



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

**udstedt af**

**DLR KREDIT A/S**

**(herefter “DLR” eller “Udsteder”)**

**CB6 OA B 2028**

Disse endelige vilkår (herefter de ”**Endelige Vilkår**”) gælder for særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af DLR. De Endelige Vilkår vedrører kun den konkrete udstedelse af obligationer (herefter ”**Obligationerne**”), der er beskrevet nedenfor i de Endelige Vilkår.

Obligationerne er udstedt i henhold til ”Basisprospekt for særligt dækkede obligationer (SDO) udstedt af DLR Kredit A/S” dateret den 28. november 2016 med tillæg (herefter ”**Basisprospektet**”).

DLR erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 5, stk. 4, i direktiv 2003/71/EF og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle prospekttillæg,
- at Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på DLRs webside [www.dlr.dk](http://www.dlr.dk) og på Finanstilsynets webside [www.ftnet.dk](http://www.ftnet.dk),
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle prospekttillæg og de Endelige Vilkår, og
- at resuméet for denne konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår.

## Variabelt forrentede obligationer

---

### Vilkår for obligationerne

---

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Åbningsdato:</b>                          | 23. august 2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Kapitalcenter:</b>                        | Kapitalcenter B                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Obligationstype:</b>                      | Særligt dækkede obligationer (SDO)                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Fondskode (ISIN):</b>                     | DK0006344171                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Løbetid/forfaldsdag</b>                   | 1. januar 2028<br><br>Obligationerne er omfattet af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 6 samt den underliggende bekendtgørelse om refinansiering af rentetilpasningslån, og obligationernes løbetid kan i medfør af disse regler under visse særlig omstændigheder forlænges, jf. nedenfor. |
| <b>Valuta:</b>                               | Danske kroner, DKK                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Rente:</b>                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <i>Forrentning:</i>                          | Obligationerne er variabelt forrentede.<br><br>Frem til datoen for første rentefixing den 1. januar 2018 er den årlige, nominelle rente på obligationerne fastsat til 0,60%.                                                                                                                                   |
| <i>Antal årlige terminer:</i>                | 4                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <i>Kuponrente (obligationsrenten):</i>       | Variabel kuponrente bestående af referencerenten + rentetillægget. Referencerenten + rentetillægget multipliceres med 365/360 og afrundes til 2 decimaler.<br><br>Hvis obligationernes løbetid forlænges, gælder særlige rentevilkår, jf. nedenfor.                                                            |
| <i>Årligt rentetillæg:</i>                   | Fastsættes på auktion i november 2017.                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <i>Renteloft:</i>                            | Ingen                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <i>Rentegulv:</i>                            | 0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <i>Referencerente:</i>                       | 6M CIBOR                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <i>Rentereguleringsfrekvens:</i>             | Hver 6. måned                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <i>Fixingmetode:</i>                         | CIBOR fastsættes halvårligt som den dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december og juni.                                                                                                                                                                      |
| <i>Fixingperiode:</i>                        | 1. januar – 30. juni og 1. juli – 31. december                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <i>Rentekonvention:</i>                      | Faktisk/faktisk.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <i>Forfaldsdag for betaling af renter:</i>   | 1 januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.<br><br>Hvis forfaldsdagen for betaling af renter ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til nærmeste følgende Bankdag.                                                                                                                                             |
| <i>Dato for forrentningens påbegyndelse:</i> | 1. juli 2017                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

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

*Effektiv rente:*

**Afdragsfrihed:**

**Amortisering:**

**Låntagers førtidige indfrielse:**

**Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere:**

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

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

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

Op til 10 års afdragsfrihed på de underliggende lån.

