

BEKANNTMACHUNG DER ERGEBNISSE DER ABSTIMMUNG OHNE VERSAMMLUNG

DIESE BEKANNTMACHUNG IST WICHTIG UND ERFORDERT IHRE UNVERZÜGLICHE AUFMERKSAMKEIT.

NICHT ZUR VERBREITUNG INNERHALB DER ODER IN DIE VEREINIGTEN STAATEN ODER AN PERSONEN, DIE SICH IN DEN VEREINIGTEN STAATEN, IHREN AUSSERGEBIETEN UND BESITZUNGEN (EINSCHLIESSLICH PUERTO RICO, DER AMERIKANISCHEN JUNGFERNSINSELN, GUAM, AMERIKANISCH-SAMOA, DER WAKE-INSELN UND DER NÖRDLICHEN MARIANEN), EINEM BUNDESSTAAT DER VEREINIGTEN STAATEN ODER DEM DISTRICT OF COLUMBIA (DIE "VEREINIGTEN STAATEN") BEFINDEN, ODER INNERHALB VON ODER IN ANDEREN JURISDIKTIONEN, IN DER DIE VERÖFFENTLICHUNG ODER VERBREITUNG DIESES DOKUMENTS RECHTSWIDRIG IST, ODER AN PERSONEN, DIE SICH IN SOLCHEN JURISDIKTIONEN BEFINDEN ODER DORT ANSÄSSIG SIND.

TLG FINANCE S.À.R.L.

(eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*société à responsabilité limitée*))

(die "Ursprüngliche Emittentin" oder "TLG Finance")

Bekanntmachung gemäß § 17 des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG")

in Bezug auf den Beschluss der Gläubiger in Bezug auf die ausstehenden *EUR 600,000,000 Undated Subordinated Notes subject to Interest Rate Reset with a First Call Date in 2024* (ISIN XS2055106210, Common Code 205510621 und WKN A2R77Q) (die "**Schuldverschreibungen**").

Luxemburg, den 20 August 2020

Es wird Bezug genommen auf das Memorandum zur Aufforderung zur Stimmabgabe (*Consent Solicitation Memorandum*) in Bezug auf die Schuldverschreibungen, das von der Ursprünglichen Emittentin am 28. Juli 2020 veröffentlicht wurde (das "**Memorandum**"). Sofern nicht anders angegeben, haben die hier verwendeten, aber nicht definierten Begriffe die gleiche Bedeutung, die ihnen im Memorandum zugewiesen wurden.

In einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß SchVG, die am 17. August 2020 um 00:00 Uhr MESZ begann und am 19. August 2020 um 24:00 Uhr MESZ endete, haben die Anleihegläubiger den folgenden Beschluss gefasst:

Die Anleihegläubiger haben beschlossen, die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen zu ändern und die Ursprüngliche Emittentin als Schuldnerin durch Aroundtown SA, ihre indirekte Muttergesellschaft, zu ersetzen. Aufgrund der Ersetzung der Ursprünglichen Emittentin wird unter anderem auch die Garantie (wie in den Anleihebedingungen definiert) durch die TLG IMMOBILIEN AG aufgehoben. Die Anleihebedingungen werden wie nachstehend dargestellt abgeändert, wobei die **[in eckigen Klammern stehenden Passagen]** gestrichen und unterstrichene Passagen eingefügt werden.

