



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

Dato: 3. marts 2016

I forbindelse med offentliggørelse af DLR Kredits årsrapport for 2015 offentliggøres hermed nedenstående prospekttillæg.

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
-------------------------------	---------

A RESUMÉ

Side 6, pkt. B.12
"Historiske regnskabsoplysninger"

Den eksisterende tabel og tekst udgår.

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

Mio. kr.	2014	2015
<i>Resultatopgørelse:</i>		
Basisindtægter	1.169	1.239
Udgifter til personale og administration	-214	-225
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-191	-94
Basisindtjening	765	921
Beholdningsindtjening (fonds)	168	-45
Resultat før skat	933	875
Resultat efter skat	703	670
<i>Balance:</i>		
Udlån	133.219	133.038
Udstedte obligationer	141.324	134.342
Kapitalgrundlag efter fradrag	12.520	12.485
<i>Nøgletal:</i>		
Kapitalprocent	12,3	12,9
Egentlig kernekapitalprocent (CET1%)	10,4	11,5
Forrentning af egenkapital ekskl. hybrid kernekapital, pct.	5,7	5,1

Der er ikke sket væsentlige forværringer af DLRs fremtidsudsigter siden datoen for udløbet af sidste regnskabsperiode.

Der er ikke indtrådt væsentlige ændringer i relation til DLRs finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.

C REGISTRERINGS-DOKUMENT

Side 22, pkt. 1.2 "Erklæring vedrørende basisprospektet"

Sidste afsnit udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Dette tillæg nr. 2 til basisprospekt af 12. marts 2015, der erstatter basisprospekt af 27. maj 2013 med tillæg, er udarbejdet pr. 3. marts 2016.

Side 22, pkt. 3.1 "Udvalgte regnskabsoplysninger"

Den eksisterende tabel udgår.

Der **indsættes følgende tabel** i stedet:

Mio. kr.	2014	2015
<i>Resultatopgørelse:</i>		
Basisindtægter	1.169	1.239
Udgifter til personale og administration	-214	-225
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-191	-94
Basisindtjening	765	921
Beholdningsindtjening (fonds)	168	-45
Resultat før skat	933	875
Resultat efter skat	703	670

<i>Balance:</i>		
Udlån	133.219	133.038
Udstedte obligationer	141.324	134.342
Kapitalgrundlag efter fradrag	12.520	12.485
<i>Nøgletal:</i>		
Kapitalprocent	12,3	12,9
Egentlig kernekapitalprocent (CET1%)	10,4	11,5
Forrentning af egenkapital ekskl. hybrid kernekapital, pct.	5,7	5,1

Side 25, pkt. 10.1 ”DLRs bestyrelse (med angivelse af eventuelle andre ledelseshverv)”

Den eksisterende tekst, fra og med ”DLRs bestyrelse (med angivelse af eventuelle andre ledelseshverv)” til nederst side 27, udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

DLRs bestyrelse (med angivelse af eventuelle andre ledelseshverv):

Generalforsamlingsvalgte:

Adm. direktør Vagn Hansen

- adm. direktør i Sparekassen Vendsyssel
- bestyrelsesformand i EgnsInvest Holding A/S samt to datterselskaber
- bestyrelsesformand i HN Invest Tyskland 1 A/S
- bestyrelsesmedlem i SparInvest Holdings SE
- bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
- bestyrelsesmedlem i Skandinavisk Data Center A/S
- bestyrelsesmedlem i Spar Pantebrevsinvest A/S
- bestyrelsesmedlem i Lokale Pengeinstitutter
- bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

Ordførende direktør Anders Dam

- ordførende direktør i Jyske Bank A/S
- bestyrelsesformand i Jyske Banks Almennyttige Fond og Holdingselskab A/S
- bestyrelsesmedlem og næstformand i Bankdata
- bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Pensionstilskudsfond
- bestyrelsesmedlem i Finansrådet
- bestyrelsesmedlem i FR I af 16. september 2015 A/S
- bestyrelsesmedlem i Regionale Bankers Forening
- repræsentantskabsmedlem i Det Private Beredskab
- suppleant i Værdiansættelsesrådet

