

## TILLÆG NR. 1

til

### PROSPEKT FOR OBLIGATIONER I HENHOLD TIL § 33E I LOV OM REALKREDITLÅN OG REALKREDIOBLIGATIONER M.V. UDSTEDT AF BRFKREDIT A/S – dateret 11. januar 2012

Dato: 28. februar 2012

BRFkredit har offentliggjort nye oplysninger om de i prospektet udbudte obligationer. I den anledning ændres prospektet således:

Det oprindelige basisprospekt	Ændring																				
Side 16, punkt 4.2.2 ”Bestyrelse og direktion i BRFkredit”	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p> <table><tbody><tr><td>”Bestyrelse: Oluf Engell, bestyrelsesformand</td><td>Adresse: Advokatkontoret Bruun &amp; Hjejle Nørregade 21, 1165 København K</td></tr><tr><td>Kurt Bligaard Pedersen, næstformand</td><td>DONG Energy Agern Allé 24, 2970 Hørsholm</td></tr><tr><td>Troels Behr</td><td>Nyvej 10 B, st. th., 1851 Frederiksberg C</td></tr><tr><td>Kristian May</td><td>MT Højgaard a/s Knud Højgaards Vej 9, 2860 Søborg</td></tr><tr><td>Lars Munch</td><td>JP/Politikens Hus A/S Rådhuspladsen 37, 1785 København V</td></tr><tr><td>Aksel Nissen</td><td>Snekkevej 45, 4040 Jyllinge</td></tr><tr><td>Laila Busted, medarbejdervalgt</td><td>Agertoften 13, 2750 Ballerup</td></tr><tr><td>Anette Lykke Poulsen, medarbejdervalgt</td><td>Jomfrubakken 22, 3500 Værløse</td></tr><tr><td>Jan Frederiksen, medarbejdervalgt</td><td>Hedeparken 147, 1. th, 2750 Ballerup</td></tr><tr><td>Direktion: Sven A. Blomberg, administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen, direktør</td><td>BRFkredit a/s Klampenborgvej 205, 2800 Kgs. Lyngby BRFkredit a/s Klampenborgvej 205, 2800 Kgs. Lyngby</td></tr></tbody></table> <p>Oplysninger om væsentlige aktiviteter for personer i BRFkredits ledelse, som ikke udføres hos BRFkredit fremgår af BRFkredit-koncernens årsrapport for 2011, hvortil henvises.”</p>	”Bestyrelse: Oluf Engell, bestyrelsesformand	Adresse: Advokatkontoret Bruun & Hjejle Nørregade 21, 1165 København K	Kurt Bligaard Pedersen, næstformand	DONG Energy Agern Allé 24, 2970 Hørsholm	Troels Behr	Nyvej 10 B, st. th., 1851 Frederiksberg C	Kristian May	MT Højgaard a/s Knud Højgaards Vej 9, 2860 Søborg	Lars Munch	JP/Politikens Hus A/S Rådhuspladsen 37, 1785 København V	Aksel Nissen	Snekkevej 45, 4040 Jyllinge	Laila Busted, medarbejdervalgt	Agertoften 13, 2750 Ballerup	Anette Lykke Poulsen, medarbejdervalgt	Jomfrubakken 22, 3500 Værløse	Jan Frederiksen, medarbejdervalgt	Hedeparken 147, 1. th, 2750 Ballerup	Direktion: Sven A. Blomberg, administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen, direktør	BRFkredit a/s Klampenborgvej 205, 2800 Kgs. Lyngby BRFkredit a/s Klampenborgvej 205, 2800 Kgs. Lyngby
”Bestyrelse: Oluf Engell, bestyrelsesformand	Adresse: Advokatkontoret Bruun & Hjejle Nørregade 21, 1165 København K																				
Kurt Bligaard Pedersen, næstformand	DONG Energy Agern Allé 24, 2970 Hørsholm																				
Troels Behr	Nyvej 10 B, st. th., 1851 Frederiksberg C																				
Kristian May	MT Højgaard a/s Knud Højgaards Vej 9, 2860 Søborg																				
Lars Munch	JP/Politikens Hus A/S Rådhuspladsen 37, 1785 København V																				
Aksel Nissen	Snekkevej 45, 4040 Jyllinge																				
Laila Busted, medarbejdervalgt	Agertoften 13, 2750 Ballerup																				
Anette Lykke Poulsen, medarbejdervalgt	Jomfrubakken 22, 3500 Værløse																				
Jan Frederiksen, medarbejdervalgt	Hedeparken 147, 1. th, 2750 Ballerup																				
Direktion: Sven A. Blomberg, administrerende direktør Carsten Tirsbæk Madsen, direktør	BRFkredit a/s Klampenborgvej 205, 2800 Kgs. Lyngby BRFkredit a/s Klampenborgvej 205, 2800 Kgs. Lyngby																				
Side 16, punkt 4.3.2 ”Ændring i revisionen”	<p>Den eksisterende tekst udgår.</p> <p>Der indsættes følgende tekst i stedet:</p> <p>”BRFkredit har i 2011 udskiftet statsautoriseret revisor Kim Füchsel med statsautoriseret revisor Lars Holtug. Udskiftningen sker som følge af PricewaterhouseCoopers almindelige rotationsordning.</p>																				

