

Endelige vilkår vedrørende visse obligationer (junior covered bonds) udbudt af BRFkredit

Det samlede prospekt for obligationerne består af "Prospekt for obligationer udstedt af BRFkredit a/s i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.", dateret 20. juli 2009 (offentliggjort 20. juli 2009), eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte prospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato	25. marts 2010
Serie	322.JCBE
Type	Obligationer i medfør af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 33e. (junior covered bonds)
Udbudskurs	Markedskurs
Notering/Handel	NASDAQ OMX Copenhagen A/S Website: http://www.nasdaqomxnordic.com/bonds/denmark
Værdipapircentral	VP SECURITIES A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S
Forrentning	Obligationerne er variabelt forrentede.

Renten udbetales med en fjerdedel af den årlige rente hver den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober for det da forløbne kvartal. Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes. Rentesatsen opfylder ikke betingelserne i Lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinstloven) for skattefrihed for kursgevinster (mindsterentereglerne).

For perioden til og med 1. juli 2010 er den årlige rente fastsat til 2,1353 pct.

For efterfølgende perioder fastsættes obligationernes rente kvartårligt med virkning fra 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober, og renten fastsættes da som Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 3 måneders CIBOR rentesats angivet med 4 decimaler den næstsidste bankdag i henholdsvis december, marts, juni og september, tillagt et rentetillæg og ganget med 365/360 og afrundet til 4 decimaler. Såfremt Danmarks Nationalbank ophører med at notere den anførte CIBOR rentesats, vil renten blive beregnet som anført, men på basis af en tilsvarende 3 måneders pengemarkedsrentesats.

Rentetillægget er fastsat til 0,75 %-points p.a.

Amortisation Obligationerne indløses på udløbsdatoen til parikurs (kurs 100).

Kapitalcenter Obligationerne udstedes fra BRFkredits kapitalcenter E.

Ejere af obligationer udstedt i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og ydere af lån optaget i medfør af samme bestemmelse har i tilfælde af udsteders konkurs, en privilegeret stilling til midlerne i kapitalcenter E forud for al anden gæld (simple kreditorer, ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital) – bortset fra omkostninger til konkursboet og krav fra ejere af særligt dækkede obligationer og eventuelt obligationer der har mistet betegnelsen særligt dækkede obligationer samt modparter på finansielle aftaler, jf. lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 27, stk. 1.

Er der i kapitalcenter E ikke tilstrækkeligt med aktiver til at dække krav fra ejere af obligationer udstedt i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. og krav fra ydere af lån optaget i medfør af samme bestemmelse, da vil de kunne gøre restkravet gældende i konkursmassen i instituttet i øvrigt (som et simpelt krav).

Stykstørrelse 0,01

Valuta DKK (danske kroner)

Opsigelse Obligationerne er uopsigelige fra både BRFkredits og kreditors side.

Betalinger Betalinger forfalder på terminsdatoerne den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober. Er terminsdatoen en lørdag, søndag eller helligdag, forfalder betalingen den første bankdag i Danmark herefter.

Opmærksomheden henledes endvidere på prospektets pkt. 3.4. vedr. adgangen til at udsætte betalinger ved konkurs mv. eller manglende overholdelse af balanceprincippet.

Udbyder Obligationerne udbydes og afsættes af BRFkredit.

Følgende tilføjes til BRFkredits serie 322.JCBE.

Fondskode	ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rente- tillæg i %-points pro anno	Første kupon i % pro anno	Udløbsdato
0937355	DK0009373557	Var. 322.JCBE 2011	29-03-2010	31-05-2011	0,75	2,1353	01-07-2011