

SERIEVILKÅR FOR KOMMUNEKREDIT 1% STÅENDE LÅN TIL STØTTET BYGGERI 2031**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. Erhvervsministeriet 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) |
| Skal obligationerne rates? | Ja |
| Obligationernes forventede rating | Aaa (Moody's) / AAA (S&P) |
| ISIN kode | DK0008931884 |
| Serienummer | Serie 351 |
| Obligationstype | Stående lån. Obligationerne er inkonverterbare. Obligationerne tilbagebetales i sin helhed på Udløbsdatoen eller første Bankdag derefter. |
| Valuta | Danske kroner (DKK) |
| Åbningsdato | 12. november 2020 |
| Lukkedato | 29. november 2030 |
| Udløbsdato | 1. januar 2031 |
| Stykstørrelse | DKK 0,01 |

| | |
|------------------------------|--|
| Fysiske obligationer | Nej. Udstedes som dematerialiserede obligationer, der registreres hos Registreringsstedet. |
| Omsættelighed | Obligationerne er omsættelige massegældsbreve. 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 | Ja. Se "Øvrige vilkår". |

Rente og betaling

| | |
|--------------------------|---|
| Forrentning | Fastforrentede |
| Nominal rente | 1% 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

1. januar – 31. december

Renten beregnes fra og med den første dag i Renteperioden til og med den sidste dag i Renteperioden ("unadjusted"). Første Renteperiode starter 1. januar 2020.

Betalingsdage for renter

1. januar i hvert år fra og med 1. januar 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

Ja
Obligationerne anvendes til finansiering af rentetilpasningslån til støttet byggeri i henhold til lov om almene boliger mv.

Stående lån

Nej

Annuitetslån

Ja

Serielån

Nej

Mulighed for afdragsfrihed

Nej

Konverterbare

Nej

| | |
|--------------------------------|--|
| Låntagers førtidige indfrielse | Låntager kan alene førtidsindfri sit lån ved erlæggelse af obligationer af den serie og til den rente, hvori lånet er optaget. |
| 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 | 12. november 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 Aftaler om placering/garanti for udbuddet | Nej 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 | 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. Alle obligationsejere opfordres til at søge særskilt og individuel rådgivning. |
| 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 vilkår | |
| Betinget løbetidsforlængelse | Når Obligationerne benyttes til at finansiere KommuneKredits rentetilpasningslån, og når løbetiden på et rentetilpasningslån er længere end løbetiden på Obligationerne, gælder det for de Obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer for at refinansiere rentetilpasningslånet, 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. Forlængelse kan således ske for hele eller dele af denne serie.

Renten på Obligationerne, som er løbetidsforlænget, fastsættes til den effektive rente på en obligation med 11 – 14 måneders restløbetid, fastsat 11 – 14 måneder tidligere, til lagt 5 procentpoint. Renten fastsættes første gang, løbetiden på Obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden ændres renten ikke.

Øvrige definitioner

Rentekonvention Faktisk/Faktisk (ICMA)

Betyder, at:

- 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:
 - $\text{stykstørrelse} * (\text{Nominel rente} / \text{Antallet af årlige Renteperioder}) * (\text{Det faktiske antal dage, der falder i den Renteperiode, hvor perioden starter} / \text{Antal dage i Renteperioden, hvor perioden starter})$, og
 - $\text{stykstørrelse} * (\text{Nominel rente} / \text{Antallet af årlige Renteperioder}) * (\text{Det faktiske}$

antal dage, der falder i den
Renteperiode, hvor perioden
slutter/Antal dage i Rente-
perioden, hvor perioden
slutter).

København, den 28. oktober 2020

Henrik Andersen

Eske Hansen