

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, eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte prospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato	4. juli 2008
Serie	322.JCBE
Type	Obligationer i medfør af lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v. § 33e. (junior covered bonds)
Udbudskurs	Markedskurs
Notering/Handel	OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S Hjemmeside: http://www.omxgroup.com/nordicexchange
Værdipapircentral	Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, Postboks 20, 2630 Taastrup
Forrentning	Obligationerne er variabelt forrentede.

Renten udbetales med en fjerdedel af den årlige rente hver den 1.1., 1.4., 1.7. og 1.10. for det da forløbne kvartal. Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes. Rentesatsen opfylder ikke betingelserne i Lov om skattemæssig behandling af gevinst og tab på fordringer, gæld og finansielle kontrakter (kursgevinst-loven) for skattefrihed for kursgevinster (mindsterentereglerne).

For perioden til og med 30. september 2008 er den årlige rente fastsat til 5,7201 pct.

For efterfølgende perioder fastsættes obligationernes rente kvartårligt med virkning fra 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober, og renten fastsættes da som Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 3 måneders CIBOR rentesats angivet med 4 decimaler den næstsidste bankdag i henholdsvis december, marts, juni og september, tillagt et rentetillæg og ganget med 365/360 og afrundet til 4 decimaler. Såfremt Danmarks Nationalbank ophører med at notere den anførte CIBOR rentesats, vil renten blive beregnet som anført, men på basis af en tilsvarende 3 måneders pengemarkedsrentesats.

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 terminsdatoerne den 1.1., 1.4., 1.7. og 1.10. 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 322.JCBE.

Fondskode	ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rente- tillæg i %-points pro anno	Første kupon i % pro anno	Udløbsdato
936952	DK0009369522	Var. 322.JCBE 2011	04-07-2008	30-11-2010	0,27	5,7201	01-01-2011