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
	Statsautoriseret revisor Jesper Edelbo og statsautoriseret revisor Kim Fücksel har revideret regnskabsåret 2010.”
Side 16, punkt 4.4.1 ”Regnskabsoplysninger og forventet udvikling”	Den eksisterende tekst udgår.  Der indsættes følgende tekst i stedet: ”BRFkredit udarbejder både et regnskab for BRFkredit a/s samt for BRFkredit koncernen. Der henvises til BRFkredits årsrapporter for 2010 og 2011 samt til meddelelserne 16/2011 og 22/2012 for nøgletal og regnskabsoplysninger. Der henvises til pkt. 6 for beskrivelse af hvor oplysningerne findes.  Der indgår ikke resultatforventninger i prospektet.”
Side 16, punkt 4.4.2 ”Erklæring vedrørende trendoplysninger og kapitalforhold”	Den eksisterende tekst udgår.  Der indsættes følgende tekst i stedet: ”Der er ikke siden offentliggørelsen af den seneste årsrapport indtrådt begivenheder, som i væsentlig grad påvirker bedømmelsen af BRFkredits solvens, kapitalforhold eller forventede udvikling. Der er ikke indtruffet væsentlige ændringer i BRFkredits finansielle eller handelsmæssige stilling og resultater siden offentliggørelsen af seneste årsrapport.  BRFkredit har ikke i perioden efter offentliggørelsen af den seneste årsrapport foretaget væsentlige investeringer eller forpligtet sig til at foretage væsentlige investeringer.  Den seneste årsrapport er offentliggjort den 22. februar 2012.”
Side 17, punkt 4.4.3 ”Erklæring om revision af historiske regnskabsoplysninger”	Den eksisterende tekst udgår.  Der indsættes følgende tekst i stedet: ”BRFkredits årsrapporter for 2010 og 2011 er blevet revideret af BRFkredits revisorer i overensstemmelse med den danske lovgivnings krav til regnskabsaflæggelsen. Der henvises til revisionspåtegningen fra både intern og ekstern revision i de anførte årsrapporter.”
Side 17, punkt 4.5 ”BRFkredits virksomhed og marked”, sidste afsnit.	Den eksisterende tekst udgår.  Der indsættes følgende tekst i stedet: ”Der henvises til uddybende koncernoplysninger i Årsrapport 2011 for BRFkredit-koncernen”
Punkt 4.5 ”BRFkredits virksomhed og marked”, underafsnit ”BRFkredits virksomhed og marked, side 18, andet afsnit	Den eksisterende tekst udgår.  Der indsættes følgende tekst i stedet: ”Der henvises til Årsrapport 2011 for BRFkredit-koncernen for kommentarer om væsentlige markeder og konkurrencesituation.”
Punkt 4.5 ”BRFkredits virksomhed og marked”, underafsnit ”BRFkredits kapitalstruktur”, side 18, andet afsnit	Den eksisterende tekst udgår.  Der indsættes følgende tekst i stedet: ”Der henvises til Årsrapport 2011 for BRFkredit-koncernen for oplysninger om størrelsen af BRFkredits basiskapital og solvensprocent.”
Side 25, punkt 6 ”Oversigt over dokumenter, som ved hen-	De første fem afsnit i den eksisterende tekst udgår.  Der indsættes følgende tekst, som de første fire afsnit:

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
visning indgår i dette prospekt”	<p>”BRFkredit a/s – Årsrapport 2010</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Der er i afsnit 4.4.1 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for regnskabsmæssige oplysninger. Nøgletal fremgår på side 70. Andre regnskabsmæssige oplysninger fremgår på side 43-84.</li> <li>- Der er i afsnit 4.4.3 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for oplysninger om revisorernes påtegning. Oplysningerne fremgår på side 41 og 42.</li> </ul> <p>BRFkredit a/s – Årsrapport 2011</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Der er i afsnit 4.2.2 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for oplysninger om ledelseshverv. Oplysningerne fremgår på side 32.</li> <li>- Der er i afsnit 4.4.1 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for regnskabsmæssige oplysninger. Nøgletal fremgår på side 66. Andre regnskabsmæssige oplysninger fremgår på side 38-78.</li> <li>- Der er i afsnit 4.4.3 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for oplysninger om revisorernes påtegning. Oplysningerne fremgår på side 36 og 37.</li> <li>- Der er i afsnit 4.5 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for yderligere koncernoplysninger. Oplysningerne fremgår på side 26 og af note 53.</li> <li>- Der er i afsnit 4.5 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for oplysninger om markeder og konkurrencesituation. Oplysningerne fremgår på side 11 til 12.</li> <li>- Der er i afsnit 4.5 i prospektet henviset til ovennævnte årsrapport for oplysninger om basiskapital og solvensprocent. Oplysningerne fremgår af note 40 på side 66.</li> </ul> <p>BRFkredit a/s – Fondsbørsmeddelelse 16/2011 – Årsregnskabsmeddelelse 2010</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Der er i afsnit 4.4.1 i prospektet henviset til ovennævnte meddelelse for regnskabsmæssige oplysninger. Oplysningerne fremgår på side 2 til 18.</li> </ul> <p>BRFkredit a/s – Selskabsmeddelelse 22/2012 – Årsregnskabsmeddelelse 2011</p> <p>Der er i afsnit 4.4.1 i prospektet henviset til ovennævnte meddelelse for regnskabsmæssige oplysninger. Oplysningerne fremgår på side 2 til 16.”</p>

### Ledelseserklæring

Ledelsen i BRFkredit a/s erklærer herved, at vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i prospektet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Dette tillæg (herunder den i tillægget indeholdte erklæring) underskrives hermed på vegne af BRFkredit a/s' ledelse efter bemyndigelse fra bestyrelsen i BRFkredit a/s

Kgs. Lyngby, den 28. februar 2012

Sven A. Blomberg  
Adm. direktør

Carsten Tirsbæk Madsen  
Direktør