Binding German language version	English convenience translation
§ 1 (Form und Nennbetrag) paragraph (1) of the Terms and Conditions is amended as follows:	§ 1 (Form and Denomination) paragraph (1) of the Terms and Conditions is amended as follows:
Die [TLG Finance S.à r.l.] <u>Aroundtown SA</u> (die "Emittentin") begibt unbesicherte nachrangige Schuldverschreibungen ohne feste Laufzeit erstmals kündbar in 2024 im Gesamtnennbetrag von EUR 600.000.000 (die "Schuldverschreibungen"). Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber. Die Schuldverschreibungen [werden von der TLG IMMOBILIEN AG auf nachrangiger Basis garantiert (die "Garantin") und]haben einen Nennbetrag von je EUR 100.000 (der "Nennbetrag").	[TLG Finance S.à r.l.] <u>Aroundtown SA</u> (the "Issuer") issues undated unsecured subordinated notes with a first call date in 2024 in an aggregate principal amount of EUR 600,000,000 (the "Notes"). The Notes are issued in bearer form. The Notes [are guaranteed on a subordinated basis by TLG IMMOBILIEN AG (the "Guarantor") and] have a denomination of EUR 100,000 each (the "Principal Amount").
The remainder of § 1 (Form und Nennbetrag) shall remain unchanged.	The remainder of § 1 (Form and Denomination) shall remain unchanged.
§ 3 (Garantie) of the Terms and Conditions shall be replaced in its entirety with the following:	§ 3 (Guarantee) of the Terms and Conditions shall be replaced in its entirety with the following:
<u>(absichtlich frei gelassen)</u>	<u>(intentionally left open)</u>
§ 4 (Aufrechnungsverbot) of the Terms and Conditions is amended as follows:	§ 4 (Prohibition of Set-off) of the Terms and Conditions is amended as follows:
Die Anleihegläubiger sind nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen [bzw. aus der Garantie] gegen mögliche Forderungen der Emittentin [bzw. der Garantin] aufzurechnen. Die Emittentin ist nicht berechtigt, Forderungen gegenüber Anleihegläubigern gegen Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen aufzurechnen. [Die Garantin ist nicht berechtigt, Forderungen gegenüber Anleihegläubigern gegen Verpflichtungen aus der Garantie aufzurechnen.]	No Holder may set-off any claims arising under the Notes [or the Guarantee] against any claims that the Issuer [or the Guarantor] may have against it. The Issuer may not set-off any claims it may have against the Holders against any of its obligations under the Notes. [The Guarantor may not set-off any claims it may have against the Holders against any of its obligations under the Guarantee.]
The second paragraph of § 5 (Zinsen) paragraph (2) (g)(v) of the Terms and Conditions is amended as follows:	The second paragraph of § 5 (Interest) paragraph (2) (g)(v) of the Terms and Conditions is amended as follows:
Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsmarge und etwaige Benchmark-Änderungen, die jeweils in der Mitteilung benannt werden, sind für die Emittentin, [die Garantin,] die Berechnungsstelle, die Hauptzahlstelle, eventuelle weitere Zahlstellen und die Anleihegläubiger bindend. Die	The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as specified in such notice, will be binding on the Issuer, [the Guarantor,]the Calculation Agent, the Principal Paying Agent, any additional paying agents and the Holders. The Terms and Conditions shall be deemed to

<p>Anleihebedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsmarge und die etwaigen Benchmark-Änderungen geändert.</p>	<p>have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments, if any, with effect from the Effective Date.</p>
<p>§ 5 (Zinsen) paragraph (2) (g)(vi)(E) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 5 (Interest) paragraph (2) (g)(vi)(E) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes (oder einer Teilkomponente davon) zur Berechnung oder Bestimmung des Referenzsatzes für die Zahlstellen, die Berechnungsstelle, die Emittentin[, die Garantin] oder jeden Dritten rechtswidrig geworden ist; oder</p>	<p>it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer[, the Guarantor] or any other party to calculate or determine the Reference Rate using the Original Benchmark Rate (or any component part thereof); or</p>
<p>§ 6 (Fälligkeit von Zinszahlungen; Aufschub von Zinszahlungen; Zahlung Aufgeschobener Zinszahlungen) paragraph (3)(a) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 6 (Due Date for Interest Payments; Deferral of Interest Payments; Payment of Arrears of Interest) paragraph (3)(a) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(a) dem Kalendertag, an dem eine Dividende oder sonstige Ausschüttung oder sonstige Zahlung in Bezug auf Nachrangige Verbindlichkeiten der [Garantin,]Emittentin oder Gleichrangige Verbindlichkeiten der Emittentin[oder Gleichrangige Verbindlichkeiten der Garantin] erklärt, beschlossen, gezahlt oder geleistet wurde (außer in dem Fall, dass die Dividende oder sonstige Ausschüttung oder Zahlung unter einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm erforderlich war);</p>	<p>(a) the calendar day on which a dividend, other distribution or other payment was validly resolved on, declared, paid, or made in respect of Junior Obligations of the [Guarantor] Issuer or Parity Obligations of the Issuer [or Parity Obligations of the Guarantor](except where such dividend, other distribution or payment was required in respect of employee share schemes);</p>
<p>§ 6 (Fälligkeit von Zinszahlungen; Aufschub von Zinszahlungen; Zahlung Aufgeschobener Zinszahlungen) paragraph (3)(b) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 6 (Due Date for Interest Payments; Deferral of Interest Payments; Payment of Arrears of Interest) paragraph (3)(b) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(b) dem Kalendertag, an dem die Emittentin[, die Garantin] oder eine Tochtergesellschaft [der Garantin] der Emittentin Nachrangige Verbindlichkeiten der [Emittentin, Nachrangige Verbindlichkeiten der Garantin,]Emittentin oder Gleichrangige Verbindlichkeiten der Emittentin [oder Gleichrangige Verbindlichkeiten der Garantin] zurückgekauft, zurückgezahlt oder anderweitig erworben hat (außer in dem Fall, dass die Rückzahlung oder der Rückkauf nach den Bedingungen des</p>	<p>(b) the calendar day on which the Issuer[, the Guarantor] or a Subsidiary of the [Guarantor] Issuer has redeemed, repurchased or otherwise acquired Junior Obligations of the Issuer or [Junior Obligations of the Guarantor,] Parity Obligations of the Issuer [or Parity Obligations of the Guarantor] (except where such redemption or repurchase was mandatory under the terms of the</p>

