

Til NASDAQ OMX København A/S

**Nykredit Realkredit A/S offentliggør tillæg til prospekt
for udbud af realkreditobligationer**

5. februar 2009

Nykredit Realkredit A/S offentliggør tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer i forbindelse med offentliggørelse af årsrapporten for 2008.

Tillægget er tilgængeligt i elektronisk form på nykredit.dk.

Spørgsmål kan rettes til kommunikationsdirektør Nels Petersen på telefon 44 55 14 70 / 20 22 22 72.

Med venlig hilsen
Nykredit Realkredit A/S

Tillæg til prospekt af den 30. juni 2005 for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S

I forbindelse med offentliggørelse af årsrapporten for 2008 for Nykredit realkredit koncernen, offentliggøres hermed tillæg til Prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S. Årsrapporten er offentliggjort ved selskabsmeddelelse dateret 5. februar 2009, hvortil der henvises.

Prospektets afsnit III "Oplysninger om Nykredit" ændres således

I punkt 3.1. Udvalgte regnskabsoplysninger slettes referencen til "de senest reviderede og offentliggjorte årsrapporter for 2006 og 2007" og erstattes af en henvisning til "de senest reviderede og offentliggjorte årsrapporter for 2007 og 2008."

I punkt 3.2. Udvalgte regnskabsoplysninger slettes referencen til: "de senest udarbejdede og offentliggjorte halvårs- og kvartalsrapporter for 2006 og 2007" og erstattes af en henvisning til: "de senest udarbejdede og offentliggjorte halvårs- og kvartalsrapporter for 2007 og 2008."

Punkt 5.2.1. Investeringer

Følgende tekst slettes "Nykredit har i henhold til anbefalet købstilbud af 15. september 2008 til aktionærene i Forstædernes Bank A/S og opfyldelsen af alle betingelser herfor besluttet at gennemføre købstilbuddet og erhverve de aktier, hvorpå aktionærer i Forstædernes Bank A/S har afgivet accept i forbindelse med købstilbudet. Nykredit har rådighed over aktierne fra den 23. oktober 2008, hvor afregning skete. Nykredit vil hurtigst muligt tage skridt til tvangsindløsning af samtlige restaktier – aktuelt 1,9% - i Forstædernes Bank A/S.

For en uddybning af gennemførelsen af det anbefalede købstilbud henvises til selskabsmeddelelse dateret 14. oktober 2008. Selskabsmeddelelsen er tilgængelig på Nykredit.com."

I stedet indsættes følgende tekst "Der er ikke foretaget væsentlige investeringer siden datoen for den af Nykredit offentliggjorte årsrapport for 2008."

I punkt 5.2.2. Investeringer slettes teksten "Nykredit har ikke forpligtet sig – udover den under pkt. 5.2.1 nævnte investering – til at foretage væsentlige investeringer i fremtiden" og erstattes af teksten "Nykredit har ikke forpligtet sig til at foretage væsentlige investeringer i fremtiden".

I punkt 7.1. Organisationsstruktur slettes teksten "Nykredit ejer aktuelt dog alene 98,1% af aktierne i Forstædernes Bank A/S. Denne ejerandel vil blive 100%, når den planlagte tvangsindløsning af restaktier er gennemført." og erstattes af teksten "Nykredit ejede pr. 24. oktober 2008 dog alene 98,1% af aktierne i Forstædernes Bank A/S. Denne ejerandel vil blive 100%, når den planlagte tvangsindløsning af restaktier er gennemført. Aktier i Forstædernes Bank A/S, som ikke er overdraget til Nykredit senest den 2. april 2009, vil i overensstemmelse med aktieselskabsloven § 20 c blive noteret i Nykredits navn i Forstædernes Bank A/S' aktiebog."

Referencen til "årsrapport for 2007" slettes og erstattes af en henvisning til "årsrapport for 2008."

Teksten "Forstædernes Bank A/S får plads i koncerndiagrammet som datterselskab til Nykredit Realkredit A/S ved siden af Nykredit Bank A/S." slettes og erstattes af teksten "Forstædernes Bank A/S har plads i koncerndiagrammet som datterselskab til Nykredit Realkredit A/S ved siden af Nykredit Bank A/S."

I punkt 7.2. *Organisationsstruktur* slettes referencen til "årsrapport for 2007" og erstattes af en reference til "årsrapport for 2008."

