

Til Københavns Fondsbørs

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

9. februar 2006

Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S offentliggør tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer i forbindelse med offentliggørelse af årsrapporter for 2005.

Det bemærkes særskilt, at tillæggene som noget nyt føjer et afsnit om pari-reglen.

I relation til Nykredit Realkredit A/S bemærkes det endvidere særskilt, at der er sket ændringer i selskabets direktion, og at tillægget som noget nyt tillige føjer en bilagsoversigt til prospektet.

I relation til den ændrede sammensætning af Nykredit Realkredit A/S' direktion, henvises til fondsbørsmeddelelse dateret 9. februar 2006.

Tillæggene er tilgængeligt i elektronisk form på henholdsvis www.nykredit.dk og www.totalkredit.dk.

Spørgsmål kan rettes til kommunikationsdirektør Nels Petersen på telefon 33 42 14 70.

Med venlig hilsen
Nykredit Realkredit A/S

Tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S

I forbindelse med offentliggørelse af årsrapport for 2005 for Nykredit og Nykredit Realkredit koncernen, offentliggøres hermed tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S. Årsrapporten er offentliggjort ved fondsnoteret meddelelse dateret 9. februar 2006, hvortil der henvises.

Prospektets afsnit II "Risikofaktorer" ændres således:

- I punkt 5.4. "Fælles finansiering" indsættes følgende tekst efter første afsnit:
"Nykredit begyndte at udstede obligationer til finansiering af udlån i Totalkredit A/S med udbetaling fra og med den 1. september 2005"
- I punkt 6. "Balanceprincip" slettes skemaet under overskriften: "Nykredits rente- og likviditetsrisiko i forbindelse med udlån". I stedet indsættes følgende skema under overskriften: "Nykredits rente- og likviditetsrisiko i forbindelse med udlån":

I procent af basiskapital	Ultimo 2004	Ultimo 2005
Likviditetsunderskud	0 %	0,10 %
Renterisiko	0,03 %	0,01 %

- I punkt 8. "Markedsrisiko" slettes teksten i sin helhed og erstattes af følgende ordlyd:
"Markedsværdien af de udbudte obligationer kan ændre sig i takt med ændringer i bl.a. renteniveauet og udbud udbud og efterspørgsel."
- Der tilføjes et nyt punkt:
"9. Pari-regel
Med henblik på at beskytte kursdannelsen på konverterbare danske realkreditobligationer, har den danske realkreditbranche indgået "Kollegial aftale om anvendelse af muligheden for at tilbyde realkreditlån på baggrund af konverterbare obligationer til kurser over pari (eller anden forud fastsat indfrielseskurs)" (Pari-reglen).

Det følger af pari-reglen, at danske realkreditinstitutter som udgangspunkt ikke må afgive lånetilbud baseret på udstedelse af konverterbare realkreditobligationer, hvis den officielt børsnoterede salgskurs for de pågældende realkreditobligationer var over 100 dagen før tilbudets afgivelse.

Pari-reglen begrænser låntagernes mulighed for spekulativt at optage et konverterbart realkreditlån til overkurs med henblik på efterfølgende indfrielse til pari ved førstkomende termin og begrænser derfor den med realkreditobligationerne forbundne konverteringsrisiko.

Det fremgår af de endelige vilkår, hvis en konverterbar obligationsserie ikke er omfattet af pari-reglen.

Prospektets afsnit III "Oplysninger om Nykredit" ændres således:

- I punkt 2.1 "Nykredits revisorer" slettes teksten og erstattes af følgende ordlyd:
"Fra og med regnskabsåret 2005 er Nykredits revisor:

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Til og med regnskabsåret 2004 var Nykredits revisorer:

Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup"

- I punkt 2.2 "Nykredits revisorer" slettes teksten i sin helhed og erstattes af følgende ordlyd:
"Ændringer vedrørende Nykredits revisorer fremgår af punkt 2.1."
- I punkt 3.1 "Udvalgte regnskabsoplysninger" slettes referencen til: "de senest reviderede og offentliggjorte årsrapporter for 2003 og 2004" og erstattes af en henvisning til: "de senest reviderede og offentliggjorte årsrapporter for 2004 og 2005."
- I punkt 3.2 "Udvalgte regnskabsoplysninger" slettes referencen til: "de senest udarbejdede og offentliggjorte halvårs- og kvartalsrapporter for 2003 og 2004" og erstattes af en henvisning til: "de senest udarbejdede og offentliggjorte halvårs- og kvartalsrapporter for 2004 og 2005."
- I punkt 7.1 "Organisationsstruktur" slettes teksten i afsnit 5 (fra oven) og erstattes af følgende ordlyd, der indsættes som nyt afsnit 5 (fra oven):
"Nykredit driver anden finansiel virksomhed gennem datterselskaberne Nykredit Bank A/S (m. datterselskaber) og gennem Nykredit Forsikring A/S. Nykredit har i september 2005 åbnet en filial i Polen, der har overtaget aktiviteterne i Nykredits polsk domicilerede datterselskab Nykredit Bank Hipoteczny S.A. Den eksisterende låneportefølje i Nykredit Bank Hipoteczny S.A. vil blive overdraget til filialen i foråret 2006, hvorefter det polske datterselskab vil blive afviklet. "
- I punkt 7.1 "Organisationsstruktur" slettes referencen til årsrapport for 2004 og erstattes af en reference til årsrapport for 2005".
- I punkt 7.2 "Organisationsstruktur" tilføjes følgende tekst: "Der henvises i øvrigt til den af Nykredit offentliggjorte årsrapport for 2005 for Nykredit og Nykredit Realkredit koncernen."

- I punkt 10.1 "Bestyrelse" slettes den eksisterende tekst i sin helhed og erstattes af følgende ordlyd:

10.1 *Bestyrelse*

**Steen E. Christensen, advokat,
Formand**

Formand for bestyrelsen i A/S Motortramp og Persolit Holding A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Norgren A/S.

Bestyrelsesmedlem i Skandinavisk Tobakskompagni A/S, Danish Nitrogen Import A/S, Ny-Nitrogen A/S, Persolit Entreprenørfirma A/S, Margrethelund Gods A/S og Rosendal Gods A/S.

**Hans Bang-Hansen, gårdejer,
næstformand**

Bestyrelsesmedlem i Horsens Folkeblad A/S.

**K. E. Borup, direktør,
næstformand**

Formand for bestyrelsen i Bagger Sørensen & Co. A/S, H+H International A/S, Mekoprint A/S, Nordjyske Holding A/S samt 2 datterselskaber, Sanistål A/S, Aalborg Stiftstidende A/S og AaSF Holding A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Fertin Pharma A/S og Gumlink A/S.

Bestyrelsesmedlem i Hydrema Holding ApS, Hydrema Ejendomme A/S, Skagerak Holding A/S samt 3 datterselskaber, Skagerak 2000 A/S og Vendsyssel Tidende A/S.

Kristian Bengaard, seniorkonsulent

Michael Demsitz, direktør

Administrerende direktør i Boligselskabet Danmark.

John Finderup, advokat

Anette R. Fischer, sekretær

Jørgen S. Iversen, fabrikant

Direktør i Elbina Holding A/S og JTS Profil A/S.

Formand for bestyrelsen i Elbina Holding A/S og JTS Profil A/S.

Allan Kristiansen, kontorchef

Henrik Laustsen, boligkonsulent

Ole Maltesen, forretningsfører

Susanne Møller Nielsen, boligrådgiver

Nina Smith, professor

Bestyrelsesmedlem i Niras Gruppen A/S, PFA Holding A/S og PFA Pension, Forsikringsaktieselskab.

Jens Erik Udsen, direktør

Direktør i Nesdu A/S.

Bestyrelsesmedlem i Jeudan A/S, Nesdu A/S og Renhold A/S.

Leif Vinther, personaleforeningsformand

Direktion - Til og med 1. september 2006

Mogens Munk Rasmussen, koncernchef

Formand for bestyrelsen i Totalkredit A/S og Danmarks Radio.

