td style="text-align: right;">133.910</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td style="text-align: right;">128.423</td> <td style="text-align: right;">131.438</td> </tr> <tr> <td>Basiskapital efter fradrag</td> <td style="text-align: right;">14.221</td> <td style="text-align: right;">13.060</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Solvensnøgletal, %</td> <td style="text-align: right;">13,2</td> <td style="text-align: right;">12,3</td> </tr> <tr> <td>Kernekapital, %</td> <td style="text-align: right;">13,2</td> <td style="text-align: right;">12,3</td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalforrentning før skat, %</td> <td style="text-align: right;">7,3</td> <td style="text-align: right;">6,6</td> </tr> </tbody> </table> <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	2012	2013	<i>Resultatopgørelse:</i>			Netto rente- og gebyrindtægter	1.048,9	1.229,4	Andre ordinære indtægter mv.	19,1	17,5	Udgifter til personale og administration	-199,6	-203,7	Basisindtjening	863,3	1.038,4	Tab/nedskrivning på udlån	-87,1	-113,3	Resultat før skat	602,5	629,3	Resultat efter skat	450,7	470,7	<i>Balance:</i>			Udlån	135.631	133.910	Udstedte obligationer	128.423	131.438	Basiskapital efter fradrag	14.221	13.060	<i>Nøgletal:</i>			Solvensnøgletal, %	13,2	12,3	Kernekapital, %	13,2	12,3	Egenkapitalforrentning før skat, %	7,3	6,6
Mio.kr	2012	2013																																																		
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																				
Netto rente- og gebyrindtægter	1.048,9	1.229,4																																																		
Andre ordinære indtægter mv.	19,1	17,5																																																		
Udgifter til personale og administration	-199,6	-203,7																																																		
Basisindtjening	863,3	1.038,4																																																		
Tab/nedskrivning på udlån	-87,1	-113,3																																																		
Resultat før skat	602,5	629,3																																																		
Resultat efter skat	450,7	470,7																																																		
<i>Balance:</i>																																																				
Udlån	135.631	133.910																																																		
Udstedte obligationer	128.423	131.438																																																		
Basiskapital efter fradrag	14.221	13.060																																																		
<i>Nøgletal:</i>																																																				
Solvensnøgletal, %	13,2	12,3																																																		
Kernekapital, %	13,2	12,3																																																		
Egenkapitalforrentning før skat, %	7,3	6,6																																																		
Side 6, pkt. B.13 ”Seneste hændelser”	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>Der er ikke efter udarbejdelsen af DLRs seneste årsrapport indtruffet begivenheder, der har væsentlig indflydelse på DLRs solvens.</p>																																																			
Side 7, pkt. B.17 ”Kreditvurdering”	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>På tidspunktet for dette basisprospekt har DLR som udsteder en Long-Term Credit Rating fra Standard &amp; Poor’s på BBB+ med stabilt ”outlook” og en Short-Term Credit Rating fra Standard &amp; Poor’s på A-2 med stabilt ”outlook”.</p>																																																			
Side 7-8, pkt. C.9 ”Rente”	<p><b>Følgende tekst indsættes</b> som næstsidste afsnit:</p> <p>For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer vil obligationen i tilfælde af, at den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering, få løbetiden forlænget med 12 måneder. Renten på obligationen i forlængelsesperioden vil blive</p>																																																			

fastsat til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Ved udløb af de forlængede obligationer, skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor, hvor der ikke vil være begrænsninger på, hvor meget den effektive rente må stige. For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer vil det gælde, at hvis der i forbindelse med en refinansiering ikke er aftagere nok til alle de nødvendige nye obligationer, vil løbetiden på de ikke aftagne obligationer blive forlænget med 12 måneder. Renten på obligationen i forlængelsesperioden vil blive fastsat til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.