I punkt 10.1. *Bestyrelse, Direktion og tilsynsorganer* slettes den eksisterende tekst vedrørende bestyrelse, direktion og tilsynsorganer i sin helhed og erstattes af følgende ordlyd:

"Bestyrelse

Steen E. Christensen
(Bestyrelsesformand, advokat)

Hans Bang-Hansen
(Næstformand, gårdejer)

K. E. Borup
(Næstformand, direktør)

Kristian Benggaard
(Seniorkonsulent)

Michael Demsitz
(Administrerende direktør)

John Finderup
(Advokat)

Anette R. Fisher
(Politisk sekretær)

Lisbeth Grimm
(Kasserer)

Steffen Kragh
(Koncernchef)

Allan Kristiansen
(Kontorchef)

Nina Smith
(Prorektor)

Jens Thomsen
(Administrerende direktør)

Jens Erik Udsen
(Direktør)

Leif Vinther
(Personaleforeningsformand)

Bestyrelsesmedlemmernes forretningsadresse er:

Nykredit Realkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Telefon: (+45) 44 55 10 00

Direktion:

Peter Engberg Jensen
(Koncernchef)

Søren Holm
(Koncerndirektør)

Karsten Knudsen
(Koncerndirektør)

Per Ladegaard
(Koncerndirektør)

Bente Overgaard
(Koncerndirektør)

Niels Tørslev
(Koncerndirektør)

Direktionens forretningsadresse er:

Nykredit Realkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Telefon: (+45) 44 55 10 00

Tilsynsorganer

Nykredit har etableret følgende interne tilsynsorganer:

Intern revisionsafdeling
Compliance afdeling

Forretningsadressen for både Intern revisionsafdeling og for Compliance afdeling er:

Nykredit Realkredit A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V
Telefon: (+45) 44 55 10 00

Yderligere oplysninger om bestyrelsesmedlemmernes, direktionens og tilsynsorganernes væsentligste aktiviteter, som ikke udføres hos Nykredit, fremgår - i det omfang aktiviteterne har betydning for Nykredit - af den senest offentliggjorte årsrapport samt nykredit.dk, hvortil der henvises."

I punkt 11.2. Bestyrelsens arbejdspraksis efter teksten "Der findes ikke en dansk ordning, der formulerer særlige krav til god virksomhedsledelse for ikke-børsnoterede virksomheder." tilføjes teksten "Nykredit efterlever i vidt omfang NASDAQ OMX Copenhagen A/S' reviderede "Anbefalinger for god selskabsledelse". For en uddybning heraf henvises til den senest offentliggjorte årsrapport samt nykredit.dk."

I punkt 13.1. Historiske regnskabsoplysninger slettes referencen til: "de seneste to reviderede og godkendte årsrapporter for 2006 og 2007" og erstattes af en henvisning til: "de seneste to reviderede og godkendte årsrapporter for 2007 og 2008."

Punkt 13.6. Verserende rets- og voldgiftssager

For så vidt angår den verserende skattesag ændres det beløb, som skal indtægtsføres, såfremt Nykredit vinder retssagen, fra 189 mio. kr. til 171 mio. kr.

I forbindelse med at OMX Den Nordiske Børs København A/S pr. 1. oktober 2008 skiftede navn til NASDAQ OMX Copenhagen A/S, ændres prospektets afsnit IV "Obligationsoplysninger" således

I punkt 5.1.2. Vilkår og betingelser for tilbudet. Udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af tilbudet slettes teksten "Den cirkulerende mængde oplyses løbende på Københavns Fondsbørs internetside www.cse.dk og i Københavns Fondsbørs kursliste." og erstattes af teksten "Den cirkulerende mængde oplyses løbende på Nykredits internetside nykredit.com."

I punkt 5.1.7. Vilkår og betingelser for tilbudet. Udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af tilbudet slettes teksten "Handler med de af prospektet omfattede realkreditobligationer indberettes til Københavns Fondsbørs i overensstemmelse med Fondsbørsens indberetningsregler. Priser og cirkulerende mængder kan løbende ses på Københavns Fondsbørs hjemmeside, www.cse.dk, og i Københavns Fondsbørs kursliste." og erstattes af teksten "Handler med de af prospektet omfattede realkreditobligationer indberettes til NASDAQ OMX Copenhagen A/S i overensstemmelse med deres gældende indberetningsregler. Priser og cirkulerende mængder kan løbende ses på NASDAQ OMX Copenhagen A/S' internetside nasdaqomxnordic.com."