Annuitetslån

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

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

Låntager kan indfri sit lån ved en af følgende metoder:

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

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

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

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

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

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

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

---

### Vilkår for udstedelsen

---

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Åbningsperiode:</b>                                                          | 23. august 2017 – 31. oktober 2027                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne:</b> | DLR har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af obligationerne.                                                                                                                                                              |
| <b>Stykstørrelse:</b>                                                           | 0,01                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Udbudskurs:</b>                                                              | Markedskurs.                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Andre udgifter for købere af Obligationerne:</b>                             | Normale handelsomkostninger.                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Notering:</b>                                                                | Obligationerne optages til notering på NASDAQ Copenhagen A/S. Den forventede dato for optagelse til notering er: 20. september 2017.                                                                                                                       |
| <b>Værdipapircentral:</b>                                                       | Obligationerne registreres i: VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.                                                                                                                                                       |
| <b>Valør:</b>                                                                   | Obligationerne handles med 2 Bankdages valør, med mindre andet aftales.                                                                                                                                                                                    |
| <b>Aftaler om placering af Obligationerne:</b>                                  | DLR har ikke indgået aftale med værdipapirhandlere om placering af obligationerne .                                                                                                                                                                        |
| <b>Finansielle formidlers brug af Basisprospektet:</b>                          | DLR har ikke givet samtykke til, at finansielle formidlere kan benytte Basisprospektet i forbindelse med udbuddet og placeringen af obligationerne.                                                                                                        |
| <b>Aftaler om garanti for udbuddet:</b>                                         | DLR har ikke indgået bindende aftale med nogen enhed om at garantere udstedelsen af obligationerne.                                                                                                                                                        |
| <b>Aftaler om prisstillelse:</b>                                                | DLR har indgået aftaler med et antal pengeinstitutter om at stille bud- og udbudspriser i åbne fondskoder, der har opnået en størrelse, der modsvarer minimum 250 mio. euro. DLR vælger, om og hvornår Obligationerne vil blive omfattet af disse aftaler. |

---

### Andre oplysninger om Obligationerne

---

|                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kapitalcenter</b>                                                            | Obligationerne udstedes i DLR Kapitalcenter B.<br><br><u>Bilag B</u> til de Endelige Vilkår indeholder en oversigt pr. d.d. over obligationer i DLR Kapitalcenter B.                                                                                                   |
| <b>Oplysninger om den cirkulerede mængde af obligationer:</b>                   | Den cirkulerende mængde af obligationer oplyses løbende på DLRs webside: <a href="http://www.dlr.dk/investor">www.dlr.dk/investor</a> og/eller på NASDAQ Copenhagen A/S' webside: <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a> .               |
| <b>Interessekonflikter:</b>                                                     | DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af obligationerne.                                                                                                                                                            |
| <b>Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af:</b> | Direktionen er, i medfør af de "Generelle retningslinjer fra bestyrelsen til direktionen i DLR Kredit A/S" godkendt på bestyrelsesmødet den 27. oktober 2016, bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for selskabets udstedelse af særligt dækkede obligationer. |

**Kreditvurdering af  
Obligationerne:**

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

---

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

For DLR Kredit A/S:

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

Stilling:

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

Stilling:

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

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

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

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

| RESUMÉ                             |                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Afsnit A – Indledning og advarsler |                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Afsnit B – Udsteder                |                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 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 | <p>Adressen for Udsteders domicil er:</p> <p>DLR Kredit A/S<br/>Nyropsgade 21<br/>1780 København V</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

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

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

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

| <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 | Provenuet ved udstedelse af særligt dækkede obligationer under dette Basisprospekt anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom m.v. ydet af DLR. Derudover kan provenuet finansiere udlån til offentlige myndigheder eller mod selvskyldnerkaution fra offentlige myndigheder.<br><br>Overskydende midler fra en emission af særlig dækkede obligationer kan i overensstemmelse med realkreditlovgivningen anbringes i sikre og likvide værdipapirer. |
| E.3                     | Udbuddets vilkår og betingelser                                                                                              | DLR træffer beslutning om, hvilke obligationer, der skal tilbydes lån i. Obligationerne udstedes i takt med låntagers optagelse af lån (tap-emission).                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| E.4                     | Interesser, som er væsentlige for udstedelsen, herunder interessekonflikter                                                  | Ikke relevant: DLR er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| E.7                     | Anslåede udgifter som investor pålægges                                                                                      | Normale handelsomkostninger (kurtage og/eller kursskæring).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

