

Endelige vilkår vedrørende visse obligationer udbudt af BRFkredit

Det samlede prospekt for obligationerne består af "Basisprospekt for særligt dækkede obligationer udstedt af BRFkredit a/s", dateret 6. december 2007, eventuelle tillæg udsendt vedrørende nævnte basisprospekt, samt nedenstående Endelige vilkår.

Dato 13. december 2007

Serie 154.E

Type Særligt dækkede obligationer.
Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.3 i Basisprospektet.

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 (kursgevinstloven) for skattefrihed for kursgevinster (mindstereglene).

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 som annuitetslån. 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.

Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.9 i Basisprospektet.

Kapitalcenter Obligationerne udstedes fra BRFkredits kapitalcenter E.

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

Opmærksomheden henledes tillige på pkt. 4.8.6 i Basisprospektet.

Stykstørrelse	0,01
Valuta	DKK (danske kroner)
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 i Danmark herefter.
Udbyder	Obligationerne udbydes og afsættes af BRFkredit.

Følgende tilføjes til BRFkredits serie 154.E

Fondskode	ISIN kode	Navn	Åbningsdato	Lukningsdato	Rente-tillæg i %-points	Garanti-rente i % p.a.	Udløbsdato	Maksimal løbetid i år for lån
936693	DK0009366932	Var. 154.E.41 2041	20-12-2007	31-08-2011	0,50	6,00	01-10-2041	30