I begge ovennævnte tilfælde vil der kunne blive tale om yderligere forlængelse med 12 måneder ad gangen, indtil der kan gennemføres en refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Ved yderligere forlængelse af løbetiden vil renten på obligationen være den samme som blev fastsat ved første forlængelse af obligationen. Dog kan der kun ske én forlængelse på baggrund af rentestigning.

Side 8, pkt. D.3 "Risiko-faktorer vedrørende værdipapirerne"

**Følgende tekst indsættes** efter bullet nr. 6:

- For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer kan løbetiden på obligationer forlænges i tilfælde af en rentestigning på mere end 5 procentpoint eller manglende aftagere til alle de nødvendige nye obligationer ved en refinansiering.

## B RISIKOFAKTORER

Side 10, pkt. 1 "Risikofaktorer ved de udbudte obligationer"

**Følgende tekst indsættes** efter bullet 6:

- For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer kan løbetiden på obligationer forlænges i tilfælde af en rentestigning på mere end 5 procentpoint eller manglende aftagere til alle de nødvendige nye obligationer ved en refinansiering.

Side 18, pkt. 2.12

**Følgende tekst indsættes** efter punkt 2.11 som **nyt punkt 2.12:**

### *2.12 Refinansieringsrisiko*

Der gælder særlige forhold vedrørende løbetidsforlængelse og rentefastsættelse under nærmere omstændigheder i forbindelse med refinansiering af obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer.

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende obligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på op til og med 12 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 den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering (rentetrigger), forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der ved en ny refinansiering udstedes nye obligationer til erstatning herfor, og her vil der ikke være begrænsninger på, hvor meget den effektive rente må stige.

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end løbetiden på de bagvedliggende obligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansieringen af lånet eller er forlænget i 12 måneder som følge af en stigning i den effektive rente på mere end 5 procent-

	<p>point jf. ovenfor, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer ved refinansiering, at såfremt der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer (fejlet auktion trigger), 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.</p> <p>Renten på obligationer, der forlænges på baggrund af rentetrigger eller fejlet auktion trigger, fastsættes til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden ved fejlet auktion finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.</p> <p>Sker der en forlængelse af obligationer som følge af, at det i forbindelse med en refinansiering konstateres, at der ikke er tilstrækkeligt med aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, skal løbetiden for lån optaget som ekstra sikkerhed i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., der ordinært forfalder i forlængelsesperioden, og som er knyttet til de obligationer, der forlænges, forlænges svarende til løbetiden på de pågældende forlængede obligationer.</p>
Side 18, pkt. 2.12 "Konkurs"	Punkt 2.12 <i>Konkurs</i> <b>ændres til</b> punkt 2.13 <i>Konkurs</i>
Side 19, pkt. 2.12 "Konkurs"	<p><b>I forlængelse af 3. sidste afsnit, der begynder med "I tilfælde af en rekonstruktion efter konkurslovens regler eller konkurs....", tilføjes følgende tekst:</b></p> <p>Rekonstruktøren eller kurator må dog ikke udstede refinansieringsobligationer, hvis der ikke efter udstedelsen og afholdelse af boomkostninger m.v. kan forventes at være tilstrækkeligt med midler til betaling af krav fra indehaver af realkreditobligationer, særligt dækkede realkreditobligationer, særligt dækkede obligationer og andre værdipapirer m.v. i det pågældende kapitalcenter, jf. § 32, stk. 4, jf. § 27, stk. 1, 1. punkt og § 27, stk. 3 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. Må rekonstruktøren eller kurator ikke udstede refinansieringsobligationer, eller er der ikke tilstrækkeligt med aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden på de eksisterende obligationer med 1 år ad gangen, og rekonstruktøren eller kurator fastsætter i givet fald renten på de forlængede obligationer med udgangspunkt i en ledende étårig referencerente i samme valuta som udstedelsen tillagt op til 5 procentpoint, jf. § 32, stk. 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.</p> <p>Sker der en forlængelse af obligationer som følge af, at det i forbindelse med en refinansiering konstateres, at der ikke er tilstrækkeligt med aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, skal løbetiden for lån optaget som ekstra sikkerhed i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., der ordinært forfalder i forlængelsesperioden, og som er knyttet til de obligationer, der forlænges, forlænges svarende til løbetiden på de pågældende forlængede obligationer.</p>
Side 19, pkt. 2.13 "Konkurs"	<p><b>Teksten i 2. sidste afsnit, sidste linje, ændres til:</b></p> <p>"lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v."</p>
Side 20, pkt. 2.13 "Restancer"	Punkt 2.13 <i>Restancer</i> <b>ændres til</b> punkt 2.14 <i>Restancer</i>
<b>C      REGISTRERINGS-DOKUMENT</b>	
Side 21, pkt. 1.2 "Erklæring vedrørende basis-	Sidste afsnit udgår.

