

Endelige vilkår af 15. august 2019 vedrørende visse obligationer udbudt af Jyske Realkredit

Det samlede prospekt for obligationerne består af ”Basisprospekt for udstedelse af Særligt Dækkede Obligationer og Realkreditobligationer udstedt af BRFKredit a/s”, dateret 1. februar 2017, eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte basisprospekt, samt nedenstående Endelige vilkår. De endelige vilkår vedrører kun den eller de konkrete udstedelse(r) af SDO (”Obligationerne”), der er beskrevet i de endelige vilkår.

ISIN	DK0009399198
Serie	111.E
Obligationstype	SDO
Kapitalcenter	E
Valuta	DKK
Navn	0 pct 111.E.40
Stykstørrelse	0,01
Åbningsdato	20. august 2019
Lukkedato	31. august 2020 (sidste dag pågældende ISIN er åben for udstedelser)
Udløbsdato	1. oktober 2040
Forrentning	Obligationernes rentesats er fast. Rentesatsen er fastsat til 0 % p.a. Forrentningen ophører den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes.
Definition af rentesatsen	Ikke relevant
Renteloft/ Rentegulv	Ikke relevant
Kurs ved udtrækning som følge af negativ rente	Ikke relevant
Rentekonvention	Faktisk/faktisk per termin.
Amortisation	Obligationerne amortiseres ved udtrækning til pari i takt med finansierede låns ordinære afvikling som annuitetslån. Førtidig indfrielse af lån giver anledning til enten ekstraordinær udtrækning af obligationer til kurs pari eller annullation af obligationer i Jyske Realkredits egen beholdning. Obligationerne vil være færdigamortiseret senest på udløbsdatoen. Opmærksomheden henledes tillige på værdipapirnotens afsnit 4.8.
Udtrækningstids- punkter	Første udtrækningstidspunkt er 1. oktober 2019. Udtrækning kan efterfølgende ske kvartalsvist til termin den 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober.
Opsigelse	Obligationerne er konverterbare og kan opsiges til en termin ved låntagers ekstraordinære indfrielse. Obligationerne er uopsigelige fra kreditors side.

Valør	Som udgangspunkt handles obligationer med 2 bankdages valør, men denne regel kan fraviges.
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.
Underlagt reglerne for lovpligtig refinansiering	i) Afsætningstrigger: Nej ii) Rentetrigger: Nej
Call option/ Put option	Ikke relevant
Udbyder	Obligationerne udbydes og afsættes af Jyske Realkredit.
Notering/Handel	NASDAQ Copenhagen A/S
Registreringssted	VP Securities A/S Weidekampsgade 14 Postboks 4040 2300 København S
Rating	AAA S&P
Omkostninger for købere af obligationerne	Sædvanlige handelsomkostninger ved handle med Jyske Realkredit, hvilket vil sige kurtag, kurssikring mv.
Vilkår	Nærværende Endelige Vilkår udgør sammen med vilkårene i ”Basisprospekt for udstedelse af Særligt Dækkede Obligationer og Realkreditobligationer udstedt af BRFKredit a/s” med tilhørende tillæg vilkårene for de udstedte obligationer.
Øvrige vilkår	Ikke relevant
Erklæring	Jyske Realkredit erklærer hermed: a) at de endelige vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 5, stk. 4, i direktiv 2003/71/EF og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle tillæg hertil. b) at Basisprospektet og eventuelle tillæg hertil er offentliggjort elektronisk på Jyske Realkredits hjemmeside www.jyskerealkredit.dk . c) at man for at få de fulde oplysninger både skal læse basisprospektet, eventuelle tillæg til basisprospektet og de Endelige Vilkår. d) at resuméet for den konkrete udstedelse er knyttet som bilag til de Endelige Vilkår.

Kgs. Lyngby, den 15. august 2019

Disse endelige vilkår underskrives hermed på vegne af Jyske Realkredits ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Jyske Realkredits bestyrelse:

Søren Winkler
Områdedirektør

Steen Jul Petersen
Afdelingsdirektør

Bilag A. Resumé

Resuméet er opbygget af en række oplysningskrav kaldet ”elementer”. Elementerne er nummereret i afsnit A-E (A.1 - E.7).

Dette resumé indeholder alle de elementer, der er påkrævet af et resumé for udstedelse af denne type værdipapirer og af udstederen. Det er ikke alle elementer, der skal oplyses. Derfor kan der være spring i nummereringen af elementer.

