



**ENDELIGE VILKÅR FOR SÆRLIGT DÆKKEDE OBLIGATIONER  
(SDO)**

**udstedt af**

**DLR KREDIT A/S**

**(herefter "DLR" eller "Udsteder")**

**1 Apr B 2020 IT-1 (DKK)**

Disse endelige vilkår (herefter de ”**Endelige Vilkår**”) gælder for særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af DLR. De Endelige Vilkår vedrører kun den konkrete udstedelse af obligationer (herefter ”**Obligationerne**”), der er beskrevet nedenfor i de Endelige Vilkår.

Obligationerne er udstedt i henhold til ”Basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer samt obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (senior secured bonds) udstedt af DLR Kredit A/S” dateret den 19. november 2018 og eventuelle tillæg til dette basisprospekt (herefter samlet ”**Basisprospektet**”).

Udsteder erklærer, at:

- de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 5, stk. 4, i direktiv 2003/71/EF og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle prospekttillæg,
- Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på DLRs webside [www.dlr.dk/investor](http://www.dlr.dk/investor) og på Finanstilsynets webside [www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk),
- en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle prospekttillæg og de Endelige Vilkår for de konkrete Obligationer, og
- resuméet for denne konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår.

**Vilkår for obligationerne**

---

<b>Åbningsdato:</b>	8. november 2018
<b>Kapitalcenter:</b>	Kapitalcenter B
<b>Obligationstype:</b>	Særligt dækkede obligationer (SDO)
<b>Fondskode (ISIN):</b>	DK0006347430
<b>Løbetid/forfaldsdag</b>	1. april 2020  Obligationerne er omfattet af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 6 samt den underliggende bekendtgørelse om refinansiering af rentetilpasningslån, og Obligationernes løbetid kan i medfør af disse regler under visse særlig omstændigheder forlænges, jf. nedenfor.
<b>Valuta:</b>	Danske kroner, DKK
<b>Rente:</b>	
<i>Forrentning:</i>	Obligationerne er fastforrentede.
<i>Antal årlige terminer:</i>	1
<i>Nominal kuponrente (obligationsrenten):</i>	1 % p.a.  Hvis Obligationerne forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor.
<i>Rentekonvention:</i>	Faktisk/faktisk.
<i>Forfaldsdag for betaling af renter:</i>	1. april hvert år frem til udløb, første gang 1. april 2019.  Hvis forfaldsdagen for betaling af renter ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende Bankdag.
<i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i>	1. april 2018
<i>Effektiv rente:</i>	Den effektive rente på Obligationerne kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende i fondskodens åbningstid.
<b>Amortisering:</b>	Stående obligationer.  Udtræk af Obligationerne sker ved indfrielse til parikus på udløbsdatoen, med mindre Obligationernes løbetid forlænges, jf. nedenfor.
<b>Låntagers førtidige indfrielse:</b>	Obligationsindfrielse til markedskurs  Obligationerne er inkonverterbare.
<b>Lovbestemt forlængelse af løbetid ved rentestigning (udløsning af rentetrigger):</b>	Obligationerne er omfattet af lovbestemt forlængelse af løbetid 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.

Renten på de forlængede obligationer fastsættes til den effektive rente på Obligationerne fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.

En forlængelse af Obligationerne som følge af udløsning af rentetrigger offentliggøres på [www.dlr.dk/investor](http://www.dlr.dk/investor) umiddelbart efter afsluttet refinansiering.

**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 effektive rente på Obligationerne fastsat i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint.

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.

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.