prospektet”	<p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>Dette tillæg nr. 1 til basisprospekt af 27. maj 2013, der erstatter basisprospekt af 20. marts 2012 med tillæg, er udarbejdet pr. 13. marts 2014.</p>																																																			
Side 21, pkt. 3.1 ”Udvalgte regnskabsoplysninger”	<p>Den eksisterende tekst og tabel udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst og tabel</b> i stedet:</p> <p>Udvalgte regnskabsoplysninger vedrørende DLR for de to seneste regnskabsår er angivet i tabellen nedenfor. Regnskaberne er tilgængelige på DLRs webside <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a>.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio.kr</th> <th>2012</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Netto rente- og gebyrindtægter</td> <td>1.048,9</td> <td>1.229,4</td> </tr> <tr> <td>Andre ordinære indtægter mv.</td> <td>19,1</td> <td>17,5</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration</td> <td>-199,6</td> <td>-203,7</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td>863,3</td> <td>1.038,4</td> </tr> <tr> <td>Tab/nedskrivning på udlån</td> <td>-87,1</td> <td>-113,3</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>602,5</td> <td>629,3</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>450,7</td> <td>470,7</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>135.631</td> <td>133.910</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>128.423</td> <td>131.438</td> </tr> <tr> <td>Basiskapital efter fradrag</td> <td>14.221</td> <td>13.060</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Solvensnøgletal, %</td> <td>13,2</td> <td>12,3</td> </tr> <tr> <td>Kernekapital, %</td> <td>13,2</td> <td>12,3</td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalforrentning før skat, %</td> <td>7,3</td> <td>6,6</td> </tr> </tbody> </table>	Mio.kr	2012	2013	<i>Resultatopgørelse:</i>			Netto rente- og gebyrindtægter	1.048,9	1.229,4	Andre ordinære indtægter mv.	19,1	17,5	Udgifter til personale og administration	-199,6	-203,7	Basisindtjening	863,3	1.038,4	Tab/nedskrivning på udlån	-87,1	-113,3	Resultat før skat	602,5	629,3	Resultat efter skat	450,7	470,7	<i>Balance:</i>			Udlån	135.631	133.910	Udstedte obligationer	128.423	131.438	Basiskapital efter fradrag	14.221	13.060	<i>Nøgletal:</i>			Solvensnøgletal, %	13,2	12,3	Kernekapital, %	13,2	12,3	Egenkapitalforrentning før skat, %	7,3	6,6
Mio.kr	2012	2013																																																		
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																				
Netto rente- og gebyrindtægter	1.048,9	1.229,4																																																		
Andre ordinære indtægter mv.	19,1	17,5																																																		
Udgifter til personale og administration	-199,6	-203,7																																																		
Basisindtjening	863,3	1.038,4																																																		
Tab/nedskrivning på udlån	-87,1	-113,3																																																		
Resultat før skat	602,5	629,3																																																		
Resultat efter skat	450,7	470,7																																																		
<i>Balance:</i>																																																				
Udlån	135.631	133.910																																																		
Udstedte obligationer	128.423	131.438																																																		
Basiskapital efter fradrag	14.221	13.060																																																		
<i>Nøgletal:</i>																																																				
Solvensnøgletal, %	13,2	12,3																																																		
Kernekapital, %	13,2	12,3																																																		
Egenkapitalforrentning før skat, %	7,3	6,6																																																		
Side 22, pkt. 3.2 ”Udvalgte regnskabsoplysninger”	Den eksisterende tekst udgår.																																																			
Side 23, pkt. 5.1.5 ”DLRs historie og udvikling”	Den eksisterende tekst udgår.																																																			
Side 23, pkt. 5.2.1 ”Investeringer”	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>DLR har ikke foretaget væsentlige investeringer siden datoen for offentliggørelsen af DLRs seneste årsrapport.</p>																																																			
Side 23, pkt. 8.1 ”Trendoplysninger”	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>Fremtidsudsigterne for DLR er ikke forværret siden offentliggørelsen af den seneste årsrapport.</p>																																																			
Side 28, pkt. 13.3.3 ”Revision af historiske årsregnskabsoplysninger”	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>Alle regnskabsoplysninger vedrørende regnskabsåret 2013 og tidligere regn-</p>																																																			