Bankdirektør Ole Selch Bak

- bankdirektør i Djurslands Bank A/S
- bestyrelsesmedlem i Djurs Invest ApS
- bestyrelsesmedlem i Bankdata
- bestyrelsesmedlem i JN Data
- bestyrelsesmedlem i Lokale Pengeinstitutter

Gårdejer Peter Gæmelke

- formand for Danske Spil A/S
 - formand for Løvenholmfonden (Erhvervsdrivende Fond)
 - formand for NGF Nature Energy Biogas A/S
 - formand for Foreningen NLP fmba
 - formand for Trigon Agri A/S
 - bestyrelsesmedlem i Kirkbi A/S
-

-
- bestyrelsesmedlem i H.C. Petersen & Co.'s Eftf. A/S
 - bestyrelsesmedlem i Fællesfonden
 - bestyrelsesmedlem i Nordea Liv & Pension
 - bestyrelsesmedlem og medlem af repræsentantskabet i TryghedsGruppen smba
 - bestyrelsesmedlem og medlem af repræsentantskabet i Askov Højskole
 - repræsentantskabsmedlem i Danmarks Nationalbank
 - repræsentantskabsmedlem i Sydbank A/S
 - repræsentantskabsmedlem i Hedeselskabet

Adm. direktør Karen Frøsig

- adm. direktør i Sydbank A/S
- bestyrelsesformand i Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S
- bestyrelsesformand i Diba A/S
- bestyrelsesformand i Foreningen Bankdata
- bestyrelsesmedlem og næstformand i PRAS A/S
- bestyrelsesmedlem i Regionale Bankers Forening
- bestyrelsesmedlem i Finansrådet
- bestyrelsesmedlem i Totalkredit A/S
- bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S (Bankinvest Gruppen)
- bestyrelsesmedlem i Musikhuset Esbjerg, Fond
- bestyrelsesmedlem i FR I af 16. september 2015 A/S
- bestyrelsesmedlem i Sydbank Sønderjyllands Fond
- bestyrelsesmedlem i Sydbank Fonden

Bankdirektør Lars Møller

- bankdirektør i Spar Nord Bank A/S
- bestyrelsesformand i BI Holding A/S (Bankinvest Gruppen)
- bestyrelsesformand i BI Asset Management A/S
- bestyrelsesformand i BI Management A/S
- bestyrelsesmedlem i Aktieselskabet Skelagervej 15

Tidl. nationalbankdirektør Torben Nielsen

- bestyrelsesformand i Investeringsforeningen Sparinvest
- bestyrelsesformand i Eik banki p/f
- bestyrelsesformand i Investeringsforeningen Sparinvest SICAV, Luxembourg
- bestyrelsesformand i Museum Sydøstdanmark
- bestyrelsesformand i Capital Market Partners A/S
- bestyrelsesformand i Sydbank A/S
- bestyrelsesmedlem og næstformand i Tryg A/S
- bestyrelsesmedlem og næstformand i Tryg Forsikring A/S
- bestyrelsesmedlem i Sampension KP Livsforsikring a/s

Adm. direktør Jan Pedersen

- adm. direktør i Danske Andelskassers Bank A/S
- bestyrelsesformand i DAB Invest A/S
- bestyrelsesformand i DAB Invest 2 A/S
- bestyrelsesmedlem i Bankernes EDB-central (BEC)
- bestyrelsesmedlem og næstformand i Sparinvest Holdings SE
- formand og direktør for Villa Prisme Komplementaranpartsselskab

Adm. direktør Lars Petersson

- adm. direktør i Sparekassen Sjælland A/S
 - bestyrelsesformand i Sparekassen Fyn A/S
 - bestyrelsesmedlem i Leasing Fyn Bank A/S
-

-
- bestyrelsesmedlem i Leasing Fyn Faaborg A/S
 - bestyrelsesmedlem i BI Holding A/S (Bankinvest Gruppen)
 - bestyrelsesmedlem i ForsikringsSamarbejde A/S (FSS)
 - bestyrelsesmedlem og direktør i Sjælland Ejendomme A/S samt tre datterselskaber

