

Tillæg nr. 1

til

Basisprospekt for Realkreditobligationer og Særligt Dækkede Obligationer af 1. februar 2017
udstedt af BRFkredit a/s

Dato: 24. februar 2017

Formålet med dette tillæg nr. 1 til Basisprospekt for Realkreditobligation og Særligt Dækkede Obligationer af 1. februar 2017 er, at opdaterer prospektet med henvisning til den offentliggjorte Årsrapport for 2016.

BRFkredit ændrer derfor sit basisprospekt således:

Det oprindelige basis- prospekt

Ændring

2 Resumé

Side 8, punkt B.12,
"Historiske Regnskabs-
oplysninger"

Den eksisterende tekst og tabel udgår.

Der **indsættes følgende tekst og tabel** i stedet:

Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger om BRFkredit fra seneste årsrapporter:

Årstal	2015	2016
Resultatopgørelse (Mio.kr.):		
Netto rente- og gebyrindtægter	2.244	2.128
Omkostninger	908	837
Nedskrivninger på udlån mv.	103	-32
Resultat før skat	909	1.295
Balance (Mio.kr.):		
Realkreditudlån	250.892	278.407
Udstedte obligationer	249.772	285.676
Egenkapital	11.781	12.812
Nøgletal:		
Resultat før skat i pct af primo egenkapital	8,2	10,5
Kapitalprocent	19,1	19,0
Kernekapitalprocent (CET 1 %)	18,9	19,0
Individuelt solvensbehov (%)	9,6	9,3

Der er på datoen for dette Basisprospekt ikke sket væsentlige forværringer af BRFkredits fremtidsudsigter siden datoen for den senest offentliggjorte årsrapport.

Der har ikke været væsentlige ændringer i relation til BRFkredits finansielle eller handelsmæssige stilling siden den periode, der er omfattet af de historiske regnskabsoplysninger.

6 Registreringsdokument

Side 37, punkt. 1.2 "Erklæring vedrørende Registreringsdokument"

Sidste afsnit udgår

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Dette tillæg nr. 1 til basisprospekt af 1. februar 2017, der erstattede basisprospekt af 1. marts 2016, er udarbejdet pr. 24 februar 2017.

Det oprindelige basis-prospekt

Ændring

Side 37, punkt. 3.1
Afsnittet ”Udvalgte Regnskabsoplysninger”

Den eksisterende tabel og tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst og tabel** i stedet:

Udvalgte vigtige historiske regnskabsoplysninger om BRFkredit fra seneste årsrapporter:

Årstal	2015	2016
Resultatopgørelse (Mio.kr.):		
Netto rente- og gebyrindtægter	2.244	2.128
Omkostninger	908	837
Nedskrivninger på udlån mv.	103	-32
Resultat før skat	909	1.295
Balance (Mio.kr.):		
Realkreditudlån	250.892	278.407
Udstedte obligationer	249.772	285.676
Egenkapital	11.781	12.812
Nøgletal:		
Resultat før skat i pct af primo egenkapital	8,2	10,5
Kapitalprocent	19,1	19,0
Kernekapitalprocent (CET 1 %)	18,9	19,0
Individuelt solvensbehov (%)	9,6	9,3

Årsrapporter er tilgængelige på BRFkredits hjemmeside www.brf.dk/investor-relations.

Side 42, punkt 13.2
”Regnskaber”

Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

BRFkredit udarbejder konsoliderede årsregnskaber. For yderligere oplysninger henvises til Årsrapporten for 2016 for BRFkredit, jf. bilag 1.

Side 42, punkt 13.3.1
”Revision af historiske regnskabsoplysninger”

Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

De historiske regnskabsoplysninger er revideret af BRFkredits revisor.

Statsautoriseret revisor Henrik A. Laursen, Deloitte Statsautoriseret Revisionsselskab, Papirfabrikken 26, 8600 Silkeborg, og statsautoriseret revisor Kasper Bruhn Udam, Deloitte Statsautoriseret Revisionsselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S, har revideret årsrapporten for 2015.

Statsautoriseret revisor Hans Trærup, Deloitte Statsautoriseret Revisionsselskab, Papirfabrikken 26, 8600 Silkeborg, og statsautoriseret revisor Kasper Bruhn Udam, Deloitte Statsautoriseret Revisionsselskab, Weidekampsgade 6, 2300 København S, har revideret årsrapporten for 2016.

Udskiftningen af statsautoriseret revisor Henrik A. Larsen er sket som følge af Deloitte Statsautoriseret Revisionsselskabs almindelige rotationsprincip. Alle er medlem af FSR.

Side 43, punkt 13.4.1
”De seneste regnskabsoplysningens alder”

Den eksisterende tekst udgår.

Der **indsættes følgende tekst** i stedet:

Det oprindelige basisprospekt	Ændring
-------------------------------	---------

BRFkredits senest reviderede regnskabsoplysninger er fra regnskabsåret 2016.

Side 43, punkt 13.5 ”Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger”	Den eksisterende tekst udgår. Der indsættes følgende tekst i stedet: BRFkredits senest reviderede årsrapport er fra 2016, offentliggjort 21. februar 2017. Årsrapporten er tilgængelige på BRFkredits hjemmeside.
---	---

Bilag 1: Liste over dokumenter, der ved henvisning indgår i Basisprospektet

Side 73-74	Den eksisterende tekst udgår. Der indsættes følgende tekst i stedet:
------------	---

Dokumenter der henvises til i Basisprospektet	Type af dokument	Dato for offentliggørelse
Senest offentliggjorte historiske regnskabsoplysninger	Årsrapporten 2015	23. februar 2016
Senest offentliggjorte regnskabsoplysninger	Årsrapporten 2016	21. februar 2017

Hvor i Basisprospektet er henvisningen?	Dokument	Hvor i dokumentet forefindes henvisningen?
Registreringsdokumentet		
Registreringsdokumentet, side 42, pkt. 13.1	Årsrapporten 2015	Årsrapporten 2015: - Ledelsesberetningen side 4-24 - Ledelsespåtegning, side 27 - Revisionspåtegningen side 28-29 - Resultatopgørelsen, side 30 - Balance, side 31 - Kapitalopgørelse, side 34 - Pengestrømsopgørelse, side 35 - Anvendt regnskabspraksis side 60-66 - Noter, side 37-68
	Årsrapporten 2016	Årsrapporten 2016: - Ledelsesberetningen side 4-25 - Ledelsespåtegning side 26 - Revisionspåtegningen side 27-30 - Resultatopgørelsen, side 31

Det oprindelige basis-prospekt		Ændring
		• Balance, side 32 • Kapitalopgørelse side 35 • Pengestrømsopgørelse side 36 • Anvendt regnskabspraksis side, 63-72 • Noter side, 37-73
	Registreringsdokumentet, side 42, pkt.13.2	Årsrapporten 2016 Anvendt regnskabspraksis, side 63-72

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 i henhold til tegningsreglen i BRFkredits a/s' vedtægter.

Kgs. Lyngby, den 24. februar 2017

Sven A. Blomberg
Bestyrelsesformand

Carsten Tirsbæk Madsen
Adm. direktør