	skabsår findes i DLRs reviderede årsrapporter.
Side 28, pkt. 13.4.1 "De seneste regnskabsoplysningers alder"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>De seneste reviderede regnskabsoplysninger vedrører regnskabsåret 2013.</p>
Side 28, pkt. 13.5.1 "Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>DLR har ikke efter det seneste reviderede regnskab udarbejdet yderligere perioderegnskaber.</p>
Side 28, pkt. 14.1.1 "Aktiekapital"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>DLRs aktiekapital består af 569.964.023 stk. aktier à 1 kr. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.</p>
<b>D VÆRDIPAPIRNOTE</b>	
Side 34, pkt. 4.7 "Rente"	<p><b>Efter afsnit 4.7.6 indsættes nyt afsnit 4.7.7:</b></p> <p><b>4.7.7 Forlængelse af løbetid ved rentestigning eller ved manglende aftagere</b></p> <p>For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer vil obligationen i tilfælde af, at den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering, få løbetiden forlænget med 12 måneder. Renten på obligationen i forlængelsesperioden vil blive fastsat til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Ved udløb af de forlængede obligationer, skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor, hvor der ikke vil være begrænsninger på, hvor meget den effektive rente må stige.</p> <p>For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer vil det gælde, at hvis der i forbindelse med en refinansiering ikke er aftagere nok til alle de nødvendige nye obligationer, vil løbetiden på de ikke aftagne obligationer blive forlænget med 12 måneder. Renten på obligationen i forlængelsesperioden vil blive fastsat til den effektive rente på obligationen fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.</p> <p>I begge ovennævnte tilfælde vil der kunne blive tale om yderligere forlængelse med 12 måneder ad gangen ved efterfølgende refinansieringer, indtil der kan gennemføres en refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Ved yderligere forlængelse af løbetiden vil renten på obligationen være den samme som blev fastsat ved første forlængelse af obligationen. Dog kan der kun ske én forlængelse på baggrund af rentestigning.</p>
Side 38, pkt. 7.5 "Yderligere oplysninger"	<p>Den eksisterende bullet (i) udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>(i) På tidspunktet for dette basisprospekt har DLR som udsteder en Long-Term Credit Rating fra Standard &amp; Poor's på BBB+ med stabilt "outlook" og en Short-Term Credit Rating fra Standard &amp; Poor's på</p>

---

A-2 med stabilt "outlook".

