

# INFORMATIONSMATERIALE



Oktober 2012

## Indledende beskrivelse

Dette informationsmateriale (herefter ”Informationsmaterialet”) er udarbejdet i forbindelse med, at BRFkredit a/s (herefter ”BRFkredit”) udsteder obligationer for et samlet beløb på indtil nominelt DKK 800.000.000,00 (herefter ”Obligationerne”).

Udbud og optagelse til handel af Obligationerne er fritaget for prospektpligt i Danmark i henhold til gældende dansk lovgivning. Informationsmaterialet indeholder, udover nærværende indledende beskrivelse, alene en beskrivelse af de udbudte Obligationers vilkår (herefter ”Obligationens vilkårene”).

BRFkredit er et dansk realkreditinstitut, der har tilladelse fra Finanstilsynet til at yde realkreditvirksomhed som nærmere reguleret i lov om finansiel virksomhed og lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. BRFkredit er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet.

Obligationerne udstedt under dette Informationsmateriale udgør ikke-efterstillede og usikrede gældsfordringer på BRFkredit. Obligationerne udstedes i stykstørrelser af DKK 500.000, og minimumsinvestering ved primært udbud er DKK 500.000,00. Obligationer for nominelt DKK 800.000.000,00 erhverves ifølge forhåndstilsagn fra en kreds af kvalificerede investorer til kurs pari (100).

Obligationerne er stående lån. Obligationerne udstedes og forfalder til indfrielse til kurs pari (100) på de i obligationsvilkårene fastsatte datoer. Obligationens vilkårene indeholder tillige andre vilkår for Obligationerne.

Obligationerne forrentes fra udstedelsesdagen med en variabel rente baseret på 3-måneders CIBOR med tillæg af 1,75 %-points.

Udstedte Obligationer søges optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S (herefter ”OMX”). Likviditeten i Obligationerne er meget usikker og vil formentlig være begrænset. BRFkredit er ikke forpligtet til at købe Obligationer i markedet. Obligationens indehaverne kan ikke påregne at kunne afhænde Obligationerne forud for forfaldsdatoen.

BRFkredit forventer ikke at anmode eksterne ratingbureauer om rating af Obligationerne.

## Udsteder

BRFkredit a/s  
Klampenborgvej 205  
DK-2800 Kgs. Lyngby  
CVR-nr. 13 40 98 38  
("BRFkredit")

E-mail [brfkredit@brf.dk](mailto:brfkredit@brf.dk)  
Hjemmeside <http://www.brf.dk>  
CVR nr. 13409838

BRFkredit har hjemsted i Lyngby-Taarbæk kommune. BRFkredit opererer under dansk lovgivning og er registreret hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen under CVR nummer 13 40 98 38.

BRFkredit er et 100 % -ejet datterselskab af BRFholding a/s, som ejes fuldt ud af BRFFonden. BRFkredits aktiekapital udgør 306.480.000 kr. (3.064.800 styk a 100 kr.). Aktiekapitalen er fordelt på 56.480.000 kr. A-aktier og 250.000.000 kr. B-aktier. Der henvises i øvrigt til vedtægterne for BRFkredit.

Lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., lov om aktieselskaber samt lov om finansiel virksomhed opstiller tilsammen regler til imødegåelse af en hovedaktionærs misbrug af sin dominerende stilling. BRFkredit har ikke iværksat særlige foranstaltninger med henblik på at forhindre BRFholding a/s i at misbruge sin kontrol med BRFkredit.

BRFkredits formål er jf. § 2 i selskabets vedtægter, at drive realkreditvirksomhed og anden virksomhed, som er tilladt efter den til enhver tid gældende lovgivning for realkreditinstitutter.

BRFkredit påbegyndte realkreditvirksomhed i 1959 under navnet Byggeriets Realkreditfond (BRF). Fondens aktiviteter blev i maj 1990 med regnskabsmæssig virkning fra december 1989 overført til BRFkredit, og fonden ændrede samtidig navn til BRFFonden. Aktieselskabet blev stiftet den 1. august 1989. Der henvises i øvrigt til stiftelsesoverenskomsten.

BRFkredit har tilladelse fra Finanstilsynet til at drive sin virksomhed, og Finanstilsynet fører løbende tilsyn med BRFkredit.

Obligationerne udbydes af BRFkredit, som er ansvarlig for opfyldelsen af Obligationsvilkårene, herunder for betaling af hovedstol og renter.