---

**Vilkår for udstedelsen**

---

<b>Åbningsperiode:</b>	8. november 2018 - 28. februar 2020.
<b>Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne:</b>	DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne.
<b>Stykstørrelse:</b>	0,01
<b>Udbudskurs:</b>	Markedskurs.
<b>Andre udgifter for købere af Obligationerne:</b>	Købere af Obligationerne skal ikke betale andre omkostninger end normale handelsomkostninger.
<b>Notering:</b>	Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Datoen for den forventede optagelse til notering er: 12. december 2018.
<b>Værdipapircentral:</b>	Obligationerne emitteres og registreres i: VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.
<b>Valør:</b>	Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales.
<b>Aftaler om placering af Obligationerne:</b>	DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af Obligationerne.

<b>Finansielle formidlers brug af Basisprospektet:</b>	DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte Basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af Obligationerne.
<b>Aftaler om garanti for udbuddet:</b>	DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af Obligationerne.
<b>Aftaler om prisstillelse:</b>	DLR har indgået aftaler om prisstillelse i Obligationerne ("Primary Dealer" aftaler) med et antal pengeinstitutter. Aftalerne kan, evt. med et varsel, til enhver tid opsiges af aftalens parter. DLR forpligter sig ikke til at opretholde de indgåede prisstilleraftaler i Obligationerne.

---

### Andre oplysninger om Obligationerne

---

<b>Kapitalcenter</b>	Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B.  <u>Bilag B</u> til de Endelige Vilkår indeholder en oversigt pr. d.d. over obligationer i DLR Kapitalcenter B.
<b>Oplysninger om den cirkulerede mængde af obligationer:</b>	Den cirkulerende mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> og/eller på NASDAQ Copenhagen A/S' webside: <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a> .
<b>Interessekonflikter:</b>	DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne.
<b>Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af:</b>	Direktionen er, i medfør af de "Generelle retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen i DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 25. oktober 2018, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.
<b>Kreditvurdering af Obligationerne:</b>	SDO obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B er ratet AAA af Standard & Poor's.

---

Disse Endelige Vilkår er godkendt af DLR den 6. december 2018.

For DLR Kredit A/S:

---

Navn:  
Stilling:

---

Navn:  
Stilling:

## Bilag A: Resumé for særligt dækkede obligationer, herunder med oplysninger om de Endelige Vilkår

Dette resumé er opbygget med en række oplysningsforpligtelser kaldet elementer. Disse elementer er nummererede i sektioner A – E (A.1 – E.7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer. Idet det ikke er alle elementer, der skal oplyses, vil der være spring i nummereringen af elementerne.

Selvom et element skal indgå i resuméet på grund af typen af udsteder eller værdipapir, er det muligt, at der ikke findes relevante informationer til det givne element. I et sådant tilfælde vil der fremgå en kort beskrivelse af elementet og teksten ”Ikke relevant”.

<b>RESUMÉ</b>		
<i>Afsnit A – Indledning og advarsler</i>		
A.1	Indledning og advarsler	<p>DLR gør potentielle investorer i Obligationerne opmærksomme på, at:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>dette resumé alene bør læses som en indledning til Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår,</li><li>enhver beslutning om investering i Obligationerne af investoren bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed, herunder dokumenter inkorporeret ved henvisning og i de relevante Endelige Vilkår,</li><li>den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, inden sagen indledes, og</li><li>kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet og de relevante Endelige Vilkår, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets og de relevante Endelige Vilkårs andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i Obligationerne.</li></ul>
A.2	Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med efterfølgende videresalg	Ikke relevant. DLR anvender ikke finansielle formidlere ved videresalg og endelig placering af Obligationerne
<i>Afsnit B – Udsteder</i>		
B.1	Udsteders juridiske navn og binavne	<p>Udsteders juridiske navn er: DLR Kredit A/S.</p> <p>Udsteders eneste binavn er: Dansk Landbrugs Realkreditfond A/S (DLR Kredit A/S).</p>
B.2	Udsteders domicil og retlige form, den lovgivning, som	<p>Adressen for Udsteders domicil er:</p> <p>DLR Kredit A/S Nyropsgade 21</p>

