

Bilag A.

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 30. november 2010 (offentliggjort 30. november 2010), eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte prospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato 29. juni 2011

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 halvdel af den årlige rente hver den 1. januar og 1. juli for det da forløbne halvår. Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes.

For perioden til og med 1. januar 2012 er den årlige rente fastsat til 3,2546 pct.

For efterfølgende perioder fastsættes obligationernes rente halvårligt med virkning fra 1. januar og 1. juli, og renten fastsættes da som den af Nasdaq OMX dagligt offentliggjorte 6 måneders Cibor rentesats angivet med 4 decimaler den næstsidste bankdag i henholdsvis december og juni, tillagt et rentetillæg og ganget med 365/360 og afrundet til 4 decimaler. Såfremt Nasdaq OMX ophører med at offentliggøre den anførte Cibor rentesats, vil renten i stedet blive fastsat af BRFkredit på grundlag af en sammenlignelig rentesats.

Rentetillægget er fastsat til 1,40 %-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 og 1. juli. 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	Abningsdato	Lukningsdato	Rente-tillæg i %-points pro anno	Første kupon i % pro anno	Udløbsdato
0937517-2	DK000937517-2	Var. 322. JCBE 2014	05-07-2011	30-11-2013	1,40	3,2546	01-01-2014