## Obligationsvilkårene

Hovedstol	Der udstedes Obligationer for et samlet beløb på nominelt DKK 800.000.000,00.
Valuta	Obligationerne denomineres i danske kroner (DKK).
Stykstørrelse	Obligationerne udstedes i stykstørrelser af nominelt DKK 500.000.
Anvendelse af provenu	Provenu fra udstedelser af Obligationer skal anvendes i BRFkredits kapitalcenter B med henblik generel på styrkelsen af kapitalcentrets kapitalforhold og realkreditobligationernes rating.
Udstedelsesdato	Obligationerne udstedes den 19.oktober 2012.
Udstedelseskurs	Obligationerne udstedes til kurs pari (100) eller en kurs over eller under pari som fastsat i forbindelse med udstedelsen.
Forfaldsdato	Obligationerne forfalder til indfrielse til kurs pari (100) den 1. oktober 2017.
Optagelse til handel	De udstedte Obligationer søges optaget til handel på OMX.
Værdipapirenes type	Obligationerne er stående lån.
ISIN	DK0009379323

Prioritetsstilling	Obligationerne udgør ikke-efterstillede og usikrede gældsfordringer, som i tilfælde af BRFkredits konkurs kan anmeldes i BRFkredits konkursbo.
Retsgrundlag	Reglerne i lov om værdipapirhandel m.v. §§ 66-75 (retsvirkninger af registrering m.v.) samt §§ 15-18 i lov om gældsbreve finder anvendelse på Obligationerne i relation til beskyttelse af rettigheder og fortabelse af indsigelser. Obligationerne udstedes i henhold til afgørelse fra Finanstilsynet af 16. marts 2010 vedrørende udstedelse af seniorgæld fra et kapitalcenter.
Omsættelighed og registrering	<p>Obligationerne er omsætningspapirer. Obligationerne udstedes elektronisk i book-entry form som ihændeleverpapirer. Der udstedes ikke fysiske Obligationer, og Obligationerne kan ikke noteres på navn.</p> <p>Obligationerne registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S, Danmark (herefter ”VP”).</p> <p>Som berettigede efter nærværende Obligationsvilkår er de til enhver tid hos VP registrerede indehavere af Obligationerne.</p>
Eventuelle indskrænkninger i omsættelighed	<p>Der gælder ingen indskrænkninger i Obligationernes omsættelighed i Danmark. Obligationsindehavernes eventuelle udbud af Obligationerne skal ske med respekt af de til enhver tid gældende regler om udbud, markedsføring og omsætning af værdipapirer.</p> <p>For obligationsindehavere, som er eller foretager handlinger omfattet af eller med tilhørsforhold til andre jurisdiktioner end Danmark, tages forbehold for sådanne jurisdiktioners lovgivning.</p> <p>BRFkredit har intet ansvar for obligationsindehavere eller andres adfærd.</p>
Opsigelighed	Obligationerne er uopsigelige fra obligationsindehavernes side i Obligationernes løbetid og indehavere af obligationer udstedt i

medfør af Informationsmaterialet kan ikke gøre afsigelse af konkursdekret over BRFkredit gældende som årsag til førtidig indfrielse af BRFkredits betalingsforpligtelse.

Obligationerne er uopsigelige fra BRFkredits side, medmindre BRFkredit forpligtes til betaling af skat eller afgifter knyttet til betaling af renter eller hovedstol på Obligationerne. I et sådant tilfælde vil BRFkredit med 30 kalenderdages varsel, jf. afsnittet ”Meddelelser” nedenfor, kunne indfri alle eller en del af Obligationerne til kurs pari (100) med tillæg af de indtil indfrielsesdagen påløbne, men endnu ikke betalte renter.

#### Tilbagekøb

BRFkredit forbeholder sig ret til, i overensstemmelse med reglerne i lov om værdipapirhandel m.v. og regler for optagelse til handel på OMX, når som helst at tilbagekøbe alle eller en del af Obligationerne. BRFkredit kan vælge at annullere, beholde eller gensælge tilbagekøbte Obligationer.

#### Suspension

BRFkredit udsætter betalingerne til ejerne af de i medfør af Informationsmaterialet udstedte obligationer, hvis:

- i. Sådanne betalinger vil medføre brud på tests af det til enhver tid gældende balanceprincip, der finder anvendelse i det kapitalcenter, hvorfra BRFkredit har udstedt de berørte obligationer, eller
- ii. De ovennævnte tests, som udspringer af reglerne om balanceprincippet, allerede er brudt

Hvis BRFkredit inden en uge på ny overholder balanceprincippet, vil betalingerne ikke blive udsat. BRFkredit vil genoptage betalingerne til ejerne af obligationer udstedt i medfør af Informationsmaterialet. fra det tidspunkt, hvor de ovennævnte tests, som udspringer af reglerne om balanceprincippet, ikke længere brydes.

Betalinger til ejerne af obligationer udstedt i medfør af Informationsmaterialet vil endvidere blive udsat, hvis:

- i. BRFkredit i henhold til konkursloven har suspenderet sine betalinger, eller konkursdekret afsiges over BRFkredit.