Selv om et element burde være påkrævet indsat i resuméet for udstedelse af denne type værdipapirer og udstederen, er det muligt, at der ikke kan gives relevant information om dette element. I de tilfælde, hvor et element ikke er relevant for et prospekt, er det anført i resuméet, at elementet er ”ikke relevant”.

Afsnit A – Indledning og advarsler		
A.1	Advarsler	<p>Jyske Realkredit gør potentielle investorer opmærksom på:</p> <ul style="list-style-type: none"> • at dette resumé bør læses som en indledning til Basisprospektet • at enhver beslutning om investering i værdipapirerne bør træffes på baggrund af Basisprospektet som helhed • at den sagsøgende investor, hvis en sag vedrørende oplysningerne i Basisprospektet indbringes for en domstol, i henhold til national lovgivning kan være forpligtet til at betale omkostningerne i forbindelse med oversættelse af prospektet, inden sagen indledes, og • at kun de personer, som har indgivet resuméet eller eventuelle oversættelser heraf, kan ifalde et civilretligt erstatningsansvar, men kun såfremt resuméet er misvisende, ukorrekt eller uoverensstemmende, når det læses sammen med de andre dele af Basisprospektet, eller ikke, når det læses sammen med Basisprospektets andre dele, indeholder nøgleoplysninger, således at investorerne lettere kan tage stilling til, om de vil investere i de pågældende værdipapirer.
A.2	Finansielle formidlere	<ul style="list-style-type: none"> • Jyske Realkredit erklærer udtrykkelig at være indforstået med, at Basisprospektet anvendes ved videresalg eller endelig placering af Obligationerne via finansielle formidlere. • Samtykket gælder i hele Basisprospektets gyldighedsperiode – det vil sige i maksimalt 12 måneder fra godkendelsesdato, men med forbehold for, at Basisprospektet kan tilbagekaldes, annulleres eller erstattes forinden. Dette vil i givet fald blive oplyst ved selskabsmeddelelse fra Jyske Realkredit. • Eventuelle betingelser, der er knyttet til tilsagnet til de finansielle formidlere, fremgår af de Endelige Vilkår for den konkrete udstedelse og af hertil vedlagt resumé af den konkrete udstedelse. • Såfremt en finansiel formidler anvender Basisprospektet til at lave et udbud af Obligationer, er den finansielle formidler forpligtet til at oplyse investorerne om vilkårene og betingelserne for udbuddet på det tidspunkt, hvor udbuddet finder sted. • Finansielle formidlere, som anvender Basisprospektet, er forpligtet til på deres hjemmeside at erklære, at de anvender prospektet i overensstemmelse med tilsagnet og de betingelser, der er knyttet dertil.

Afsnit B - Udsteder																																			
B.1	Juridisk navn og binavne	Udsteders navn er Jyske Realkredit A/S Binavn: BRFkredit a/s																																	
B.2	Udsteders domicil, retlige form og indregistreringsland	Jyske Realkredit A/S Klampenborgvej 205 2800 Kgs. Lyngby Jyske Realkredit er et dansk registreret aktieselskab, der driver realkreditvirksomhed og anden virksomhed, som er tilladt efter lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. samt lov om finansiel virksomhed og anden til enhver tid gældende lovgivning for realkreditinstitutter. Jyske Realkredit er underlagt dansk lovgivning og er under tilsyn af Finanstilsynet.																																	
B.4b	Oplysning om tendenser	Ikke relevant, da Jyske Realkredit på datoen for dette Basisprospekt ikke er bekendt med tendenser, usikkerhed, krav, forpligtelser eller begivenheder, der med rimelighed kan forventes at få en væsentlig indflydelse på Jyske Realkredits fremtidsudsigter for det igangværende regnskabsår.																																	
B.5	Koncern	Jyske Realkredit A/S er et aktieselskab, som er et 100 % ejet datterselskab af Jyske Bank A/S ("Jyske Bank").																																	
B.9	Resultatforventninger	Ikke relevant, da resultatforventninger og prognoser for Jyske Realkredit som udgangspunkt ikke anses for væsentlige for kursdannelsen på Obligationerne og derfor ikke er medtaget i Basisprospektet.																																	
B.10	Forbehold i revisionsrapporten om de historiske regnskabsoplysninger	Ikke relevant, da der ikke er forbehold i revisionsrapporten om historiske regnskabsoplysninger for Jyske Realkredit.																																	
B.12	Historiske regnskabsoplysninger	<p>Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger om Jyske Realkredit fra seneste årsrapport:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Årstal</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><i>Resultatopgørelse (Mio.kr):</i></td> </tr> <tr> <td>Basisindtægter</td> <td>2.361</td> <td>2.135</td> </tr> <tr> <td>Basisomkostninger</td> <td>730</td> <td>851</td> </tr> <tr> <td>Nedskrivninger på udlån mv.</td> <td>-38</td> <td>202</td> </tr> <tr> <td>Resultat før skat</td> <td>1.262</td> <td>1.131</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>Balance (Mio.kr.):</i></td> </tr> <tr> <td>Realkreditudlån</td> <td>327.403</td> <td>308.121</td> </tr> <tr> <td>Udstedte obligationer</td> <td>332.955</td> <td>316.305</td> </tr> <tr> <td>Egenkapital</td> <td>17.744</td> <td>15.731</td> </tr> <tr> <td><i>Nøgletal:</i></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Årstal	2018	2017	<i>Resultatopgørelse (Mio.kr):</i>			Basisindtægter	2.361	2.135	Basisomkostninger	730	851	Nedskrivninger på udlån mv.	-38	202	Resultat før skat	1.262	1.131	<i>Balance (Mio.kr.):</i>			Realkreditudlån	327.403	308.121	Udstedte obligationer	332.955	316.305	Egenkapital	17.744	15.731	<i>Nøgletal:</i>		
Årstal	2018	2017																																	
<i>Resultatopgørelse (Mio.kr):</i>																																			
Basisindtægter	2.361	2.135																																	
Basisomkostninger	730	851																																	
Nedskrivninger på udlån mv.	-38	202																																	
Resultat før skat	1.262	1.131																																	
<i>Balance (Mio.kr.):</i>																																			
Realkreditudlån	327.403	308.121																																	
Udstedte obligationer	332.955	316.305																																	
Egenkapital	17.744	15.731																																	
<i>Nøgletal:</i>																																			

