

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 27. juni 2008 (offentliggjort 7. juli 2008), eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte prospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato	29. juni 2009
Serie	321.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 Hjemmeside: http://www.nasdaqomxnordic.com/bonds/denmark
Værdipapircentral	VP SECURITIES A/S, Weidekampsgade 14, Postboks 4040, 2300 København S
Forrentning	Obligationerne er fast forrentede. Obligationerne er nominelt forrentede. Renten udbetales den 1. oktober. for det da forløbne år. Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne indløses. Rentesatsen opfylder betingelserne i Lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinstloven) for skattefrihed for kursgevinster (mindsterentereglerne).
Amortisation	Obligationerne indløses på udløbsdatoen til parikurs (kurs 100).
Kapitalcenter	Obligationerne udstedes fra BRFkredits kapitalcenter E. Ejerne af obligationerne 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 terminsdatoen den 1. oktober. Er terminsdatoen en lørdag, søndag eller helligdag, forfalder betalingen den første bankdag i Danmark herefter.

BRFkredit udsætter betalingerne til ejerne af lån og obligationer udstedt i medfør af § 33e i lov af realkreditlån og realkreditobligationer mv., hvis:

1. Sådanne betalinger vil medføre brud på tests af det til enhver tid gældende balanceprincip, der finder anvendelse for de særlig dækkede obligationer og visse modparter på de afledte finansielle instrumenter i det pågældende kapitalcenter, hvorfra BRFkredit har optaget de berørte lån og udstedt de berørte obligationer i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv., eller
2. 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 lån og obligationer udstedt i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. fra det tidspunkt, hvor de ovennævnte tests, som udspringer af reglerne om balanceprincippet, ikke længere brydes.

Betalinger til ejerne af lån og obligationer udstedt i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. vil endvidere blive udsat, hvis:

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

Andre forhold

Midlerne fra optagelse af lån og udstedelse af obligationer i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. er underlagt de samme regler for risikostyring som fondsbeholdningen og er dermed omfattet af reglerne for rente- og valutakursrisiko, der gælder herfor. Det indebærer, at rente- og valutakursrisiko højst må udgøre henholdsvis 8 pct. og 10 pct. af basiskapitalen i det pågældende kapitalcenter, jf. obligationsbekendtgørelsen (Bekendtgørelse om obligationsudstedelse, balanceprincip og risikostyring).

BRFkredit vil imidlertid tillige for obligationer udstedt i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. underlægge sig følgende separate test med snævrere risikorammer:

1. Nettoenterisiko +/- 100 bps. må ikke overstige 1 pct. af obligationer udstedt i medfør af § 33e i lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v., og
2. Ingen valutarisiko (enhver valutaeksponering afdækkes).

Udbyder

Obligationerne udbydes og afsættes af BRFkredit.

Følgende tilføjes til BRFkredits serie 321.JCBE.

Fondskode	ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rente-% pr. år	Rente-% pr. termin	Udløbsdato
937088	DK000937088-4	2,00 % 321.JCBE 2010	29-06-2009	31-08-2010	2,00	2,00	01-10-2010