

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 | 26. marts 2015 |
| Serie | 411EflU |
| 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 Lux S.à.r.l., 43 avenue Monterey, L-2163 Luxembourg, vp@vplux.lu |
| Forrentning | Obligationerne er nominelt forrentede. Renten udbetales den 1. oktober for det da forløbne år. Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes. |
| Amortisation | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |

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. oktober 2016. Udtrækning kan efterfølgende ske årligt til termin 1. oktober.

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 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

EUR (euro)

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. oktober. Er terminsdatoen en lørdag, søndag eller helligdag, forfalder betalingen den første TARGET bankdag herefter.

Udbyder

Obligationerne udbydes og afsættes af BRFkredit.

Følgende tilføjes til BRFkredits serie 411EFLU

| ISIN kode | Navn | Åbnings- dato | Luknings- dato | Rente- % pr. år | Rente- % pr. termin | Udløbsdato (ordinær) | Forlængelse af løbe- tid ved manglende aftagere (afsætningstrigger) |
|--------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------|------------------------------|-------------------------|--|
| LU1209180287 | 1% 411EFLUo18 RF | 26-03-2015 | 31-08-2016 | 1,00 | 1,00 | 01-10-2018 | Ja |