		Resultat før skat i pct af primo egenkapital	7,5	7,9	
		Kapitalprocent	22,1	20,8	
		Kernekapitalprocent (CET 1 %)	22,1	20,8	
		Individuelt solvensbehov (%)	9,7	9,3	
		<p>Der er på datoen for dette Basisprospekt ikke sket væsentlige forværringer af Jyske Realkredits fremtidsudsigter siden datoen for den senest offentliggjorte årsrapport.</p> <p>Der har ikke været væsentlige ændringer i relation til Jyske Realkredits finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.</p>			
B.13	Beskrivelse af evt. begivenheder med betydning for udsteders solvens	Ikke relevant. Der er på datoen for dette Basisprospekt og siden seneste offentliggjorte årsrapport ikke indtruffet begivenheder, som er væsentlige ved bedømmelsen af Jyske Realkredits solvens.			
B.14	Afhængighed til andre koncern-enheder	Jyske Realkredits økonomiske forhold er afhængig af andre koncernselskabers økonomiske forhold.			
B.15	Hovedvirksomhed	Jyske Realkredits formål er at drive realkreditvirksomhed og anden virksomhed, som er tilladt efter den til enhver tid gældende lovgivning for realkreditinstitutter.			
B.16	Ejerskab	Jyske Realkredit er et 100 % ejet datterselskab af Jyske Bank A/S.			
B.17	Kreditvurdering/-rating	<p>På tidspunktet for dette basisprospekt har Jyske Bank og Jyske Realkredit en fælles udstederrating fra Standard & Poors. Long-Term Credit Rating på A-med ”stable outlook” og Short-Term Credit Rating på A-2 med ”stable outlook”.</p> <p>Jyske Realkredits obligationer udstedt fra henholdsvis Kapitalcenter E, Kapitalcenter B samt Instituttet i øvrigt er tildelt en rating fra Standard & Poor’s på AAA med ”stable outlook”.</p> <p>Jyske Realkredit er ikke forpligtet til at have ratings.</p>			
Afsnit C – Værdipapirer					
C.1	Værdipapirtype og fondskode (ISIN)	Særligt dækkede obligationer ”SDO” ISIN: DK0009399198			
C.2	Valuta	Danske kroner (DKK)			