Peter Engberg Jensen, koncerndirektør

Bestyrelsesmedlem i JN Data A/S, Realkreditrådet, Totalkredit A/S, Værdipapircentralen A/S og OMX Exchanges Ltd/Stockholm.

Karsten Knudsen, koncerndirektør

Per Ladegaard, koncerndirektør

Formand for bestyrelsen i JN Data A/S, Realkreditnettet Holding A/S og dets datterselskaber.

Henning Kruse Petersen, koncerndirektør

Formand for bestyrelsen i LeasIT A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Sund & Bælt Holding A/S og dets 2 datterselskaber.

Bestyrelsesmedlem i Erhvervsinvest Management A/S.

Niels Tørslev, koncerndirektør

Direktør i Totalkredit A/S.

Bestyrelsesmedlem i Dansk Pantebrevsbørs A/S.

Søren Holm, Koncerndirektør

Indtræder i koncerndirektionen den 1. marts 2006.

Formand for bestyrelsen i Holteinvest A/S.

Direktion - Fra og med 1. oktober 2006

Peter Engberg Jensen, koncernchef

Bestyrelsesmedlem i JN Data A/S, Realkreditrådet, Totalkredit A/S, Værdipapircentralen A/S og OMX Exchanges Ltd/Stockholm.

Karsten Knudsen, koncerndirektør

Per Ladegaard, koncerndirektør

Formand for bestyrelsen i JN Data A/S, Realkreditnettet Holding A/S og dets datterselskaber.

Henning Kruse Petersen, koncerndirektør

Formand for bestyrelsen i LeasIT A/S.

Næstformand for bestyrelsen i Sund & Bælt Holding A/S og dets 2 datterselskaber.

Bestyrelsesmedlem i Erhvervsinvest Management A/S.

Niels Tørslev, koncerndirektør

Direktør i Totalkredit A/S.

Søren Holm, koncerndirektør

Tilsynsorganer

Nykredit har ikke etableret tilsynsorganer.

- I punkt 13.1 "Historiske regnskabsoplysninger" slettes referencen til: "de seneste to reviderede og godkendte årsrapporter for 2003 og 2004" og erstattes af en henvisning til: "de seneste to reviderede og godkendte årsrapporter for 2004 og 2005."
- I punkt 13.1 "Historiske regnskabsoplysninger" indsættes følgende tekst, som nyt afsnit to fra oven:
"Fra 1. januar 2005 aflægges årsrapporten for Nykredit og Nykredit Realkredit koncernen efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som er godkendt af EU-kommissionen. For en nærmere beskrivelse heraf og for beskrivelse af effekten for Nykredits sammenligningstal for 2004 henvises til årsrapporten for 2005 for Nykredit og Nykredit Realkredit koncernen."
- I punkt 13.5.2 "Midlertidige oplysninger og andre regnskabsoplysninger" slettes referencen til det senest reviderede regnskabsår 2004 og erstattes af en reference til det senest reviderede regnskabsår 2005.
- I punkt 13.6 "Rets- og voldgiftssager" slettes første afsnit fra oven i sin helhed og erstattes af følgende ordlyd:
"Nykredit har ved kendelse afsagt af Landsskatteretten den 30. juni 2005 fået medhold i, at Nykredit ikke er næringssskattepligtig af avancer ved afståelse af aktier i indkomstårene 1999, 2000 og 2001. Skatteministeriet har herefter indbragt sagen for de almindelige domstole. I denne sag har Skatteministeriet gjort gældende, at dele af Nykredits aktieportefølje er anskaffet som led i næringsvirksomhed med den virkning, at Nykredits gevinster og tab på salg af aktier fra og med 1999 skal medregnes ved indkomstopgørelsen. Såfremt Skatteministeriet får fuldt medhold i sagen, påregner Nykredit en meromkostning i forhold til den allerede omkostningsført skat i en størrelsesorden på DKK 317 mio. opgjort pr. 31. december 2005. Nykredit har i overensstemmelse med Landsskatterettens kendelse nedlagt påstand om frifindelse under sagen. Nykredit forventer at få medhold i denne frifindelsespåstand."
- I punkt 13.6 "Rets- og voldgiftssager" ændres de sidste to linier, således at følgende tekst udgår:
"Nykredit vil nedlægge påstand om frifindelse. Nykredit forventer at få medhold i en sådan frifindelsespåstand."

