



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 27. maj 2013

Dato: 5. december 2014

I forbindelse med ikrafttræden den 1. januar 2015 af dele af lov om ændring af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (L244) samt ændringer hertil i medfør af L73 (Forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, fremsat 14. november 2014), samt tilhørende bekendtgørelse om refinansiering af rentetilpasningslån offentliggøres hermed nedenstående prospekttilæg.

Det oprindelige Basisprospekt	Ændring
-------------------------------	---------

A RESUMÉ

Side 7-8, pkt. C9 "Rente" **Følgende tekst indsættes** som næstsidste afsnit til erstatning for teksten indsat ved tillæg nr. 1 til Basisprospektet, dateret 13. marts 2014:

For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. som ændret i medfør af L244 og L73, som har en løbetid på op til og med 24 måneder ved refinansieringen, gælder, at løbetiden i tilfælde af, at den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end en nærmere fastsat referencerente, vil blive forlænget med 12 måneder. Referencerenten fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.7.7. Renten på de forlængede obligationer fastsættes til referencerenten tillagt 5 procentpoint.

For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. som ændret i medfør af L244 og L73 gælder, at såfremt der ved refinansiering ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden med 12 måneder ad gangen, indtil der kan gennemføres refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Renten på de forlængede obligationer fastsættes til en referencerente tillagt 5 procentpoint. Referencerenten fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.7.7. Renten fastsættes, første gang obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelse af løbetiden i medfør af manglende aftagere finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.

B RISIKOFAKTORER

Side 18, pkt. 2.12 **Følgende tekst indsættes** efter punkt 2.11 som **nyt punkt 2.12** til erstatning for det tidligere afsnit 2.12, der er indsat ved tillæg nr. 1 til Basisprospektet, dateret 13. marts 2014:

2.12 *Refinansieringsrisiko*

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 af 19. marts 2014).

2.12.1 *Rentetrigger*

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, og de bagvedliggende obligationer er 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 og 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.

2.12.2 *Afsætningstrigger*

For realkreditlån, hvor løbetiden er 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. Fastsæt-

telse af renten på de forlængede obligationer fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.7.7.

D VÆRDIPAPIRNOTE

Side 34, pkt. 4.7 "Rente"

Efter afsnit 4.7.6 indsættes nyt afsnit 4.7.7 til erstatning for det tidligere afsnit 4.7.7, der er indsat ved tillæg nr. 1 til Basisprospektet, dateret 13. marts 2014:

4.7.7 Forlængelse af løbetid og rentefastsættelse ved rentestigning eller ved manglende aftagere

i) Rentetrigger - fastforrentede obligationer, løbetid 0-12 måneder:

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende særligt dækkede 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, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. 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.

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

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på over 12 måneder og 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 den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11-14 måneder tidligere, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. 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.

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

For realkreditlån, hvor løbetiden er længere end på de bagvedliggende særligt dækkede obligationer, og de bagvedliggende obligationer er variabelt forrentet og har en restløbetid på op til og med 24 måneder første gang, de bliver anvendt til at finansiere 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, medmindre der fastsættes en lavere rente inden for de 12 måneder eller inden næste refinansiering. Såfremt renten i forbindelse med refinansieringen bliver mere end 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente på de hidtidige obligationer, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 2. pkt. ikke anvendelse.

iv) Afsætningstrigger

For realkreditlån, hvor løbetiden er 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. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der ud-

stedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder i), ii) og iii) 2. pkt. ikke anvendelse.

Uanset ii), iii) og iv) kan der ved manglende refinansiering af lån, hvor de bagvedliggende obligationer har en løbetid på over 12 måneder ved refinansiering af lånet, forsøges en refinansiering af lånet med obligationer med en kortere løbetid forud for forlængelsen.

v) Rentefastsættelse – forlængede fastforrentede obligationer, løbetid 0-12 måneder

Renten på obligationer, der er fast forrentet, og som har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansiering af lånet og er forlænget efter i) eller iv), fastsættes til den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden i medfør af iv) finder renten fastsat i medfør af 1. pkt. fortsat anvendelse.

vi) Rentefastsættelse – forlængede fastforrentede obligationer, løbetid over 12 måneder

