

Endelige vilkår vedrørende visse obligationer udbudt i BRFkredits serie 454.B

Dato: 23. september 2005

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 (kursgevinstloven) for skattefrihed for kursgevinster (mindsterentereglerne).

Obligationernes rente fastsættes halvårligt med virkning fra 1. april og 1. oktober. Renten beregnes som det ikke-vægtede gennemsnit af Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats angivet med 4 decimaler over en periode på 5 bankdage sluttende den fjerdesidste bankdag i henholdsvis marts og september, afrundet til to decimaler og tillagt et rentetillæg. Såfremt Danmarks Nationalbank ophører med at notere den anførte CIBOR rentesats, vil renten blive beregnet som anført, men på basis af en tilsvarende 6 måneders pengemarkedsrentesats tillagt et rentetillæg. Hvis summen af CIBOR rentegennemsnittet og rentetillægget er lig med eller overstiger garantirenten, fastsættes obligationernes rente til garantirenten.

Amortisation 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. Lånenes løbetid er højst 30 år. Førtidig indfrielse af lån giver anledning til enten ekstraordinær udtrækning af obligationer til kurs 105 eller annullation af obligationer i BRFkredits egen beholdning. Udtrækningskursen vil være et vægtet gennemsnit af kurs 100 og kurs 105 med hhv. ordinære afdrag og ekstraordinære indfrielse som vægte. Obligationerne vil være færdigamortiseret senest på udløbsdatoen.

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

Stykstørrelse 0,01 DKK

Opsigelse Obligationerne er konverterbare og kan opsiges til en termin ved låntagers ekstraordinære indfrielse. Obligationerne er uopsigelige fra 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 herefter.

Følgende tilføjes til BRFkredits serie 454.B

| Fondskode | ISIN kode | Navn | Abningsdato | Lukningsdato | Rente-tillæg i %-points | Garanti-rente i % p.a. | Udløbsdato | Maksimal løbetid i år for lån |
|-----------|--------------|-------------------------|-------------|--------------|-------------------------|------------------------|------------|-------------------------------|
| 936294 | DK0009362949 | Var. 454.B. 4CF OA 2015 | 23-09-2005 | 31-08-2015 | 0,5 | 4 | 01-10-2015 | 10 |