



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

**udstedt af**

**DLR KREDIT A/S**

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

**CB6 OA B 2028**

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, 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 den 28. november 2016 med tillæg (herefter ”**Basisprospektet**”).

DLR 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,
- at Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på DLRs webside [www.dlr.dk](http://www.dlr.dk) og på Finanstilsynets webside [www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk),
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle prospekttillæg og de Endelige Vilkår, og
- at resuméet for denne konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår.

## Variabelt forrentede obligationer

---

### Vilkår for obligationerne

---

<b>Åbningsdato:</b>	23. august 2017
<b>Kapitalcenter:</b>	Kapitalcenter B
<b>Obligationstype:</b>	Særligt dækkede obligationer (SDO)
<b>Fondskode (ISIN):</b>	DK0006344171
<b>Løbetid/forfaldsdag</b>	1. januar 2028
	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 variabelt forrentede.  Frem til datoen for første rentefixing den 1. januar 2018 er den årlige, nominelle rente på obligationerne fastsat til 0,60%.
<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.  Hvis obligationernes løbetid forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor.
<i>Årligt rentetillæg:</i>	Fastsættes på auktion i december 2017.
<i>Renteloft:</i>	Ingen
<i>Rentegulv:</i>	0%
<i>Referencerente:</i>	6M CIBOR
<i>Rentereguleringsfrekvens:</i>	Hver 6. måned
<i>Fixingmetode:</i>	CIBOR fastsættes halvårligt som den dagligt noterede 6 måneders CIBOR 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 ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende Bankdag.
<i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i>	1. juli 2017

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

*Effektiv rente:*

Noteringen af CIBOR-rentesatsen organiseres af FinansDanmarks Pengemarkedskomité. NASDAQ Copenhagen A/S indsamler, beregner og offentliggør referencerenten CIBOR.

Såfremt NASDAQ Copenhagen ophører med at notere den anførte CIBOR-rentesats, vil DLR beregne renten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 6-måneders pengemarkedsrentesats .

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:**

Op til 10 års afdragsfrihed på de underliggende lån.

**Amortisering:**

Annuitetslån

Udtræk af Obligationerne sker på grundlag af de i serien ydede lån. Ved hver termin udtrækkes et obligationsbeløb svarende til de ordinære og ekstraordinære afdrag hidrørende fra disse lån.

Udtræk offentliggøres løbende på Udsteders webside [www.dlr.dk/investor](http://www.dlr.dk/investor) under CK-oplysninger

**Låntagers førtidige indfrielse:**

Låntager kan indfri sit lån ved en af følgende metoder:

1. Obligationsindfrielse
2. Terminsopsigelser til pari
3. Straksindfrielse til pari

Obligationerne er konverterbare, hvilket indebærer, at låntager til enhver fremtidig termin uanset markedskursen kan opsig sit lån til kurs pari. Ved låntagers opsigelse af lånet til en termin er opsigelsesfristen 2 måneder før terminen.

**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

---

<b>Åbningsperiode:</b>	23. august 2017 – 31. oktober 2027
<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>	Normale handelsomkostninger.
<b>Notering:</b>	Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Den forventede dato for optagelse til notering er: 20. september 2017.
<b>Værdipapircentral:</b>	Obligationerne 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 med et antal pengeinstitutter om at stille bud- og udbudspriser i åbne fondskoder, der har opnået en størrelse, der modsvarer minimum 250 mio. euro. DLR vælger, om og hvornår Obligationerne vil blive omfattet af disse aftaler.

---

## 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 27. oktober 2016, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.

**Kreditvurdering af  
Obligationerne:**

SDO obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B er ratet AAA af  
Standard & Poor's.

---

Disse Endelige Vilkår er godkendt af DLR den 22. august 2017.

For DLR Kredit A/S:

\_\_\_\_\_  
Navn:  
Stilling:

\_\_\_\_\_  
Navn:  
Stilling:

## Bilag A: Resumé af 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	Advarsler	<p>DLR gør potentielle investorer i obligationerne opmærksomme på:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• at dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet</li><li>• at enhver beslutning om investering i værdipapirerne af investoren bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed,</li><li>• at den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet, inden sagen indledes, og</li><li>• at 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, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer.</li></ul>
A.2	Finansielle formidlers brug af Basisprospektet	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	Udsteders fulde navn er DLR Kredit A/S. Udsteders eneste binavn er: Dansk Landbrugs Realkreditfond A/S (DLR Kredit A/S).
B.2	Udsteders domicil og retlige form og indregistreringsland	Adressen for Udsteders domicil er: DLR Kredit A/S Nyropsgade 21 1780 København V