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

| ISIN                                                                | Navn              | Valuta | Type | Kupon (pct.) | Åbningsdato | Udløbsår   |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|------|--------------|-------------|------------|
| <i>Konverterbare, fastforrentede annuitetsobligationer i DKK:</i>   |                   |        |      |              |             |            |
| DK0006327325                                                        | 6% B 2031         | DKK    | SDO  | 6            | 03.07.2008  | 01.07.2029 |
| DK0006326517                                                        | 5% B 2031         | DKK    | SDO  | 5            | 01.01.2008  | 01.07.2030 |
| DK0006327838                                                        | 4% B 2031         | DKK    | SDO  | 4            | 08.10.2009  | 01.10.2031 |
| DK0006329107                                                        | 3% B 2031         | DKK    | SDO  | 3            | 30.08.2010  | 01.04.2031 |
| DK0006330626                                                        | 4% B 2034         | DKK    | SDO  | 4            | 05.09.2011  | 01.10.2034 |
| DK0006331004                                                        | 3% B 2034         | DKK    | SDO  | 3            | 12.01.2012  | 01.10.2034 |
| DK0006332671                                                        | 2,5% B 2034       | DKK    | SDO  | 2,5          | 06.12.2012  | 01.10.2034 |
| DK0006327168                                                        | 7% B 2041         | DKK    | SDO  | 7            | 17.06.2008  | 01.04.2039 |
| DK0006327242                                                        | 7% B 2041 IO      | DKK    | SDO  | 7            | 17.06.2008  | 01.01.2039 |
| DK0006326350                                                        | 6% B 2041         | DKK    | SDO  | 6            | 01.01.2008  | 01.07.2039 |
| DK0006326434                                                        | 6% B 2041 IO      | DKK    | SDO  | 6            | 01.01.2008  | 01.07.2039 |
| DK0006326947                                                        | 5% B 2041         | DKK    | SDO  | 5            | 22.01.2008  | 01.10.2041 |
| DK0006327085                                                        | 5% B 2041 IO      | DKK    | SDO  | 5            | 29.01.2008  | 01.10.2041 |
| DK0006328646                                                        | 4% B 2041         | DKK    | SDO  | 4            | 27.01.2010  | 01.10.2041 |
| DK0006328992                                                        | 4% B 2041 IO      | DKK    | SDO  | 4            | 04.06.2010  | 01.10.2041 |
| DK0006330469                                                        | 5% B 2044         | DKK    | SDO  | 5            | 21.06.2011  | 01.10.2044 |
| DK0006330543                                                        | 5% B 2044 IO      | DKK    | SDO  | 5            | 21.06.2011  | 01.10.2044 |
| DK0006330709                                                        | 4% B 2044         | DKK    | SDO  | 4            | 01.09.2011  | 01.10.2044 |
| DK0006330899                                                        | 4% B 2044 IO      | DKK    | SDO  | 4            | 12.09.2011  | 01.10.2044 |
| DK0006331947                                                        | 3,5% B 2044       | DKK    | SDO  | 3,5          | 14.05.2012  | 01.10.2044 |
| DK0006332085                                                        | 3,5% B 2044 IO    | DKK    | SDO  | 3,5          | 31.05.2012  | 01.10.2044 |
