



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

**udstedt af**

**DLR KREDIT A/S**

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

**6CB+24 B 2020 RF**

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](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.

**Obligationsvilkår for variabelt forrentede, inkonverterbare obligationer omfattet af L244 med senere ændringer og tilhørende bekendtgørelser.**

**ENDELIGE VILKÅR**

<b>Åbningsdato:</b>	12. maj 2016
<b>Serie:</b>	Særligt dækkede obligationer (SDO)
<b>Obligationstype:</b>	Obligationer til finansiering af variabelt forrentede realkreditlån.
<b>Fondskode (ISIN):</b>	DK0006340856
<b>Løbetid/forfaldsdag</b>	1. juli 2020  Obligationerne er omfattet af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 6 samt den underliggende bekendtgørelse om refinansiering af rentetilpasningslån, og obligationernes løbetid kan i medfør af disse regler under visse særlige omstændigheder forlænges, jf. nedenfor.
<b>Valuta:</b>	Danske kroner, DKK
<b>Rente:</b>	
<i>Forrentning:</i>	Obligationerne er variabelt forrentede. Den initiale kuponrente frem til den 30. juni 2016 er dog 0,40 pct.
<i>Antal årlige terminer:</i>	4
<i>Kuponrente (obligationsrenten):</i>	Variabel kuponrente bestående af referencerenten + rentetillægget. Referencerenten + rentetillægget multipliceres med 365/360 og afrundes til 2 decimaler. Såfremt kuponrenten bliver negativ, kan DLR Kredit vælge at fastsætte kuponrenten til 0 (nul).  Hvis obligationernes løbetid forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor.
<i>Årligt rentetillæg:</i>	0,24 %
<i>Renteloft:</i>	Ingen
<i>Referencerente:</i>	6M CIBOR
<i>Rentereguleringsfrekvens:</i>	Hver 6. måned
<i>Fixingmetode:</i>	CIBOR fastsættes halvårligt som den dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december og juni.
<i>Fixingperiode:</i>	1. januar – 30. juni og 1. juli – 31. december
<i>Rentekonvention:</i>	Faktisk/faktisk.
<i>Forfaldsdag for betaling af renter:</i>	1 januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.  Hvis forfaldsdagen for betaling af renter er en dag, som ikke er en bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende bankdag.
<i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i>	1. april 2016

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

Noteringen af CIBORrentesatsen organiseres af Finansrådets Pengemarkedskomiteé. NASDAQ OMX Copenhagen A/S indsamler, beregner og offentliggør referencerenten CIBOR.

*Effektiv rente:*

Den effektive rente på obligationerne afhænger af renten, løbetiden samt købs- og salgskurser i forbindelse med handel med obligationerne og kan derfor ikke beregnes præcist.

**Afdragsfrihed:**

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

**Udtræk:**

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

**Låntagers førtidige indfrielse:**

Obligationsindfrielse til markedskurs.

Obligationerne er inkonverterbare.

**Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere:**

Obligationerne er omfattet af lovbestemt forlængelse af løbetid ved manglende aftagere, jf. Værdipapirnote afsnit 4.7.7 i Basisprospektet.

DLR træffer beslutning om, at obligationerne helt eller delvist skal have forlænget løbetiden med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato, såfremt der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer ved refinansiering af de udløbende obligationer.

Renten på de forlængede obligationer fastsættes til den senest fastsatte rente tillagt 5 procentpoint og skal forblive uændret i de 12 måneder, forlængelsen løber. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden i medfør af manglende aftagere finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.

Renten ved forlængelse offentliggøres i en selskabsmeddelelse. Ved yderligere forlængelse finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse.

Forlængelse af obligationerne kan ske frem til obligationernes ordinære udløb og meddeles i en selskabsmeddelelse umiddelbart herefter.

**Vilkår for udstedelsen**

**Åbningsperiode:**

12. maj 2016 – 30. april 2020.

**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: 17. maj 2016

**Fondskode (ISIN):**

DK0006340856

<b>Værdipapircentral:</b>	Obligationerne registreres i: VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.
<b>Valør:</b>	Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales.
<b>Aftaler om placering af Obligationerne:</b>	DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af obligationerne .
<b>Finansielle formidlers brug af Basisprospektet:</b>	DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte Basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af obligationerne.
<b>Aftaler om garanti for udbuddet:</b>	DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af obligationerne.
<b>Aftaler om prisstillelse:</b>	DLR har ikke indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i obligationerne.