---

**BILAG 1: DEFINITIONER**


---

Side 42 "Definitioner"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende</b> tekst i stedet:</p> <p>Hvor der i dette basisprospekt henvises til:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• "seneste årsrapport" menes Årsrapport 2013 for DLR Kredit A/S.</li> <li>• "seneste årsrapporter" menes Årsrapporten 2012 for DLR Kredit A/S og Årsrapporten 2013 for DLR Kredit A/S.</li> </ul> <p>Alle rapporter er tilgængelige på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a>. Kommen- de kvartals-, halvårs- og årsrapporter vil blive gjort tilgængelige samme sted.</p> <p>Hvor der i dette basisprospekt henvises til "Bankdage" eller "Bankdag" forstås enhver dag, hvor både danske betalingsformidlingsystemer og danske pengein- stitutter beliggende i Danmark holder åbent.</p>
------------------------	--

**BILAG 2: FORTEGNELSE OVER DOKUMENTER, DER HENVISES TIL I BASISPROSPEKTET**


---

Side 43 "Fortegnelse over dokumenter, der henvises til i basisprospektet"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p> <p>Oversigt over dokumenter og henvisninger som helt eller delvist har indgået i udarbejdelsen af dette basisprospekt.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Årsrapport 2012 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 2013 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>• 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 44 "Krydsreference-tabel"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der <b>indsættes følgende tekst</b> i stedet:</p>									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Hvor i basisprospektet er henvisningen</th> <th>Dokumentet</th> <th>Hvor i dokumentet forefindes henvisningen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afsnit B Risikofaktorer, s. 20 pkt. 6</td> <td>Seneste årsrapport for DLR</td> <td>Risikoforhold, side 20-25</td> </tr> <tr> <td>Afsnit C Registreringsdokument, s. 23 pkt. 6.2</td> <td>Seneste årsrapport for DLR</td> <td>Udlånsaktivitet og portefølje, side 13-15</td> </tr> </tbody> </table>	Hvor i basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen	Afsnit B Risikofaktorer, s. 20 pkt. 6	Seneste årsrapport for DLR	Risikoforhold, side 20-25	Afsnit C Registreringsdokument, s. 23 pkt. 6.2	Seneste årsrapport for DLR	Udlånsaktivitet og portefølje, side 13-15
Hvor i basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen								
Afsnit B Risikofaktorer, s. 20 pkt. 6	Seneste årsrapport for DLR	Risikoforhold, side 20-25								
Afsnit C Registreringsdokument, s. 23 pkt. 6.2	Seneste årsrapport for DLR	Udlånsaktivitet og portefølje, side 13-15								

---

Afsnit C Registreringsdokument, s. 28 pkt. 13.1.	Seneste 2 årsrapporter for DLR	<b>Årsrapport 2013:</b> Ledespåtegning, side 64 Ledelsesberetningen, side 3-28 Revisionspåtegningen, side 65-67 Anv. regnskabspraksis, side 37-40 Resultatopgørelse, side 34 Balance, side 35 Noter, side 37-59 Solvens, side 60 Pengestrømsopgørelse, side 61
		<b>Årsrapport 2012:</b> Ledespåtegning, side 61 Ledelsesberetningen, side 3-26 Revisionspåtegningen, side 62-64 Anv. regnskabspraksis, side 35-38 Resultatopgørelse, side 32 Balance, side 33 Noter, side 39-56 Solvens, side 57 Pengestrømsopgørelse, side 58

---

#### BILAG 4: SKABELON FOR ENDELIGE VILKÅR

---

Side 50-52  
"Obligationsvilkår for variabelt forrentede obligationer (DLR CIBOR 6)"

Den eksisterende tekst udgår, da DLR ikke længere tilbyder lån i den pågældende lånetype.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

**Obligationsvilkår for variabelt forrentede, inkonverterbare obligationer**

##### ENDELIGE VILKÅR

##### Vilkår for obligationerne

<b>Åbningsdato:</b>	[•]
<b>Serie:</b>	Særligt dækkede obligationer, SDO
<b>Obligationstype:</b>	Obligationer til finansiering af variabelt forrentede realkreditlån.
<b>Løbetid/forfaldsdag:</b>	[•]
<b>Valuta:</b>	Danske kroner, DKK