		DLR Kredit 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.																																																																								
B.4b	Oplysning om tendenser	Ikke relevant: DLR har ikke på datoen for dette Basisprospekt kendskab til tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelighed kan forventes at få en væsentlig indflydelse på DLRs fremtidsudsigter i indeværende regnskabsår.																																																																								
B.5	Koncern	Ikke relevant: DLR indgår ikke i en koncern.																																																																								
B.9	Resultatforventninger	Ikke relevant: Aktuelle resultatforventninger og prognoser for DLR vurderes ikke at have væsentlig indflydelse for vurderingen af de udbudte Obligationer og indgår derfor ikke i Basisprospektet.																																																																								
B.10	Forbehold i revisionsrapporten om de historiske regnskabsoplysninger	Ikke relevant: Der indgår ikke forbehold i revisionsrapporten.																																																																								
B.12	Historiske regnskabsoplysninger	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>1H 2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Basisindtægter</td> <td>603</td> <td>1.261</td> <td>1.239</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration</td> <td>-123</td> <td>-233</td> <td>-219</td> </tr> <tr> <td>Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)</td> <td>-6</td> <td>-15</td> <td>-6</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</td> <td>67</td> <td>-110</td> <td>-94</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td>541</td> <td>903</td> <td>921</td> </tr> <tr> <td>Beholdningsindtjening (fonds)</td> <td>39</td> <td>136</td> <td>-45</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>581</td> <td>1.039</td> <td>875</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>454</td> <td>811</td> <td>670</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>141.105</td> <td>139.053</td> <td>133.038</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>140.872</td> <td>142.074</td> <td>134.342</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital</td> <td>13.303</td> <td>12.259</td> <td>12.503</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Kapitalprocent<sup>1)2)</sup></td> <td>15,7</td> <td>14,3</td> <td>12,9</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)</td> <td>14,0</td> <td>12,7</td> <td>11,5</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat i pct. af egenkapital</td> <td>5,4</td> <td>7,2</td> <td>7,2</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1)</sup> Kapitalprocenten i 2016 og 1H 2017 er opgjort under hensyntagen til IRB-godkendelsen for udlån til produktionslandbrug, mens kapitalprocenten i 2015 er opgjort med fuld anvendelse af standardmetoden</p> <p><sup>2)</sup> Kapitalprocenten ultimo 1. halvår 2017 er opgjort eksklusiv periodens resultat</p> <p>Kapitalgrundlaget er i 1. halvår 2017 forøget med 646 mio. kr. til 12.206 mio. kr., hvoraf den væsentligste årsag til stigningen er et salg fra DLRs beholdning af egne aktier for 632 mio. kr.</p>	Mio. kr.	1H 2017	2016	2015	<i>Resultatopgørelse:</i>				Basisindtægter	603	1.261	1.239	Udgifter til personale og administration	-123	-233	-219	Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-6	-15	-6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	67	-110	-94	Basisindtjening	541	903	921	Beholdningsindtjening (fonds)	39	136	-45	Resultat før skat	581	1.039	875	Resultat efter skat	454	811	670	<i>Balance:</i>				Udlån	141.105	139.053	133.038	Udstedte obligationer	140.872	142.074	134.342	Egenkapital	13.303	12.259	12.503	<i>Nøgletal:</i>				Kapitalprocent <sup>1)2)</sup>	15,7	14,3	12,9	Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	14,0	12,7	11,5	Resultat før skat i pct. af egenkapital	5,4	7,2	7,2
Mio. kr.	1H 2017	2016	2015																																																																							
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																																										
Basisindtægter	603	1.261	1.239																																																																							
Udgifter til personale og administration	-123	-233	-219																																																																							
Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)	-6	-15	-6																																																																							
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	67	-110	-94																																																																							
Basisindtjening	541	903	921																																																																							
Beholdningsindtjening (fonds)	39	136	-45																																																																							
Resultat før skat	581	1.039	875																																																																							
Resultat efter skat	454	811	670																																																																							
<i>Balance:</i>																																																																										
Udlån	141.105	139.053	133.038																																																																							
Udstedte obligationer	140.872	142.074	134.342																																																																							
Egenkapital	13.303	12.259	12.503																																																																							
<i>Nøgletal:</i>																																																																										
Kapitalprocent <sup>1)2)</sup>	15,7	14,3	12,9																																																																							
Egentlig kernekapitalprocent (CET1 %)	14,0	12,7	11,5																																																																							
Resultat før skat i pct. af egenkapital	5,4	7,2	7,2																																																																							



