

TILLÆG NR. 26

til

PROSPEKT FOR REALKREDITOBLIGATIONER UDSTEDT AF BRFKREDIT A/S – dateret 15. juni 2005

Dato: 30. oktober 2014

BRFkredit har offentliggjort nye oplysninger om de i prospektet udbudte obligationer. I den anledning ændres prospektet således:

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
Side 19, punkt 4.8.15 ”Forlængelse af obligationens løbetid ved rentestigninger eller manglende aftagere”	<p>Følgende tekst tilføjes efter den eksisterende tekst:</p> <p>”Punkt 4.8.15 indsat ved Tillæg nr. 24 d. 14. marts 2014, afløses 1. januar 2015 af nærværende tillæg, dog kan bestemmelserne i nærværende tillæg gælde for nye ISIN-koder åbnet efter offentliggørelsen af nærværende tillæg, forudsat det fremgår af ISIN-kodens endelige vilkår, at ISIN-koden er omfattet jf. viii).</p> <p>i) Rentetrigger fastforrentede, løbetid 0-12 måneder Hvis løbetiden på et realkreditlån er længere end løbetiden på de bagvedliggende realkreditobligationer, og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansieringen af lånet, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer ved refinansiering, at såfremt den effektive rente i forbindelse med refinansiering bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente var på tidspunktet for udstedelse af obligationerne, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Forlængelse kan ske for hele eller dele af en given ISIN-kode. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. pkt. ikke anvendelse.</p> <p>ii) Rentetrigger fastforrentede, løbetid 12-24 måneder Hvis løbetiden på et realkreditlån er længere end løbetiden på de bagvedliggende realkreditobligationer og de bagvedliggende obligationer er fast forrentet og har en løbetid over 12 måneder og op til og med 24 måneder ved refinansieringen af lånet, gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer, at såfremt den effektive rente i forbindelse med refinansieringen bliver mere end 5 procentpoint højere end den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11–14 måneder tidligere, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Forlængelse kan ske for hele eller dele af en ISIN-kode. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstede nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder 1. pkt. ikke anvendelse.</p> <p>iii) Rentetrigger variabelt forrentede, løbetid 0-24 måneder Hvis løbetiden på et realkreditlån er længere end løbetiden på de bagvedliggende realkreditobligationer og de bagvedliggende obligationer er variabelt forrentet og har en restløbetid på op til og med 24 måneder første gang de bliver anvendt til at finansiere realkreditlån, gælder det, at renten ved rentefastsættelsen ikke kan blive mere end 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente og skal forblive uændret i 12 måneder eller frem til næste refinansiering, medmindre der fastsættes en lavere rente inden for de 12 måneder eller inden næste refinansiering. Såfremt renten i forbindelse med refinansieringen bliver mere end 5 procentpoint højere end den senest fastsatte rente på de hidtidige obligationer, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor og forlængel-</p>

Det oprindelige basisprospekt

Ændring

sen kan ske for hele eller dele af en ISIN-kode. Ved udstedelsen finder 2. pkt. ikke anvendelse.

iv) Afsætningstrigger

Hvis løbetiden på et realkreditlån er længere end løbetiden på de bagvedliggende realkreditobligationer gælder det for de obligationer, der ved udløb skal erstattes af nye obligationer for at refinansiere lånet, at såfremt der ikke er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer, forlænges løbetiden på de pågældende obligationer med 12 måneder ad gangen, indtil der kan gennemføres refinansiering, hvor der er aftagere til alle de nødvendige nye obligationer. Ved de pågældende obligationers udløb efter de 12 måneders forlængelse skal der udstedes nye obligationer til erstatning herfor. Ved denne udstedelse finder i), ii) og iii), 2. pkt. ikke anvendelse. En forlængelse kan ske for hele eller dele af en given ISIN-kode

Uanset ii); iii) og iv) kan der ved manglende refinansiering af lån, hvor de bagvedliggende obligationer har en løbetid på over 12 måneder ved refinansieringen af lånet, forsøges en refinansiering af lånet med obligationer med en kortere løbetid forud for forlængelsen efter ii), iii) eller iv).

v) Rentefastsættelse forlængede fastforrentede obligationer, løbetid 0-12 måneder

Renten på obligationer, der er fast forrentet, og som har en løbetid på op til og med 12 måneder ved refinansieringen af lånet og er forlænget efter i) eller iv), fastsættes til den effektive rente fastlagt i forbindelse med den seneste refinansiering tillagt 5 procentpoint. Renten fastsættes, første gang når løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden i medfør af iv) finder renten fastsat i medfør af 1. pkt. fortsat anvendelse.

