



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

**udstedt af**

**DLR KREDIT A/S**

**(herefter “DLR” eller “Udsteder”)**

**1% jan B 2025 RF (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, 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 19. november 2018 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.

---

## ENDELIGE VILKÅR

---

|                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Åbningsdato:</b>                                                          | 2. juli 2019                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Kapitalcenter:</b>                                                        | Kapitalcenter B                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Obligationstype:</b>                                                      | Særligt dækkede obligationer, SDO                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Fondskode (ISIN):</b>                                                     | DK0006349055                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Løbetid/forfaldsdag</b>                                                   | 1. januar 2025                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|                                                                              | 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 %                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                                              | Hvis obligationerne forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor.                                                                                                                                                                                                                 |
| <i>Rentekonvention:</i>                                                      | Faktisk/faktisk.                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <i>Forfaldsdag for betaling af renter:</i>                                   | 1. januar frem til udløb, første gang 1. januar 2020.                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                              | Hvis forfaldsdagen for betaling af renter ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til næstfølgende Bankdag.                                                                                                                                                                              |
| <i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i>                                 | 1. januar 2019.                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <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 parikurs på udløbsdatoen, med mindre obligationernes løbetid forlænges jf. nedenfor.                                                                                                                                                    |
| <b>Låntagers førtidige indfrielse:</b>                                       | Obligationsindfrielse til markedskurs.                                                                                                                                                                                                                                                   |
|                                                                              | Obligationerne er inkonverterbare.                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Forlængelse af løbetid ved rentestigning (udløsning af rentetrigger):</b> | Obligationerne er ikke omfattet af lovbestemt løbetidsforlængelse ved rentestigning, jf. Værdipapirnote afsnit 4.7.7 i Basisprospektet.                                                                                                                                                  |
| <b>Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere:</b>                        | 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 de nødvendige nye obligationer ved refinansiering af de udløbende obligationer.

Renten på de forlængede obligationer fastlægges til den effektive rente på en obligation med 11-14 måneders restløbetid fastsat 11-14 måneder tidligere 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>                                                          | Obligationerne åbnes for udstedelse den 2. juli 2019 og lukkes den 29. november 2024.                                                                                                                                                                                                                     |
| <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 (mindste regningsenhed)                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <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. Den forventede dato for optagelse til notering er: 22. august 2019.                                                                                                                                                                         |
| <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 ("Primary Dealer" aftaler) i visse af DLR's åbne fondskoder med et antal pengeinstitutter. Aftalerne kan, evt. med et varsel, til enhver tid opsiges af aftalens parter. DLR forpligter sig ikke til at opretholde indgåede prisstilleraftaler i Obligationerne. |

---

### Andre oplysninger om obligationerne

---

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kapitalcenter</b>                                                            | Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B.                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Oplysninger om den cirkulerede mængde af obligationer:</b>                   | <u>Bilag B</u> til de Endelige Vilkår indeholder en oversigt pr. d.d. over obligationer i DLR Kapitalcenter B.                                                                                                                                                         |
| <b>Interessekonflikter:</b>                                                     | Den cirkulerende mængde af obligationer oplyses løbende på Udsteders webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> og/eller på Nasdaq OMX Copenhagen A/S' webside: <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a> .      |
| <b>Bemyndigelser og godkendelser som obligationerne er udstedt i medfør af:</b> | DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne.                                                                                                                                                            |
| <b>Kreditvurdering af obligationerne:</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. |
|                                                                                 | SDO obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B er ratet AAA af Standard & Poor's.                                                                                                                                                                                      |

Disse Endelige Vilkår er godkendt af DLR den 14. august 2019.

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                                                                  | <p>Adressen for Udsteders domicil er:</p> <p>DLR Kredit A/S</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

|      |                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | retlige form, den lovgivning, som Udsteder fungerer under, samt indregistrerings-land      | <p>Nyropsgade 21<br/>1780 København V</p> <p>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.</p> <p>LEI: 529900PR2ELW8QI1B775</p> |
| 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 31. marts 2019 og ingen signifikant ændring i den finansielle eller handelsmæssige stilling for DLR siden 31. marts 2019. Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden 31. marts 2019.                                                                                                                                              |
| 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 | Mio. kr.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | K1<br>2019 | K1<br>2018 | 2018    | 2017    |         |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |         |         |         |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Resultatopgørelse:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |            |            |         |         |         |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Basisindtægter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |            | 321        | 318     | 1.291   | 1.293   |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Udgifter til personale og administration m.v.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            | -65        | -69     | -276    | -255    |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            | -3         | -3      | -11     | -12     |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            | -5         | 1       | -24     | 94      |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Basisindtjening                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            | 247        | 247     | 979     | 1.121   |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Beholdningsindtjening (fonds)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |            | 27         | -22     | -74     | 6       |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Resultat før skat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |            | 275        | 225     | 905     | 1.126   |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Resultat efter skat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            | 214        | 174     | 707     | 880     |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Balance:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |            |            |         |         |         |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Udlån                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |            | 151.477    | 143.768 | 148.611 | 143.061 |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Udstedte obligationer                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |            | 148.139    | 144.171 | 145.901 | 148.972 |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Kapitalgrundlag                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            | 13.101     | 12.367  | 12.994  | 12.372  |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Nøgletal:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |            |            |         |         |         |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Kapitalprocent                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |            | 16,7%      | 15,9%   | 16,9%   | 15,9%   |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Egentlig kernekapitalprocent (CET1)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |            | 15,9%      | 15,0%   | 16,0%   | 15,1%   |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | Resultat før skat i pct. af egenkapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |            | 2,1%       | 1,8%    | 7,1%    | 9,1%    |
|                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                         | DLRs samlede aktiver udgjorde 163.529 mio. kr. pr. 31. marts 2019.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |            |            |         |         |         |
| Der er ikke sket væsentlige forværringer af DLRs fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af seneste regnskabsperiode.                                         |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |         |         |         |
| Der er ikke sket væsentlige ændringer i den finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger. |                                                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |         |         |         |
| 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                                                                                                                                                                | DLR driver realkreditvirksomhed inden for Det Danske Rigsfællesskab. Forretningsomfanget i Grønland og Færøerne er dog af minimal betydning.<br><br>DLR yder primært lån til landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejendomme, private beboelsesejendomme til udlejning, private andelsboliger, kontor- og forretningsjendomme samt industri- og håndværksejendomme. |            |            |         |         |         |
| B.16                                                                                                                                                            | Angivelse af, om Udsteder direkte                                                                                                                                                                       | DLRs aktionærkreds udgøres hovedsagligt af landsdækkende og lokale pengeinstitutter i Danmark. DLR har ikke kendskab til, at andre direkte eller                                                                                                                                                                                                                |            |            |         |         |         |

|                          | eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre, herunder af hvem og hvordan                                             | indirekte kan udøve kontrol over DLR.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |        |                   |                         |                       |                          |     |                       |     |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----|-----------------------|-----|
| B.17                     | Kreditvurdering af Udsteder                                                                                               | <table><tr><th>Rating</th><th>Standard &amp; Poor's</th></tr><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></table>                                                                                                                                                                                                                                                            | Rating | Standard & Poor's | Long-Term Credit Rating | A- / positivt outlook | Short-Term Credit Rating | A-2 | Kapitalcenter B (SDO) | AAA |
| Rating                   | Standard & Poor's                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                   |                         |                       |                          |     |                       |     |
| Long-Term Credit Rating  | A- / positivt outlook                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                   |                         |                       |                          |     |                       |     |
| Short-Term Credit Rating | A-2                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                   |                         |                       |                          |     |                       |     |
| Kapitalcenter B (SDO)    | AAA                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                   |                         |                       |                          |     |                       |     |
| Afsnit C - Værdipapirer  |                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |        |                   |                         |                       |                          |     |                       |     |
| C.1                      | Værdipapirtype og fondskode (ISIN)                                                                                        | Særligt Dækkede Obligationer (SDO)<br><br>Obligationerne har Fondskoden (ISIN): DK0006349055                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |        |                   |                         |                       |                          |     |                       |     |
| 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.<br><br>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.<br><br>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 1,0 %.<br><br>Den effektive rente på Obligationerne kan ikke angives, da Obligationerne udstedes løbende i fondskodens åbningstid.<br><br>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: 22. august 2019. |
|--|---------------------------------------------------------------------|

| <i>Afsnit D - Risici</i> |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2                      | Vigtigste risici i forbindelse med Udsteder       | <p>DLRs virksomhed indebærer en række risici. Hvis disse risici ikke håndteres, kan DLR pådrage sig økonomiske tab, ligesom DLRs ry kan lide skade.</p> <p>DLR har defineret og håndterer følgende typer risici:</p> <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> <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>                                                                                                                                                              |