| DK0006332598                                                        | 3% B 2044         | DKK    | SDO  | 3            | 05.12.2012  | 01.10.2044 |
| DK0006333216                                                        | 3% B 2044 IO      | DKK    | SDO  | 3            | 14.05.2013  | 01.10.2044 |
| DK0006335500                                                        | 3% B 2047         | DKK    | SDO  | 3            | 01.07.2014  | 01.10.2047 |
| DK0006335690                                                        | 3% B 2047 IO      | DKK    | SDO  | 3            | 01.07.2014  | 01.10.2047 |
| DK0006335773                                                        | 2,5% B 2037       | DKK    | SDO  | 2,5          | 01.07.2014  | 01.10.2037 |
| DK0006336235                                                        | 2,5% B 2047       | DKK    | SDO  | 2,5          | 01.09.2014  | 01.10.2047 |
| DK0006336318                                                        | 2% B 2037         | DKK    | SDO  | 2            | 01.09.2014  | 01.10.2037 |
| DK0006337126                                                        | 2,5% B 2047 IO    | DKK    | SDO  | 2,5          | 27.11.2014  | 01.10.2047 |
| DK0006337985                                                        | 2% B 2047         | DKK    | SDO  | 2            | 02.02.2015  | 01.10.2047 |
| DK0006338017                                                        | 1,5% B 2037       | DKK    | SDO  | 1,5          | 02.02.2015  | 01.10.2037 |
| DK0006342712                                                        | 1,5% B 2040       | DKK    | SDO  | 1,5          | 01.06.2017  | 01.10.2040 |
| DK0006342985                                                        | 2% B 2050         | DKK    | SDO  | 2            | 01.06.2017  | 01.10.2050 |
| DK0006343017                                                        | 2,5% B 2050 IO    | DKK    | SDO  | 2,5          | 01.06.2017  | 01.10.2050 |
| <i>Konverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i>      |                   |        |      |              |             |            |
| DK0006326780                                                        | CIBOR6M B 2019 IO | DKK    | SDO  | Var.         | 01.01.2008  | 01.01.2019 |
| DK0006344171                                                        | 6CB OA B 2028     | DKK    | SDO  | Var.         | 23.08.2017  | 01.01.2028 |
| <i>Inkonverterbare, variabelt forrentede obligationer i DKK:</i>    |                   |        |      |              |             |            |
| DK0006335856                                                        | CITA6M+25 B 2018  | DKK    | SDO  | Var.         | 10.07.2014  | 01.07.2018 |
| DK0006335930                                                        | CIBOR6M-15 B 2018 | DKK    | SDO  | Var.         | 10.07.2014  | 01.07.2018 |
| DK0006337043                                                        | CIBOR6M-20 B 2019 | DKK    | SDO  | Var.         | 20.11.2014  | 01.07.2019 |
| DK0006340856                                                        | CIBOR6M+24 B 2020 | DKK    | SDO  | Var.         | 12.05.2016  | 01.07.2020 |
| DK0006340930                                                        | CITA6M+62 B 2018  | DKK    | SDO  | Var.         | 12.05.2016  | 01.07.2018 |
| <i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i DKK:</i> |                   |        |      |              |             |            |
| DK0006333133                                                        | 2% apr B 2018     | DKK    | SDO  | 2            | 15.01.2013  | 01.04.2018 |
| DK0006332168                                                        | 2% okt B 2017     | DKK    | SDO  | 2            | 04.06.2012  | 01.10.2017 |