I punkt 5.2.1. Vilkår og betingelser for tilbudet. Fordelingsplan og tildeling slettes teksten "På auktioner, der afholdes over Københavns Fondsbørs systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af Københavns Fondsbørs deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af Københavns Fondsbørs." og erstattes af teksten "På auktioner, der afholdes via NASDAQ OMX Copenhagen A/S' systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af NASDAQ OMX Copenhagen A/S deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af NASDAQ OMX Copenhagen A/S."

I punkt 5.2.2. Vilkår og betingelser for tilbudet. Fordelingsplan og tildeling slettes teksten "I forbindelse med auktioner via Københavns Fondsbørs auktionssystem tildeles realkreditobligationerne efter principperne i Norex Member rules. Realkreditobligationerne tildeles efter en af Københavns Fondsbørs og realkreditinstitutterne fastsat periode." og erstattes af teksten "I forbindelse med auktioner via NASDAQ OMX Copenhagen A/S' auktionssystem tildeles realkreditobligationerne efter børsens regler. Realkreditobligationerne tildeles efter en af NASDAQ OMX Copenhagen A/S og kreditinstitutterne fastsat periode."

I punkt 6.3. Aftaler om optagelse til omsætning og handel slettes teksten "Der er etableret en aftale om prisstillelse af danske realkreditobligationer mellem Nykredit og Nykredit Bank, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, der forpligter Nykredit Bank A/S til at stille bud- og udbudspriser i et antal realkreditobligationer til et aftalt maksimalt spread på Københavns Fondsbørs." og erstattes af teksten "Der er etableret en aftale om prisstillelse af danske realkreditobligationer mellem Nykredit og Nykredit Bank A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, der forpligter Nykredit Bank A/S til at stille bud- og udbudspriser i et antal realkreditobligationer til et aftalt maksimalt spread på NASDAQ OMX Copenhagen A/S."

Fortegnelse over dokumenter, som der henvises til i Prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S

Dette tillæg bilægges et opdateret Appendiks 1.

Erklæring

Vi erklærer herved, at oplysningerne i dette tillæg til prospekt os bekendt er rigtige, og at tillægget os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give.

Dette tillæg (herunder den i tillægget indeholdte erklæring) underskrives hermed på vegne af Nykredits ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Nykredits bestyrelse:

København, den 5. februar 2009

Peter Engberg Jensen
Koncernchef

Søren Holm
Koncerndirektør

APPENDIKS 1

FORTEGNELSE OVER DOKUMENTER, DER HENVISES TIL I "PROSPEKT FOR UDBUD AF REALKREDITOBLIGATIONER I NYKREDIT REALKREDIT A/S"

- Kvartalsrapport for 1. kvartal 2006 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Halvårsrapport for 1. halvår 2006 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2006 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Årsrapport for 2006 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Kvartalsrapport for 1. kvartal 2007 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Halvårsrapport for 1. halvår 2007 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2007 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Årsrapport for 2007 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Kvartalsrapport for 1. kvartal 2008 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Halvårsrapport for 1. halvår 2008 for Nykredit koncernen og Nykredit Realkredit koncernen
 - Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2008 for Nykredit Realkredit koncernen
 - Årsrapport for 2008 for Nykredit Realkredit koncernen
-
- Fondsbørsmeddelelse dateret 18. august 2005 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 17. november 2005 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 9. februar 2006 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 11. maj 2006 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 17. august 2006 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 9. november 2006 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 7. februar 2007 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 10. maj 2007 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 16. august 2007 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 8. november 2007 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Fondsbørsmeddelelse dateret 17. november 2007 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Selskabsmeddelelse dateret 7. februar 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Selskabsmeddelelse dateret 27. marts 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
 - Selskabsmeddelelse dateret 15. maj 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer

- Selskabsmeddelelse dateret 14. august 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
- Selskabsmeddelelse dateret 19. september 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
- Selskabsmeddelelse dateret 24. oktober 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
- Selskabsmeddelelse dateret 6. november 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer
- Selskabsmeddelelse dateret 5. februar 2009 vedr. tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer