

9. november 2004

Vilkår for BRFkredit 142. B. serie 38

Fondskode: 0936049

Udsteder: BRFkredit a/s

Klampenborgvej 205

2800 Lyngby

Forrentning: Obligationerne er variabelt forrentede med mulighed for overgang til fast rente. 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 bankdage sluttende den fjerdesidste bankdag i henholdsvis marts og september, afrundet til to decimaler og tillagt 0,50% 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 0,50% point. Hvis CIBOR rentegennemsnittet er lig med eller overstiger 5,50% p.a., fastsættes obligationernes rente som en fast kuponrente på 6,00% p.a. for alle følgende halvår startende den førstkomende 1. april eller 1. oktober.

Åbningsperiode: Renteafdelingen åbnes den 12.11.2004 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.

F:\afd003\Erfabase\Funding\Obligationer\Vilkår\142.B.38.doc

Amortisation: Obligationerne amortiseres ved udtrækning til pari i takt med finansierede låns ordinære afvikling som annuitetslån. Lånenes løbetid er højst 30 år. Førtidig indfrielse af lån giver anledning til annullation af obligationer i BRFkredits egen beholdning. Hvis obligationens rente er fast 6% p.a. kan førtidig indfrielse af lån også give anledning til ekstraordinær udtrækning af obligationer. Obligationerne vil være færdigamortiseret senest den 1.10.2038.

Opsigelse: Hvis obligationens rente er fast 6% kan obligationerne 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 er reserveret den del af BRFkredits aktiver, som er placeret i kapitalcenter B, herunder realkreditpantebreve og andre sikkerheder, låntagernes personlige gældsansvar samt den for kapitalcenter B oprettede reservefond. 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