



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

udstedt af

DLR KREDIT A/S

(herefter "DLR" eller "Udsteder")

1% jan B 2021 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 særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af DLR Kredit A/S” dateret den 12. marts 2015 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 og på Finanstilsynets webside 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.

Obligationsvilkår for fastforrentede, inkonverterbare, stående obligationer omfattet af § 6 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (L244) tilhørende bekendtgørelser.

ENDELIGE VILKÅR

| | |
|---|--|
| Åbningsdato: | 1. september 2015 |
| Serie: | Særligt dækkede obligationer (SDO) |
| Obligationstype: | Stående obligationer til finansiering af rentetilpasningslån. |
| Fondskode (ISIN): | DK0006339098 |
| Løbetid/forfaldsdag | 1. januar 2021 |
| | 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. |
| Valuta: | Danske kroner, DKK |
| Rente: | |
| <i>Forrentning:</i> | Obligationerne er fastforrentede. |
| <i>Antal årlige terminer:</i> | 1 |
| <i>Årlig fast rente:</i> | 1 % |
| <i>Årligt rentetillæg:</i> | Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede. |
| <i>Referencerente:</i> | Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede. |
| <i>Rentereguleringsfrekvens:</i> | Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede. |
| <i>Fixingmetode:</i> | Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede. |
| <i>Fixingperiode:</i> | Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede. |
| <i>Rentekonvention:</i> | Faktisk/faktisk. |
| <i>Forfaldsdag for betaling af renter:</i> | 1. kalenderdag i en måned. Hvis forfaldsdagen for betaling af renter er en dag, som ikke er en bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende bankdag. |
| <i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i> | Oplyses ved obligationens åbning. |
| <i>Oplysning om kursudviklingen for den pengemarkedsrente, der danner baggrund for referencerenten:</i> | Ikke relevant, idet obligationerne er fastforrentede. |
| <i>Effektiv rente:</i> | Den effektive rente på obligationerne afhænger af renten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med obligationerne og kan derfor ikke beregnes præcist. |
| Amortisering: | Stående obligationer. Udtræk af obligationerne sker ved indfrielse til parikurs på |

| | |
|---|--|
| | udløbsdatoen, med mindre obligationernes løbetid forlænges jf. nedenfor. |
| Låntagers førtidige indfrielse: | Obligationens indfrielse til markedskurs. Obligationerne er inkonverterbare. |
| Forlængelse af løbetid ved rentestigning (udløsning af rentetrigger): | Obligationerne er ikke omfattet af lovbestemt løbetidsforlængelse ved rentestigning, jf. Værdipapirnote afsnit 4.7.7 i Basisprospektet. |
| Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere: | Obligationerne er omfattet af lovbestemt forlængelse af løbetid ved manglende aftagere, jf. Værdipapirnote afsnit 4.7.7 i Basisprospektet. DLR træffer beslutning om, at obligationerne helt eller delvist skal have forlænget løbetiden med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato, såfremt der ikke er aftagere til 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 |
| Åbningsperiode: | Obligationerne åbnes for udstedelse den 1. september 2015 og lukkes efter DLRs senere beslutning. |
| Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne: | DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne. |
| Stykstørrelse: | 0,01 |
| Udbudskurs: | Markedskurs. |
| Andre udgifter for købere af obligationerne: | Normale handelsomkostninger. |
| Notering: | Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Den forventede dato for optagelse til notering er: 1. september 2015. |
| Fondskode (ISIN): | DK0006339098 |
| Værdipapircentral: | Obligationerne registreres i: VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S. |
| Valør: | Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales. |

| | |
|--|---|
| Aftaler om placering af obligationerne: | DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af obligationerne . |
| Finansielle formidlers brug af Basisprospektet: | DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte Basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af obligationerne. |
| Aftaler om garanti for udbuddet: | DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af obligationerne. |
| Aftaler om prisstillelse: | DLR har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i obligationerne. |

Andre oplysninger om obligationerne

| | |
|---|--|
| Kapitalcenter | Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B. <u>Bilag B</u> til de Endelige Vilkår indeholder en oversigt pr. d.d. over obligationer i DLR Kapitalcenter B. |
| Oplysninger om den cirkulerede mængde af obligationer: | Den cirkulerende mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs webside: www.dlr.dk/investor og/eller på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' webside: www.nasdaqomxnordic.com . |
| 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 23. oktober 2014, 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 20. august 2015.