vi) Rentefastsættelse forlængede fastforrentede obligationer, løbetid 12 måneder og længere

Renten på obligationer, der er fastforrentet, og som har en løbetid i intervallet fra 12 til og med 24 måneder ved refinansieringen af lånet og er forlænget efter ii) eller iv), fastsættes til den effektive rente på en tilsvarende obligation med samme restløbetid 11-14 måneder tidligere tillagt 5 procentpoint. Renten på obligationer, der er fastforrentet, og som har en løbetid på over 24 måneder ved refinansieringen af lånet og er forlænget efter iv), fastsættes til den effektive rente på en obligation med 11-14 måneders restløbetid fastsat 11-14 måneder tidligere tillagt 5 procentpoint. Renten fastsættes, først gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden i medfør af iv) finder renten fastsat i medfør af 1. eller 2. pkt. fortsat anvendelse.

vii) Rentefastsættelse forlængede variabelt forrentede obligationer

Renten på obligationer, der er variabelt forrentet og forlænget og forlænget efter iii) eller iv), fastsættes til den seneste fastsatte rente tillagt 5 procentpoint. Den fastsatte rente efter 1. pkt. skal forblive uændret i de 12 måneder, forlængelsen løber. Renten fastsættes, første gang løbetiden på obligationerne forlænges. Ved yderligere forlængelser af løbetiden i medfør af iv) finder renten fastsat i medfør af 1. pkt. fortsat anvendelse.

viii) ISIN-koder åbnet før 1. januar 2015

BRFkredit kan åbne ISIN-koder med endelige vilkår reguleret efter nærværende prospekttillæg allerede fra offentliggørelsen af prospekttillægget. Er dette tilfældet vil det fremgå af ISIN-kodens endelige vilkår.

En sådan ISIN-kode vil indeholde obligationer udstedt før 1. januar 2015 samt obligationer udstedt fra og med 1. januar 2015: Obligationerne vil uanset udstedelsestidspunktet have samme endelige vilkår, og alle være reguleret efter § 6 i LRR eller regulering der måtte træde i stedet herfor.”

Ledelseserklæring

Ledelsen i BRFkredit a/s erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Dette tillæg (herunder den i tillægget indeholdte erklæring) underskrives hermed på vegne af BRFkredit a/s' ledelse efter bemyndigelse fra bestyrelsen i BRFkredit a/s

Kgs. Lyngby, den 30. oktober 2014

Carsten Tirsbæk Madsen
Adm. direktør

Lars Waalen Sandberg
Direktør

Endelige vilkår vedrørende visse obligationer udbudt af BRFkredit

Det samlede prospekt for obligationerne består af ”Prospekt for realkreditobligationer udstedt af BRFkredit a/s”, dateret 15. juni 2005, eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte basisprospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato	[]
Serie	411Bf
Type	Realkreditobligationer (RO). 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. Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes.
Amortisation	Obligationerne amortiseres ved udtrækning til kurs 100 på udtrækningstidspunkterne med et beløb bestående af debtors ydelser korrigeret for obligationsrenter, bidrag, rentetillæg og lignende samt indfrielse og det provenu, der fremkommer ved salg af nye obligationer, der skal afløse de obligationer, som udtrækkes. Udtrækning vil ske i den cirkulerende mængde efter eventuel annullation af de obligationer, som BRFkredit ejer.

Salg af nye obligationer vil finde sted forud for et udtrækningstidspunkt i nedenstående ISIN-kode. Ved salget udbydes et beløb, der i henhold til ovenstående er tilstrækkeligt til fuld indfrielse af nedenstående ISIN-kode.

Der afholdes et selvstændigt salg af nye obligationer til afløsning af nedenstående ISIN-kode. Ved køb af de afløsende obligationer hos BRFkredit kan indleveres obligationer i nedenstående ISIN-kode, således at afregningsbeløbet af købet er lig afregningsbeløbet af de indleverede obligationer pr. aftalt valørdato. Salget vil forløbe som beskrevet i pkt. 4.9.1 i Basisprospektet.

Senest 1 uge før et udtrækningstidspunkt offentliggør BRFkredit vilkårene, herunder provenukravet, for salg af nye obligationer til afløsning af nedenstående ISIN-kode, samt hvordan og hvornår det forventede salg gennemføres.

Når salget af nye obligationer, der skal afløse de obligationer, som udtrækkes i nedenstående ISIN-kode, er afsluttet, opgøres provenuet, som derefter sammen med eventuel placeringsrente (positiv eller negativ), tillagt debtors ydelser korrigeret for obligationsrenter, bidrag, rentetillæg og lignende samt indfrielse udgør den udtrækning, der kan finde sted på den førstkommende

termin helt eller delvist.

