

21. december 1998

Vilkår for 2,5% 223.w.IS. serie 54

Fondskode: 0935050

Udsteder: BRFkredit A/S
Klampenborgvej 205
2800 Lyngby

Forrentning: Obligationerne er nominelt forrentede med 2,5% p.a. Renten udbetales med 1,25% hver den 2.1. og 1.7. Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes.

Åbningsperiode: Renteafdelingen åbnes den 1.1.1999 og lukkes senest den 31.12.2003.

Udstedelsestakt: Obligationerne udstedes i takt med finansierede låns udbetaling eller indgåelse af kursaftaler for finansierede låns udbetaling.

Omsættelighed og stykstørrelse: Obligationerne er omsætningspapirer og registreres i stykstørrelser på 1.000 kr. i Værdipapircentralen, hvis registrering på ethvert tidspunkt er bevis for ejerskab af det pågældende nominelle beløb.

Amortisation: Obligationerne amortiseres ved udtrækning i takt med finansierede låns ordinære afvikling. Første termin er afdragsfri, og herefter amortiseres lånene efter serielånsprincippet efter de regler, der gælder for låntagers afdrag på IS-lån. Obligationerne vil være færdigamortiseret senest den 2.1.2054.

Indeksregulering: Obligationernes pålydende værdi indeksreguleres to gange årligt hhv. pr. 1. januar og 1. juli på grundlag af

udviklingen i det af Danmarks Statistik offentliggjorte netto-prisindeks. Den regulerede værdi sammen med udviklingen i det af Danmarks Statistik offentliggjorte summariske lønindeks danner grundlag for beregning af ydelsen den efterfølgende termin. Reguleringen pr. 1. januar foretages på grundlag af indeksene for den foregående maj måned, og reguleringen pr. 1. juli foretages på grundlag af indeksene for den foregående november måned.

Opsigelse: Obligationerne er uopsigelige fra både BRFkredits og kreditors side.


Notering: Obligationerne noteres på Københavns Fondsbørs. BRFkredit kan beslutte at lade obligationerne notere på andre børser.

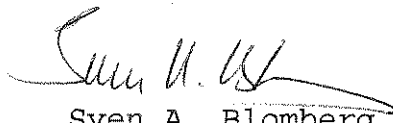
Betalinger: Betalinger forfalder på terminsdatoerne den 2.1. og 1.7. Er terminsdatoen en lørdag, søndag eller helligdag, forfalder betalingen den første bankdag herefter.

Sikkerhed: Sikkerhedsgrundlaget for obligationerne er de aktiver, herunder realkreditpantebreve, som ikke er placeret i serier. Hertil kommer sikkerheder i form af garantier, kautionsforpligtelser, andre særlige sikkerheder og låntagernes personlige gældsansvar.

Retsgrundlag: Obligationsserien reguleres af den til enhver tid gældende lovgivning, de til enhver tid gældende vedtægter for BRFkredit samt regulativ for BRFkredits udlån og obligationer.

Deponering: Obligationerne kan deponeres i BRFkredit.


Ole Scherfig
formand


Sven A. Blomberg
adm. direktør


Anette Rom
økonom

F:\AFD003\INIT\CWE\SERIEVIL\223WI954.SAM