For DLR Kredit A/S:

 Navn:
 Stilling:

 Navn:
 Stilling:

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

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

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

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

| RESUMÉ | | |
|---|---|--|
| <i>Afsnit A – Indledning og advarsler</i> | | |
| A.1 | Advarsler | <p>DLR gør potentielle investorer i obligationerne opmærksomme på:</p> <ul style="list-style-type: none">• at dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet• at enhver beslutning om investering i værdipapirerne af investoren bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed,• at den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning i medlemsstaterne kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af Basisprospektet, inden sagen indledes, og• at kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer. |
| A.2 | Finansielle formidlers brug af Basisprospektet | Ikke relevant. DLR anvender ikke finansielle formidlere ved videresalg og endelig placering af Obligationerne. |
| <i>Afsnit B – Udsteder</i> | | |
| B.1 | Udsteders juridiske navn og binavne | Udsteders fulde navn er DLR Kredit A/S. Udsteders eneste binavn er: Dansk Landbrugs Realkreditfond A/S (DLR Kredit A/S). |
| B.2 | Udsteders domicil og retlige form og indregistreringsland | Adressen for Udsteders domicil er: DLR Kredit A/S Nyropsgade 21 1780 København V Webside: www.dlr.dk E-mail: dlr@dlr.dk |