Beslutning om udtrækning kan træffes indtil sidste bankdag før obligationernes udtrækningstidspunkt og meddeles ved en selskabsmeddelelse.

Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.9 i Basisprospektet.

Udtræknings- tidspunkter

Første udtrækningstidspunkt er [1. januar 2016]. Udtrækning kan efterfølgende ske årligt til termin [1. januar].

Afsætningstrigger

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. Jf. Basisprospekt punkt 4.8.15 afsnit iv) samt afsnit viii).

Ved første forlængelse af løbetiden fastsættes renten for obligationerne i en ISIN-kode som den effektive rente på en obligation med 11-14 måneders restløbetid fastsat 11-14 måneder tidligere tillagt 5 procentpoint. Jf. Basisprospekt punkt 4.8.15 afsnit vi), 2. pkt. samt afsnit viii).

Ved yderligere forlængelser finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse. Jf. Basisprospekt punkt 4.8.15 afsnit vi), 3. pkt. samt afsnit viii).

Beslutning om forlængelse kan træffes indtil en bankdag før obligationernes ordinære udløb og meddeles ved en selskabsmeddelelse.

Kapitalcenter

Obligationerne udstedes fra BRFkredits kapitalcenter B.

Som sikkerhedsgrundlag for obligationerne tjener den del af BRFkredits aktiver, som er placeret i kapitalcenter B, 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 konverterbare og kan opsiges til en termin til kurs 100. Obligationerne er uopsigelige fra 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.

Følgende tilføjes til BRFkredits serie 411Bf

ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rente-% pr. år	Rente-% pr. ter- min	Udløbsdato (ordinær)	Afsætningstrigger)
[]	[]	[]	[]	[]	[]	[]	[Ja/Nej]

Endelige vilkår vedrørende visse obligationer udbudt af BRFkredit

Det samlede prospekt for obligationerne består af ”Prospekt for realkreditobligationer udstedt af BRFkredit a/s”, dateret 15. juni 2005, eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte basisprospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato	[]
Serie	422.B.
Type	Realkreditobligationer. Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.3 i Basisprospektet.
Udbudskurs	Markedskurs
Notering/Handel	NASDAQ OMX Copenhagen A/S Hjemmeside: 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. Obligationernes rente fastsættes [] med virkning fra []. Renten fastsættes da som den af Nasdaq OMX dagligt offentliggjorte [] måneders [] rentesats angivet med 4 decimaler den fjerdesidste bankdag i henholdsvis [], ganget med 365/360, tillagt et rentetillæg og afrundet til 2 decimaler. Såfremt Nasdaq OMX ophører med at notere den anførte [] rentesats, vil renten blive beregnet som anført, men på basis af en tilsvarende [] måneders pengemarkedsrentesats. Renten er fastsat til []% frem til og med [].
Amortisation	Obligationerne indløses på udløbsdatoen til parikurs. Obligationerne amortiseres ved udtrækning til pari i takt med finansierede låns ordinære afvikling. Den ordinære afvikling kan valgfrit ske som annuitetslån eller som stående lån. Sidstnævnte amortisationsform kan dog højst benyttes i 10 år af lånets løbetid. Obligationerne vil være færdigamortiseret senest på udløbsdatoen. Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.9 i Basisprospektet.
Afsætningstrigger	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. Jf. Basisprospekt punkt 4.8.15 afsnit iv.

Ved første forlængelse af løbetiden fastsættes renten for obligationerne i en ISIN-kode som den senest fastsatte rente tillagt 5 procentpoint. Jf. Basisprospekt punkt 4.8.15 afsnit vii.

Ved yderligere forlængelser finder renten fastsat ved første forlængelse fortsat anvendelse. Jf. Basisprospekt punkt 4.8.15 afsnit vii, 4. pkt.

Beslutning om forlængelse kan træffes indtil en bankdag før obligationernes ordinære udløb og meddeles ved en selskabsmeddelelse.

Kapitalcenter

Obligationerne udstedes fra BRFkredits kapitalcenter B.

Som sikkerhedsgrundlag for obligationerne tjener den del af BRFkredits aktiver, som er placeret i kapitalcenter B, 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 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.

Udbyder

Obligationerne udbydes og afsættes af BRFkredit.

Følgende tilføjes til BRFkredits serie 422.B

ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rentetillæg i %-point pr. år	Udløbsdato (ordinær)	Afsætningstrigger
[]	[]	[]	[]	[]	[]	[Ja/Nej]