

## 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.

<b>Dato</b>	25. marts 2010
<b>Serie</b>	321.JCBE
<b>Type</b>	Obligationer i medfør af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 33e. (junior covered bonds)
<b>Udbudskurs</b>	Markedskurs
<b>Notering/Handel</b>	NASDAQ OMX Copenhagen A/S Website: <a href="http://www.nasdaqomxnordic.com/bonds/denmark">http://www.nasdaqomxnordic.com/bonds/denmark</a>
<b>Værdipapircentral</b>	VP SECURITIES A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S
<b>Forrentning</b>	Obligationerne er nominelt 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 indløses. Rentesatsen opfylder betingelserne i Lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinstloven) for skattefrihed for kursgevinster (mindsterentereglerne).
<b>Amortisation</b>	Obligationerne indløses på udløbsdatoen til parikurs (kurs 100).
<b>Kapitalcenter</b>	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).
<b>Stykstørrelse</b>	0,01
<b>Valuta</b>	DKK (danske kroner)
<b>Opsigelse</b>	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 321.JCBE.**

Fondskode	ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rente-% pr. år	Terminer pr. år	Udløbsdato
0937363	DK0009373631	3,12% 321.JCBE 2013	29-03-2010	31-05-2013	3,12	4	01-07-2013