| | | <p>Telefon: +45 7010 0090</p> <p>DLR 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 er underlagt dansk lovgivning og er under tilsyn af Finanstilsynet.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|----------|------|------|---------------------------|--|--|--------------------------------|---------|---------|------------------------------|------|------|--|--------|--------|-----------------|---------|---------|---------------------------|--------|--------|-------------------|-------|-------|---------------------|-------|-------|-----------------|--|--|-------|---------|---------|-----------------------|---------|---------|----------------------------|--------|--------|------------------|--|--|--------------------|------|------|-----------------|------|------|------------------------------------|-----|-----|
| B.4b | Trendoplysninger | Ikke relevant, idet DLR ikke har kendskab til tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelighed kan forventes at få en væsentlig indflydelse på DLRs fremtidsudsigter i indeværende regnskabsår. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Beskrivelse af koncernen og Udsteders plads i koncernen | Ikke relevant. DLR indgår ikke i en koncern. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Resultatforventninger | Ikke relevant, idet basisprospektet ikke indeholder resultatforventninger eller prognoser. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Forbehold i revisionsrapporten om de historiske regnskabsoplysninger | Ikke relevant, idet der ikke indgår forbehold i revisionsrapporten. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Historiske regnskabsoplysninger | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mio. kr.</th> <th>2013</th> <th>2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Netto rente- og gebyrindtægter</td> <td>1.229,4</td> <td>1.392,6</td> </tr> <tr> <td>Andre ordinære indtægter mv.</td> <td>17,5</td> <td>17,3</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration</td> <td>-203,7</td> <td>-210,6</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td>1.038,4</td> <td>1.195,6</td> </tr> <tr> <td>Tab/nedskrivning på udlån</td> <td>-113,3</td> <td>-190,6</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>629,3</td> <td>817,2</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>470,7</td> <td>615,9</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>133.910</td> <td>133.219</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>131.438</td> <td>138.524</td> </tr> <tr> <td>Basiskapital efter fradrag</td> <td>13.060</td> <td>12.521</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Solvensnøgletal, %</td> <td>12,3</td> <td>12,3</td> </tr> <tr> <td>Kernekapital, %</td> <td>12,3</td> <td>12,3</td> </tr> <tr> <td>Egenkapitalforrentning før skat, %</td> <td>6,6</td> <td>7,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Der er ikke sket væsentlige forværringer af DLRs fremtidsudsigter siden datoen fra udløbet af sidste regnskabsperiode.</p> <p>Der er ikke sket væsentlige ændringer i relation til DLRs finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p> | Mio. kr. | 2013 | 2014 | <i>Resultatopgørelse:</i> | | | Netto rente- og gebyrindtægter | 1.229,4 | 1.392,6 | Andre ordinære indtægter mv. | 17,5 | 17,3 | Udgifter til personale og administration | -203,7 | -210,6 | Basisindtjening | 1.038,4 | 1.195,6 | Tab/nedskrivning på udlån | -113,3 | -190,6 | Resultat før skat | 629,3 | 817,2 | Resultat efter skat | 470,7 | 615,9 | <i>Balance:</i> | | | Udlån | 133.910 | 133.219 | Udstedte obligationer | 131.438 | 138.524 | Basiskapital efter fradrag | 13.060 | 12.521 | <i>Nøgletal:</i> | | | Solvensnøgletal, % | 12,3 | 12,3 | Kernekapital, % | 12,3 | 12,3 | Egenkapitalforrentning før skat, % | 6,6 | 7,9 |
| Mio. kr. | 2013 | 2014 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Resultatopgørelse:</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Netto rente- og gebyrindtægter | 1.229,4 | 1.392,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Andre ordinære indtægter mv. | 17,5 | 17,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udgifter til personale og administration | -203,7 | -210,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Basisindtjening | 1.038,4 | 1.195,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Tab/nedskrivning på udlån | -113,3 | -190,6 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat før skat | 629,3 | 817,2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat efter skat | 470,7 | 