

# dlr-kredit

ENDELIGE VILKÅR FOR SÆRLIGT DÆKKEDE OBLIGATIONER  
(SDO)

udstedt af

DLR KREDIT A/S

(herefter "DLR" eller "Udsteder")

CB6 B jan 2030 (DKK)

Disse endelige vilkår (herefter de "Endelige Vilkår") gælder for særligt dækkede obligationer (SDO)/realkreditobligationer (RO) udstedt af DLR i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. De endelige vilkår vedrører kun den eller de konkrete udstedelser af særligt dækkede realkreditobligationer (herefter "Obligationerne"), der er beskrevet nedenfor i de Endelige Vilkår.

Obligationerne er udstedt i henhold til "Basisprospekt for udstedelse af særligt dækkede obligationer, realkreditobligationer samt obligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. udstedt af DLR Kredit A/S" dateret den 22. august 2024 og eventuelle tillæg til dette basisprospekt (herefter samlet "Basisprospektet").

Udsteder erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 8, i Prospektforordningen og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle prospektillæg,
- at Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på DLRs webside [www.dlr.dk/investor](http://www.dlr.dk/investor) og på Finanstilsynets webside [www.oasm.finanstilsynet.dk](http://www.oasm.finanstilsynet.dk),
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle prospektillæg og de Endelige Vilkår for de konkrete Obligationer, og
- at resuméet for denne konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår.

#### **MiFID II-Produktstyring**

MÅLGRUPPEN FOR OBLIGATIONERNE ER DETAILKUNDER, PROFESSIONELLE KUNDER OG GODKENDTE MODPARTER – Ene og alene hvad angår den enkelte producentens procedure for produktgodkendelse, har vurderingen af Obligationernes målgruppe ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Obligationerne er udelukkende godkendte modparter, professionelle kunder og detailkunder som defineret i direktiv 2014/65/EU ("MiFID II"), og (ii) samtlige distributionskanaler er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Obligationerne (en "Distributør"), skal tage producentens vurdering af målgruppe i betragtning. En Distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Obligationernes målgruppe (ved enten at antage eller forbedre producentens vurdering af målgruppe) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler med forbehold for Distributørens udførelse af egnetheds- og hensigtsmæssighedstest under MiFID II, hvis relevant.

---

## Vilkår for obligationerne

---

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Åbningsdato:</b>              | 9. december 2024   |
| <b>Kapitalcenter:</b>            | Kapitalcenter B  |
| <b>Obligationstype:</b>          | Særligt dækkede obligationer (SDO)   |
| <b>Grønne Obligationer:</b>      | Ikke relevant<br><br>Seneste opgørelse af allokering af provenu fra salg af grønne obligationer findes i DLR Green Impact reports, som offentliggøres på årlig basis og er tilgængelige på DLRs Kredits hjemmeside: Regnskaber og rapporter - DLR Kredit                                   |
| <b>Fondskode (ISIN):</b>         | DK0006361936   |
| <b>Løbetid/forfaldsdag</b>       | 1. januar 2030<br><br>Obligationerne er omfattet af § 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. samt den underliggende bekendtgørelse om refinansiering, og Obligationernes løbetid kan i medfør af disse regler under visse særlige omstændigheder forlænges, jf. nedenfor. |
| <b>Valuta:</b>                   | Danske kroner, DKK   |
| <b>Rente:</b>                    |  |
| <i>Forrentning:</i>              | Obligationerne er variabelt forrentede   |
| <i>Antal årlige terminer:</i>    | 4  |
| <i>Nominal kuponrente:</i>       | Variabel kuponrente bestående af referencerenten + eventuelt rentetillegg.<br><br>Hvis Obligationernes løbetid forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor.  |
| <i>Rentetillegg:</i>             | 0,15 pct   |
| <i>Renteloft:</i>                | Ingen  |
| <i>Referencerente:</i>           | 6M CIBOR   |
| <i>Rentereguleringsfrekvens:</i> | Hver 6. måned  |

