

SERIEVILKÅR FOR KOMMUNEKREDIT 0,375% STÅENDE LÅN 2045**Fastforrentede inkonverterbare obligationer (herefter "Obligationerne")**

Udsteder	KommuneKredit (herefter "Udsteder" eller "KommuneKredit").
Lovgrundlag	KommuneKredit er etableret ved lov om kreditforeningen af kommuner og regioner i Danmark. KommuneKredit har til formål at yde lån og finansiel leasing til kommuner, regioner, kommunale fællesskaber og andre enheder, ifølge hvis vedtægter deltagerne hæfter solidarisk for optagne lån, og hvori en eller flere kommuner eller regioner deltager, eller til enheder, hvor en eller flere kommuner eller regioner har ydet garanti for lånebeløbet. Økonomi- og Indenrigsministeriet påser som tilsynsmyndighed overholdelsen af loven og de regler, der er udstedt i medfør af loven.
Udsteders CVR-nr.	22128612
Udsteders LEI-nr.	529900D8QLTZ6PRLJL76
Udsteders rating	Aaa (Moody's) / AAA (S&P)
Er obligationerne rated?	Ja
Obligationernes rating	Aaa (Moody's) / AAA (S&P)
ISIN kode	DK0008931538
Serienummer	Serie 349
Obligationstype	Stående lån. Obligationerne er inkonverterbare. Obligationerne tilbagebetales i sin helhed på Udløbsdatoen eller første Bankdag derefter.
Valuta	Danske kroner (DKK)
Åbningsdato	3. februar 2020
Lukkedato	3. januar 2045
Udløbsdato	3. februar 2045
Stykstørrelse	DKK 0,01

Fysiske obligationer	Nej. Udstedes som dematerialiserede obligationer, der registreres hos Registreringsstedet.
Omsættelighed	Obligationerne er omsættelige masse-gældsbreve. Obligationerne kan ikke noteres på navn.
Status	Almindelig usikret gæld ("senior unsecured").
Hæftelse	Alle KommuneKredits kreditorer er sikret i kraft af medlemmernes solidariske hæftelse for samtlige af KommuneKredits forpligtelser (en selvskyldnerkaution). Medlemmerne kan kun være danske kommuner og regioner. Misligholder KommuneKredit sine betalingsforpligtelser i henhold til obligationerne, kan obligationsejerne med umiddelbar virkning gøre sine krav gældende mod ethvert af KommuneKredits medlemmer.
Opsigelse	Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side.
Betinget løbetidsforlængelse	Nej.

Rente og betaling

Forrentning	Fastforrentede
Nominal rente	0,375% p.a.
Effektiv rente	Kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende.
Årligt rentetillæg	Ikke relevant, da Obligationerne er fastforrentede.
Referencerente	Ikke relevant, da Obligationerne er fastforrentede.
Rentereguleringsfrekvens	Ikke relevant, da Obligationerne er fastforrentede.
Fixingmetode	Ikke relevant, da Obligationerne er fastforrentede.
Fixingperiode	Ikke relevant, da Obligationerne er fastforrentede.

Oplysning om kursudviklingen for den pengemarkedsrente, der danner baggrund for referencerenten:

Ikke relevant, da Obligationerne er fastforrentede.

Rentekonvention

Faktisk/Faktisk (ICMA)

Antal årlige Renteperioder

1

Renteperioder

3. februar – 2. februar.

Renten beregnes fra og med den første dag i Renteperioden til og med den sidste dag i Renteperioden ("unadjusted"). Første Renteperiode starter 3. februar 2020.

Betalingsdage for renter

3. februar i hvert år fra og med 3. februar 2021 til og med Udløbsdatoen. Hvis betalingsdagen for renter er en dag, som ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til den følgende Bankdag.

Bankdage

Danske bankdage, dvs. enhver dag, hvor både danske betalingsformidlingssystemer og danske pengeinstitutter beliggende i Danmark holder åbent.

Betalinger

Betaling af renter m.v. sker ved overførsel på den pågældende forfaldsdag til de anviste pengeinstitutter.

Udtræk

Udtræk af Obligationerne sker på Udløbsdatoen.

Bagvedliggende lån

Bagvedliggende lån

Nej
Provenuet anvendes til finansiering af KommuneKredits generelle virksomhed.

Stående lån

Nej

Annuitetslån

Nej

Serielån

Nej

Mulighed for afdragsfrihed

Nej

Konverterbare

Nej

Låntagers førtidige indfrielse

Ikke relevant.

Indfrielseskurs ved udløb 100

Værdipapircentral og marked

Registreringssted	VP Securities A/S Weidekampsgade 14 Postboks 4040 2300 København S Danmark
Noteringssted	Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.
Noteringsdato	3. februar 2020
Beregningsagent	Udsteder

Omkostninger og udbud

Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked	Omkostningerne skal ikke dækkes af købere af Obligationerne.
Omkostninger for købere af obligationerne	Købere af Obligationerne er selv ansvarlige for at undersøge, hvilke handelsomkostninger (f.eks. kurtag og/eller kursskæring), der pålægges af andre aktører i forbindelse med køb af Obligationerne.
Udbudsskurs	Markedskurs
Valør	Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales.
Den cirkulerende mængde	Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S' hjemmeside www.nasdaqomxnordic.com .
Udbudsperiode	Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af udsteder via noteringsstedets regulerede marked.
Begrænsninger for investor	Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne.
Adgang til oplysning om obligationsejerne	Nej

Aftaler om placering/garanti for udbuddet	Udsteder har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at placere og/eller garantere udstedelsen af Obligationerne.
Aftaler om prisstillelse	Udsteder har ikke indgået aftale med nogen enhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne.
Skat	<p>KommuneKredit kan ikke holdes ansvarlig for ændringer i Obligationernes skattemæssige behandling eller i obligationsejernes skattemæssige forhold, herunder enhver form for tilbageholdelse af skat eller opkrævning af kildeskat pålagt af myndigheder.</p> <p>Alle obligationsejere opfordres til at søge særskilt og individuel rådgivning.</p>
Forældelse	Obligationerne er undergivet forældelse i henhold til lov om forældelse af fordringer.
Lovvalg og værneting	Obligationerne og retsforhold, der udspringer heraf, er underlagt dansk ret. Værneting er den retskreds, hvori KommuneKredit til enhver tid har sit hovedkontor.

Øvrige definitioner

Rentekonvention Faktisk/Faktisk (ICMA)	<p>Betyder, at:</p> <ul style="list-style-type: none">• for en periode svarende til en hel Renteperiode er kuponbetalingen pr. stykstørrelse: $\text{stykstørrelse} * \text{Nominel rente} / \text{Antallet af årlige Renteperioder}$,• for en periode, der er kortere end den Renteperiode hvori den er indeholdt, er kuponbetalingen: $\text{stykstørrelse} * (\text{Nominel rente} / \text{Antallet af årlige Renteperioder}) * (\text{Det faktiske antal dage i perioden} / \text{Antal dage i Renteperioden})$,
--	---

- for en periode, der er længere end en hel Renteperiode, er kuponbetalingen pr. stykstørrelse summen af:
 - stykstørrelse * (Nominel rente/Antallet af årlige Renteperioder) * (Det faktiske antal dage, der falder i den Renteperiode, hvor perioden starter/Antal dage i Renteperioden, hvor perioden starter), og
 - stykstørrelse * (Nominel rente/Antallet af årlige Renteperioder) * (Det faktiske antal dage, der falder i den Renteperiode, hvor perioden slutter/Antal dage i Renteperioden, hvor perioden slutter).

København, den 27. januar 2020

Henrik Andersen

Eske Hansen