#### Ansvar

BRFkredit er erstatningsansvarlig over for obligationsindehaverne, hvis BRFkredit på grund af fejl eller forsømmelser ikke opfylder sine forpligtelser efter Obligationsvilkårene. Selv hvor der gælder et strengere ansvar, er BRFkredit ikke ansvarlig for tab, som skyldes:

- i. nedbrud i/manglende adgang til IT-systemer eller beskadigelser af data i disse systemer, der kan henføres til nedennævnte begivenheder, uanset om det er BRFkredit selv eller en ekstern leverandør, der står for driften af systemerne,
- ii. svigt i BRFkredits strømforsyning eller telekommunikation, lovindgreb eller forvaltningsakter, naturkatastrofer, krig, oprør, borgerlige uroligheder, sabotage, terror eller hærværk (herunder computervirus og -hacking),
- iii. strejke, lockout, boykot eller blokade, uanset om konflikten er rettet mod eller iværksat af BRFkredit selv eller BRFkredits organisation, og uanset konflikten årsag. Det gælder også, når konflikten kun rammer dele af BRFkredit,
- iv. andre omstændigheder, som er uden for BRFkredits kontrol.

BRFkredits ansvarsfrihed gælder ikke, hvis:

- i. BRFkredit burde have forudset det forhold, som er årsag til tabet, da Obligationerne blev udstedt eller burde have undgået eller overvundet årsagen til tabet,
- ii. lovgivningen under alle omstændigheder gør BRFkredit ansvarlig for det forhold, som er årsag til tabet.

Rente og  
rentebetaling

Obligationerne er variabelt forrentede.

Renten betales kvartalsvist bagud den 1. januar, den 1. april, den 1. juli og den 1. oktober hvert år (herefter ”Rentebetalingdage”).

Den første renteperiode løber fra og med udstedelsesdagen frem til, men eksklusiv, den første Rentebetalingdag. De efterfølgende renteperioder løber fra og med en Rentebetalingdag frem til, men eksklusiv, den næste Rentebetalingdag. Renteperioder justeres ikke i tilfælde af, at en Rentebetalingdag udskydes, jf. afsnittet ”Betaling” nedenfor.

Det faktiske antal dage i første renteberegningsperiode er 74 dage, og den årlige rente i første renteperiode er fastsat til 2,049 pct.

For efterfølgende perioder fastsættes obligationernes rente kvartalsvis med virkning fra 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober, og renten fastsættes da som den af NASDAQ OMX dagligt offentliggjorte 3 måneders CIBOR rentesats angivet med 4 decimaler den næstsidste bankdag i henholdsvis marts, juni, september og december, 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 1,75%-points p.a.

Renteberegningen sker på basis af antallet af faktiske kalenderdage i renteperioden og det faktiske antal dage i kalenderåret.  
(rentekonventionen faktisk/faktisk).

Såfremt 3 måneders CIBOR rentesats ved en rentefastsættelse bliver 0 eller negativ, vil renten blive fastsat til ”0” for den pågældende periode. Så længe denne unormale situation eksisterer ved en



rentefastsættelse, vil der alene blive udbetalt rente på baggrund af rentetillægget på 1,75 %-points uanset udviklingen i CIBOR. Bliver 3 måneders CIBOR rentesatsen igen positiv ved en rentefastsættelse vil rente igen være CIBOR med rentetillæg af 1,75 %-points.

#### Betaling

Alle rentebetalinger og indfrielse af Obligationerne foretages af BRFKredit ved overførsel til de over for VP anviste konti hos pengeinstitutter.

Såfremt en Rentebetalingdag eller forfaldsdato for hovedstol ikke er en Bankdag, udskydes Rentebetalingdagen respektiv forfaldsdato for hovedstol til den nærmest følgende Bankdag. Obligationsejere vil ikke have krav på rente eller andre beløb i anledning af en sådan udskudt betaling.

#### Bankdage

Bankdage er enhver dag, hvor banker i København, Danmark generelt er åbne for bankforretninger.

#### Forældelse

Forældelsesfristen for krav vedrørende Obligationernes hovedstol er 10 år fra forfaldsdagen og vedrørende renter 3 år fra forfaldsdagen i overensstemmelse med lovgivningens almindelige regler.

#### Afregning

Afregning af Obligationerne sker med tre Bankdages afvikling mod registrering i VP.

#### Repræsentation af investorerne

Der er ingen repræsentation for ejere af Obligationerne.

#### Lovvalg og værneting

Informationsmaterialet og Obligationerne er underkastet dansk ret, og søgsmål, som vedrører Informationsmaterialet eller Obligationerne eller udspringer deraf, skal anlægges ved Københavns Byret.

Den 15. oktober 2012

BRFkredit a/s

Sven A. Blomberg  
*Adm. direktør*

Carsten Tirsbæk Madsen  
*Direktør*

Lars Waalen Sandberg  
*Direktør*