| 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 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% OA B 2041         | DKK    | SDO  | 7            | 17.06.2008  | 01.01.2039 |
| DK0006326350                                                      | 6% B 2041            | DKK    | SDO  | 6            | 01.01.2008  | 01.07.2039 |
| DK0006326434                                                      | 6% OA B 2041         | DKK    | SDO  | 6            | 01.01.2008  | 01.07.2039 |
| DK0006326947                                                      | 5% B 2041            | DKK    | SDO  | 5            | 22.01.2008  | 01.10.2041 |
| DK0006327085                                                      | 5% OA B 2041         | DKK    | SDO  | 5            | 29.01.2008  | 01.10.2041 |
| DK0006328646                                                      | 4% B 2041            | DKK    | SDO  | 4            | 27.01.2010  | 01.10.2041 |
| DK0006328992                                                      | 4% OA B 2041         | DKK    | SDO  | 4            | 04.06.2010  | 01.10.2041 |
| DK0006330543                                                      | 5% OA B 2044         | DKK    | SDO  | 5            | 21.06.2011  | 01.10.2044 |
| DK0006330709                                                      | 4% B 2044            | DKK    | SDO  | 4            | 01.09.2011  | 01.10.2044 |
| DK0006330899                                                      | 4% OA B 2044         | 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% OA B 2044       | 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% OA B 2044         | DKK    | SDO  | 3            | 14.05.2013  | 01.10.2044 |
| DK0006335500                                                      | 3% B 2047            | DKK    | SDO  | 3            | 01.07.2014  | 01.10.2047 |
| DK0006335690                                                      | 3% OA B 2047         | 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% OA B 2047       | 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% OA B 2047         | 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% OA B 2050       | DKK    | SDO  | 2,5          | 01.06.2017  | 01.10.2050 |
| DK0006344841                                                      | 2% OA B 2050         | DKK    | SDO  | 2            | 31.08.2017  | 01.10.2050 |
| DK0006346465                                                      | 1,5% B 2050          | DKK    | SDO  | 1,5          | 10.07.2018  | 01.10.2050 |
| DK0006347869                                                      | 1% B 2040            | DKK    | SDO  | 1            | 25.01.2019  | 01.10.2040 |
| DK0006348081                                                      | 1,5% OA B 2050       | DKK    | SDO  | 1,5          | 08.02.2019  | 01.10.2050 |
| DK0006348164                                                      | 1,0% B 2050          | DKK    | SDO  | 1            | 02.04.2019  | 01.10.2050 |
| DK0006348677                                                      | 0,5% B 2040          | DKK    | SDO  | 0,5          | 03.06.2019  | 01.10.2040 |
| DK0006348750                                                      | 1,0% OA B 2050       | DKK    | SDO  | 1            | 04.06.2019  | 01.10.2050 |
| DK0006349568                                                      | 0,5% B 2050          | DKK    | SDO  | 0,5          | 08.08.2019  | 01.10.2050 |
| <i>Konverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i>    |                      |        |      |              |             |            |
| 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>  |                      |        |      |              |             |            |
| 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 |
| DK0006347786 | CIBOR-4 B 2022 RF    | DKK | SDO | Var. | 09.01.2019 | 01.07.2022 |
| DK0006347943 | CIBOR6 B 2024 RF     | DKK | SDO | Var. | 07.02.2019 | 01.07.2024 |
|              |                      |     |     |      |            |            |

*Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:*

|              |                    |     |     |   |            |            |
|--------------|--------------------|-----|-----|---|------------|------------|
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| DK0006341821 | 1% jan B 2022 RF   | DKK | SDO | 1 | 01.08.2016 | 01.01.2022 |
| DK0006342639 | 1% okt B 2022 RF   | DKK | SDO | 1 | 31.03.2017 | 01.10.2022 |
| 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 |
| 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 |
| DK0006348594 | 1% okt B 2024 RF   | DKK | SDO | 1 | 12.04.2019 | 01.10.2024 |
| DK0006348834 | 1% jan B 2021 IT-1 | DKK | SDO | 1 | 02.07.2019 | 01.01.2021 |
| DK0006348917 | 1% jan B 2022 IT-2 | DKK | SDO | 1 | 02.07.2019 | 01.01.2022 |
| DK0006349055 | 1% jan B 2025 RF   | DKK | SDO | 1 | 02.07.2019 | 01.01.2025 |

*Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:*

|              |                      |     |     |   |            |            |
|--------------|----------------------|-----|-----|---|------------|------------|
| LU1088822710 | 2% jan B 2020 E      | EUR | SDO | 2 | 01.09.2014 | 01.01.2020 |
| 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 |
| DK0006342043 | 1% jan B 2022 E RF   | EUR | SDO | 1 | 01.08.2016 | 01.01.2022 |
| 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 |
| DK0006349139 | 1% jan B 2021 E IT-1 | EUR | SDO | 1 | 02.07.2019 | 01.01.2021 |
| DK0006349212 | 1% jan B 2022 E IT-2 | EUR | SDO | 1 | 02.07.2019 | 01.01.2022 |
| DK0006349485 | 1% jan B 2025 E RF   | EUR | SDO | 1 | 02.07.2019 | 01.01.2025 |

*Variabelt forrentede obligationer i EUR:*

|              |                    |     |     |      |            |            |
|--------------|--------------------|-----|-----|------|------------|------------|
| 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 |

*Senior secured bonds (SSB) i DKK:*

|              |                      |     |     |      |            |            |
|--------------|----------------------|-----|-----|------|------------|------------|
| 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 |

