

Endelige vilkår vedrørende visse obligationer udbudt af BRFkredit

Det samlede prospekt for obligationerne består af ”Basisprospekt for særligt dækkede obligationer udstedt af BRFkredit a/s”, dateret 6. december 2007, eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte basisprospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato	27. marts 2014
Serie	321.E.e
Type	Særligt dækkede obligationer (SDO). Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.3 i Basisprospektet.
Udbudskurs	Markedskurs
Notering/Handel	NASDAQ OMX Copenhagen A/S http://www.nasdaqomxnordic.com/bonds/denmark
Værdipapircentral	VP SECURITIES A/S https://www.vp.dk/
Forrentning	Obligationerne er nominelt forrentede. Renten udbetales den 1. januar for det da forløbne år. Ved forlængelse af løbetiden fastsættes renten som angivet i det følgende om forlængelse af løbetid ved manglende aftagere eller ved rentestigning.
Amortisation	Obligationerne indløses på udløbsdatoen til parikurs med mindre obligationerne forlænges i henhold til vilkår om forlængelse som angivet i det følgende. Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.9 i Basisprospektet.
Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere	For en ISIN kode, hvor det af nedenstående tabel fremgår, at obligationerne kan forlænges ved manglende aftagere gælder det, at BRFkredit kan træffe beslutning om, at alle eller en andel af obligationerne i en ISIN kode forlænges med 12 måneder ad gangen fra deres ordinære udløbsdato under henvisning til, at der ikke er aftagere til nye obligationer til refinansiering af udløbende obligationer i den pågældende ISIN kode. Ved første forlængelse af løbetiden fastsættes renten for obligationerne i en ISIN kode som den effektive rente for obligationer med et års restløbetid beregnet på grundlag af skæringskursen ved BRFkredits salg af obligationer i serie 321.E.e i forbindelse med refinansieringen ca. 12 måneder tidligere, tillagt 5 procentpoint. Renten ved forlængelse offentliggøres på http://www.brf.dk/Investors . Ved yderligere forlængelser finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse. Beslutning om forlængelse kan træffes indtil en bankdag før obligationernes

ordinære udløb og meddeles ved en selskabsmeddelelse.

Forlængelse af løbetid ved rentestigning

For en ISIN kode, hvor det af nedenstående tabel fremgår, at obligationerne kan forlænges ved rentestigning gælder det, at BRFkredit kan træffe beslutning om, at alle eller en andel af obligationerne i en ISIN kode forlænges med 12 måneder fra obligationernes ordinære udløbsdato under henvisning til, at obligationernes effektive rente overstiger den for ISIN koden fastsatte rente ved forlængelse i overvågningsperioden.

Renten ved forlængelse fastsættes for hver ISIN kode som den effektive rente for obligationer med en restløbetid svarende til ISIN kodens oprindelige løbetid ved refinansiering beregnet på grundlag af skæringskursen ved BRFkredits salg af obligationer i serie 321.E.e i forbindelse med refinansieringen ca. 12 måneder tidligere, tillagt 5 procentpoint. Rente ved forlængelse offentliggøres på <http://www.brf.dk/Investors>.

Overvågningsperioden fastsættes som perioden fra og med bankdagen før BRFkredits salg af obligationer i serie 321.E.e eller en tilsvarende serie i forbindelse med refinansieringen umiddelbart før ISIN kodens ordinære udløb, til salget er gennemført, eller BRFkredit beslutter, at afslutte salget, dog senest en bankdag før ISIN kodens ordinære udløb.

Kapitalcenter

Obligationerne udstedes fra BRFkredits kapitalcenter E.

Som sikkerhedsgrundlag for obligationerne tjener den del af BRFkredits aktiver, som er placeret i kapitalcenter E, herunder pantebreve og andre sikkerheder samt låntagernes personlige gældsansvar. Som yderligere sikkerhedsgrundlag tjener BRFkredits øvrige aktiver i henhold til Lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. § 31.

Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.6 i Basisprospektet.

Stykstørrelse

0,01

Valuta

DKK (danske kroner)

Opsigelse

Obligationerne er uopsigelige fra både BRFkredits og kreditors side.

Betalinger

Betalinger forfalder på terminsdatoen den 1. januar. Er terminsdatoen en lørdag, søndag eller helligdag, forfalder betalingen den første bankdag herefter.

Udbyder

Obligationerne udbydes og afsættes af BRFkredit.

ISIN koder i BRFkredits serie 321.E.e med terminsdato 1. januar

ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rente-% pr. år	Rente-% pr. termin	Udløbsdato (ordinær)	Forlængelse af løbetid ved manglende aftagere	Forlængelse af løbetid ved rentestigning
DK0009380412	2% 321Ee 15 IT	28-03-2014	30-11-2014	2,00	2,00	01-01-2015	Ja	Ja
DK0009381659	2% 321Ee 16 IT	19-06-2014	30-11-2015	2,00	2,00	01-01-2016	Ja	Ja