Medarbejderrepræsentanter:

Vurderingssagkyndig, gårdejer Benny Pedersen

- Egen landbrugsvirksomhed

Juridisk konsulent Søren Jensen

- Egen landbrugsvirksomhed

Fuldmægtig Claus Andreasen

- Bestyrelsesmedlem i Kipling Travel A/S

Landbrugskundecheff Jakob G. Hald

Fuldmægtig Agnete Kjærsgaard

DLRs direktion (med angivelse af eventuelle andre ledelseshverv):

Adm. direktør Jens Kr. A. Møller

- bestyrelsesmedlem i VP Securities A/S
- bestyrelsesmedlem i e-nettet a/s

Direktør Michael Jensen

Side 28, pkt. 13.3.3 "Revision af historiske årsregnskabsoplysninger"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p> <p>Alle regnskabsoplysninger vedrørende regnskabsåret 2015 og tidligere regnskabsår findes i DLRs reviderede årsrapporter.</p>
Side 29, pkt. 13.4.1 "De seneste regnskabsoplysningers alder"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p> <p>De seneste reviderede regnskabsoplysninger vedrører regnskabsåret 2015.</p>

BILAG 1: DEFINITIONER

Side 43 "Definitioner"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p> <p>Hvor der i dette basisprospekt henvises til:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "seneste årsrapport" menes Årsrapport 2015 for DLR Kredit A/S. • "seneste årsrapporter" menes Årsrapporten 2014 for DLR Kredit A/S og Årsrapporten 2015 for DLR Kredit A/S. <p>Alle rapporter er tilgængelige på DLRs webside: www.dlr.dk/investor. Kommentarer til 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 betalingsformidlingssystemer og danske pengein-</p>
------------------------	---

stitutter beliggende i Danmark holder åbent.

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

Side 44 "Fortegnelse over dokumenter, der henvises til i basisprospektet"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst 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"> • Årsrapport 2014 for DLR Kredit A/S Årsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: www.dlr.dk/investor under regnskab og rapportering • Årsrapport 2015 for DLR Kredit A/S Årsrapporten 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 45 "Krydsreferencetabel"	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p>												
	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Hvor i basisprospektet er henvisningen</th> <th style="text-align: left;">Dokumentet</th> <th style="text-align: left;">Hvor i dokumentet forefindes henvisningen</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Afsnit B Risikofaktorer, s. 21 pkt. 6</td> <td>Seneste årsrapport for DLR</td> <td>Risikoforhold, side 24-31</td> </tr> <tr> <td>Afsnit C Registreringsdokument, s. 24 pkt. 6.2</td> <td>Seneste årsrapport for DLR</td> <td>Udlånsaktivitet og portefølje, side 16-18</td> </tr> <tr> <td>Afsnit C Registreringsdokument, s. 28 pkt. 13.1.</td> <td>Seneste 2 årsrapporter for DLR</td> <td> <p>Årsrapport 2015: Ledelsespåtegning, side 70 Ledelsesberetningen, side 3-34 Revisionspåtegningen, side 71-73 Anv. regnskabspraksis, side 43-47 Resultatopgørelse, side 40 Balance, side 41 Noter, side 43-65 Solvens, side 66 Pengestrømsopgørelse, side 67</p> <p>Årsrapport 2014: Ledelsespåtegning, side 69</p> </td> </tr> </tbody> </table>	Hvor i basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen	Afsnit B Risikofaktorer, s. 21 pkt. 6	Seneste årsrapport for DLR	Risikoforhold, side 24-31	Afsnit C Registreringsdokument, s. 24 pkt. 6.2	Seneste årsrapport for DLR	Udlånsaktivitet og portefølje, side 16-18	Afsnit C Registreringsdokument, s. 28 pkt. 13.1.	Seneste 2 årsrapporter for DLR	<p>Årsrapport 2015: Ledelsespåtegning, side 70 Ledelsesberetningen, side 3-34 Revisionspåtegningen, side 71-73 Anv. regnskabspraksis, side 43-47 Resultatopgørelse, side 40 Balance, side 41 Noter, side 43-65 Solvens, side 66 Pengestrømsopgørelse, side 67</p> <p>Årsrapport 2014: Ledelsespåtegning, side 69</p>
Hvor i basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen											
Afsnit B Risikofaktorer, s. 21 pkt. 6	Seneste årsrapport for DLR	Risikoforhold, side 24-31											
Afsnit C Registreringsdokument, s. 24 pkt. 6.2	Seneste årsrapport for DLR	Udlånsaktivitet og portefølje, side 16-18											
Afsnit C Registreringsdokument, s. 28 pkt. 13.1.	Seneste 2 årsrapporter for DLR	<p>Årsrapport 2015: Ledelsespåtegning, side 70 Ledelsesberetningen, side 3-34 Revisionspåtegningen, side 71-73 Anv. regnskabspraksis, side 43-47 Resultatopgørelse, side 40 Balance, side 41 Noter, side 43-65 Solvens, side 66 Pengestrømsopgørelse, side 67</p> <p>Årsrapport 2014: Ledelsespåtegning, side 69</p>											