<p>Instruments verpflichtend war oder unter einem Mitarbeiterbeteiligungsprogramm erforderlich war);</p>	<p>instrument or required in respect of employee share schemes);</p>
<p>§ 6 (Fälligkeit von Zinszahlungen; Aufschub von Zinszahlungen; Zahlung Aufgeschobener Zinszahlungen) paragraph (3)(e) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 6 (Due Date for Interest Payments; Deferral of Interest Payments; Payment of Arrears of Interest) paragraph (3)(e) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(e) dem Kalendertag, nach dem ein Beschluss zur Auflösung, Abwicklung oder Liquidation der Emittentin <i>[oder der Garantin]</i> ergangen ist (aber nur, wenn dies nicht für die Zwecke oder als Folge einer Verschmelzung, einer Umstrukturierung oder Sanierung geschieht und die Emittentin <i>[bzw. die Garantin]</i> noch zahlungsfähig <i>ist[sind]</i> und die übernehmende Gesellschaft im Wesentlichen alle Vermögenswerte und Verpflichtungen der Emittentin <i>[bzw. der Garantin]</i> übernimmt);</p>	<p>(e) the calendar day after an order is made for the winding-up, dissolution or liquidation of the Issuer <i>[or the Guarantor]</i> (other than for the purposes of or pursuant to a merger, reorganisation or restructuring while solvent, where the continuing entity assumes substantially all of the assets and obligations of the Issuer <i>[or Guarantor, as the case may be]</i>);</p>
<p>§ 6 (Fälligkeit von Zinszahlungen; Aufschub von Zinszahlungen; Zahlung Aufgeschobener Zinszahlungen) paragraph (3)(x) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 6 (Due Date for Interest Payments; Deferral of Interest Payments; Payment of Arrears of Interest) paragraph (3)(x) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(x) in den vorgenannten Fällen (a) und (b) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn die Emittentin <i>[, die Garantin]</i> oder die betreffende Tochtergesellschaft der <i>[Garantin]Emittentin</i> nach Maßgabe der Emissionsbedingungen der betreffenden Gleichrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin oder <i>[Gleichrangigen Verbindlichkeiten der Garantin oder]</i> Nachrangigen Verbindlichkeit der Emittentin <i>[oder Nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin]</i> zu der Zahlung, zu der Rückzahlung, zu dem Rückkauf oder zu dem anderweitigen Erwerb verpflichtet ist; und</p>	<p>(x) in the cases (a) and (b) above no Mandatory Settlement Date occurs if the Issuer <i>[, the Guarantor]</i> or the relevant Subsidiary of the <i>[Guarantor] Issuer</i> is obliged under the terms and conditions of such Parity Obligations of the Issuer or <i>[Parity Obligations of the Guarantor or]</i> Junior Obligations of the Issuer <i>[or Junior Obligations of the Guarantor]</i> to make such payment, such redemption, such repurchase or such other acquisition; and</p>
<p>§ 6 (Fälligkeit von Zinszahlungen; Aufschub von Zinszahlungen; Zahlung Aufgeschobener Zinszahlungen) paragraph (3)(y) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 6 (Due Date for Interest Payments; Deferral of Interest Payments; Payment of Arrears of Interest) paragraph (3)(y) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(y) im vorgenannten Fall (b) kein Pflichtnachzahlungstag vorliegt, wenn die Emittentin <i>[, die Garantin]</i> oder die</p>	<p>(y) in the case (b) above no Mandatory Settlement Date occurs if the Issuer <i>[, the Guarantor]</i> or the relevant Subsidiary of the</p>

