

Til NASDAQ OMX København A/S

**Nykredit Realkredit A/S offentliggør tillæg til prospekt  
for udbud af særligt dækkede obligationer i Kapitalcenter E**

5. februar 2009

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

Tillægget er tilgængeligt i elektronisk form på [nykredit.dk](http://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 15. november 2007 for udbud af særligt dækkede obligationer 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 særligt dækkede obligationer 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 2.2. Nykredits revisorer* slettes referencen til "regnskabsårene 2006 og 2007." og erstattes af en henvisning til "regnskabsårene 2007 og 2008."

*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  
(Prørektor)

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 II "Risikofaktorer" således**

*I punkt 9. Udtrækningsrisiko* slettes teksten "For konverterbare særligt dækkede obligationer noteret på OMX Den Nordiske København..." og erstattes af teksten "For konverterbare særligt dækkede obligationer noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S..."

**Prospektets afsnit IV "Obligationsoplysninger" ændres således**

*I punkt 5.1.7. Vilkår og betingelser for tilbudet. Udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af tilbudet* slettes teksten "Priser og cirkulerende mængder på særligt dækkede obligationer, der er optaget til handel på OMX Den Nordiske Børs København, kan løbende ses på OMX Den Nordiske Børs Københavns internetside omxgroup.com." og erstattes af teksten "Priser og cirkulerende mængder på særligt dækkede obligationer, der er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S, 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 via OMX Den Nordiske Børs Københavns systemer i forbindelse med refinansiering af lån, kan kun medlemmer af OMX Den Nordiske Børs København deltage. Andre investorer kan deltage ved afgivelse af bud gennem et medlem af OMX Den Nordiske Børs

København." 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 OMX Den Nordiske Børs Københavns auktionssystem tildeles de særligt dækkede obligationer efter børsens regler. Obligationerne tildeles efter en af OMX Den Nordiske Børs Københavns og kreditinstitutterne fastsat periode." og erstattes af teksten "I forbindelse med auktioner via NASDAQ OMX Copenhagen A/S' auktionssystem tildeles de særligt dækkede obligationer efter børsens regler. Obligationerne 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 særligt dækkede obligationer 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 særligt dækkede obligationer til et aftalt maksimalt spread på OMX Den Nordiske Børs København." og erstattes af teksten "Der er etableret en aftale om prisstillelse af danske særligt dækkede obligationer 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 særligt dækkede obligationer til et aftalt maksimalt spread på NASDAQ OMX Copenhagen A/S."

#### **Fortegnelse over dokumenter, som der henvises til i Prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer i Nykredit Realkredit A/S**

Dette tillæg bilægges et opdateret Appendiks A og B.

#### **Erklæring**

Vi 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, der kan påvirke dets indhold, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet.

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 A:**

### **FORTEGNELSE OVER DOKUMENTER, DER HENVISES TIL I "PROSPEKT FOR UDBUD AF SÆRLIGT DÆKKEDE OBLIGATIONER I NYKREDIT REALKREDIT A/S"**

- Årsrapport for 2006 for Nykredit koncernen og Nykredit Realkredit koncernen
  - Halvårsrapport for 1. halvår 2007 for Nykredit koncernen og Nykredit Realkredit koncernen
  - Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2007 for Nykredit koncernen og Nykredit Realkredit koncernen
  - Årsrapport for 2007 for Nykredit koncernen og 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 koncernen og Nykredit Realkredit koncernen
- 
- Selskabsmeddelelse dateret 4. december 2007 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
  - Selskabsmeddelelse dateret 7. februar 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
  - Selskabsmeddelelse dateret 15. maj 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
  - Selskabsmeddelelse dateret 14. august 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
  - Selskabsmeddelelse dateret 19. september 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
  - Selskabsmeddelelse dateret 24. oktober 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
  - Selskabsmeddelelse dateret 6. november 2008 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
  - Selskabsmeddelelse dateret 5. februar 2009 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer

**APPENDIKS B: KRYDSREFERENCETABEL FOR DOKUMENTER, DER INDGÅR I PROSPEKTET**

<b>Henvi sning i prospektet</b>	<b>Oplysningselement</b>	<b>Henvi sning</b>
Afsnit 3.1, side 12	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2007 (Årsregnskab), s. 52 ff., og for 2008 (Årsregnskab), s. 58 ff.
Afsnit 3.2, side 12	Regnskabsoplysninger	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2008 (Resultat og balance mv.), s. 13 ff.
Afsnit 6.1.2, side 13	Beretning	Årsrapport for 2008 (Ledelsesberetning), s. 5 ff.
Afsnit 7.2, side 14	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008 i sin helhed samt Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2008 (Resultat og balance mv.), s. 13 ff.
Afsnit 8.1 + 8.2., side 14	Beretning	Årsrapport for 2008 (Ledelsesberetning), s. 5 ff., og kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2008 (Ledelsesberetning), s. 3 ff.
Afsnit 9.1, side 14	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008 (Ledelsesberetning), s. 5 ff., og kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2008 (Ledelsesberetning), s. 3 ff.
Afsnit 10.1, side 14	Bestyrelse og direktion	Årsrapport for 2008 (Øvrige oplysninger), s. 129 ff.
Afsnit 13.1, side 17	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2007 i sin helhed: Ledelsesberetning, s. 5 ff. Påtegninger, s. 49 ff. Årsregnskab, s. 52 ff. Øvrige oplysninger, s. 113 ff.  Årsrapport for 2008 i sin helhed: Ledelsesberetning, s. 5 ff. Påtegninger, s. 55 ff. Årsregnskab, s. 58 ff. Øvrige oplysninger, s. 129 ff.
Afsnit 13.2, side 17	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008, jf. ovenfor
Afsnit 13.3, side 17	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008, jf. ovenfor
Afsnit 13.4, side 18	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008, jf. ovenfor
Afsnit 13.5, side 18	Regnskabsoplysninger	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2008 (Resultat og balance mv.), s. 13 ff.
Afsnit 17, side 19	Balance og noter til regnskab	Årsrapport for 2008 (Årsregnskab), s. 58 ff.
Afsnit 17, side 19	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008 (Årsregnskab), s. 58 ff.

Nykredits regnskabsoplysninger, der fremgår af dette prospekt, er tilgængelige på [nykredit.dk](http://nykredit.dk).