|  |   |
|--|---|
| Fixingmetode:  | CIBOR fastsættes halvårligt som den dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december og juni.   |
| Fixingperiode:   | 1. januar – 30. juni og 1. juli – 31. december.   |
| Rentekonvention:   | Faktisk/faktisk.  |
| Forfaldsdag for betaling af renter:  | 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.<br>Hvis forfaldsdagen for betaling af renter ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til nærmest følgende Bankdag.  |
| Dato for forrentningens påbegyndelse:  | 9. december 2024  |
| Oplysning om kursudviklingen for den pengemarkedsrente, der danner baggrund for referencerenten: | CIBOR rentesatsen administreres af Danish Financial Benchmark Facility (DFBF), der indsamler, beregner og offentliggør referencerenten.<br>Såfremt den anførte CIBOR rentesats ophører med at blive beregnet og offentliggjort og dermed ikke kan anvendes som referencerente, vil DLR beregne renten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 6-måneders pengemarkedsrentesats. |
| Effektiv rente:  | Den effektive rente på Obligationerne kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentet.   |

**Afdragsfrihed:**

Lånene er enten stående lån eller annuitetslån med mulighed for afdragsfrie perioder i op til 10 år

**Amortisering:**

Obligationerne amortiseres i samme omfang som de lån, de finansierer.

**Låntagers førtidige indfrielse:**

Obligationsindfrielse til markedskurs

Obligationerne er inkonverterbare

**Lovbestemt forlængelse af løbetid ved manglende aftagere:**

Obligationerne er omfattet af lovbestemt forlængelse af løbetid ved manglende aftagere, jf. VÆRDIPAPIRNOTE afsnit 4.8.7 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 fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering af en tilsvarende obligation med samme restløbetid 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.

Hvis særligt dækkede obligationer udstedt fra Kapitalcenter B forlænges i medfør af lovbestemt løbetidsforlængelse på baggrund af afsætningstriggeren, jf. § 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., er DLR forpligtet til at forlænge løbetiden tilsvarende for SSB'er, der er anvendt som supplerende sikkerhed for de særligt dækkede obligationer, hvis SSB'erne ordinært forfalder i forlængelsesperioden. Dog kan de pågældene SSB'er indfries til ordinært forfald, hvis DLR udsteder eller har udstedt nye obligationer til hel eller delvis erstatning for disse. Der henvises i øvrigt til Basisprospektets afsnit 8 "VÆRDIPAPIRNOTE", pkt. 4.8.7 for en nærmere beskrivelse af bestemmelserne omkring lovbestemt løbetidsforlængelse.

| <b>Vilkår for udstedelsen</b>   |  |
|---|--|
| <b>Åbningsperiode:</b>  | Obligationerne åbnes for udstedelse den 9. december 2024 og lukkes den 31. oktober 2029.   |
| <b>Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne:</b> | DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne.  |
| <b>Stykstørrelse:</b>   | 0,01   |
| <b>Udbudskurs:</b>  | Markedskurs.   |
| <b>Andre udgifter for købere af Obligationerne:</b>                             | Købere af Obligationerne skal ikke betale andre omkostninger end normale handelsomkostninger.  |
| <b>Notering:</b>  | Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Datoen for den forventede optagelse til notering er: 6. december 2024  |
| <b>Værdipapircentral:</b>   | Obligationerne emitteres og registreres i: Euronext Securities A/S, Nicolai Eigtveds Gade 8, 1402 København K.   |
| <b>Valør:</b>   | Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales.  |
| <b>Aftaler om placering af Obligationerne:</b>                                  | DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af Obligationerne.   |
| <b>Finansielle formidlers brug af Basisprospektet:</b>                          | DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte Basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af Obligationerne.  |
| <b>Aftaler om garanti for udbuddet:</b>   | DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af Obligationerne.  |
| <b>Aftaler om prisstillelse:</b>  | DLR har indgået aftaler om prisstillelse i Obligationerne ("Primary Dealer" aftaler) med et antal pengeinstitutter. Aftalerne kan, evt. med et varsel, til enhver tid opsiges af aftalens parter. DLR forpligter sig ikke til at opretholde de indgåede prisstilleraftaler i Obligationerne. |

#### **Andre oplysninger om Obligationerne**

|   |   |
|---|---|
| <b>Kapitalcenter</b>  | Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B.<br>Bilag B 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 website: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> og/eller på NASDAQ Copenhagen A/S' website: |

**Interessekonflikter:**

DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne.

**Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af:**

Direktionen er, i medfør af de "Generelle retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen i DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 30. oktober 2023, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.

**Kreditvurdering af Obligationerne:**

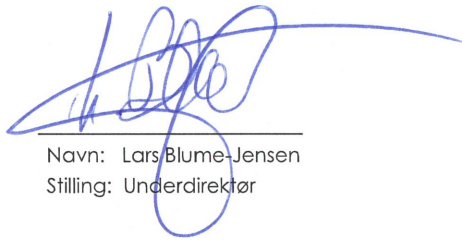
SDO obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B er ratet AAA af Standard & Poor's.

Disse "Endelige Vilkår" er godkendt af DLR den 18. september 2024.

For DLR Kredit A/S:



Navn: Nikolaj Knudsen  
Stilling: Fondschef



Navn: Lars Blume-Jensen  
Stilling: Underdirektør

Dette resumé indeholder de elementer, som kræves i et resumé for denne type udsteder og værdipapirer.

| <b>RESUMÉ</b>   |   |
|---|---|
| <i>Indledning og advarsler</i>  |   |
| 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>• at investor kan tabe hele eller en del af den investerede kapital</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> |
| Samtykke til anvendelse af Basisprospektet i forbindelse med efterfølgende videresalg                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ikke relevant. DLR anvender ikke finansielle formidlere ved videresalg og endelig placering af Obligationerne</li> </ul>   |
| <i>Nøgleoplysninger om udstederen</i>   |   |
| 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>   |
| Udsteders domicil og retlige form, den lovgivning, som Udsteder fungerer under, samt indregistreringsland | <p>Adressen for Udsteders domicil er:</p> <p>DLR Kredit A/S<br/>                     Nyropsgade 17<br/>                     1780 København V<br/>                     CVR: 25781309<br/>                     Telefon: +45 70 10 00 90<br/>                     Mail: dlr@dlr.dk</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>   |



|   |  |
|---|--|
| <p>Identitet og kontaktoplysninger fra den kompetente myndighed, der godkender prospektet</p> | <p>Den kompetente myndighed, der godkender prospektet, er:<br/>         Finanstilsynet<br/>         Strandgade 29<br/>         1401 København K<br/>         Danmark<br/>         Telefon nr.: 33 55 82 82<br/>         Email: <a href="mailto:finansstilsynet@ftnet.dk">finansstilsynet@ftnet.dk</a><br/>         CVR.nr.: 10598184</p>   |
| <p>Datoen for godkendelse af prospektet</p>   | <p>DLR Kredits Basisprospekt for udstedelse af Særligt Dækkede Obligationer (SDO) og realkreditobligationer i medfør af § 15 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (§ 15 Obligationer) er dateret og godkendt af Finanstilsynet 22. august 2024 (herefter "Basisprospekt").</p>  |
| <p>Direktion</p>  | <p>Administrerende Direktør: Jens Kr. A. Møller<br/>         Direktør: Pernille Lohmann</p>  |
| <p>Revisorernes identitet</p>   | <p>DLR Kredits revisorer er: EY,<br/>         CVR. 30700228,<br/>         Dirch Passers Alle 36,<br/>         2000 Frederiksberg<br/>         Statsautoriseret revisor Lars Rhod Søndergaard (28632)<br/>         Statsautoriseret revisor Thomas Hjortkjær Petersen (33748)</p>   |
| <p>Beskrivelse af Udsteders hovedvirksomhed</p>   | <p>DLR driver realkreditvirksomhed inden for Det Danske Rigsfællesskab. Forretningsomfanget i Grønland og Færøerne er dog af begrænset betydning.<br/><br/>         DLR yder primært lån til landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejendomme, private beboelsejendomme til udlejning, private andelsboliger, kontor- og forretningsejendomme samt industri- og håndværksejendomme.</p> |

| Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger,                     | Mio. kr.  | K3 2024 | K3 2023 | 2023    | 2022    |
|---|---|---------|---------|---------|---------|
|   | <b>Resultatopgørelse:</b>   |         |         |         |         |
|   | Basisindtægter  | 1.002   | 1.021   | 1.368   | 1.476   |
|   | Udgifter til personale og administration m.v.   | -281    | -253    | -350    | -326    |
|   | Andre driftsudgifter (bidrag til afviklingsformuen)   | -13     | -16     | -22     | -19     |
|   | Basisindtjening   | 709     | 751     | 996     | 1.132   |
|   | Nedskrivninger på udlån m.v.  | -27     | 4       | 1       | 10      |
|   | Beholdningsindtjening (Fonds)   | 634     | 492     | 800     | -215    |
|   | Resultat før skat   | 1.315   | 1.248   | 1.797   | 927     |
|   | Resultat efter skat   | 973     | 937     | 1.347   | 720     |
| <b>Balance:</b>   |   |         |         |         |         |
|   | Udlån   | 190.289 | 174.485 | 181.961 | 169.920 |
|   | Udstedte obligationer   | 181.942 | 165.679 | 172.006 | 161.707 |
|   | Kapitalgrundlag   | 17.318  | 17.342  | 17.342  | 17.004  |
| <b>Nøgletal:</b>  |   |         |         |         |         |
|   | Kapitalprocent  | 23,2%   | 23,6%   | 24,0%   | 24,3%   |
|   | Egentlig kernekapitalprocent (CET1)   | 21,4%   | 21,7%   | 22,2%   | 22,5%   |
|   | Resultat før skat i pct. af egenkapital   | 7,6%    | 7,7%    | 10,9%   | 6,0%    |
| DLRs samlede aktiver udgjorde 203.298 mio. kr. pr. 30. september 2024 |   |         |         |         |         |
| <b>Nøgleoplysninger om Obligationerne</b>                             |   |         |         |         |         |
| Værdipapirtype og fondskode (ISIN)                                    | Særligt Dækkede Obligationer (SDO)<br>Obligationerne har Fondskoden (ISIN): DK0006361936  |         |         |         |         |
| Valuta  | Obligationerne udstedes i danske kroner, DKK.   |         |         |         |         |
| Indskrænkninger i værdipapirenes omsættelighed                        | Der er ingen indskrænkninger i omsættelighed.   |         |         |         |         |
| Beskrivelse af de rettigheder, der er knyttet til Obligationerne      | <p>Indehavere af Realkreditobligationer har primær fortrinsret til midlerne i det pågældende kapitalcenter. Indehavere af obligationer udstedt efter § 15 i LRR (SSB) har sekundær fortrinsret til midlerne i det pågældende kapitalcenter.</p> <p>Bliver DLR insolvent, kan Finanstilsynet indgive konkursbegæring. Efter afsigelse af konkursdekret kan der ikke ske overførsel af midler mellem kapitalcentre og instituttet i øvrigt. Det beløb, indehavere af Realkreditobligationer samt andre værdipapirer har fortrinsret til, udgøres af et kapitalcenters til enhver tid værende aktiver opgjort efter fordeling af indtægter og udgifter.</p> <p>Erklæres instituttet konkurs, anvendes midler i kapitalcentre opgjort efter fradrag af udgifter til konkursboets behandling og lignende, herunder udgifter til kurator, personale m.v., til betaling af krav fra indehavere af Realkreditobligationer samt andre værdipapirer. Herefter dækkes den gæld, som realkreditinstituttet har optaget til brug for at stille supplerende sikkerhed, jf.§</p> |         |         |         |         |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>27 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. i det pågældende kapitalcenter samt krav på de fra konkursdekretets afsigelse påløbne renter på de nævnte fordringer. Overskydende midler indgår herefter i konkursmassen, jf. Konkurslovens § 32.</p>   |
| Optagelse til handel                             | <p>Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S.</p> <p>Den forventede dato for optagelse til notering er: 9. december 2024.</p>   |
| Vigtigste risici i forbindelse med Udsteder      | <p>DLRs virksomhed er forbundet med en række risici, der kan have negativ indflydelse på DLRs virksomhed, finansielle stilling, resultat og omdømme, hvorved investorerne kan miste en del eller hele deres investering i Obligationerne.</p> <p>Hvis en eller flere af de risici, som er nævnt nedenfor, indtræffer, kan det have negativ indflydelse på DLRs virksomhed og DLRs evne til at betale forfaldne beløb på Obligationerne udstedt under Basisprospektet.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kreditrisiko</li> <li>• Markedsrisiko</li> <li>• Likviditetsrisiko</li> <li>• Operationel risiko</li> <li>• Risiko forbundet med ny regulering</li> <li>• DLR overvåger løbende udviklingen i reguleringen af finansielle virksomheder</li> <li>• Afviklingsværktøjer og -beføjelser i henhold til BRRD</li> <li>• Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller</li> </ul> |
| Vigtigste risici i forbindelse med værdipapirene | <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>• Det sekundære marked</li> <li>• Renterisiko</li> <li>• Bortfald af referencerenter</li> <li>• Risici forbundet med konkursretlige regler</li> <li>• Tab af SDO-status</li> <li>• Manglende overholdelse af balanceprincippet</li> <li>• Obligationer, der udstedes med henblik på at anvende proventet til et bestemt formål</li> </ul> <p>Hvis en eller flere af de nævnte risici indtræffer, kan investor miste en del af eller hele investeringen i Obligationerne.</p>   |

Nøgleoplysninger om udbuddet

|  |  |
|--|--|
| 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> |
| Årsager til udbud og anvendelse af provenu | <p>Midler fra udstedelse af Realkreditobligationer under Basisprospektet anvendes til at finansiere udlån med pant i fast ejendom mv. ydet af DLR.</p> <p>Midler fra udstedelse og salg af Grønne Obligationer under dette Basisprospekt anvendes til finansiering af udlån ydet af DLR mod pant i fast ejendom eller andre godkendte aktiver, som endvidere opfylder kriterierne i DLRs Green Bond Framework</p>  |
| Interessekonflikter                        | <p>DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbud af Obligationerne.</p>  |

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 |
| DK0006349642  | 0,5% OA B 2050 | DKK    | SDO  | 0,5          | 15.08.2019  | 01.10.2050 |
| DK0006349725  | 0,0% B 2040    | DKK    | SDO  | 0,0          | 16.08.2019  | 01.10.2040 |
| DK0006350491  | 1% B 2053      | DKK    | SDO  | 1,0          | 25.05.2020  | 01.10.2053 |
| DK0006350574  | 1% OA B 2053   | DKK    | SDO  | 1,0          | 25.05.2020  | 01.10.2053 |
| DK0006350657  | 0,5% B 2043    | DKK    | SDO  | 0,5          | 25.05.2020  | 01.10.2043 |