615,9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Balance:</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udlån | 133.910 | 133.219 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Udstedte obligationer | 131.438 | 138.524 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Basiskapital efter fradrag | 13.060 | 12.521 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <i>Nøgletal:</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Solvensnøgletal, % | 12,3 | 12,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kernekapital, % | 12,3 | 12,3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Egenkapitalforrentning før skat, % | 6,6 | 7,9 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | Seneste hændelser | <p>DLR har med Finanstilsynets forudgående tilladelse indfriet 100 mio. EUR hybrid kernekapital den 16. juni 2015.</p> <p>Ultimo første halvår 2015 udgjorde DLRs kapitalprocent 12,4 inklusiv det</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | regnskabsmæssige resultat for perioden 1. januar til 30. juni 2015. | | | | | | | | |
|--------------------------------|---|--|--------|-------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|-----|-----------------------|---------------------|
| B.14 | Afhængighed af andre Koncernenheder | Ikke relevant, idet DLR ikke er afhængig af andre koncernenheder. | | | | | | | | |
| B.15 | Udsteders hovedvirksomhed | DLR driver realkreditvirksomhed inden for Det Danske Rigsfællesskab. Forretningsomfanget i Grønland og Færøerne er dog af minimal betydning. DLR yder primært lån til landbrugs-, skovbrugs- og gartneriejendomme, private beboelsesejendomme til udlejning, private andelsboliger, kontor- og forretningsejendomme og industri- og håndværksejendomme. | | | | | | | | |
| B.16 | Kontrol med Udsteder | Ikke relevant. DLR har ikke kendskab til, at DLR direkte eller indirekte ejes eller kontrolleres af andre. | | | | | | | | |
| B.17 | Kreditvurdering | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Rating</th> <th>Standard & Poor's</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Long-Term Credit Rating</td> <td>BBB+ / stable outlook</td> </tr> <tr> <td>Short-Term Credit Rating</td> <td>A-2</td> </tr> <tr> <td>Kapitalcenter B (SDO)</td> <td>AAA /stable outlook</td> </tr> </tbody> </table> | Rating | Standard & Poor's | Long-Term Credit Rating | BBB+ / stable outlook | Short-Term Credit Rating | A-2 | Kapitalcenter B (SDO) | AAA /stable outlook |
| Rating | Standard & Poor's | | | | | | | | | |
| Long-Term Credit Rating | BBB+ / stable outlook | | | | | | | | | |
| Short-Term Credit Rating | A-2 | | | | | | | | | |
| Kapitalcenter B (SDO) | AAA /stable outlook | | | | | | | | | |
| <i>Afsnit C – Værdipapirer</i> | | | | | | | | | | |
| C.1 | Værdipapirtype og fondskode (ISIN) | Særligt Dækkede Obligationer (SDO) Obligationerne har Fondskoden (ISIN): DK0006339098 | | | | | | | | |
| C.2 | Valuta | Obligationerne udstedes i danske kroner, DKK | | | | | | | | |
| C.5 | Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed | Ikke relevant. Obligationerne er frit omsættelige. | | | | | | | | |
| C.8 | Rettigheder | <p>Udtræk af obligationerne sker til pari på grundlag af de i serien ydede lån. Ved hver termin udtrækkes et obligationsbeløb svarende til de ordinære og ekstraordinære afdrag hidrørende fra disse lån. Udtræk offentliggøres løbende på DLRs webside.</p> <p>Obligationsejerne har i tilfælde af DLR's konkurs fortrinsstilling til aktiverne i det kapitalcenter, som obligationerne er udstedt i. Dette indebærer, at obligationsejerne i tilfælde af DLR's konkurs opnår en privilegeret stilling til midlerne i kapitalcentret forud for al anden gæld (simple kreditorer, ansvarlig lånekapital, hybrid kernekapital, samt seniorgæld) – bortset fra omkostninger til konkursboet.</p> <p>DLR kan opkøbe obligationerne (eller en del heraf) før disses udløb, samt beholde sådanne eventuelt opkøbte obligationer som egne obligationer eller amortisere disse ved annullation.</p> | | | | | | | | |
| C.9 | Rente | <p>Den årlige, nominelle rente på obligationerne er 1 %</p> <p>Den effektive rente på obligationerne afhænger af renten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med obligationerne. Den effektive rentesats kan derfor ikke beregnes præcist.</p> <p>For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. som ændret i medfør af L244 og L73, som har en løbetid på op til og med 24 måneder ved refinansieringen, gælder, at løbetiden i tilfælde af, at den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end en nærmere fastsat referencerente, vil blive forlænget med 12</p> | | | | | | | | |

| | | |
|--------------------------|--|--|
| | | <p>måneder. Referencerenten fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.7.7. Renten på de forlængede obligationer fastsættes til referencerenten tillagt 5 procentpoint.</p> <p>For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. som ændret i medfør af L244 og L73 gælder, at såfremt der ved refinansiering ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden med 12 måneder ad gangen, indtil der kan gennemføres refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Renten på de forlængede obligationer fastsættes til en referencerente tillagt 5 procentpoint. Referencerenten fremgår af værdipapirnoten afsnit 4.7.7. Renten fastsættes, første gang obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelse af løbetiden i medfør af manglende aftagere finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.</p> <p>Der er ikke mulighed for repræsentation af obligationsejerne.</p> |
| C.10 | Derivat-komponent i rentebetalingen | Ikke relevant, idet der ikke indgår derivatkomponenter i rentebetalingen. |
| C.11 | Optagelse til handel | Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Den forventede dato for optagelse til notering er: 1. september 2015 |
| <i>Afsnit D – Risici</i> | | |
| D.2 | Risikofaktorer vedrørende Udsteder | <p>DLR påtager sig som realkreditinstitut kredit-, likviditet-, option, rente- og valutarisici.</p> <p>Som følge af balanceprincippet kan DLR kun i meget begrænset omfang påtage sig andre risici end kreditrisiko.</p> |
| D.3 | Risikofaktorer vedrørende værdipapirerne | <p>Investering i særligt dækkede obligationer er forbundet med en række risikofaktorer, som interesserede investorer bør gøre sig bekendt med.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Den effektive rente på obligationerne påvirkes af en række faktorer, som ikke kan forudses på tidspunktet for investeringen. • Markedskursen på obligationerne kan ændre sig i obligationens levetid. • Mængden af cirkulerende obligationer i hver enkelt serie kan stige og falde i obligationens løbetid. • Omsætteligheden af obligationerne kan ændre sig i obligationens løbetid. • Betalinger på særligt dækkede obligationer kan blive påvirket af udtrækninger og opkøb med efterfølgende annullering som følge af ekstraordinære indfrielse og afdrag på realkreditlån. • Betalinger på obligationerne kan blive reduceret eller tilbageholdt, hvis Danmark indfører kuponskat eller tilbageholdelse af skat på skattepligtig indkomst (kildeskat). • For obligationer omfattet af § 6 i Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. (lov nr. 244) med ændringer kan løbetiden på obligationer forlænges i tilfælde af en rentestigning på mere end 5 procentpoint eller manglende aftagere til alle de nødvendige nye obligationer ved en refinansiering. • I henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. har en obligationsejer i tilfælde af DLRs konkurs fortrinnsstilling til aktiverne i DLR Kapitalcenter B, som obligationerne er udstedt i, efter fradrag af omkostninger til konkursboet. Betalingerne til investorerne fortsætter uændret, så længe DLR har midler til det. Betalingerne til investorerne afventer således ikke opgørelsen af konkursboet. <p>DLRs aktiviteter er reguleret i lovgivningen, herunder lov om realkreditlån og</p> |

| | | |
|-------------------------|--|--|
| | | <p>realkreditobligationer mv., lov om finansiel virksomhed samt disses tilhørende bekendtgørelser. Lovgivningen regulerer, hvorledes DLR må finansiere realkreditudlån, sætter øvre grænser for de enkelte låns og engagementers størrelse, afdragsprofil, valuta-, rente- og likviditetsrisici (balanceprincip) samt opstiller kapitalkrav til udsteder. Lovgivningen angiver også regler for optagelse af lån med henblik på at stille supplerende sikkerhed for de udstedte særligt dækkede obligationer og indeholder endvidere også regler om tilsyn.</p> <p>DLR er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, der foretager løbende kontrol af DLRs aktiviteter, herunder ved inspektion på stedet samt ved regelmæssig rapportering fra DLR.</p> <p>Særligt dækkede obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B opfylder bestemmelserne i det specifikke balanceprincip i henhold til kapitel 3 i bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring. Træffer DLR på et senere tidspunkt beslutning om, at særligt dækkede obligationer i stedet skal opfylde bestemmelserne i det overordnede balanceprincip i henhold til kapitel 2 i ovennævnte bekendtgørelse, meddeles dette i et tillægsprospekt.</p> |
| <i>Afsnit E – Udbud</i> | | |
| E.2b | Årsag til udbuddet og anvendelsen af provenuet, når der ikke er tale om at fremskaffe overskud og/eller afdække visse risici | <p>Ikke relevant. Provenuet ved udstedelse af særligt dækkede anvendes til finansiering af udlån til offentlige myndigheder, udlån mod selvskyldnerkaution fra offentlige myndigheder og udlån mod pant i fast ejendom mv. ydet af DLR.</p> <p>Overskydende midler fra en emission af særligt dækkede obligationer kan i overensstemmelse med realkreditlovgivningen anbringes i sikre og likvide værdipapirer.</p> |
| E.3 | Udbuddets vilkår og betingelser | DLR træffer beslutning om, hvilke obligationer, der skal tilbydes lån i. Obligationerne udstedes i takt med låntagers optagelse af lån (tap-emission). |
| E.4 | Interessekonflikter | DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af obligationerne under Basisprospektet. |
| E.7 | Udgifter | Ikke relevant. |

Bilag B: Obligationer udstedt i DLR's Kapitalcenter B

| ISIN | Navn | Valuta | Type | Kupon (pct.) | Åbningsdato | Udløbsår |
|---|-------------------|--------|------|--------------|-------------|------------|
| <i>Konverterbare, fastforrentede annuitetsobligationer i DKK:</i> | | | | | | |
| DK0006327325 | 6% B 2031 | DKK | SDO | 6 | 03.07.2008 | 01.07.2029 |
| DK0006326517 | 5% B 2031 | DKK | SDO | 5 | 01.01.2008 | 01.07.2030 |
| DK0006327838 | 4% B 2031 | DKK | SDO | 4 | 08.10.2009 | 01.10.2031 |
| DK0006329107 | 3% B 2031 | DKK | SDO | 3 | 30.08.2010 | 01.04.2031 |
| DK0006330626 | 4% B 2034 | DKK | SDO | 4 | 05.09.2011 | 01.10.2034 |
| DK0006331004 | 3% B 2034 | DKK | SDO | 3 | 12.01.2012 | 01.10.2034 |
| DK0006332671 | 2,5% B 2034 | DKK | SDO | 2,5 | 06.12.2012 | 01.10.2034 |
| DK0006327168 | 7% B 2041 | DKK | SDO | 7 | 17.06.2008 | 01.04.2039 |
| DK0006327242 | 7% B 2041 IO | DKK | SDO | 7 | 17.06.2008 | 01.01.2039 |
| DK0006326350 | 6% B 2041 | DKK | SDO | 6 | 01.01.2008 | 01.07.2039 |
| DK0006326434 | 6% B 2041 IO | DKK | SDO | 6 | 01.01.2008 | 01.07.2039 |
| DK0006326947 | 5% B 2041 | DKK | SDO | 5 | 22.01.2008 | 01.10.2041 |
| DK0006327085 | 5% B 2041 IO | DKK | SDO | 5 | 29.01.2008 | 01.10.2041 |
| DK0006328646 | 4% B 2041 | DKK | SDO | 4 | 27.01.2010 | 01.10.2041 |
| DK0006328992 | 4% B 2041 IO | DKK | SDO | 4 | 04.06.2010 | 01.10.2041 |
| DK0006330469 | 5% B 2044 | DKK | SDO | 5 | 21.06.2011 | 01.10.2044 |
| DK0006330543 | 5% B 2044 IO | DKK | SDO | 5 | 21.06.2011 | 01.10.2044 |
| DK0006330709 | 4% B 2044 | DKK | SDO | 4 | 01.09.2011 | 01.10.2044 |
| DK0006330899 | 4% B 2044 IO | DKK | SDO | 4 | 12.09.2011 | 01.10.2044 |
| DK0006331947 | 3,5% B 2044 | DKK | SDO | 3,5 | 14.05.2012 | 01.10.2044 |
| DK0006332085 | 3,5% B 2044 IO | DKK | SDO | 3,5 | 31.05.2012 | 01.10.2044 |
| DK0006332598 | 3% B 2044 | DKK | SDO | 3 | 05.12.2012 | 01.10.2044 |
| DK0006333216 | 3% B 2044 IO | DKK | SDO | 3 | 14.05.2013 | 01.10.2044 |
| DK0006335500 | 3% B 2047 | DKK | SDO | 3 | 01.07.2014 | 01.10.2047 |
| DK0006335690 | 3% B 2047 IO | DKK | SDO | 3 | 01.07.2014 | 01.10.2047 |
| DK0006335773 | 2,5% B 2037 | DKK | SDO | 2,5 | 01.07.2014 | 01.10.2037 |
| DK0006336235 | 2,5% B 2047 | DKK | SDO | 2,5 | 01.09.2014 | 01.10.2047 |
| DK0006336318 | 2% B 2037 | DKK | SDO | 2 | 01.09.2014 | 01.10.2037 |
| DK0006337126 | 2,5% B 2047 IO | DKK | SDO | 2,5 | 27.11.2014 | 01.10.2047 |
| DK0006337985 | 2% B 2047 | DKK | SDO | 2 | 02.02.2015 | 01.10.2047 |
| DK0006338017 | 1,5% B 2037 | DKK | SDO | 1,5 | 02.02.2015 | 01.10.2037 |
| DK0006338363 | 2% B 2047 IO | DKK | SDO | 2 | 11.02.2015 | 01.10.2047 |
| <i>Konverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i> | | | | | | |
| DK0006326780 | CIBOR6M B 2019 IO | DKK | SDO | Var. | 01.01.2008 | 01.01.2019 |
| <i>Inkonverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i> | | | | | | |
| DK0006334297 | CITA6M+15 B 2016 | DKK | SDO | Var. | 13.12.2013 | 01.07.2016 |
| DK0006334537 | CIBOR6M-25 B 2016 | DKK | SDO | Var. | 13.12.2013 | 01.07.2016 |
| DK0006335856 | CITA6M+25 B 2018 | DKK | SDO | Var. | 10.07.2014 | 01.07.2018 |
| DK0006335930 | CIBOR6M-15 B 2018 | DKK | SDO | Var. | 10.07.2014 | 01.07.2018 |
| DK0006337043 | CIBOR6M-20 B 2019 | DKK | SDO | Var. | 20.11.2014 | 01.07.2019 |
| <i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i> | | | | | | |
| DK0006330030 | 2% okt B 2015 | DKK | SDO | 2 | 06.06.2011 | 01.10.2015 |
| DK0006329297 | 4% jan B 2016 | DKK | SDO | 4 | 11.10.2010 | 01.01.2016 |
| DK0006332325 | 2% jan B 2016 | DKK | SDO | 2 | 01.10.2012 | 01.01.2016 |
| DK0006329610 | 2% apr B 2016 | DKK | SDO | 2 | 31.01.2011 | 01.04.2016 |
| DK0006330113 | 2% okt B 2016 | DKK | SDO | 2 | 06.06.2011 | 01.10.2016 |

| | | | | | | |
|---|-----------------------|-----|-----|------|------------|------------|
| DK0006330972 | 2% jan B 2017 | DKK | SDO | 2 | 03.10.2011 | 01.01.2017 |
| DK0006331194 | 2% apr B 2017 | DKK | SDO | 2 | 12.01.2012 | 01.04.2017 |
| DK0006333133 | 2% apr B 2018 | DKK | SDO | 2 | 15.01.2013 | 01.04.2018 |
| DK0006332168 | 2% okt B 2017 | DKK | SDO | 2 | 04.06.2012 | 01.10.2017 |
| DK0006332408 | 2% jan B 2018 | DKK | SDO | 2 | 01.10.2012 | 01.01.2018 |
| DK0006333646 | 2% okt B 2018 | DKK | SDO | 2 | 07.06.2013 | 01.10.2018 |
| DK0006333729 | 2% jan B 2019 | DKK | SDO | 2 | 07.06.2013 | 01.01.2019 |
| DK0006334107 | 2% apr B 2019 | DKK | SDO | 2 | 15.11.2013 | 01.04.2019 |
| DK0006335187 | 2% okt B 2019 | DKK | SDO | 2 | 06.06.2014 | 01.10.2019 |
| DK0006335427 | 1% okt B 2015 IT | DKK | SDO | 1 | 06.06.2014 | 01.10.2015 |
| DK0006336078 | 1% jan B 2016 IT | DKK | SDO | 1 | 01.09.2014 | 01.01.2016 |
| DK0006336151 | 2% jan B 2020 | DKK | SDO | 2 | 01.09.2014 | 01.01.2020 |
| DK0006336581 | 1% apr B 2016 IT | DKK | SDO | 1 | 02.01.2015 | 01.04.2016 |
| DK0006336664 | 2% apr B 2017 IT | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.04.2017 |
| DK0006336748 | 2% apr B 2018 RF | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.04.2018 |
| DK0006336821 | 2% apr B 2019 RF | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.04.2019 |
| DK0006336904 | 2% apr B 2020 RF | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.04.2020 |
| DK0006338447 | 1% okt B 2017 IT | DKK | SDO | 1 | 26.05.2015 | 01.10.2017 |
| DK0006337399 | 2% okt B 2016 IT | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.10.2016 |
| DK0006337472 | 2% okt B 2017 RF | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.10.2017 |
| DK0006337555 | 2% okt B 2018 RF | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.10.2018 |
| DK0006337712 | 2% okt B 2019 RF | DKK | SDO | 2 | 02.01.2015 | 01.10.2019 |
| DK0006338520 | 1% okt B 2020 RF | DKK | SDO | 1 | 26.05.2015 | 01.10.2020 |
| DK0006338603 | 1% jan B 2017 IT | DKK | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2017 |
| DK0006338793 | 1% jan B 2018 IT | DKK | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2018 |
| DK0006338876 | 1% jan B 2019 RF | DKK | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2019 |
| DK0006338959 | 1% jan B 2020 RF | DKK | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2020 |
| DK0006339098 | 1% jan B 2021 RF | DKK | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2021 |
| <i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i> | | | | | | |
| LU0550089816 | 2% jan B 2016 E | EUR | SDO | 2 | 18.10.2010 | 01.01.2016 |
| LU0686062331 | 2% jan B 2017 E | EUR | SDO | 2 | 05.10.2011 | 01.01.2017 |
| LU0834950734 | 2% jan B 2018 E | EUR | SDO | 2 | 01.10.2012 | 01.01.2018 |
| LU0942095364 | 2% jan B 2019 E | EUR | SDO | 2 | 17.06.2013 | 01.01.2019 |
| LU1088822041 | 1% jan B 2016 E IT | EUR | SDO | 1 | 01.09.2014 | 01.01.2016 |
| LU1088822710 | 2% jan B 2020 E | EUR | SDO | 2 | 01.09.2014 | 01.01.2020 |
| LU1140487551 | 1% apr B 2016 E IT | EUR | SDO | 1 | 02.01.2015 | 01.04.2016 |
| DK0006339171 | 1% jan B 2017 E IT | EUR | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2017 |
| DK0006339254 | 1% jan B 2018 E IT | EUR | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2018 |
| DK0006339338 | 1% jan B 2019 E RF | EUR | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2019 |
| DK0006339411 | 1% jan B 2020 E RF | EUR | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2020 |
| DK0006339684 | 1% jan B 2021 E RF | EUR | SDO | 1 | 01.09.2015 | 01.01.2021 |
| <i>Variabelt forrentede obligationer i EUR:</i> | | | | | | |
| DK0006326863 | EURIBOR3M B 2019 IO E | EUR | SDO | Var. | 01.01.2008 | 01.01.2019 |
| <i>Senior secured bonds (SSB) i DKK:</i> | | | | | | |
| DK0006332754 | CIBOR3M SSB okt 2015 | DKK | SSB | Var. | 05.12.2012 | 01.10.2015 |
| DK0006332838 | CIBOR3M SSB okt 2017 | DKK | SSB | Var. | 05.12.2012 | 01.10.2017 |
| DK0006333562 | CIBOR3M SSB okt 2016 | DKK | SSB | Var. | 28.05.2013 | 01.10.2016 |