<p>betreffende Tochtergesellschaft der [Garantin]Emittentin Gleichrangige Verbindlichkeiten der Emittentin [oder Gleichrangige Verbindlichkeiten der Garantin]nach einem öffentlichen Rückkaufangebot oder öffentlichen Umtauschangebot zu einem unter dem Nennwert je Gleichrangiger Verbindlichkeit der Emittentin [bzw. Gleichrangige Verbindlichkeit der Garantin] liegenden Kaufpreis zurückkauft oder anderweitig erwirbt.</p>	<p>[Guarantor] Issuer repurchases or otherwise acquires any Parity Obligations of the Issuer [or Parity Obligations of the Guarantor]in whole or in part in a public tender offer or public exchange offer at a purchase price per Parity Obligation of the Issuer [or Parity Obligation of the Guarantor (as applicable)] below its par value.</p>
<p>§ 7 (Rückzahlung und Rückkauf) paragraph (2) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 7 (Redemption and Repurchase) paragraph (2) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>Die Emittentin[, die Garantin] oder eine Tochtergesellschaft der [Garantin]Emittentin kann, soweit gesetzlich zulässig, jederzeit Schuldverschreibungen auf dem freien Markt oder anderweitig sowie zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder wieder veräußert werden.</p>	<p>Subject to applicable laws, the Issuer[, the Guarantor] or any Subsidiary of the [Guarantor] Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.</p>
<p>§ 7 (Rückzahlung und Rückkauf) paragraph (4)(a) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 7 (Redemption and Repurchase) paragraph (4)(a) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(a) Falls (i)(A) eine Ratingagentur eine Veränderung in ihrer Methodologie für Hybridkapital oder der Interpretation dieser Methodologie veröffentlicht, wodurch die Schuldverschreibungen nicht mehr länger in derselben oder einer höheren Kategorie der "Eigenkapitalanrechnung" (oder eine vergleichbare Beschreibung, die von der Ratingagentur in Zukunft genutzt wird, um zu beschreiben, inwieweit die Bedingungen eines Instruments die vorrangigen Verbindlichkeiten der [Garantin]Emittentin unterstützen) wie am [Begebungstag]19. August 2020 der Schuldverschreibungen einzuordnen sind (ein "Verlust der Eigenkapitalanrechnung"), oder (B) die Emittentin eine schriftliche Bestätigung oder allgemeine Publikation von einer Ratingagentur erhalten und diese an die Hauptzahlstelle in Kopie weitergegeben hat, welche besagt, dass aufgrund einer Änderung ihrer Methodologie für Hybridkapital oder der Interpretation dieser Methodologie, ein Verlust der</p>	<p>(a) If (i)(A) any Rating Agency publishes a change in its hybrid capital methodology or the interpretation thereof, as a result of which change the Notes would no longer be eligible for the same or a higher category of "equity credit" (or such similar nomenclature as may be used by that Rating Agency from time to time to describe the degree to which the terms of an instrument are supportive of the [Guarantor's]Issuer's senior obligations) attributed to the Notes[at the issue date of the Notes] on 19 August 2020 (a "Loss in Equity Credit"), or (B) the Issuer has received, and has provided the Principal Paying Agent with a copy of, a written confirmation or public announcement from any Rating Agency that due to a change in its hybrid capital methodology or the interpretation thereof, a Loss in Equity Credit occurred (the events described in (A) and (B) each a "Rating Event") and (ii) the Issuer has given notice to the Holders in accordance with § 13 of such Rating Event</p>

<p>Eigenkapitalanrechnung erfolgt ist (die Ereignisse unter (A) und (B) jeweils ein "Ratingereignis") und (ii) die Emittentin die Anleihegläubiger über das Ratingereignis gemäß § 13 informiert hat, bevor die Mitteilung der Rückzahlung (wie oben beschrieben) bekanntgemacht wurde.</p>	<p>prior to giving the notice of redemption referred to above.</p>
<p>"Ratingagentur" bezeichnet Moody's und S&P, wobei "Moody's" Moody's Investors Services Limited oder eine ihrer Nachfolgegesellschaften und "S&P" S&P Global Ratings Europe Limited oder eine ihrer Nachfolgegesellschaften bezeichnet.</p>	<p>"Rating Agency" means Moody's and S&P, where "Moody's" means Moody's Investors Services Limited or any of its successors and "S&P" means S&P Global Ratings Europe Limited or any of its successors.</p>
<p>§ 7 (Rückzahlung und Rückkauf) paragraph (4)(b) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 7 (Redemption and Repurchase) paragraph (4)(b) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(b) Eine anerkannte Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die im Auftrag der Emittentin [oder der Garantin] handelt, hat der Emittentin [oder der Garantin] einen Brief oder ein Gutachten übermittelt, wonach aufgrund einer Änderung der Rechnungslegungsgrundsätze (oder deren Auslegung) seit dem [Begebungstag] 19. August 2020 die Schuldverschreibungen nicht oder nicht mehr als "Eigenkapital" in den konsolidierten Jahres- oder Halbjahresabschlüssen der [Garantin] Emittentin gemäß den International Financial Reporting Standards ("IFRS") bzw. anderen Rechnungslegungsstandards, die die [Garantin] Emittentin für die Erstellung ihrer konsolidierten Jahresabschlüsse anstelle der IFRS anwenden kann, ausgewiesen werden dürfen (ein "Rechnungslegungsereignis").</p>	<p>(b) A recognised accountancy firm, acting upon instructions of the Issuer [or Guarantor], has delivered a letter or report to the Issuer [or Guarantor], stating that as a result of a change in accounting principles (or the application thereof) since [the issue date] 19 August 2020, the Notes may not or may no longer be recorded as "equity" in the audited annual or the semi-annual consolidated financial statements of the [Guarantor] Issuer pursuant to the International Financial Reporting Standards ("IFRS") or any other accounting standards that may replace IFRS for the purposes of preparing the annual consolidated financial statements of the [Guarantor] Issuer (an "Accounting Event").</p>
<p>§ 7 (Rückzahlung und Rückkauf) paragraph (4)(c) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 7 (Redemption and Repurchase) paragraph (4)(c) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(c) Erhalt durch die Emittentin [oder die Garantin] eines Gutachtens einer international anerkannten Rechtsanwaltskanzlei oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, aus dem hervorgeht, dass als Folge einer nach dem [Begebungstag] der [Schuldverschreibungen] 19. August 2020 in Kraft tretenden Änderung von deutschem oder luxemburgischen Recht oder dessen</p>	<p>(c) An opinion of a recognised law firm or accountancy firm of international standing has been delivered to the Issuer [or Guarantor], stating that by reason of a change in German or Luxembourg laws or regulations, or any change in the official application or interpretation of such laws, which change becomes effective after 19 August 2020 [the issue date of the Notes], the tax regime of any payments under the</p>

<p>offizieller Auslegung oder Anwendung die steuerliche Behandlung von Zinszahlungen, die von der Emittentin [oder der Garantin] in Bezug auf die Schuldverschreibungen [bzw. die Garantie] zu zahlen sind, dergestalt geändert wurde, dass sie nicht mehr für die Zwecke der Körperschaftsteuer ganz oder teilweise abzugsfähig sind, und die Emittentin [bzw. die Garantin] dies nicht durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden kann, die sie nach Treu und Glauben für angemessen hält (ein "Steuerereignis").</p>	<p>Notes [or the Guarantee] is modified and such modification results in payments of interest payable by the Issuer [or the Guarantor] in respect of the Notes [or the Guarantee] being no longer deductible for corporate income tax purposes in whole or in part, and this cannot be avoided by the Issuer [or the Guarantor] taking reasonable measures it (acting in good faith) deems appropriate (a "Tax Deductibility Event").</p>
<p>The first paragraph of § 7 (Rückzahlung und Rückkauf) paragraph (4)(d) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>The first paragraph of § 7 (Redemption and Repurchase) paragraph (4)(d) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>(d) Erhalt durch die Emittentin [oder die Garantin] eines Gutachtens einer international anerkannten Rechtsanwaltskanzlei oder Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, aus dem hervorgeht, dass die Emittentin [oder die Garantin] als Folge einer nach dem [Begebungstag der Schuldverschreibungen] 19. August 2020 in Kraft tretenden Änderung von deutschen oder luxemburgischen Gesetzen oder veröffentlichten Vorschriften oder deren offizieller Auslegung oder Anwendung verpflichtet ist, Zusätzliche Beträge zu zahlen, und die Emittentin [bzw. die Garantin] die Zahlungsverpflichtung nicht durch das Ergreifen zumutbarer Maßnahmen vermeiden kann, die sie nach Treu und Glauben für angemessen hält (ein "Gross-up-Ereignis").</p>	<p>(d) An opinion of a recognised law firm or accountancy firm of international standing has been delivered to the Issuer [or the Guarantor], stating that by reason of any change in German or Luxembourg laws or published regulations, or any change in the official application or interpretation of such laws or regulations, becoming effective after 19 August 2020 [the issue date of the Notes], the Issuer [or the Guarantor] would have to pay Additional Amounts, provided that the payment obligation cannot be avoided by the Issuer [or the Guarantor] taking such reasonable measures it (acting in good faith) deems appropriate (a "Gross-up Event").</p>
<p>§ 7 (Rückzahlung und Rückkauf) paragraph (4)(c) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>	<p>§ 7 (Redemption and Repurchase) paragraph (4)(c) of the Terms and Conditions is amended as follows:</p>
<p>Ein "Kontrollwechsel-Ereignis" gilt jedes Mal als eingetreten, wenn nach dem Begebungstag der Schuldverschreibungen ein Kontrollwechsel eintritt und es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des eingetretenen Kontrollwechsels kommt.</p>	<p>A "Change of Control Event" shall be deemed to have occurred at each time if a Change of Control occurs after the issue date of the Notes and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs.</p>
<p>Eine "Absenkung des Ratings" gilt in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für</p>	<p>A "Rating Downgrade" shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to senior</p>

<p>unbesicherte, nicht-nachrangige Fremdkapitalwertpapiere der [Garantin] Emittentin vergebene Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB- von S&P/Baa3 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P/Ba1 von Moody's oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für unbesicherte, nicht-nachrangige Fremdkapitalwertpapiere der [Garantin] Emittentin vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (von BB+ nach BB von S&P oder Ba1 nach Ba2 von Moody's oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für unbesicherte, nicht-nachrangige Fremdkapitalwertpapiere der [Garantin] Emittentin vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für unbesicherte, nicht-nachrangige Fremdkapitalwertpapiere der [Garantin] Emittentin vergibt (es sei denn, die [Garantin] Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage, ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat).</p>	<p>unsecured debt securities of the [Guarantor] Issuer by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB- by S&P/Baa3 by Moody's, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P/Ba1 by Moody's, or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to senior unsecured debt securities of the [Guarantor] Issuer by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (from BB+ to BB by S&P or Ba1 to Ba2 by Moody's or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to senior unsecured debt securities of the [Guarantor] Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to senior unsecured debt securities of the [Guarantor] Issuer (unless the [Guarantor] Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control).</p>
<p>Falls sich die von Moody's oder S&P verwendeten Rating-Kategorien gegenüber denen, die in vorangegangenen Absatz angegeben wurden, ändern sollten, wird die [Garantin] Emittentin diejenigen Rating Kategorien von Moody's oder S&P bestimmen, die den früheren Rating-Kategorien von Moody's oder S&P möglichst nahe kommen; der vorangegangene Absatz ist dann entsprechend auszulegen.</p>	<p>If the rating designations employed by any of Moody's or S&P are changed from those which are described in the paragraph above, the [Guarantor] Issuer shall determine the rating designations of Moody's or S&P (as appropriate) as are most equivalent to the prior rating designations of Moody's or S&P and the paragraph above shall be read accordingly.</p>
<p>Ein "Kontrollwechsel" gilt jedes Mal als eingetreten (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der [Garantin] Emittentin zugestimmt haben), wenn eine oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, (die "relevante(n) Person(en)") oder ein oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit unmittelbar oder mittelbar (i) 30 % oder mehr des Grundkapitals der [Garantin] Emittentin oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der [Garantin] Emittentin, auf 30 % oder mehr der</p>	<p>A "Change of Control" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the management board or supervisory board of the [Guarantor] Issuer) that any person or persons acting in concert ("Relevant Person(s)") or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) 30 per cent. or more of the registered share capital of the [Guarantor] Issuer or (ii) such number of the shares in the capital of the [Guarantor] Issuer</p>