### **Andre oplysninger om Obligationerne**

<b>Kapitalcenter</b>	Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B.  <u>Bilag B</u> til de Endelige Vilkår indeholder en oversigt pr. d.d. over obligationer i DLR Kapitalcenter B.
<b>Oplysninger om den cirkulerede mængde af obligationer:</b>	Den cirkulerende mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> og/eller på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' webside: <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a> .
<b>Interessekonflikter:</b>	DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af obligationerne.
<b>Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af:</b>	Direktionen er, i medfør af de "Generelle retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen i DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 22. oktober 2015, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer.
<b>Kreditvurdering af Obligationerne:</b>	SDO obligationer udstedt i DLR Kapitalcenter B er ratet AAA af Standard & Poor's.

Disse Endelige Vilkår er godkendt af DLR den 11. maj 2016.

For DLR Kredit A/S:

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

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

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

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

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

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

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

		<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><b>Mio. kr.</b></th> <th><b>2014</b></th> <th><b>2015</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse:</i></td> </tr> <tr> <td>Basisindtægter</td> <td>1.169</td> <td>1.239</td> </tr> <tr> <td>Udgifter til personale og administration</td> <td>-214</td> <td>-225</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.</td> <td>-191</td> <td>-94</td> </tr> <tr> <td>Basisindtjening</td> <td>765</td> <td>921</td> </tr> <tr> <td>Beholdningsindtjening (fonds)</td> <td>168</td> <td>-45</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>933</td> <td>875</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skat</td> <td>703</td> <td>670</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance:</i></td> </tr> <tr> <td>Udlån</td> <td>133.219</td> <td>133.038</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>141.324</td> <td>134.342</td> </tr> <tr> <td>Kapitalgrundlag efter fradrag</td> <td>12.520</td> <td>12.485</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Nøgletal:</i></td> </tr> <tr> <td>Kapitalprocent</td> <td>12,3</td> <td>12,9</td> </tr> <tr> <td>Egentlig kernekapitalprocent (CET1%)</td> <td>10,4</td> <td>11,5</td> </tr> <tr> <td>Forrentning af egenkapital ekskl. hybrid kernekapital, pct.</td> <td>5,7</td> <td>5,1</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>	<b>Mio. kr.</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<i>Resultatopgørelse:</i>			Basisindtægter	1.169	1.239	Udgifter til personale og administration	-214	-225	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-191	-94	Basisindtjening	765	921	Beholdningsindtjening (fonds)	168	-45	Resultat før skat	933	875	Resultat efter skat	703	670	<i>Balance:</i>			Udlån	133.219	133.038	Udstedte obligationer	141.324	134.342	Kapitalgrundlag efter fradrag	12.520	12.485	<i>Nøgletal:</i>			Kapitalprocent	12,3	12,9	Egentlig kernekapitalprocent (CET1%)	10,4	11,5	Forrentning af egenkapital ekskl. hybrid kernekapital, pct.	5,7	5,1
<b>Mio. kr.</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>																																																			
<i>Resultatopgørelse:</i>																																																					
Basisindtægter	1.169	1.239																																																			
Udgifter til personale og administration	-214	-225																																																			
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-191	-94																																																			
Basisindtjening	765	921																																																			
Beholdningsindtjening (fonds)	168	-45																																																			
Resultat før skat	933	875																																																			
Resultat efter skat	703	670																																																			
<i>Balance:</i>																																																					
Udlån	133.219	133.038																																																			
Udstedte obligationer	141.324	134.342																																																			
Kapitalgrundlag efter fradrag	12.520	12.485																																																			
<i>Nøgletal:</i>																																																					
Kapitalprocent	12,3	12,9																																																			
Egentlig kernekapitalprocent (CET1%)	10,4	11,5																																																			
Forrentning af egenkapital ekskl. hybrid kernekapital, pct.	5,7	5,1																																																			
B.13	Seneste hændelser	I 1. kvartal 2016 opnåede DLR et resultat før skat på 249 mio. kr. Efter skat blev resultatet 194 mio. kr.																																																			



		<p>DLR har i 1. kvartal 2016 foretaget tilbagekøb af egne aktier for 542 mio. kr., hvilket isoleret set har reduceret kapitalgrundlaget. Herudover er DLR blevet godkendt som IRB-institut for såvidt angår udlån til produktionslandbrug pr. ultimo 1. kvartal 2016. Effekten af IRB-overgangen er en forbedring af kapitalprocenten i niveauet 2,5 pct. point.</p> <p>31. marts 2016 var DLRs kapitalprocent 14,8 pct. eksklusiv periodens resultat.</p>								
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 &amp; 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)	<p>Særligt Dækkede Obligationer (SDO)</p> <p>Obligationerne har Fondskoden (ISIN): DK0006340856</p>								
C.2	Valuta	Obligationerne udstedes i danske kroner, DKK								
C.5	Indskrænkninger i værdipapirernes omsættelighed	Ikke relevant. Obligationerne er frit omsættelige.								
C.8	Rettigheder	<p>Obligationerne er uopsigelige af investorer Obligationerne forrentes indtil indløsning med en variabel rente, jf. pkt. C.9.</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 nominelle rente på obligationerne er variabel. Såfremt kuponrenten bliver negativ, kan DLR Kredit vælge at fastsætte kuponrenten til 0 (nul).</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</p>								