Den slettede tekst erstattes af følgende ordlyd: "Nykredit har nedlagt påstand om frifindelse. Nykredit forventer at få medhold i denne frifindelsespåstand."

Prospektets afsnit IV "Obligationsoplysninger" ændres således:

- i punkt 5.1.2 "Udbudsstatistik, forventet tidsplan og nødvendige foranstaltninger ved benyttelse af tilbuddet" slettes teksten og erstattes af følgende ordlyd:
Den cirkulerende mængde realkreditobligationer udstedt under prospektet varierer i takt med Nykredits realkreditudlån, se punkt 6 i afsnittet "Risikofaktorer". Den cirkulerende mængde oplyses løbende på Nykredits internetside www.nykredit.com/ir, Københavns Fondsbørs internetside www.cse.dk og i Københavns Fondsbørs kursliste.

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

- Til prospektet knyttes en oversigt over de dokumenter, som der henvises til i Prospekt for udbud af realkreditobligationer i Nykredit Realkredit A/S, jf. vedlagte Appendix 1.

Dette tillæg underskrives hermed på vegne af Nykredits ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Nykredits bestyrelse:

København, den 9. februar 2006

Mogens Munk Rasmussen
Koncernchef

Peter Engberg Jensen
Koncerndirektør

Tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer i Totalkredit A/S

I forbindelse med offentliggørelse af årsrapport for 2005 offentliggøres hermed tillæg til prospekt for udbud af realkreditobligationer i Totalkredit A/S.

Idet der henvises til fondsbørsmeddelelse dateret 9. februar 2006, ændres prospektets afsnit III "Oplysninger om Totalkredit" således:

I punkt 3.1. under "Udvalgte regnskabsoplysninger" henvises tillige til årsrapport for 2005, "Hovedtal" anført på side 2.

I punkt 5.2.1 under "Oplysninger om Totalkredit" henvises til årsrapport for 2005.

Der tilføjes et nyt punkt:

"9. Pariregel

Med henblik på at beskytte kursdannelsen på konverterbare danske realkreditobligationer, har den danske realkreditbranche indgået Kollegial aftale om anvendelse af muligheden for at tilbyde realkreditlån på baggrund af konverterbare obligationer til kurser over pari (eller anden forud fastsat indfrielseskurs) ("Pari-reglen").

Det følger af pari-reglen, at danske realkreditinstitutter som udgangspunkt ikke må afgive lånetilbud baseret på udstedelse af konverterbare realkreditobligationer, hvis den officielt børsnoterede salgskurs for de pågældende realkreditobligationer var over 100 dagen før tilbudets afgivelse.

Pari-reglen begrænser låntagernes mulighed for spekulativt at optage et konverterbart realkreditlån til overkurs med henblik på efterfølgende indfrielse til pari ved førstkommande termin og begrænser derfor den med realkreditobligationerne forbundne konverteringsrisiko.

Det fremgår af de endelige vilkår, hvis en obligationsserie ikke er omfattet af pari-reglen.

I punkt 13.5.2 ændres henvisning til kvartalsrapport for 1. - 3. kvartal 2005, side 3 til årsrapport for 2005, side 4.

I punkt 13.7 "Væsentlige ændringer i udsteders finansielle og handelsmæssige stilling" henvises tillige til årsrapport for 2005.

Der ændres tillige i fortegnelsen over de dokumenter, der henvises til, idet der som nyt punkt tilføjes "Årsrapport for 2005".

Dette tillæg underskrives hermed på vegne af Totalkredits ledelse i henhold til særlig bemyndigelse fra Totalkredits bestyrelse:

Den 9. februar 2006

Niels Tørslev
Direktør

Hans Henrik Andersen
Direktør