Ledelsesberetningen, side 3-34
 Revisionspåtegningen, side 70-72
 Anv. regnskabspraksis, side 43-46
 Resultatopgørelse, side 40
 Balance, side 41
 Noter, side 43-64
 Solvens, side 65
 Pengestrømsopgørelse, side 66

Bilag B: Særligt dækkede obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B

Til oversigten i Basisprospektet side 59-60 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>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i>					
DK0006338447	1% okt B 2017 IT	DKK	1	26.05.2015	01.10.2017
DK0006337399	2% okt B 2016 IT	DKK	2	02.01.2015	01.10.2016
DK0006337472	2% okt B 2017 RF	DKK	2	02.01.2015	01.10.2017
DK0006337555	2% okt B 2018 RF	DKK	2	02.01.2015	01.10.2018
DK0006337712	2% okt B 2019 RF	DKK	2	02.01.2015	01.10.2019
DK0006338520	1% okt B 2020 RF	DKK	1	26.05.2015	01.10.2020
DK0006338603	1% jan B 2017 IT	DKK	1	01.09.2015	01.01.2017
DK0006338793	1% jan B 2018 IT	DKK	1	01.09.2015	01.01.2018
DK0006338876	1% jan B 2019 RF	DKK	1	01.09.2015	01.01.2019
DK0006338959	1% jan B 2020 RF	DKK	1	01.09.2015	01.01.2020
DK0006339098	1% jan B 2021 RF	DKK	1	01.09.2015	01.01.2021
DK0006340260	1% apr B 2017 IT	DKK	1	15.12.2015	01.04.2017
DK0006339841	1% apr B 2018 IT	DKK	1	15.12.2015	01.04.2018
DK0006339924	1% apr B 2021 RF	DKK	1	15.12.2015	01.04.2021
DK0006340500	1% okt B 2021 RF	DKK	1	01.03.2016	01.10.2021
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i>					
DK0006339171	1% jan B 2017 E IT	EUR	1	01.09.2015	01.01.2017
DK0006339254	1% jan B 2018 E IT	EUR	1	01.09.2015	01.01.2018
DK0006339338	1% jan B 2019 E RF	EUR	1	01.09.2015	01.01.2019
DK0006339411	1% jan B 2020 E RF	EUR	1	01.09.2015	01.01.2020
DK0006339684	1% jan B 2021 E RF	EUR	1	01.09.2015	01.01.2021
DK0006340187	1% apr B 2017 E IT	EUR	1	15.12.2015	01.04.2017
<i>Senior secured bonds (SSB) i DKK:</i>					
DK0006339767	CIBOR3M SSB okt 2018	DKK	Var.	01.10.2015	01.10.2018

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 22. oktober 2015.

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 3. marts 2016

Direktionen

(Underskrevet på egne og bestyrelsens vegne i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 22. oktober 2015)

Jens Kr. A. Møller
Administrerende direktør

Michael Jensen
Direktør