

Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S

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

7. maj 2009

Nykredit Realkredit A/S offentliggør tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer i forbindelse med offentliggørelse af kvartalsrapporten for 1. kvartal 2009.

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 15. november 2007 for udbud af særligt dækkede obligationer i Nykredit Realkredit A/S

I forbindelse med offentliggørelse af kvartalsrapporten for 1. kvartal 2009 for Nykredit Realkredit koncernen offentliggøres hermed tillæg til Prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer i Nykredit Realkredit A/S. Kvartalsrapporten er offentliggjort ved selskabsmeddelelse dateret 7. maj 2009, hvortil der henvises.

Prospektets afsnit III "Oplysninger om Nykredit" ændres således

Punkt 3.2. Udvalgte regnskabsoplysninger

Tidligere henvisninger til kvartals- og halvårsrapporter slettes.

I stedet indsættes følgende tekst "Der henvises til kvartalsrapport for 1. kvartal 2009, som er tilgængelig på Nykredits internetside nykredit.dk. Kvartalsrapporten er ikke revideret."

I punkt 7.1. Organisationsstruktur slettes den eksisterende tekst i sin helhed og erstattes af følgende tekst:

"Nykredit er 100 % ejet af Nykredit Holding A/S. Foreningen Nykredit er den største aktionær i Nykredit Holding A/S.

Nykredit Holding koncernens forretningsmæssige aktiviteter er placeret i Nykredit og Nykredits datterselskaber.

Nykredit driver realkreditvirksomhed. Nykredit driver med tilladelse fra Finanstilsynet tillige virksomhed som værdipapirhandler.

Nykredits datterselskab Totalkredit driver realkreditvirksomhed.

Nykredit driver anden finansiel virksomhed gennem datterselskaberne Nykredit Bank A/S (m. datterselskaber), Forstædernes Bank A/S og Nykredit Forsikring A/S. Nykredit har en filial i Polen.

Nykredit driver virksomhed, som er accessorisk til realkreditvirksomhed i datterselskabet Nykredit Mægler A/S.

Alle Nykredits datterselskaber er 100 % ejede; herunder også Forstædernes Bank A/S, idet indløsningsfristen for aktier udstedt af Forstædernes Bank A/S udløb den 2. april 2009.

Der henvises i øvrigt til koncerndiagrammet i den senest offentliggjorte årsrapport for 2008 for Nykredit Realkredit koncernen. 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 Forretningsoversigt slettes den eksisterende tekst i sin helhed og erstattes af følgende tekst

"Nykredits forretning er ikke betinget af andre enheder i koncernen. Der henvises i øvrigt til den af Nykredit offentliggjorte årsrapport for 2008 for Nykredit Realkredit koncernen.

Der henvises til kvartalsrapport for 1. kvartal for 2009, som er tilgængelig på Nykredits internetside nykredit.dk. Kvartalsrapporten er ikke revideret."

Punkt 13.5. Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger

Tidligere henvisninger til kvartals- og halvårsrapporter slettes.

I stedet indsættes følgende tekst "Der henvises til kvartalsrapport for 1. kvartal 2009. Kvartalsrapporten er ikke revideret."

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 171 mio. kr. til 156 mio. kr.

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 7. maj 2009

Peter Engberg Jensen
Koncernchef

Søren Holm
Koncerndirektør

APPENDIKS A:

FORTEGNELSE OVER HISTORISKE REGNSKABSOPLYSNINGER, DER HAR VÆRET HENVIST TIL I "PROSPEKT FOR UDBUD AF SÆRLIGT DÆKKEDE OBLIGATIONER I NYKREDIT REALKREDIT A/S"

- Årsrapport for 2006 for Nykredit Realkredit koncernen
- Halvårsrapport for 1. halvår 2007 for Nykredit Realkredit koncernen
- Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2007 for Nykredit Realkredit koncernen
- Kvartalsrapport for 1. kvartal 2008 for Nykredit Realkredit koncernen

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

Regnskabsoplysninger

- Årsrapport for 2007 for Nykredit Realkredit koncernen
- Halvårsrapport for 1. halvår 2008 for Nykredit Realkredit koncernen
- Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2008 for Nykredit Realkredit koncernen
- Årsrapport for 2008 for Nykredit Realkredit koncernen
- Kvartalsrapport for 1. kvartal 2009 for Nykredit Realkredit koncernen

Selskabsmeddelelser

- 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
- Selskabsmeddelelse dateret 26. marts 2009 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer
- Selskabsmeddelelse dateret 7. maj 2009 vedr. tillæg til prospekt for udbud af særligt dækkede obligationer

APPENDIKS B: KRYDSREFERENCETABEL FOR DOKUMENTER, DER INDGÅR I PROSPEKTET

Henvi sning i prospektet	Oplysningselement	Henvi sning
Afsnit 3.1, side 12	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2007 (Årsregnskab), s. 52 ff., og for 2008 (Årsregnskab), s. 56 ff.
Afsnit 3.2, side 12	Regnskabsoplysninger	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2009 (Resultat og balance mv.), s. 19 ff.
Afsnit 6.1.2, side 13	Beretning	Årsrapport for 2008 (Ledelsesberetning), s. 5 ff.
Afsnit 7.2, side 14	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008 (Årsregnskab), s. 56ff. samt Kvartalsrapport for 1. kvartal 2009 (Resultat og balance mv.), s. 19 ff.
Afsnit 8.1 + 8.2., side 14	Beretning	Årsrapport for 2008 (Ledelsesberetning), s. 5 ff., og kvartalsrapport for 1. kvartal 2009 (Ledelsesberetning), s. 2 ff.
Afsnit 9.1, side 14	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2008 (Ledelsesberetning), s. 5 ff., og kvartalsrapport for 1. kvartal 2009 (Ledelsesberetning), s. 2 ff.
Afsnit 10.1, side 14	Bestyrelse og direktion	Årsrapport for 2008 (Øvrige oplysninger), s. 125 ff. samt selskabsmeddelelse af 26. marts 2009 i sin helhed.
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. 53 ff. Årsregnskab, s. 56 ff. Øvrige oplysninger, s. 125 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. kvartal 2009 (Resultat og balance mv.), s. 19 ff.
Afsnit 17, side 19	Balance og noter til regnskab	Årsrapport for 2007 (Årsregnskab) s. 52ff. og 2008 (Årsregnskab), s. 56 ff.
Afsnit 17, side 19	Regnskabsoplysninger	Årsrapport for 2007 og 2008, jf. ovenfor

Nykredits regnskabsoplysninger, der fremgår af dette prospekt, er tilgængelige på nykredit.dk.