		<p>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 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 17. maj 2016.
<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"> <li>• Den effektive rente på obligationerne påvirkes af en række faktorer, som ikke kan forudses på tidspunktet for investeringen.</li> <li>• Markedskursen på obligationerne kan ændre sig i obligationens levetid.</li> <li>• Mængden af cirkulerende obligationer i hver enkelt serie kan stige og falde i obligationens løbetid.</li> <li>• Omsætteligheden af obligationerne kan ændre sig i obligationens løbetid.</li> <li>• Betalinger på særligt dækkede obligationer kan blive påvirket af udtrækninger og opkøb med efterfølgende annullering som følge af ekstraordinære indfrielse og afdrag på realkreditlån.</li> <li>• Betalinger på obligationerne kan blive reduceret eller tilbageholdt, hvis Danmark indfører kuponskat eller tilbageholdelse af skat på skattepligtig indkomst (kildeskat).</li> <li>• 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.</li> <li>• I henhold til lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. har en obligationsejer i tilfælde af DLRs konkurs fortrinsstilling 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</li> </ul>

		<p>afventer således ikke opgørelsen af konkursboet.</p> <p>DLRs aktiviteter er reguleret i lovgivningen, herunder lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv., lov om finansiel virksomhed samt disses tilhørende bekendtgørelser. Lovgivningen regulerer, hvorledes DLR må finansiere realkreditlån, 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
DK0006333500	3% B 2047	DKK	SDO	3	01.07.2014	01.10.2047
DK00063335690	3% B 2047 IO	DKK	SDO	3	01.07.2014	01.10.2047
DK00063335773	2,5% B 2037	DKK	SDO	2,5	01.07.2014	01.10.2037
DK00063336235	2,5% B 2047	DKK	SDO	2,5	01.09.2014	01.10.2047
DK00063336318	2% B 2037	DKK	SDO	2	01.09.2014	01.10.2037
DK00063337126	2,5% B 2047 IO	DKK	SDO	2,5	27.11.2014	01.10.2047
DK00063337985	2% B 2047	DKK	SDO	2	02.02.2015	01.10.2047
DK00063338017	1,5% B 2037	DKK	SDO	1,5	02.02.2015	01.10.2037
DK00063338363	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
DK00063335856	CITA6M+25 B 2018	DKK	SDO	Var.	10.07.2014	01.07.2018
DK00063335930	CIBOR6M-15 B 2018	DKK	SDO	Var.	10.07.2014	01.07.2018
DK0006337043	CIBOR6M-20 B 2019	DKK	SDO	Var.	20.11.2014	01.07.2019
DK0006340856	CIBOR6M B 2020 RF	DKK	SDO	Var.	12.05.2016	01.07.2020
DK0006340930	CITA6M B 2018 IT	DKK	SDO	Var.	12.05.2016	01.07.2018
<i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i>						
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
DK0006336151	2% jan B 2020	DKK	SDO	2	01.09.2014	01.01.2020
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
DK0006340260	1% apr B 2017 IT	DKK	SDO	1	15.12.2015	01.04.2017
DK0006339841	1% apr B 2018 IT	DKK	SDO	1	15.12.2015	01.04.2018
DK0006339924	1% apr B 2021 RF	DKK	SDO	1	15.12.2015	01.04.2021
DK0006340500	1% okt B 2021 RF	DKK	SDO	1	01.03.2016	01.10.2021

*Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:*

LU0686062331	2% jan B 2017 E	EUR	SDO	2	18.10.2010	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
LU1088822710	2% jan B 2020 E	EUR	SDO	2	01.09.2014	01.01.2020
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
DK0006340187	1% apr B 2017 E IT	EUR	SDO	1	15.12.2015	01.04.2017

*Variabelt forrentede obligationer i EUR:*

DK0006326863	EURIBOR3M B 2019 IO E	EUR	SDO	Var.	01.01.2008	01.01.2019
--------------	-----------------------	-----	-----	------	------------	------------

*Senior secured bonds (SSB) i DKK:*

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
DK0006339767	CIBOR3M SSB okt 2018	DKK	SSB	Var.	01.10.2015	01.10.2018
DK0006340690	CIBOR3M SSB apr 2017	DKK	SSB	Var.	29.03.2016	01.04.2017
DK0006340773	CIBOR3M SSB apr 2018	DKK	SSB	Var.	29.03.2016	01.04.2018