Renten på obligationer, der er fast forrentet, og som har en løbetid i intervallet fra 12 til og med 24 måneder ved refinansiering af lånet og er forlænget efter ii) eller iv), fastsættes til den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11-14 måneder tidligere tillagt 5 procentpoint. Renten på obligationer, der er fast forrentet og har en løbetid på over 24 måneder ved refinansiering af lånet og er forlænget efter iv), fastsættes til den effektive rente på en obligation med 11-14 måneders restløbetid fastsat 11-14 måneder tidligere tillagt 5 procentpoint. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelse af løbetiden i medfør af iv) finder renten fastsat i medfør af 1. eller 2. pkt. fortsat anvendelse.

vii) Rentefastsættelse – forlængede variabelt forrentede obligationer

Renten på obligationer, der er variabelt forrentet og forlænget efter iii) eller iv), fastsættes til den senest fastsatte rente tillagt 5 procentpoint. Den fastsatte rente efter 1. pkt. skal forblive uændret i de 12 måneder, forlængelsen løber. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelse af løbetiden i medfør af iv) finder renten fastsat i medfør af 1. pkt. fortsat anvendelse.

Forlængelse af § 15 obligationer

Hvis obligationer forlænges eller ændres, som følge af, at det i forbindelse med en refinansiering konstateres, at der ikke er 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 eller ændres svarende til løbetiden på de pågældende forlængede obligationer.

BILAG 4: SKABELON FOR ENDELIGE VILKÅR

Til erstatning for afsnittet ”Obligationsvilkår for variabelt forrentede, inkonverterbare obligationer” indsat ved Bilag 4 s. 8-11 i tillæg nr. 1 til Basisprospektet, dateret 13. marts 2014, indsættes følgende tekst:

Obligationsvilkår for variabelt forrentede, inkonverterbare obligationer omfattet af L244 med senere ændringer og tilhørende bekendtgørelser.

ENDELIGE VILKÅR

Vilkår for obligationerne

Åbningsdato:	[•]
Serie:	Særligt dækkede obligationer, SDO
Obligationstype:	Obligationer til finansiering af variabelt forrentede realkreditlån.
Løbetid/forfaldsdag:	[•] Obligationerne er omfattet af § 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. samt den underliggende bekendtgørelser om refinansiering af rentetilpasningslån, og obligationernes løbetid kan i medfør af disse regler under visse særlig omstændigheder forlænges, jf. nedenfor.
Valuta:	Danske kroner, DKK
Fondskode (ISIN):	[•]
Rente:	
<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). Hvis obligationernes løbetid forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor.
<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 Pengemarkedskomiteé. 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.
Afdragsfrihed:	Lånene er enten stående lån eller annuiteteslån med mulighed for adragsfrie perioder i op til 10 år.
Udtræk:	Obligationerne amortiseres i samme omfang som de lån, de finansierer.
Låntagers førtidige indfrielse:	Obligationsindfrielse til markedskurs. Obligationerne er inkonverterbare.
Lovbestemt forlængelse af løbetid ved manglende aftagere	Obligationerne er omfattet af lovbestemt forlængelse af løbetid ved manglende aftagere, jf. Værdipapirnote afsnit 4.7.7 i Basisprospektet. 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 alle de nødvendige nye obligationer ved refinansiering af de udløbende obligationer. Renten på de forlængede obligationer fastsættes til den senest fastsatte rente tillagt 5 procentpoint og skal forblive uændret i de 12 måneder, forlængelsen løber. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden i medfør af manglende aftagere finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse. Renten ved forlængelse offentliggøres i en selskabsmeddelelse. Ved yderligere forlængelse finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse. Forlængelse af obligationerne kan ske frem til obligationernes ordinære udløb og meddeles i en selskabsmeddelelse umiddelbart herefter.