Stimmrechte entfallen, erwirbt bzw. erwerben oder hält bzw. halten.	carrying 30 per cent. or more of the voting rights.
Der " Kontrollwechselzeitraum " ist der Zeitraum, der 120 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels endet.	" Change of Control Period " means the period ending 120 days after the occurrence of the Change of Control.
" Kontrollwechsel-Stichtag " bezeichnet den von der Emittentin in der Kontrollwechsel-Mitteilung festgelegten Tag, der, (i) falls zum betreffenden Zeitpunkt nicht-nachrangige Fremdkapitalwertpapiere der [Garantin] Emittentin oder einer anderen Gesellschaft unter Garantie der [Garantin] Emittentin ausstehen, der fünfte Geschäftstag nach dem Tag sein muss, an dem solche Wertpapiere aufgrund einer Kündigung der Anleihegläubiger dieser Wertpapiere wegen des gleichen Kontrollwechsel-Ereignisses (oder eines vergleichbaren Konzepts) fällig werden können, und (ii) falls zum betreffenden Zeitpunkt keine nicht nachrangigen Fremdkapitalwertpapiere der [Garantin] Emittentin oder einer anderen Gesellschaft unter Garantie der [Garantin] Emittentin ausstehen, ein Geschäftstag sein muss, der nicht weniger als 20 und nicht mehr als 40 Tage nach Bekanntmachung der Kontrollwechsel-Mitteilung liegen darf.	" Change of Control Effective Date " means the date fixed by the Issuer in the Change of Control Notice, which (i) must, if at the relevant time any senior debt securities of the [Guarantor] Issuer or another entity benefitting from a guarantee of the [Guarantor] Issuer are outstanding, be the fifth Business Day following the date on which such securities may become payable due to put notices of the holders of such securities in respect of the same Change of Control Event (or a similar concept); and (ii) must, if at the relevant time no senior debt securities of the [Guarantor] Issuer or another entity benefitting from a guarantee of the [Guarantor] Issuer are outstanding, be a Business Day which falls not less than 20 nor more than 40 days after publication of the Change of Control Notice.
§ 9 (Besteuerung) of the Terms and Conditions is amended as follows:	§ 9 (Taxation) of the Terms and Conditions is amended as follows:
Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge [(einschließlich sämtlicher von der Garantin auf die Garantie zu zahlender Beträge)] werden ohne Einbehalt oder Abzug von Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder behördlicher Gebühren jedweder Art geleistet (" Steuern "), die von dem Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist [bzw. von dem Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist] oder einer deren jeweiligen Gebietskörperschaften oder zur Erhebung von Steuern berechtigten Behörden oder sonstigen Stellen auferlegt, erhoben, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt werden, sofern nicht die Emittentin [oder die Garantin] kraft Gesetzes oder einer sonstigen Rechtsvorschrift zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist. Sofern die Emittentin [oder die Garantin] zu einem solchen Einbehalt oder Abzug verpflichtet ist, wird die Emittentin [bzw. die Garantin] zusätzliche Beträge (die " Zusätzlichen Beträge ") an die Anleihegläubiger zahlen, so dass die	All amounts to be paid in respect of the Notes [(including all amounts to be paid by the Guarantor under the Guarantee)] will be paid free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature (" Taxes ") imposed, levied, collected, withheld or assessed by the Issuer's country of domicile for tax purposes [or the Guarantor's country of domicile for tax purposes (respectively)] or any political subdivision or any authority or any other agency of or in the Issuer's country of domicile for tax purposes [or the Guarantor's country of domicile for tax purposes (respectively)] that has power to tax, unless the Issuer is compelled by law to make such withholding or deduction. If the Issuer [or the Guarantor] is required to make such withholding or deduction, the Issuer [or the Guarantor (as the case may be)] will pay such additional amounts (the " Additional Amounts ") to the Holders as the Holders would have received if no such withholding or

<p>Anleihegläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne den betreffenden Einbehalt oder Abzug erhalten hätten. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen solcher Steuern in Bezug auf Schuldverschreibungen, die:</p>	<p>deduction had been required, except that no such Additional Amounts will be payable for any such Taxes in respect of any Note, which:</p>
<p>(a) auf andere Weise als durch Einbehalt oder Abzug von zahlbaren Beträgen zu entrichten sind; oder</p>	<p>(a) are payable otherwise than by withholding or deduction from amounts payable; or</p>
<p>(b) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragten im Namen eines Anleihegläubigers handelnden Person zu entrichten sind oder sonst auf andere Weise als dadurch, dass die Emittentin [bzw. Garantin] von den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Einbehalt oder Abzug vornimmt; oder</p>	<p>(b) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a withholding or deduction by the Issuer [or the Guarantor (as applicable)] from payments of principal or interest made by it, or</p>
<p>(c) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zu Luxemburg oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in Luxemburg oder der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder</p>	<p>(c) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with Luxembourg or the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Luxembourg or the Federal Republic of Germany; or</p>
<p>(d) durch eine Zahlstelle von der Zahlung einzubehalten oder abzuziehen sind, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder</p>	<p>(d) are withheld or deducted by a paying agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such withholding or deduction, or</p>
<p>(e) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung, eines zwischenstaatlichen Abkommens oder einer zwischenstaatlichen Verständigung über deren Besteuerung, an der der Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist [bzw. der Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist] oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung, Vereinbarung, Verständigung oder dieses Abkommen umsetzt oder befolgt,</p>	<p>(e) are to be withheld or deducted pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty, agreement or understanding relating to such taxation and to which Issuer's country of domicile for tax purposes [or the Guarantor's country of domicile for tax purposes] or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty, agreement or understanding; or</p>