	Udsteder fungerer under, samt indregistrerings-land	1780 København V DLR Kredit A/S er et dansk registreret aktieselskab, der driver realkreditvirksomhed og anden virksomhed, som er tilladt efter lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. og anden til enhver tid gældende lovgivning for realkreditinstitutter. DLR Kredit er underlagt dansk lovgivning og er under tilsyn af Finanstilsynet. LEI: 529900PR2ELW8QI1B775																																																																	
B.4b	Kendte tendenser, der påvirker Udsteder og de sektorer, inden for hvilke Udsteder opererer	Der har ikke været nogen væsentlig negativ ændring i udsigterne for DLR siden 30. september 2018 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for DLR siden 30. september 2018. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 30. september 2018.																																																																	
B.5	Beskrivelse af koncernen og Udsteders plads i koncernen	Ikke relevant: DLR indgår ikke i en koncern.																																																																	
B.9	Hvis der foretages en resultatforventning eller prognose, angives tallet	Ikke relevant: DLR har valgt ikke at medtage en resultatforventning eller -prognose.																																																																	
B.10	Forbehold i revisionsrapport en om de historiske regnskabsoplysninger	Ikke relevant: Der indgår ikke forbehold i revisionsrapporten vedr. de historiske regnskabsoplysninger inkorporeret i Basisprospektet ved henvisning..																																																																	
B.12	Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger, erklæring om ingen væsentlige forværringer af fremtidsudsigter og beskrivelse af væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>1K-3K 2018</th> <th>1K-3K 2017</th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Basisindtægter</td> <td>956</td> <td>933</td> <td>1.293</td> <td>1.261</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration m.v.</td> <td>-204</td> <td>-186</td> <td>-255</td> <td>-233</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)</td> <td>-8</td> <td>-9</td> <td>-12</td> <td>-15</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</td> <td>-7</td> <td>115</td> <td>94</td> <td>-110</td> </tr> <tr> <td><b>Basisindtjening</b></td> <td><b>737</b></td> <td><b>854</b></td> <td><b>1.121</b></td> <td><b>903</b></td> </tr> <tr> <td>Beholdningsindtjening (fonds)</td> <td>-37</td> <td>44</td> <td>6</td> <td>136</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>699</td> <td>898</td> <td>1.126</td> <td>1.039</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>545</td> <td>702</td> <td>880</td> <td>811</td> </tr> <tr> <td colspan="5"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>146.505</td> <td>141.995</td> <td>143.061</td> <td>139.053</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>144.079</td> <td>144.193</td> <td>148.972</td> <td>142.074</td> </tr> </tbody> </table>	Mio. kr.	1K-3K 2018	1K-3K 2017	2017	2016	<i>Resultatopgørelse:</i>					Basisindtægter	956	933	1.293	1.261	Udgifter til personale og administration m.v.	-204	-186	-255	-233	Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-8	-9	-12	-15	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-7	115	94	-110	<b>Basisindtjening</b>	<b>737</b>	<b>854</b>	<b>1.121</b>	<b>903</b>	Beholdningsindtjening (fonds)	-37	44	6	136	Resultat før skat	699	898	1.126	1.039	Resultat efter skat	545	702	880	811	<i>Balance:</i>					Udlån	146.505	141.995	143.061	139.053	Udstedte obligationer	144.079	144.193	148.972	142.074
Mio. kr.	1K-3K 2018	1K-3K 2017	2017	2016																																																															
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																																			
Basisindtægter	956	933	1.293	1.261																																																															
Udgifter til personale og administration m.v.	-204	-186	-255	-233																																																															
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-8	-9	-12	-15																																																															
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-7	115	94	-110																																																															
<b>Basisindtjening</b>	<b>737</b>	<b>854</b>	<b>1.121</b>	<b>903</b>																																																															
Beholdningsindtjening (fonds)	-37	44	6	136																																																															
Resultat før skat	699	898	1.126	1.039																																																															
Resultat efter skat	545	702	880	811																																																															
<i>Balance:</i>																																																																			
Udlån	146.505	141.995	143.061	139.053																																																															
Udstedte obligationer	144.079	144.193	148.972	142.074																																																															