Vilkår for udstedelsen

Åbningsperiode	[Beskrivelse af åbningsperioden]
Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne:	DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne.
Stykstørrelse:	0,01
Udbudskurs:	Markedskurs
Andre udgifter for købere obligationer:	Normale handelsomkostninger.
Notering:	Obligationerne optages til notering på [NASDAQ OMX Copenhagen A/S][●]. Datoen for den forventede optagelse til notering er: [●].
Værdipapircentral:	Obligationerne emitteres og registreres i: VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København V.
Valør:	Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales.
Aftaler om placering af obligationerne:	DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af obligationerne.
Finansielle formidlers brug af basisprospektet:	DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af obligationerne.
Aftaler om garanti for udbuddet:	DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af obligationerne.
Aftaler om prisstillelse:	DLR har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i obligationerne.

Andre oplysninger om obligationerne

Kapitalcenter:	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.
Oplysninger om den cirkulerende mængde af obligationer:	Den cirkulerede mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs website: www.dlr.dk/investor og/eller på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' website www.nasdaqomxnordic.com .
Interessekonflikter:	DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af obligationerne.
Bemyndigelser og	Direktionen er, i medfør af de "Generelle

godkendelser som obligationerne er udstedt i medfør af:

retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen for DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 23. oktober 2014, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.

Kreditvurdering af obligationerne:

[•]

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

For DLR Kredit A/S:

Navn:
Stilling:

Navn:
Stilling:

Til erstatning for afsnittet "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)" indsat ved Bilag 4 s. 11-14 i tillæg nr. 1 til Basisprospektet, dateret 13. marts 2014, **indsættes følgende tekst:**

Obligationsvilkår for fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer omfattet af § 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (L244) med tilhørende bekendtgørelser.

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 lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 6 samt den underliggende bekendtgørelser om refinansiering af rentetilpasningslån, og obligationernes løbetid kan i medfør af disse regler under visse særlig omstændigheder forlænges, jf. nedenfor.

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

Rente:

Forrentning: Obligationerne er fastforrentede.

Antal årlige terminer: 1

Kuponrente (obligationsrenten): [•]

Hvis obligationerne forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor

<i>Rentetillæg:</i>	Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.
<i>Renteloft</i>	Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.
<i>Referencerente:</i>	Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede.
<i>Renteregulerings- frekvens:</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 pengemarkeds- rente, 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.
Amortisering:	Stående obligationer. Udtræk af obligationerne sker ved indfrielse til parikurs på udløbsdatoen, med mindre obligationernes løbetid forlænges jf. nedenfor.
Låntagers førtidige indfrielse:	Obligationsindfrielse til markedskurs. Obligationerne er inkonverterbare.
Forlængelse af løbetid ved rentestigning (udløsning af rentetrigger):	Obligationerne er [omfattet][ikke omfattet] af lovbestemt løbetidsforlængelse ved rentestigning, jf. Værdipapirnote afsnit 4.7.7 i Basisprospektet. [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][på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11-14 måneder tidligere. Renten på de forlængede obligationer fastsættes til den effektive rente på [obligationerne fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering][en tilsvarende obligation med

	<p>samme restløbetid 11-14 måneder tidligere] tillagt 5 procentpoint.</p> <p>En forlængelse af løbetiden på obligationerne som følge af udløsning af rentetrigger offentliggøres på www.dlr.dk/investor umiddelbart efter afsluttet refinansiering.]</p>
Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere:	<p>Obligationerne er omfattet af lovbestemt forlængelse af løbetid ved manglende aftagere, jf. Værdipapirnote afsnit 4.7.7 i Basisprospektet.</p> <p>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.</p> <p>Renten på de forlængede obligationer fastlægges til den effektive rente [fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering][på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11-14 måneder tidligere][på en obligation med 11-14 måneders restløbetid fastsat 11-14 måneder tidligere] tillagt 5 procentpoint.</p> <p>Forlængelse af obligationernes løbetid kan ske frem til obligationernes ordinære udløb og meddeles i en selskabsmeddelelse umiddelbart herefter. Renten ved forlængelse offentliggøres i en selskabsmeddelelse.</p> <p>Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden i medfør af manglende aftagere finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.</p> <p>Vilkår for udstedelsen:</p>
Åbningsperiode	Obligationerne åbnes for udstedelse den [dato] og lukkes efter DLRs senere beslutning.
Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne:	DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne.
Stykstørrelse:	0,01
Udbudskurs:	Markedskurs
Andre udgifter for købere obligationer:	Normale handelsomkostninger.
Notering:	Obligationerne optages til notering på [NASDAQ OMX Copenhagen A/S][●]. Datoen for den forventede optagelse til notering er: [●].
Værdipapircentral:	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].
Valør:	Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales.
Aftaler om placering af obligationerne:	DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af obligationerne.