|                                                                     |                       |     |     |      |            |            |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----|-----|------|------------|------------|
| DK0006332408                                                        | 2% jan B 2018         | DKK | SDO | 2    | 01.10.2012 | 01.01.2018 |
| DK0006333133                                                        | 2% apr B 2018         | DKK | SDO | 2    | 05.01.2013 | 01.04.2018 |
| DK0006333646                                                        | 2% okt B 2018         | DKK | SDO | 2    | 07.06.2013 | 01.10.2018 |
| DK0006333729                                                        | 2% jan B 2019         | DKK | SDO | 2    | 07.06.2013 | 01.01.2019 |
| DK0006334107                                                        | 2% apr B 2019         | DKK | SDO | 2    | 15.11.2013 | 01.04.2019 |
| DK0006335187                                                        | 2% okt B 2019         | DKK | SDO | 2    | 06.06.2014 | 01.10.2019 |
| DK0006336151                                                        | 2% jan B 2020         | DKK | SDO | 2    | 01.09.2014 | 01.01.2020 |
| DK0006336748                                                        | 2% apr B 2018 RF      | DKK | SDO | 2    | 02.01.2015 | 01.04.2018 |
| DK0006336821                                                        | 2% apr B 2019 RF      | DKK | SDO | 2    | 02.01.2015 | 01.04.2019 |
| DK0006336904                                                        | 2% apr B 2020 RF      | DKK | SDO | 2    | 02.01.2015 | 01.04.2020 |
| DK0006337472                                                        | 2% okt B 2017 RF      | DKK | SDO | 2    | 02.01.2015 | 01.10.2017 |
| DK0006337555                                                        | 2% okt B 2018 RF      | DKK | SDO | 2    | 02.01.2015 | 01.10.2018 |
| DK0006337712                                                        | 2% okt B 2019 RF      | DKK | SDO | 2    | 02.01.2015 | 01.10.2019 |
| DK0006338520                                                        | 1% okt B 2020 RF      | DKK | SDO | 1    | 26.05.2015 | 01.10.2020 |
| DK0006338793                                                        | 1% jan B 2018 IT-2    | DKK | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2018 |
| DK0006338876                                                        | 1% jan B 2019 RF      | DKK | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2019 |
| DK0006338959                                                        | 1% jan B 2020 RF      | DKK | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2020 |
| DK0006339098                                                        | 1% jan B 2021 RF      | DKK | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2021 |
| DK0006339841                                                        | 1% apr B 2018 IT-2    | DKK | SDO | 1    | 15.12.2015 | 01.04.2018 |
| DK0006339924                                                        | 1% apr B 2021 RF      | DKK | SDO | 1    | 15.12.2015 | 01.04.2021 |
| DK0006340500                                                        | 1% okt B 2021 RF      | DKK | SDO | 1    | 01.03.2016 | 01.10.2021 |
| DK0006341664                                                        | 1% jan B 2018 IT-1    | DKK | SDO | 1    | 01.08.2016 | 01.01.2018 |
| DK0006341748                                                        | 1% jan B 2019 IT-2    | DKK | SDO | 1    | 01.08.2016 | 01.01.2019 |
| DK0006341821                                                        | 1% jan B 2022 RF      | DKK | SDO | 1    | 01.08.2016 | 01.01.2022 |
| DK0006342209                                                        | 1% apr B 2018 IT-1    | DKK | SDO | 1    | 01.12.2016 | 01.04.2018 |
| DK0006342399                                                        | 1% apr B 2019 IT-2    | DKK | SDO | 1    | 01.12.2016 | 01.04.2019 |
| DK0006342639                                                        | 1% okt B 2022 RF      | DKK | SDO | 1    | 31.03.2017 | 01.10.2022 |
| <i>Inkonverterbare, stående, fastforrentede obligationer i EUR:</i> |                       |     |     |      |            |            |
| LU0834950734                                                        | 2% jan B 2018 E       | EUR | SDO | 2    | 01.10.2012 | 01.01.2018 |
| LU0942095364                                                        | 2% jan B 2019 E       | EUR | SDO | 2    | 17.06.2013 | 01.01.2019 |
| LU1088822710                                                        | 2% jan B 2020 E       | EUR | SDO | 2    | 01.09.2014 | 01.01.2020 |
| DK0006339254                                                        | 1% jan B 2018 E IT    | EUR | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2018 |
| DK0006339338                                                        | 1% jan B 2019 E RF    | EUR | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2019 |
| DK0006339411                                                        | 1% jan B 2020 E RF    | EUR | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2020 |
| DK0006339684                                                        | 1% jan B 2021 E RF    | EUR | SDO | 1    | 01.09.2015 | 01.01.2021 |
| DK0006341318                                                        | 1% jan B 2018 E IT-1  | EUR | SDO | 1    | 01.08.2016 | 01.01.2018 |
| DK0006341904                                                        | 1% jan B 2019 E IT-2  | EUR | SDO | 1    | 01.08.2016 | 01.01.2019 |
| DK0006342043                                                        | 1% jan B 2022 E RF    | EUR | SDO | 1    | 01.08.2016 | 01.01.2022 |
| <i>Variabelt forrentede obligationer i EUR:</i>                     |                       |     |     |      |            |            |
| DK0006326863                                                        | EURIBOR3M B 2019 IO E | EUR | SDO | Var. | 01.01.2008 | 01.01.2019 |
| DK0006344254                                                        | EB3 OA E B 2028       | EUR | SDO | Var. | 23.08.2017 | 01.01.2028 |
| <i>Senior secured bonds (SSB) i DKK:</i>                            |                       |     |     |      |            |            |
| DK0006332838                                                        | CIBOR3M SSB okt 2017  | DKK | SSB | Var. | 05.12.2012 | 01.10.2017 |
| DK0006339767                                                        | CIBOR3M SSB okt 2018  | DKK | SSB | Var. | 01.10.2015 | 01.10.2018 |
| DK0006340773                                                        | CIBOR3M SSB apr 2018  | DKK | SSB | Var. | 16.03.2016 | 01.04.2018 |
| DK0006342126                                                        | CIBOR3M SSB okt 2019  | DKK | SSB | Var. | 12.09.2016 | 01.10.2019 |
| DK0006342555                                                        | CIBOR3M SSB apr 2020  | DKK | SSB | Var. | 22.03.2017 | 01.04.2020 |