<b>Fondskode (ISIN):</b>	[●]
<b>Rente:</b>	
<i>Forrentning:</i>	Obligationerne er variabelt forrentede.
<i>Antal årlige terminer:</i>	4
<i>Kuponrente (obligationsrenten):</i>	Variabel kuponrente bestående af referencerenten + rentetillægget. Referencerenten + rentetillægget multipliceres med $[365/360][●]$ og afrundes til 2 decimaler. Såfremt kuponrenten bliver negativ, kan DLR Kredit vælge at fastsætte kuponrenten til 0 (nul).
<i>Rentetillæg:</i>	$[●]$ % point p.a.
<i>Renteloft</i>	Ingen.
<i>Referencerente:</i>	[CIBOR][CITA]
<i>Rentereguleringsfrekvens:</i>	Hver 6. måned.
<i>Fixingmetode:</i>	[CIBOR][CITA] fastsættes halvårligt som den dagligt noterede 6 måneders [CIBOR][CITA] rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december og juni.
<i>Fixingperiode:</i>	1. januar – 30. juni og 1. juli – 31. december.
<i>Rentekonvention:</i>	Faktisk/faktisk.
<i>Forfaldsdag for betaling af renter:</i>	1 januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober. Hvis forfaldsdagen for betaling af renter er en dag, som ikke er en bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende bankdag.
<i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i>	[●]
<i>Oplysning om kursudviklingen for den pengemarkedsrente, der danner baggrund for referencerenten:</i>	Noteringen af [CIBOR][CITA] rentesatsen organiseres af Finansrådets Pengemarkedskomité. NASDAQ OMX Copenhagen A/S indsamler, beregner og offentliggør referencerenten [CIBOR][CITA].
<i>Effektiv rente:</i>	Den effektive rente på obligationerne afhænger af renten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med obligationerne og kan derfor ikke beregnes præcist.
<b>Afdragsfrihed:</b>	Lånene er enten stående lån eller annuitetslån med mulighed for adragsfrie perioder i op til 10 år.
<b>Udtræk:</b>	Obligationerne amortiseres i samme omfang som de lån, de finansierer.
<b>Låntagers førtidige indfrielse:</b>	Obligationsindfrielse til markedskurs. Obligationerne er inkonverterbare.
<b>Vilkår for udstedelsen</b>	
<b>Åbningsperiode</b>	[Beskrivelse af åbningsperioden]

<b>Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne:</b>	DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne.
<b>Stykstørrelse:</b>	0,01
<b>Udbudskurs:</b>	Markedskurs
<b>Andre udgifter for købere af obligationer:</b>	Normale handelsomkostninger.
<b>Notering:</b>	Obligationerne optages til notering på [NASDAQ OMX Copenhagen A/S][ ●]. Datoen for den forventede optagelse til notering er: [●].
<b>Værdipapircentral:</b>	Obligationerne emitteres og registreres i: VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København V.
<b>Valør:</b>	Obligationerne handles med 3 Bankdages valør, med mindre andet aftales.
<b>Aftaler om placering af obligationerne:</b>	DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af obligationerne.
<b>Finansielle formidlers brug af basisprospektet:</b>	DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af obligationerne.
<b>Aftaler om garanti for udbuddet:</b>	DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af obligationerne.
<b>Aftaler om prisstillelse:</b>	DLR har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i obligationerne.
<b>Andre oplysninger om obligationerne</b>	
<b>Kapitalcenter:</b>	Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B. <u>Bilag B</u> til de Endelige vilkår indeholder en oversigt pr. d.d. over obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B.
<b>Oplysninger om den cirkulerende mængde af obligationer:</b>	Den cirkulerede mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> og/eller på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' webside <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a> .
<b>Interessekonflikter:</b>	DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af obligationerne.
<b>Bemyndigelser og godkendelser som obligationerne er udstedt i medfør af:</b>	Direktionen er, i medfør af de "Generelle retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen for DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 24. oktober 2013, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.
<b>Kreditvurdering af</b>	[●]

**obligationerne:**

Disse Endelige vilkår er godkendt af DLR den [dato].