		<p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af DLRs fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af sidste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i relation til DLRs finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p>								
B.13	Beskrivelse af væsentlige begivenheder med betydning for Udsteders solvens	<p>DLR har fået Finanstilsynets tilladelse til at indfri den hybride kernekapital på 1,3 mia. kr. udstedt til PRAS i 2012. Indfrielsen vil finde sted den 29. august 2017. Samtidig med indfrielsen vil DLR udstede 650 mio. kr. supplerende tier-2 kapital, ligeledes rettet mod PRAS, der kan indgå i DLRs kapitalgrundlag.</p> <p>Sammen med tilbagesalget af aktier til aktionærkredsen til en kursværdi af 603 mio. kr., der fandt sted i april 2017, sikrer Tier-2 udstedelsen, at DLRs solvensmæssige forhold sammenholdt med ultimo 1. kvartal 2017 ikke er væsentligt påvirket af indfrielsen af de 1,3 mia. kr. hybrid kernekapital.</p>								
B.14	Afhængighed af andre koncernenheder	Ikke relevant: DLR er ikke afhængig af andre koncernenheder.								
B.15	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 forretningsejendomme samt industri- og håndværksejendomme.</p>								
B.16	Ejerskab	DLRs aktionærkreds udgøres hovedsagligt af regionale og lokale pengeinstitutter i Danmark. DLR har ikke kendskab til, at andre direkte eller indirekte kan udøve kontrol over DLR.								
B.17	Kreditvurdering	<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- / stable outlook</td> </tr> <tr> <td>Short-Term Credit Rating</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter B (SDO)</td> <td>AAA /stable outlook</td> </tr> </tbody> </table>	<i>Rating</i>	<i>Standard &amp; Poor's</i>	Long-Term Credit Rating	A- / stable outlook	Short-Term Credit Rating	A-2	Kapitalcenter B (SDO)	AAA /stable outlook
<i>Rating</i>	<i>Standard &amp; Poor's</i>									
Long-Term Credit Rating	A- / stable outlook									
Short-Term Credit Rating	A-2									
Kapitalcenter B (SDO)	AAA /stable outlook									
<i>Afsnit C – Værdipapirer</i>										
C.1	Værdipapirtype og fondskode (ISIN)	<p>Særligt Dækkede Obligationer (SDO)</p> <p>Obligationerne har Fondskoden (ISIN): DK0006344171</p>								
C.2	Valuta	Obligationerne udstedes i danske kroner, DKK								
C.5	Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	Ikke relevant. Obligationerne er frit omsættelige.								
C.8	Rettigheder knyttet til Obligationerne	<p>Obligationerne er uopsigelige fra obligationsejernes side i hele løbetiden.</p> <p>Ejerne af særligt dækkede obligationer (og eventuelt obligationer der har mistet betegnelsen særligt dækkede obligationer) har i tilfælde af Udsteders konkurs en særlig fortrinsstilling til aktiverne i det kapitalcenter, som obligationerne er</p>								

		<p>udstedt i.</p> <p>Udsteder kan opkøbe Obligationerne (eller en del heraf) før disses udløb, samt beholde sådanne eventuelt opkøbte obligationer som egne obligationer eller amortisere disse ved annullation.</p>
C.9	Rente og investor-repræsentation	<p>Den årlige, nominelle rente på obligationerne er fastsat til 0,60% frem til datoen for første rentefixing den 1. januar 2018.</p> <p>Herefter beregnes kuponrenten som 6M CIBOR tillagt et rentespænd, der fastsættes på auktion i december 2017.</p> <p>Der er ikke mulighed for repræsentation af obligationsejerne.</p>
C.10	Derivat-komponent i rentebetalingen	Ikke relevant: Der indgår ikke derivatkomponenter i rentebetalingen.
C.11	Optagelse til handel	Obligationerne optages til notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Den forventede dato for optagelse til notering er: 20. september 2017
<i>Afsnit D – Risici</i>		
D.2	Vigtigste risikofaktorer vedrørende Udsteder	<p>Udsteder påtager sig som realkreditinstitut kredit-, likviditets- og markedsrisici samt operationelle risici og modpartsrisiko.</p> <p>Udsteder er underlagt dansk og international lovgivning. Ændringer i lovkrav og tilsynspraksis samt implementering af nye regler kan indebære en række risici. Udsteder forholder sig blandt andet løbende til ændrede kapitalkrav og krav til gældsbuffer.</p>
D.3	Vigtigste risikofaktorer vedrørende værdipapirerne	<p>Investering i obligationer omfattet af Basisprospektet er forbundet med en række risikofaktorer, som interesserede investorer bør gøre sig bekendt med.</p> <p><u>Følgende faktorer repræsenterer de vigtigste risici forbundet med investering i Obligationerne</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ændrede indløsnings- og rentevilkår som følge af lovbestemmelser vedrørende refinansieringsrisiko</li> <li>• Førtidig indfrielse af realkreditobligationer og særligt dækkede obligationer som følge ekstraordinære indfrielse og afdrag på realkreditudlån</li> <li>• Manglende overholdelse af balanceprincippet</li> <li>• Tab af status som særligt dækkede obligationer</li> <li>• Skattemæssige forhold</li> <li>• Kursdannelsen på obligationerne</li> <li>• Risici forbundet med konkursretlige regler</li> <li>• Lovændringer</li> <li>• Begrænsninger i Udsteders erstatningsansvar</li> </ul> <p>Hvis en eller flere af de nævnte risici indtræffer, kan investor miste en del af eller hele investeringen i Obligationerne.</p>

*Afsnit E – Udbud*

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 af særligt dækkede obligationer under dette Basisprospekt 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.  Overskydende midler fra en emission af særlig dækkede obligationer kan i overensstemmelse med realkreditlovgivningen anbringes i sikre og likvide værdipapirer.
E.3	Udbuddets vilkår og betingelser	DLR træffer beslutning om, hvilke obligationer, der skal tilbydes lån i. Obligationerne udstedes i takt med låntagers optagelse af lån (tap-emission).
E.4	Interesser, som er væsentlige for udstedelsen, herunder interessekonflikter	Ikke relevant: DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne.
E.7	Anslåede udgifter som investor pålægges	Normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring).

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

ISIN	Navn	Valuta	Type	Kupon (pct.)	Åbningsdato	Udløbsår
<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
DK0006330469	5% B 2044	DKK	SDO	5	21.06.2011	01.10.2044
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
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
<i>Konverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i>						
DK0006326780	CIBOR6M B 2019 IO	DKK	SDO	Var.	01.01.2008	01.01.2019
DK0006344171	6CB OA B 2028	DKK	SDO	Var.	23.08.2017	01.01.2028
<i>Inkonverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i>						
DK0006335856	CITA6M+25 B 2018	DKK	SDO	Var.	10.07.2014	01.07.2018
DK0006335930	CIBOR6M-15 B 2018	DKK	SDO	Var.	10.07.2014	01.07.2018
DK0006337043	CIBOR6M-20 B 2019	DKK	SDO	Var.	20.11.2014	01.07.2019
DK0006340856	CIBOR6M+24 B 2020	DKK	SDO	Var.	12.05.2016	01.07.2020
DK0006340930	CITA6M+62 B 2018	DKK	SDO	Var.	12.05.2016	01.07.2018
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i>						
DK0006333133	2% apr B 2018	DKK	SDO	2	15.01.2013	01.04.2018
DK0006332168	2% okt B 2017	DKK	SDO	2	04.06.2012	01.10.2017

DK0006332408	2% jan B 2018	DKK	SDO	2	01.10.2012	01.01.2018
DK0006333133	2% apr B 2018	DKK	SDO	2	05.01.2013	01.04.2018
DK0006333646	2% okt B 2018	DKK	SDO	2	07.06.2013	01.10.2018
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
DK0006336748	2% apr B 2018 RF	DKK	SDO	2	02.01.2015	01.04.2018
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
DK0006337472	2% okt B 2017 RF	DKK	SDO	2	02.01.2015	01.10.2017
DK0006337555	2% okt B 2018 RF	DKK	SDO	2	02.01.2015	01.10.2018
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
DK0006338793	1% jan B 2018 IT-2	DKK	SDO	1	01.09.2015	01.01.2018
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
DK0006339841	1% apr B 2018 IT-2	DKK	SDO	1	15.12.2015	01.04.2018
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
DK0006341664	1% jan B 2018 IT-1	DKK	SDO	1	01.08.2016	01.01.2018
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
DK0006342209	1% apr B 2018 IT-1	DKK	SDO	1	01.12.2016	01.04.2018
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
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i>						
LU0834950734	2% jan B 2018 E	EUR	SDO	2	01.10.2012	01.01.2018
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
DK0006339254	1% jan B 2018 E IT	EUR	SDO	1	01.09.2015	01.01.2018
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
DK0006341318	1% jan B 2018 E IT-1	EUR	SDO	1	01.08.2016	01.01.2018
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
<i>Variabelt forrentede obligationer i EUR:</i>						
DK0006326863	EURIBOR3M B 2019 IO E	EUR	SDO	Var.	01.01.2008	01.01.2019
DK0006344254	EB3 OA E B 2028	EUR	SDO	Var.	23.08.2017	01.01.2028
<i>Senior secured bonds (SSB) i DKK:</i>						
DK0006332838	CIBOR3M SSB okt 2017	DKK	SSB	Var.	05.12.2012	01.10.2017
DK0006339767	CIBOR3M SSB okt 2018	DKK	SSB	Var.	01.10.2015	01.10.2018
DK0006340773	CIBOR3M SSB apr 2018	DKK	SSB	Var.	16.03.2016	01.04.2018

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