	abziehen oder einzubehalten sind; oder	
(f)	aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder	(f) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or, if later, is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13; or
(g)	aufgrund jeglicher Kombination der Absätze (a) bis (f) zu entrichten sind.	(g) are payable due to any combination of items (a) to (f).
	Die Emittentin ist keinesfalls verpflichtet, zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("FATCA-Steuerabzug") oder Anleger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.	In any event, the Issuer will have no obligation to pay additional amounts deducted or withheld by the Issuer, the relevant Paying Agent or any other party (" FATCA Withholding ") in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service or indemnify any investor in relation to any FATCA Withholding.
	§ 14 (Schuldnerersetzung) paragraph (1) of the Terms and Conditions is amended as follows:	§ 14 (Substitution) paragraph (1) of the Terms and Conditions is amended as follows:
	Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger [die Garantin / jedes Verbundene Unternehmen der Emittentin als Nachfolgeschuldnerin (die "Nachfolgeschuldnerin") für alle sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen mit schuldbefreiender Wirkung für die Emittentin an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern:	The Issuer may at any time, without the consent of the Holders, substitute for itself [the Guarantor / any Affiliate of the Issuer (the "Substitute Debtor") in respect of all obligations arising under or in connection with the Notes, with the effect of releasing the Issuer of all such obligations, if:
(a)	die Emittentin nicht mit irgendwelchen auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträgen in Verzug ist;	(a) the Issuer is not in default in respect of any amount payable under any of the Notes;
(b)	die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen übernimmt;	(b) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer under the Notes;

<p>(c) die Nachfolgeschuldnerin in der Lage ist, sämtliche sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen in Euro zu leisten, ohne gesetzlich zu einem Abzug oder Einbehalt von Steuern (wie in § 9 definiert) in dem Land oder Hoheitsgebiet, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz für Steuerzwecke hat (mit Ausnahme von Steuern, die auch angefallen wären, wäre die Ersetzung nicht erfolgt), verpflichtet zu sein;</p>	<p>(c) the Substitute Debtor can fulfil all payment obligations under the Notes in euro without being required by law to make any withholding or deduction for, any Taxes (as defined in § 9) levied by the country or jurisdiction in which the Substitute Debtor is domiciled for tax purposes (other than taxes which would also be levied in the absence of such substitution);</p>
<p>(d) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet, jedem Anleihegläubiger sämtliche Steuern, Gebühren oder Abgaben zu erstatten, die ihm im Zuge der Ersetzung der Emittentin gemäß diesem § 14 auferlegt werden, vorausgesetzt, dass sich die Verpflichtung auf Beträge beschränkt, die der Anleihegläubiger ohne die Ersetzung der Emittentin nicht hätte tragen müssen;[und]</p>	<p>(d) the Substitute Debtor undertakes to reimburse any Holder for such taxes, fees or duties which may be imposed upon such Holder in relation to the substitution of issuer in accordance with this § 14, provided that such undertaking shall be limited to amounts that would not have been imposed upon the Holder had such substitution of issuer not occurred;[and]</p>
<p><u>(e) die Emittentin unwiderruflich und unbeding</u> <u>gegenüber den Anleihegläubigern die</u> <u>Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin</u> <u>auf die Schuldverschreibungen zahlbaren</u> <u>Beträge zu Bedingungen garantiert, die</u> <u>sicherstellen, dass jeder Anleihegläubiger in</u> <u>der wirtschaftlichen Position ist, die</u> <u>genauso vorteilhaft ist wie die Position, in</u> <u>der die Anleihegläubiger wären, wenn die</u> <u>Ersetzung nicht stattgefunden hätte; und</u></p>	<p><u>(e) the Issuer irrevocably and unconditionally</u> <u>guarantees in favour of each Holder the</u> <u>payment of all sums payable by the</u> <u>Substitute Debtor in respect of the Notes on</u> <u>terms which ensure that each Holder will be</u> <u>put in an economic position that is at least</u> <u>as favourable as that which would have</u> <u>existed if the substitution had not taken</u> <u>place; and</u></p>
<p>(f) der Hauptzahlstelle jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich jeder betroffenen Rechtsordnung von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wurden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden § 14(1)(b) bis (d) erfüllt wurden.</p>	<p>(f) there shall have been delivered to the Principal Paying Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that § 14(1)(b) through (d) above have been satisfied.</p>
<p><u>Für die Zwecke dieses § 14 meint</u> <u>„Verbundenes Unternehmen“ jedes</u> <u>verbundene Unternehmen im Sinne von § 15</u> <u>AktG.</u></p>	<p><u>For purposes of this § 14, "Affiliate" shall mean</u> <u>any affiliated company within the meaning of</u> <u>section 15 of the German Stock Corporation Act</u> <u>(Aktiengesetz).</u></p>
<p>§ 15 (Änderungen der Anleihebedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer Vertreter) paragraph (7) of the Terms and Conditions shall be deleted in its entirety.</p>	<p>§ 15 (Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders; Joint Representative) paragraph (7) of the Terms and Conditions shall be deleted in its entirety.</p>