		<table border="1"> <tr> <td>Kapitalgrundlag</td> <td>12.247</td> <td>11.544</td> <td>12.372</td> <td>11.560</td> </tr> <tr> <td><i>Nøgletal:</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kapitalprocent<sup>1)</sup></td> <td>16,4%</td> <td>14,8%</td> <td>15,9%</td> <td>14,3%</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent (CET1)<sup>1)</sup></td> <td>15,5%</td> <td>13,9%</td> <td>15,1%</td> <td>14,3%</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat i pct. af egenkapital</td> <td>5,5%</td> <td>7,3%</td> <td>9,13%</td> <td>8,4%</td> </tr> </table> <p><sup>1)</sup> Kapitalprocenten og den egentlige kernekapitalprocent for delårsperioden 1. – 3. kvartal er beregnet uden indregning af periodens ureviderede resultat.</p> <p>DLRs samlede aktiver udgjorde 158.902 mio. kr. pr. 30. september 2018.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af DLRs fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af seneste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p>	Kapitalgrundlag	12.247	11.544	12.372	11.560	<i>Nøgletal:</i>					Kapitalprocent <sup>1)</sup>	16,4%	14,8%	15,9%	14,3%	Egentlig kernekapitalprocent (CET1) <sup>1)</sup>	15,5%	13,9%	15,1%	14,3%	Resultat før skat i pct. af egenkapital	5,5%	7,3%	9,13%	8,4%
Kapitalgrundlag	12.247	11.544	12.372	11.560																							
<i>Nøgletal:</i>																											
Kapitalprocent <sup>1)</sup>	16,4%	14,8%	15,9%	14,3%																							
Egentlig kernekapitalprocent (CET1) <sup>1)</sup>	15,5%	13,9%	15,1%	14,3%																							
Resultat før skat i pct. af egenkapital	5,5%	7,3%	9,13%	8,4%																							
B.13	Begivenheder, der er indtruffet for nylig, og som er væsentlige ved bedømmelsen af Udsteders solvens	Ikke relevant.																									
B.14	Udsteders afhængighed af andre koncernenheder	Ikke relevant.																									
B.15	Beskrivelse af Udsteders hovedvirksomhed	<p>DLR driver realkreditvirksomhed inden for Det Danske Rigsfællesskab. Forretningsomfanget i Grønland og Færøerne er dog af minimal betydning.</p> <p>DLR yder primært lån til landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejendomme, private beboelsesejendomme til udlejning, private andelsboliger, kontor- og forretningsjendomme samt industri- og håndværksejendomme.</p>																									
B.16	Angivelse af, om Udsteder direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre, herunder af hvem og hvordan	DLRs aktionærkreds udgøres hovedsagligt af landsdækkende og lokale pengeinstitutter i Danmark. DLR har ikke kendskab til, at andre direkte eller indirekte kan udøve kontrol over DLR.																									
B.17	Kreditvurdering af Udsteder	<table border="1"> <thead> <tr> <th><i>Rating</i></th> <th><i>Standard &amp; Poor's</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Long-Term Credit Rating</td> <td>A- / positivt outlook</td> </tr> <tr> <td>Short-Term Credit Rating</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter B (SDO)</td> <td>AAA</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Rating</i>	<i>Standard &amp; Poor's</i>	Long-Term Credit Rating	A- / positivt outlook	Short-Term Credit Rating	A-2	Kapitalcenter B (SDO)	AAA																	
<i>Rating</i>	<i>Standard &amp; Poor's</i>																										
Long-Term Credit Rating	A- / positivt outlook																										
Short-Term Credit Rating	A-2																										
Kapitalcenter B (SDO)	AAA																										



<i>Afsnit C - Værdipapirer</i>		
C.1	Værdipapirtype og fondskode (ISIN)	Særligt Dækkede Obligationer (SDO) Obligationerne har Fondskoden (ISIN): DK0006347430
C.2	Valuta	Obligationerne udstedes i danske kroner, DKK.
C.5	Beskrivelse af eventuelle indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	Ikke relevant: Obligationerne er frit omsættelige massegældsbreve.
C.8	Beskrivelse af de rettigheder, der er knyttet til Obligationerne	Ejerne af særligt dækkede obligationer (og eventuelt obligationer der har mistet betegnelsen særligt dækkede obligationer) har et krav mod Udsteder med primær fortrinsret til alle aktiver i det kapitalcenter, hvorfra de pågældende Obligationer er udstedt.  Udsteder kan opkøbe Obligationerne (eller en del heraf) før disses udløb, samt beholde sådanne eventuelt opkøbte Obligationer som egne obligationer eller amortisere disse ved annullering.  Obligationerne er underlagt dansk ret.
C.9	Rente og effektiv rente, udskydelse af rentebetalinger, indfrielse ved forfald, navn på repræsentanten for Obligationerne	Den årlige, nominelle rente på Obligationerne er 1 %.  Den effektive rente på Obligationerne kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende i fondskodens åbningstid.  Obligationeres løbetid kan forlænges i medfør af lovbestemt refinansiering.  Der er ikke mulighed for repræsentation af obligationsejerne.
C.10	Derivatkomponent i rentebetalingen	Ikke relevant: Obligationerne har ingen derivatkomponent i rentebetalingen.
C.11	Optagelse til handel	Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Den forventede dato for optagelse til notering er: 12.december 2018.
<i>Afsnit D - Risici</i>		
D.2	Vigtigste risici i forbindelse med Udsteder	DLRs virksomhed indebærer en række risici. Hvis disse risici ikke håndteres, kan DLR pådrage sig økonomiske tab, ligesom DLRs ry kan lide skade.  DLR har defineret og håndterer følgende typer risici: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kreditrisiko</li> <li>• Markedsrisiko</li> <li>• Likviditetsrisiko</li> <li>• Operationel risiko</li> <li>• Risiko forbundet med DLRs forretningsmodel</li> <li>• Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Overførsel af midler mellem kapitalcentre</li> <li>• Risici forbundet med indskydergarantiordninger og afviklingsfonde</li> <li>• Risici forbundet med implementering af nye regler</li> <li>• Afviklingsværktøjer og -beføjelser i henhold til BRRD</li> <li>• Risiko forbundet med lovpligtig kapital</li> <li>• Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici</li> <li>• Begrænsning af Udsteders erstatningsansvar</li> </ul>
D.3	Vigtigste risici i forbindelse med værdipapirerne	<p>Investering i Obligationerne er forbundet med en række risikofaktorer, som interesserede investorer bør gøre sig bekendt med. Det drejer sig bl. a. om:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Lovbestemt forlængelse af løbetid</li> <li>• Førtidig indfrielse af Obligationer</li> <li>• Manglende overholdelse af balanceprincippet</li> <li>• Tab af SDO-status</li> <li>• Investorerne bærer risikoen for kildeskat</li> <li>• Rente på forsinkede betalinger vedrørende Obligationer</li> <li>• Udskydelse af betalinger</li> <li>• Risici forbundet med konkursretlige regler</li> <li>• Lovændringer</li> </ul> <p>Hvis en eller flere af de nævnte risici indtræffer, kan investor miste en del af eller hele investeringen i Obligationerne.</p>