|   |                          |     |     |      |            |            |
|---|--------------------------|-----|-----|------|------------|------------|
| DK0006350731  | 1,5% OA B 2053           | DKK | SDO | 1,5  | 25.05.2020 | 01.10.2053 |
| Dk0006351622  | 0,5% B 2053              | DKK | SDO | 0,5  | 18.09.2020 | 01.10.2053 |
| DK0006351705  | 0,5% OA B 2053           | DKK | SDO | 0,5  | 16.10.2020 | 01.10.2053 |
| DK0006352513  | 1,0% B 2043              | DKK | SDO | 1,0  | 24.02.2021 | 01.10.2043 |
| DK0006352786  | 1,5% B 2053              | DKK | SDO | 1,5  | 13.04.2021 | 01.10.2053 |
| DK0006353677  | 2,0% OA30 B 2053         | DKK | SDO | 2,0  | 04.10.2021 | 01.10.2053 |
| DK0006353750  | 1,5% B 2043              | DKK | SDO | 1,5  | 04.10.2021 | 01.10.2043 |
| DK0006353834  | 2,0% OA B 2053           | DKK | SDO | 2,0  | 04.10.2021 | 01.10.2053 |
| DK0006354139  | 2,0% B 2053              | DKK | SDO | 2,0  | 06.01.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006354212  | 2,5% B 2053              | DKK | SDO | 2,5  | 09.02.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006354485  | 2,0% B 2043              | DKK | SDO | 2,0  | 09.02.2022 | 01.10.2043 |
| DK0006354568  | 2,5% B 2053              | DKK | SDO | 2,5  | 14.02.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006354725  | 3,0% OA B 2053           | DKK | SDO | 3,0  | 23.02.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006354808  | 2,5% B 2043              | DKK | SDO | 2,5  | 23.02.2022 | 01.10.2043 |
| DK0006354998  | 3,0% B 2053              | DKK | SDO | 3,0  | 23.02.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006355102  | 3,5% OA B 2053           | DKK | SDO | 3,5  | 25.04.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006355292  | 3,5% B 2053              | DKK | SDO | 3,5  | 25.04.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006355375  | 3,0% B 2043              | DKK | SDO | 3,0  | 25.04.2022 | 01.10.2043 |
| DK0006355532  | 4,0% OA B 2053           | DKK | SDO | 4,0  | 11.05.2022 | 01.10.2053 |
| Dk0006355888  | 3,5% B 2043              | DKK | SDO | 3,5  | 12.05.2022 | 01.10.2043 |
| DK0006355961  | 4,0% B 2053              | DKK | SDO | 4,0  | 12.05.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006356423  | 4,0% B 2043              | DKK | SDO | 4,0  | 20.06.2022 | 01.10.2043 |
| DK0006356506  | 5,0% OA B 2053           | DKK | SDO | 5,0  | 20.06.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006356696  | 5,0% B 2053              | DKK | SDO | 5,0  | 20.06.2022 | 01.10.2053 |
| DK0006358718  | 4,0% B 2056              | DKK | SDO | 4,0  | 09.03.2023 | 01.10.2056 |
| DK0006358981  | 4,0% OA B 2056           | DKK | SDO | 4,0  | 09.03.2023 | 01.10.2056 |
| DK0006359013  | 4,0% B 2046              | DKK | SDO | 4,0  | 09.03.2023 | 01.10.2046 |
| DK0006359286  | 5,0% B 2056              | DKK | SDO | 5,0  | 09.03.2023 | 01.10.2056 |
| DK0006359369  | 5,0% OA B 2056           | DKK | SDO | 4,0  | 09.03.2023 | 01.10.2056 |
| DK0006359443  | 5,0% B 2046              | DKK | SDO | 4,0  | 15.03.2023 | 01.10.2046 |
| DK0006361779  | 3,5% B 2046              | DKK | SDO | 3,5  | 30.10.2024 | 01.10.2046 |
| DK0006361852  | 3,5% B 2056              | DKK | SDO | 3,5  | 03.12.2024 | 01.10.2056 |
| <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>    |                          |     |     |      |            |            |
| DK0006349998  | CIBOR6 B 2025 RF         | DKK | SDO | Var. | 24.02.2020 | 01.07.2025 |
| DK0006352869  | CIBOR6 B 2026 RF         | DKK | SDO | Var. | 23.04.2021 | 01.07.2026 |
| DK0006355029  | CIBOR6 B juli 2027 RF    | DKK | SDO | Var. | 12.04.2022 | 01.07.2027 |
| DK0006357660  | CIBOR6 B jan 2027 RF     | DKK | SDO | Var. | 05.07.2022 | 01.01.2027 |
| DK0006357744  | CB6 B jan 2026 RF (Grøn) | DKK | SDO | Var. | 25.08.2022 | 01.01.2026 |
| DK0006358478  | CIBOR6 B jan 2028 RF     | DKK | SDO | Var. | 15.02.2023 | 01.01.2028 |
| DK0006358551  | CIBOR6 B juli 2028 RF    | DKK | SDO | Var. | 15.02.2023 | 01.07.2028 |
| DK0006358635  | CITA6M B juli 2026 RF    | DKK | SDO | Var. | 15.02.2023 | 01.07.2026 |
| DK0006360458  | CIBOR6 B jan 2029 RF     | DKK | SDO | Var. | 05.01.2024 | 01.01.2029 |
| DK0006360615  | CIBOR6 B juli 2029 RF    | DKK | SDO | Var. | 17.04.2024 | 01.07.2029 |
| DK0006361936  | CIBOR6 B jan 2030 RF     | DKK | SDO | Var. | 09.12.2024 | 01.01.2030 |
| <i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i> |                          |     |     |      |            |            |
| DK0006348594  | 1% okt B 2024 RF         | DKK | SDO | 1    | 12.04.2019 | 01.10.2024 |
| DK0006349055  | 1% jan B 2025 RF         | DKK | SDO | 1    | 02.07.2019 | 01.01.2025 |
| DK0006350228  | 1% apr B 2025 RF         | DKK | SDO | 1    | 28.04.2020 | 01.04.2025 |
| DK0006351119  | 1% jan B 2026 RF         | DKK | SDO | 1    | 09.07.2020 | 01.01.2026 |

