

23. februar 2017



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

Til Nasdaq Copenhagen

Tillæg nr. 1 til Basisprospekt

I forbindelse med offentliggørelse af DLR Kredits årsrapport for 2016 offentliggøres hermed nedenstående prospekttillæg til 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 dateret 28. november 2016.

Med venlig hilsen

DLR Kredit A/S

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

1	RESUMÉ
---	--------

Side 7, pkt. B.12
"Historiske regnskabsoplysninger"

Den eksisterende tabel og tekst udgår.

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

Mio. kr.	2016	2015
<i>Resultatopgørelse:</i>		
Basisindtægter	1.261	1.239
Udgifter til personale og administration m.v.	-233	-219
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-15	-6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-110	-94
Basisindtjening	903	921
Beholdningsindtjening (fonds)	136	-45
Resultat før skat	1.039	875
Resultat efter skat	811	670
<i>Balance:</i>		
Udlån	139.053	133.038
Udstedte obligationer	142.074	134.342
Kapitalgrundlag efter fradrag	11.560	12.485
<i>Nøgletal:</i>		
Kapitalprocent ¹⁾	14,3	12,9
Kernekapitalprocent ¹⁾	14,3	12,9
Resultat før skat i pct. af egenkapital	8,4	7,2

1) Kapitalprocenten i 2016 er opgjort under hensyntagen til IRB-godkendelsen for udlån til produktionslandbrug, mens kapitalprocenten i 2015 er opgjort med fuld anvendelse af standardmetoden.

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.

6	REGISTRERINGSdokument
---	-----------------------

Side 33, pkt. 1.2
"Erklæring vedrørende basisprospektet"

Sidste afsnit udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Dette tillæg nr. 1 til basisprospekt af 28. november 2016, der erstatter de nedenfor nævnte prospekter, er udarbejdet pr. 23. februar 2017:

- "Basisprospekt for realkreditobligationer udstedt af DLR Kredit A/S" fra 31. marts 2006
- "Basisprospekt for særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af DLR Kredit A/S" fra 12. marts 2015 med tillæg
- "Basisprospekt for obligationer (senior secured bonds, SSB) udstedt i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v." fra 14. september 2015 med tillæg.

Side 33-34, pkt. 3.1 Den eksisterende tekst og tabel udgår.

”Udvalgte regnskabsoplysninger”

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

Udvalgte regnskabsoplysninger vedrørende DLR for de to seneste regnskabsår er angivet i tabellen nedenfor. Regnskaberne er tilgængelige på DLRs webside www.dlr.dk/investor.

Mio. kr.	2016	2015
<i>Resultatopgørelse:</i>		
Basisindtægter	1.261	1.239
Udgifter til personale og administration m.v.	-233	-219
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-15	-6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-110	-94
Basisindtjening	903	921
Beholdningsindtjening (fonds)	136	-45
Resultat før skat	1.039	875
Resultat efter skat	811	670
<i>Balance:</i>		
Udlån	139.053	133.038
Udstedte obligationer	142.074	134.342
Kapitalgrundlag efter fradrag	11.560	12.485
<i>Nøgletal:</i>		
Kapitalprocent ¹⁾	14,3	12,9
Kernekapitalprocent ¹⁾	14,3	12,9
Resultat før skat i pct. af egenkapital	8,4	7,2

1) Kapitalprocenten i 2016 er opgjort under hensyntagen til IRB-godkendelsen for udlån til produktionslandbrug, mens kapitalprocenten i 2015 er opgjort med fuld anvendelse af standardmetoden.

Side 34, pkt. 3.2 Punktet udgår.

Side 35, pkt. 5.1.5 Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Der er ikke indtruffet begivenheder efter offentliggørelse af seneste årsrapport, der i væsentlig grad er væsentlig ved bedømmelse af DLRs solvens.

Side 35, pkt. 5.2.1 Den eksisterende tekst udgår.

”Investeringer”

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

DLR har ikke foretaget væsentlige investeringer siden datoen for offentliggørelsen af DLRs seneste årsrapport.

Side 36, pkt. 8.1 Den eksisterende tekst udgår.

”Kendte tendenser”

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Fremtidsudsigterne for DLR er ikke forværret siden offentliggørelsen af den seneste årsrapport.

Side 40, pkt. 12.1 Teksten i 2. afsnit **ændres til:**

”Større aktionærer”

	<p>Følgende aktionærer har på tidspunktet for tillægsprospektets udarbejdelse en ejerandel på over 5 pct.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jyske Bank A/S: 14,3 pct. • Nykredit Realkredit A/S: 11,1 pct. • Sydbank A/S: 10,4 pct. • DLR Kredit A/S*: 9,5 pct. • Spar Nord A/S: 8,4 pct. • PRAS A/S: 6,2 pct. <p>* Egne aktier</p>
Side 40, 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 2016 og tidligere regnskabsår findes i DLRs reviderede årsrapporter.</p>
Side 40, 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 2016.</p>
Side 40, pkt. 13.5.1	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p> <p>DLR har ikke efter det seneste reviderede regnskab offentliggjort yderligere regnskabsoplysninger.</p>
BILAG 1	DEFINITIONER
Side 57 "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 2016 for DLR Kredit A/S. • "seneste årsrapporter" menes Årsrapport 2015 for DLR Kredit A/S og Årsrapport 2016 for DLR Kredit A/S. • "seneste risikoreport" menes Risiko- og kapitalstyring februar 2017 for DLR Kredit A/S. <p>Alle rapporter er tilgængelige på DLRs website: www.dlr.dk/investor. Kommende delårs- 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 pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent.</p>
BILAG 2	FORTEGNELSE OVER DOKUMENTER, DER HENVISES TIL I BASISPROSPEKTET
Side 58 "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 udarbej-</p>

delsen af dette basisprospekt.

- Årsrapport 2015 for DLR Kredit A/S
Årsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: www.dlr.dk/investor under regnskab og rapportering
- Årsrapport 2016 for DLR Kredit A/S
Årsrapporten er tilgængelig på DLRs webside: www.dlr.dk/investor under regnskab og rapportering
- Risiko- og kapitalstyring februar 2017
Risiko- og kapitalstyringsrapporten 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 59 "Krydsreferencetabel"

Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Hvor i Basisprospektet er henvisningen	Dokumentet	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen
Afsnit 2 Risikofaktorer, s. 17 pkt. 3	Seneste årsrapport for DLR	Risikoforhold, side 24-31
Afsnit 6 Registreringsdokument, s. 36 pkt. 6.1.1	Seneste årsrapport for DLR	Udlånsaktivitet og portefølje, side 15-17
Afsnit 6 Registreringsdokument, s. 41 pkt. 13.1.	Seneste 2 årsrapporter for DLR	<p>Årsrapport 2016: Ledelsespåtegning, side 77 Ledelsesberetningen, side 3-34 Revisionspåtegningen, side 78-81 Anv. regnskabspraksis, side 70-74 Resultatopgørelse, side 40 Balance, side 41 Kapital og solvens, side 43 Noter, side 44-74</p> <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>

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har i dag behandlet og godkendt dette tillæg til Basisprospekt for 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 dateret 28. november 2016, jf. bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 27. oktober 2016.

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 23. februar 2017.

Direktionen

(Underskrevet på egne og bestyrelsens vegne i henhold til bestyrelsens bemyndigelse til direktionen af 27. oktober 2016)

Jens Kr. A. Møller
Administrerende direktør

Michael Jensen
Direktør