<i>Afsnit E - Udbud</i>		
E.2b	Årsag til udbuddet og anvendelsen af provenuet, når der ikke er tale om at fremskaffe overskud og/eller afdække visse risici	Provenuet ved udstedelse og salg af Obligationerne anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v. ydet af DLR. Derudover kan provenuet finansiere udlån til offentlige myndigheder eller mod selvskyldnerkaution fra offentlige myndigheder.
E.3	Udbuddets vilkår og betingelser	<p>Ingen investorer har fortrinsret til køb af Obligationerne.</p> <p>Obligationerne kan blive solgt på flere forskellige måder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Som salg til markedet</li> <li>• På auktion via Bloombergs auktionssystem (AUPD)</li> <li>• Som syndikering med arrangører</li> <li>• Via arrangører ("private placements")</li> </ul> <p>På auktioner, der afholdes via Bloombergs auktionssystem i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun registrerede fondshandlere på Nasdaq Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem en registreret fondshandler på Nasdaq Copenhagen A/S.</p> <p>DLR træffer beslutning om, hvilke obligationer, der skal tilbydes lån i. Obligationerne udstedes i takt med låntagers optagelse af lån (tap-emission) eller ved refinansiering af lån.</p>
E.4	Interesser, som er væsentlige for udstedelsen, herunder interessekonflikter	<p>Interessenter for Obligationerne er låntagere i henhold til de lån, Obligationerne har finansieret, Obligationsejere, DLR og myndigheder.</p> <p>DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbud af Obligationerne.</p>
E.7	Anslåede udgifter som investor pålægges	Normale handelsomkostninger (kurtage m.v.).

**Bilag B: Obligationer udstedt i DLR's Kapitalcenter B**

ISIN	Navn	Valuta	Type	Kupon (pct.)	Åbningsdato	Udløbsdato
<i>Konverterbare, fastforrentede annuitetsobligationer i DKK:</i>						
DK0006327325	6% B 2031	DKK	SDO	6	03.07.2008	01.07.2029
DK0006326517	5% B 2031	DKK	SDO	5	01.01.2008	01.07.2030
DK0006327838	4% B 2031	DKK	SDO	4	08.10.2009	01.10.2031
DK0006329107	3% B 2031	DKK	SDO	3	30.08.2010	01.04.2031
DK0006330626	4% B 2034	DKK	SDO	4	05.09.2011	01.10.2034
DK0006331004	3% B 2034	DKK	SDO	3	12.01.2012	01.10.2034
DK0006332671	2,5% B 2034	DKK	SDO	2,5	06.12.2012	01.10.2034
DK0006327168	7% B 2041	DKK	SDO	7	17.06.2008	01.04.2039
DK0006327242	7% B 2041 IO	DKK	SDO	7	17.06.2008	01.01.2039
DK0006326350	6% B 2041	DKK	SDO	6	01.01.2008	01.07.2039
DK0006326434	6% B 2041 IO	DKK	SDO	6	01.01.2008	01.07.2039
DK0006326947	5% B 2041	DKK	SDO	5	22.01.2008	01.10.2041
DK0006327085	5% B 2041 IO	DKK	SDO	5	29.01.2008	01.10.2041
DK0006328646	4% B 2041	DKK	SDO	4	27.01.2010	01.10.2041
DK0006328992	4% B 2041 IO	DKK	SDO	4	04.06.2010	01.10.2041
DK0006330543	5% B 2044 IO	DKK	SDO	5	21.06.2011	01.10.2044
DK0006330709	4% B 2044	DKK	SDO	4	01.09.2011	01.10.2044
DK0006330899	4% B 2044 IO	DKK	SDO	4	12.09.2011	01.10.2044
DK0006331947	3,5% B 2044	DKK	SDO	3,5	14.05.2012	01.10.2044
DK0006332085	3,5% B 2044 IO	DKK	SDO	3,5	31.05.2012	01.10.2044
DK0006332598	3% B 2044	DKK	SDO	3	05.12.2012	01.10.2044
DK0006333216	3% B 2044 IO	DKK	SDO	3	14.05.2013	01.10.2044
DK0006335500	3% B 2047	DKK	SDO	3	01.07.2014	01.10.2047
DK0006335690	3% B 2047 IO	DKK	SDO	3	01.07.2014	01.10.2047
DK0006335773	2,5% B 2037	DKK	SDO	2,5	01.07.2014	01.10.2037
DK0006336235	2,5% B 2047	DKK	SDO	2,5	01.09.2014	01.10.2047
DK0006336318	2% B 2037	DKK	SDO	2	01.09.2014	01.10.2037
DK0006337126	2,5% B 2047 IO	DKK	SDO	2,5	27.11.2014	01.10.2047
DK0006337985	2% B 2047	DKK	SDO	2	02.02.2015	01.10.2047
DK0006338017	1,5% B 2037	DKK	SDO	1,5	02.02.2015	01.10.2037
DK0006338363	2% B 2047 IO	DKK	SDO	2	11.02.2015	01.10.2047
DK0006342712	1,5% B 2040	DKK	SDO	1,5	01.06.2017	01.10.2040
DK0006342985	2% B 2050	DKK	SDO	2	01.06.2017	01.10.2050
DK0006343017	2,5% B 2050 IO	DKK	SDO	2,5	01.06.2017	01.10.2050
DK0006344841	2% B 2050 IO	DKK	SDO	2	31.08.2017	01.10.2050
<i>Konverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i>						
DK0006326780	CIBOR6M B 2019 IO	DKK	SDO	Var.	01.01.2008	01.01.2019
DK0006344171	CIBOR6M B 2028	DKK	SDO	Var.	23.08.2017	01.01.2028
DK0006347190	CIBOR6M B 2029	DKK	SDO	Var.	12.07.2018	01.01.2029
<i>Inkonverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i>						
DK0006337043	CIBOR6M-20 B 2019 RF	DKK	SDO	Var.	20.11.2014	01.07.2019
DK0006340856	CIBOR6M+24 B 2020 RF	DKK	SDO	Var.	12.05.2016	01.07.2020
DK0006344924	CIBOR6M+20 B 2021 RF	DKK	SDO	Var.	17.10.2017	01.07.2021
DK0006345228	CIBOR6M-6 B 2023 RF	DKK	SDO	Var.	07.02.2018	01.07.2023
DK0006345731	CITA6M+36 B 2023 RF	DKK	SDO	Var.	06.03.2018	01.07.2023

<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i>						
DK0006333729	2% jan B 2019	DKK	SDO	2	07.06.2013	01.01.2019
DK0006334107	2% apr B 2019	DKK	SDO	2	15.11.2013	01.04.2019
DK0006335187	2% okt B 2019	DKK	SDO	2	06.06.2014	01.10.2019
DK0006336151	2% jan B 2020	DKK	SDO	2	01.09.2014	01.01.2020
DK0006336821	2% apr B 2019 RF	DKK	SDO	2	02.01.2015	01.04.2019
DK0006336904	2% apr B 2020 RF	DKK	SDO	2	02.01.2015	01.04.2020
DK0006337712	2% okt B 2019 RF	DKK	SDO	2	02.01.2015	01.10.2019
DK0006338520	1% okt B 2020 RF	DKK	SDO	1	26.05.2015	01.10.2020
DK0006338876	1% jan B 2019 RF	DKK	SDO	1	01.09.2015	01.01.2019
DK0006338959	1% jan B 2020 RF	DKK	SDO	1	01.09.2015	01.01.2020
DK0006339098	1% jan B 2021 RF	DKK	SDO	1	01.09.2015	01.01.2021
DK0006339924	1% apr B 2021 RF	DKK	SDO	1	15.12.2015	01.04.2021
DK0006340500	1% okt B 2021 RF	DKK	SDO	1	01.03.2016	01.10.2021
DK0006341748	1% jan B 2019 IT-2	DKK	SDO	1	01.08.2016	01.01.2019
DK0006341821	1% jan B 2022 RF	DKK	SDO	1	01.08.2016	01.01.2022
DK0006342399	1% apr B 2019 IT-2	DKK	SDO	1	01.12.2016	01.04.2019
DK0006342639	1% okt B 2022 RF	DKK	SDO	1	31.03.2017	01.10.2022
DK0006343447	1% jan B 2019 IT-1	DKK	SDO	1	02.06.2017	01.01.2019
DK0006343520	1% jan B 2020 IT-2	DKK	SDO	1	02.06.2017	01.01.2020
DK0006343603	1% jan B 2023 RF	DKK	SDO	1	02.06.2017	01.01.2023
DK0006345061	1% apr B 2019 IT-1	DKK	SDO	1	08.11.2017	01.04.2019
DK0006345145	1% apr B 2020 IT-2	DKK	SDO	1	08.11.2017	01.04.2020
DK0006345301	1% okt B 2023 RF	DKK	SDO	1	17.04.2018	01.10.2023
DK0006346705	1% jan B 2020 IT-1	DKK	SDO	1	11.07.2018	01.01.2020
DK0006346895	1% jan B 2021 IT-2	DKK	SDO	1	11.07.2018	01.01.2021
DK0006346622	1% jan B 2024 RF	DKK	SDO	1	11.07.2018	01.01.2024
DK0006347430	1% apr B 2020 IT-1	DKK	SDO	1	08.11.2018	01.04.2020
DK0006347513	1% apr B 2021 IT-2	DKK	SDO	1	26.10.2018	01.04.2021
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i>						
LU0942095364	2% jan B 2019 E	EUR	SDO	2	17.06.2013	01.01.2019
LU1088822710	2% jan B 2020 E	EUR	SDO	2	01.09.2014	01.01.2020
DK0006339338	1% jan B 2019 E RF	EUR	SDO	1	01.09.2015	01.01.2019
DK0006339411	1% jan B 2020 E RF	EUR	SDO	1	01.09.2015	01.01.2020
DK0006339684	1% jan B 2021 E RF	EUR	SDO	1	01.09.2015	01.01.2021
DK0006341904	1% jan B 2019 E IT-2	EUR	SDO	1	01.08.2016	01.01.2019
DK0006342043	1% jan B 2022 E RF	EUR	SDO	1	01.08.2016	01.01.2022
DK0006343793	1% jan B 2019 E IT-1	EUR	SDO	1	02.06.2017	01.01.2019
DK0006343876	1% jan B 2020 E IT-2	EUR	SDO	1	02.06.2017	01.01.2020
DK0006343959	1% jan B 2023 E RF	EUR	SDO	1	02.06.2017	01.01.2023
DK0006346978	1% jan B 2020 E IT-1	EUR	SDO	1	11.07.2018	01.01.2020
DK0006347000	1% jan B 2021 E IT-2	EUR	SDO	1	11.07.2018	01.01.2021
DK0006347209	1% jan B 2024 E RF	EUR	SDO	1	11.07.2018	01.01.2024
<i>Variabelt forrentede obligationer i EUR:</i>						
DK0006326863	EURIBOR3M E B 2019 IO	EUR	SDO	Var.	01.01.2008	01.01.2019
DK0006344254	EURIBOR3M E B 2028	EUR	SDO	Var.	23.08.2017	01.01.2028
DK0006347273	EURIBOR3M E B 2029	EUR	SDO	Var.	12.07.2018	01.01.2029
<i>Senior secured bonds (SSB) i DKK:</i>						
DK0006342126	CIBOR3M SSB okt 2019	DKK	SSB	Var.	12.09.2016	01.10.2019
DK0006342555	CIBOR3M SSB apr 2020	DKK	SSB	Var.	22.03.2017	01.04.2020
DK0006345657	CIBOR3M SSB apr 2021	DKK	SSB	Var.	20.03.2018	01.04.2021