Finansielle formidlers brug af basisprospektet:	DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af obligationerne.
Aftaler om garanti for udbuddet:	DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af obligationerne.
Aftaler om prisstillelse:	DLR har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i obligationerne.

Andre oplysninger om obligationerne

Kapitalcenter:	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.
Oplysninger om den cirkulerende mængde af obligationer:	Den cirkulerede mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs webside: www.dlr.dk/investor og/eller på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' webside www.nasdaqomxnordic.com .
Interessekonflikter:	DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af obligationerne.
Bemyndigelser og godkendelser som obligationerne er udstedt i medfør af:	Direktionen er, i medfør af de "Generelle retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen for DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 23. oktober 2014, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.
Kreditvurdering af obligationerne:	[•]

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

For DLR Kredit A/S:

 Navn:
 Stilling:

 Navn:
 Stilling:

I det oprindelige Bilag 4 til Basisprospektet er følgende skabelon til obligationsvilkår stadig gældende:

- "Oblentionsvilkår for fastforrentede, konverterbare obligationer", side 47-49

I det oprindelige Bilag 4 til Basisprospektet udgår følgende skabeloner til obligationsvilkår, da DLR ikke længere tilbyder lån i de pågældende låntyper:

- "Oblentionsvilkår for variabelt forrentede obligationer (DLR CIBOR 6)", side 50-52
- "Oblentionsvilkår for variabelt forrentede obligationer (DLR Euribor 3)", side 53-55

I det oprindelige Bilag 4 til Basisprospektet udgår følgende skabelon til obligationsvilkår, da disse obligationer fremover er indeholdt i ovenstående skabelon til "Oblentionsvilkår for fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer omfattet af § 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (L244) med tilhørende bekendtgørelser"

- "Oblentionsvilkår for fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer (EUR)", side 59-61

Bilag B: Særligt dækkede obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B

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

ISIN-kode	Papirnavn	Valuta	Kupon		Åbningsdato	Udløbsdato
<i>Variabelt forrentede annuitetsobligationer:</i>						
DK0006335956	CITA6M+25 B 2018 IO	DKK		Var.	10.07.2014	01.07.2018
DK0006335930	CIBOR6M-15 B 2018 IO	DKK		Var.	10.07.2014	01.07.2018
DK0006337043	CIBOR6M-20 B 2019 IO	DKK		Var.	20.11.2014	01.07.2019
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i>						
DK0006334610	1% IT apr B 2015	DKK		1	01.04.2014	01.04.2015
DK0006335427	1% IT okt B 2015	DKK		1	06.06.2014	01.10.2015
DK0006335187	2% okt B 2019	DKK		2	06.06.2014	01.10.2019
DK0006336078	1% IT jan B 2016	DKK		1	01.09.2014	01.01.2016
DK0006336151	2% jan B 2020	DKK		2	01.09.2014	01.01.2020
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i>						
LU1049816744	1% IT apr B 2015E	EUR		2	01.04.2014	01.04.2015
LU1088822041	1% IT jan B 2016E	EUR		1	01.09.2014	01.01.2016
LU1088822710	2% jan B 2020E	EUR		1	01.09.2014	01.01.2020
<i>Konverterbare, fastforrentede annuitetsobligationer i DKK:</i>						
DK0006335500	3% B 2047	DKK		3	01.07.2014	01.10.2047
DK0006335690	3% B 2047 IO	DKK		3	01.07.2014	01.10.2047
DK0006335773	2,5% B 2037	DKK		2,5	01.07.2014	01.10.2037
DK0006336235	2,5 B 2047	DKK		2,5	01.09.2014	01.10.2047
DK0006336318	2% B 2037	DKK		2	01.09.2014	01.10.2037
DK0006337126	2,5% OA B 2047	DKK		2,5	27.11.2014	01.10.2047

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 5. december 2014

Direktionen

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

Bent Andersen
Administrerende direktør

Jens Kr. A. Møller
Direktør