

21. april 2005

Vilkår for BRFkredit 454. B. serie 38

Fondskode: 0936162

Udsteder: BRFkredit a/s
Klampenborgvej 205
2800 Lyngby

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. 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). Forrentningen ophører fra den terminsdag, hvor obligationerne udtrækkes.

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 på hinanden følgende bankdage sluttende den fjerdesidste bankdag i henholdsvis marts og september, afrundet til to decimaler og tillagt 0,85% point. 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 0,85% point. Hvis CIBOR rentegennemsnittet eller den tilsvarende pengemarkedsrente er lig med eller overstiger 4,15% p.a., fastsættes obligationernes rente for det pågældende halvår til 5,00% p.a.

Åbningsperiode: Renteafdelingen åbnes den 26.04.2005 og lukkes senest den 31.8.2008.

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 0,01 DKK i Værdipapircentralen, hvis registrering på ethvert tidspunkt er bevis for ejerskab af det pågældende nominelle beløb.

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 den 1.10.2038.

Opsigelse: Obligationerne kan opsiges til en termin ved låntagers ekstraordinære indfrielse. Obligationerne er uopsigelige fra kreditors side.

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

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.

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

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.



Sven A. Blomberg

adm.direktør



Carsten Tirsbæk Madsen

direktør