For DLR Kredit A/S:

\_\_\_\_\_  
 Navn:  
 Stilling:

\_\_\_\_\_  
 Navn:  
 Stilling:

Side 53-55  
 ”Obligationsvilkår for  
 variabelt forrentede  
 obligationer (DLR  
 Euribor 3)”

Den eksisterende tekst udgår, da DLR ikke længere tilbyder lån i den pågældende lånetype.

Efter side 61

Der **indsættes** følgende tekst:

**Obligationsvilkår for fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer (omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. med ændringer samt af den underliggende bekendtgørelse om refinansiering af rentetilpasningslån)**

**ENDELIGE VILKÅR**

*Vilkår for obligationerne:*

**Åbningsdato:** [•]

**Serie:** Særligt dækkede obligationer, SDO

**Obligationstype:** Stående obligationer til finansiering af rentetilpasningslån.

**Fondskode (ISIN):** [•]

**Løbetid/forfaldsdag:** [•]

Obligationerne er omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. samt af den underliggende bekendtgørelse om refinansiering af rentetilpasningslån, og obligationernes løbetid kan i medfør af disse regler forlænges, jf. nedenfor.

**Valuta:** [Danske kroner, DKK][Euro, EUR]

**Rente:**

*Forrentning:* Obligationerne er fastforrentede.

*Antal årlige  
 terminer:* 1

*Kuponrente  
 (obligations-  
 renten):* [•]  
 Ved forlængelse af løbetiden fastsættes den pålydende rente som angivet nedenfor om forlængelse af løbetid ved manglende aftagere eller ved rentestigning.

*Rentetillæg:* Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.

*Renteloft* Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.

*Referencerente:* Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.

---

<i>Rentereguleringsfrekvens:</i>	Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.
<i>Fixingmetode:</i>	Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.
<i>Fixingperiode:</i>	Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.
<i>Rentekonvention:</i>	Faktisk/faktisk.
<i>Forfaldsdag for betaling af renter:</i>	1. kalenderdag i en måned.  Hvis forfaldsdagen for betaling af renter er en dag, som ikke er en bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende bankdag.
<i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i>	Oplyses ved obligationens åbning.
<i>Oplysning om kursudviklingen for den pengemarkedsrente, der danner baggrund for referencerenten:</i>	Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.
<i>Effektiv rente:</i>	Den effektive rente på obligationerne afhænger af renten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med obligationerne og kan derfor ikke beregnes præcist.
<b>Amortisering:</b>	Stående obligationer.  Udtræk af obligationerne sker ved indfrielse til parikurs på udløbsdatoen, med mindre obligationernes løbetid forlænges jf. nedenfor.
<b>Låntagers førtidige indfrielse:</b>	Obligationsindfrielse til markedskurs. Obligationerne er inkonverterbare.
<b>Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere:</b>	DLR træffer beslutning om, at obligationerne helt eller delvist skal have forlænget løbetiden med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato, såfremt der ikke er aftagere til de nødvendige nye obligationer ved refinansiering af de udløbende obligationer.  Ved første forlængelse af løbetiden fastsættes den pålydende rente på obligationerne til den effektive rente på obligationerne i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Renten ved forlængelse offentliggøres i en selskabsmeddelelse.  Ved yderligere forlængelse finder den pålydende rente fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.  Forlængelse af obligationernes løbetid kan ske frem til obligationernes ordinære udløb og meddeles i en selskabsmeddelelse umiddelbart herefter.
<b>Forlængelse af løbetid ved rentestigning (udløsning af rentetrigger):</b>	DLR træffer beslutning om, at obligationerne helt eller delvist skal have forlænget løbetiden med 12 måneder fra obligationernes ordinære udløbsdato, såfremt den effektive rente i forbindelse med refinansieringen bliver mere end 5

procentpoint højere end den effektive rente fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering.

Rentetriggeren fastsættes som den effektive rente for obligationer fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.

En forlængelse af løbetiden på obligationerne offentliggøres på [www.dlr.dk/investor](http://www.dlr.dk/investor) umiddelbart efter afsluttet refinansiering.