|   |                      |     |     |      |            |            |
|---|----------------------|-----|-----|------|------------|------------|
| DK0006352000  | 1% apr B 2026 RF     | DKK | SDO | 1    | 19.10.2020 | 01.04.2026 |
| DK0006353248  | 1% jan B 2027 RF     | DKK | SDO | 1    | 21.06.2021 | 01.01.2027 |
| DK0006353917  | 1% apr B 2027 RF     | DKK | SDO | 1    | 22.12.2021 | 01.04.2027 |
| DK0006356852  | 1% jan B 2025 IT-2   | DKK | SDO | 1    | 23.06.2022 | 01.01.2025 |
| DK0006356936  | 1% jan B 2028 RF     | DKK | SDO | 1    | 23.06.2022 | 01.01.2028 |
| DK0006358395  | 1% apr B 2028 RF     | DKK | SDO | 1    | 09.12.2022 | 01.04.2028 |
| DK0006359799  | 1% jan B 2025 IT-1   | DKK | SDO | 1    | 22.06.2023 | 01.01.2025 |
| DK0006359872  | 1% jan B 2026 IT-2   | DKK | SDO | 1    | 22.06.2023 | 01.01.2026 |
| DK0006359955  | 1% jan B 2029 RF     | DKK | SDO | 1    | 22.06.2023 | 01.01.2029 |
| DK0006360375  | 1% apr B 2029 RF     | DKK | SDO | 1    | 13.10.2023 | 01.04.2029 |
| DK0006361266  | 1% jan B 2026 IT-1   | DKK | SDO | 1    | 20.09.2024 | 01.01.2026 |
| DK0006361340  | 1% jan B 2027 IT-2   | DKK | SDO | 1    | 20.09.2024 | 01.01.2027 |
| DK0006361506  | 1% jan B 2030 RF     | DKK | SDO | 1    | 20.09.2024 | 01.01.2030 |
| DK0006361696  | 1% apr B 2023 RF     | DKK | SDO | 1    | 25.10.2024 | 01.04.2030 |
| <i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i> |                      |     |     |      |            |            |
| DK0006349485  | 1% jan B 2025 E RF   | EUR | SDO | 1    | 02.07.2019 | 01.01.2025 |
| DK0006351549  | 1% jan B 2026 E RF   | EUR | SDO | 1    | 09.07.2020 | 01.01.2026 |
| DK0006353594  | 1% jan B 2027 E RF   | EUR | SDO | 1    | 21.06.2021 | 01.01.2027 |
| DK0006357157  | 1% jan B 2025 E IT-2 | EUR | SDO | 1    | 23.06.2022 | 01.01.2025 |
| DK0006357231  | 1% jan B 2028 E RF   | EUR | SDO | 1    | 23.06.2022 | 01.01.2028 |
| DK0006360029  | 1% jan B 2025 E IT-1 | EUR | SDO | 1    | 22.06.2023 | 01.01.2025 |
| DK0006360102  | 1% jan B 2026 E IT-2 | EUR | SDO | 1    | 22.06.2023 | 01.01.2026 |
| DK0006360292  | 1% jan B 2029 E RF   | EUR | SDO | 1    | 22.06.2023 | 01.01.2029 |
| DK0006361423  | 1% jan B 2026 E IT-1 | EUR | SDO | 1    | 20.09.2024 | 01.01.2026 |
| <i>Variabelt forrentede obligationer i EUR:</i>                     |                      |     |     |      |            |            |
| 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 |