C.5	Indskrænkninger i værdipapirenes omsættelighed	Ikke relevant: Obligationerne er frit omsættelige.
C.8	Rettigheder til værdipapirerne	Forrentningen af Obligationerne fremgår af de Endelige Vilkår. Obligationsejerne har i tilfælde af Jyske Realkredits konkurs en fortrinsstilling til aktiver i det kapitalcenter, hvor Obligationerne er udstedt, og derudover i Jyske Realkredits øvrige aktivmasse. I det omfang et kapitalcenter indgår aftaler om finansielle instrumenter, der afdækker forskelle mellem lån og funding vil eventuelle modparter have samme fortrinsstilling.
C.9	Rente og investorrepræsentation	Obligationernes rentesats er fast. Rentevilkår herunder eventuel udskydelse af rentebetalinger og nærmere bestemmelser for afvikling, indfrielse, samt eventuel forlængelse af løbetid, fremgår af de Endelige Vilkår for de konkrete Obligationer. Den effektive rentesats kan ikke oplyses i de Endelige Vilkår, da Obligationerne udstedes løbende, og den effektive rente afhænger af både pris og handelsdato. Der er ikke mulighed for repræsentation af obligationsejerne.
C.10	Derivatkomponent i rentebetalingen	Ikke relevant. Der er ikke indbygget derivatkomponenter i rentebetalingen for de konkrete Obligationer.
C.11	Optagelse til handel	Optagelse til handel og officiel notering vil fremgå af de Endelige Vilkår.
Afsnit D - Risici		
D.2	Vigtigste risici der er specifikke for udstederen	Jyske Realkredits virksomhed er forbundet med flere forskellige risici. Det kan have væsentlig negativ indflydelse på Jyske Realkredits resultat og finansielle stilling, såfremt disse risici materialiserer sig. Investor bør gøre sig bekendt med de detaljerede oplysninger, som fremgår andetsteds i Basisprospektet. Investor bør foretage sin egen vurdering eventuelt i samråd med egne rådgivere, før der træffes beslutning om at investere. Hvis en eller flere af de risici, som er nævnt nedenfor, indtræffer, kan investor miste en del af eller hele investeringen i Obligationerne: <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisiko • Markedsrisiko • Likviditetsrisiko • Operationel risiko • Konkurrence på realkreditområdet • Risiko forbundet med lovpligtig kapital • Overførsel af midler mellem kapitalcentre

		<ul style="list-style-type: none"> • Risiko forbundet med anvendelse af risikomodeller • Ratings afspejler ikke nødvendigvis alle risici • Risiko forbundet med tvangsrealisation • Risici forbundet med ny regulering og implementering heraf
D.3	Vigtigste risici der er specifikke for værdipapirene	<p>Følgende faktorer repræsenterer vigtige risici forbundet med investering i Obligationer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Risici forbundet med Obligationerne generelt, herunder <ul style="list-style-type: none"> - Rente på forsinkede betalinger vedrørende Obligationerne - Investormøder og ændringer i vilkår - Godkendelse i Eurosystemet - Den Europæiske Monetære Union - Investorerne bærer risikoen for kildekat - Clearings risiko - Risici forbundet med konkursretlige regler - Begrænsninger af Jyske Realkredits erstatningsansvar • Ændringer i de lovgivningsmæssige rammer for Særligt Dækkede Obligationer/Realkreditobligationer • Risici forbundet med strukturering af udbud af Særligt Dækkede Obligationer/Realkreditobligationer <p>Beskrivelsen er ikke udtømmende og en investor bør gøre sig bekendt med de detaljerede oplysninger, som fremgår andetsteds i Basisprospektet. Investor bør foretage sin egen vurdering eventuelt i samråd med egne rådgivere, før der træffes beslutning om at investere. Hvis en eller flere af de nævnte risici indtræffer, kan investor miste en del af eller hele investeringen i Obligationerne.</p>
Afsnit E - Udbud		
E.2b	Årsag til udbuddet og anvendelsen af proventet, når der ikke er tale om at fremskaffe overskud og/eller afdække visse risici	Provenuet fra udstedelse og salg af SDO kan anbringes i de aktiver, som tillades efter Kapitalkravsforordningens ("CRR") artikel 129 herunder anvendes til finansiering af udlån mod pant i fast ejendom, udlån til offentlige myndigheder uden pant eller udlån garanteret af offentlige myndigheder
E.3	Udbuddets vilkår og betingelser	Udbuddets vilkår og betingelser fremgår af de Endelige Vilkår.
E.4	Interesser, som er væsentlige for udstedelse	Ikke relevant: Jyske Realkredit er ikke bekendt med, at der foreligger interesser og/eller interessekonflikter af betydning for udstedelse af Obligationer under dette basisprospekt.

	sen, herunder interese-konflikter	
E.7	Anslåede udgifter som investor pålægges	Ikke relevant: Køber pålægges alene normale handelsomkostninger (kurtage mv.). Eventuelle udgifter, der pålægges investor af en finansiel formidler, er ikke Jyske Realkredit bekendt eller vedkommende.