Ved forlængelse af obligationernes løbetid fastsættes den pålydende rente til den effektive rente på obligationerne fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.

*Vilkår for udstedelsen:*

<b>Åbningsperiode</b>	Obligationerne åbnes for udstedelse den [dato] og lukkes efter DLRs senere beslutning.
<b>Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne:</b>	DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne.
<b>Stykstørrelse:</b>	0,01
<b>Udbudskurs:</b>	Markedskurs
<b>Andre udgifter for købere obligationer:</b>	Normale handelsomkostninger.
<b>Notering:</b>	Obligationerne optages til notering på [NASDAQ OMX Copenhagen A/S][●]. Datoen for den forventede optagelse til notering er: [●].
<b>Værdipapircentral:</b>	Obligationerne emitteres og registreres i: [VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København V][VP Lux S.à.r.l, 43 Avenue Monterey, L-2163 Luxembourg.
<b>Valør:</b>	Obligationerne handles med 3 Bankdages valør, med mindre andet aftales.
<b>Aftaler om placering af obligationerne:</b>	DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af obligationerne.
<b>Finansielle formidlers brug af basisprospektet:</b>	DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af obligationerne.
<b>Aftaler om garanti for udbuddet:</b>	DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af obligationerne.
<b>Aftaler om prisstillelse:</b>	DLR har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i obligationerne.

*Andre oplysninger om obligationerne:*

<b>Kapitalcenter:</b>	Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B. <u>Bilag B</u> til de Endelige vilkår indeholder en oversigt pr. d.d. over obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B.
<b>Oplysninger om den cirkulerende mængde</b>	Den cirkulerede mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> og/eller på NASDAQ

<b>af obligationer:</b>	OMX Copenhagen A/S' webside www.nasdaqomxnordic.com.
<b>Interessekonflikter:</b>	DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af obligationerne.
<b>Bemyndigelser og godkendelser som obligationerne er udstedt i medfør af:</b>	Direktionen er, i medfør af de "Generelle retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen for DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 24. oktober 2013, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.
<b>Kreditvurdering af obligationerne:</b>	[•]
Disse Endelige vilkår er godkendt af DLR den [dato].	
For DLR Kredit A/S:	
_____ Navn:	_____ Navn:
_____ Stilling:	_____ Stilling:

### Bilag B: Særligt dækkede obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B

Til oversigten i Basisprospektet side 63-64 over særligt dækkede obligationer, der er udstedt i henhold til Basisprospektet samt tidligere basisprospekt med tillæg, som Basisprospektet erstatter, tilføjes følgende obligationer:

ISIN-kode	Papirnavn	Valuta	Kupon	Åbningsdato	Udløbsdato
<i>Variabelt forrentede annuitetsobligationer:</i>					
DK0006334297	CITA6M+15 B 2016	DKK	Var.	13.12.2013	01.07.2016
DK0006334537	CIBOR6M-25 B 2016	DKK	Var.	13.12.2013	01.07.2016
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i>					
DK0006333646	2% okt B 2018	DKK	2	07.06.2013	01.10.2018
DK0006333729	2% jan B 2019	DKK	2	07.06.2013	01.10.2018
DK0006333802	1% jan B 2015	DKK	1	16.10.2013	01.01.2015
DK0006333992	1% apr B 2015	DKK	1	08.11.2013	01.04.2015
DK0006334107	2% apr B 2019	DKK	2	15.11.2013	01.04.2019
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i>					
LU0942095364	2% jan B 2019E	EUR	2	17.06.2013	01.01.2019
LU0982768078	1% jan B 2015E	EUR	1	25.10.2013	01.01.2015
LU0992647056	1% apr B 2015E	EUR	1	29.11.2013	01.04.2015

---

**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 24. oktober 2013.

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 13. marts 2014

Direktionen

(Underskrevet på egne og bestyrelsens vegne i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 24. oktober 2013)

Bent Andersen  
Administrerende direktør

Jens Kr. A. Møller  
Direktør