



## Deutsche Telekom AG

Bonn, Federal Republic of Germany

### CHF 400,000,000 2.25 per cent. Notes 2010 – 2016 (with reopening clause)

Issued under the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Telekom AG and Deutsche Telekom International Finance B.V. (the "Programme")

The Issuer's long-term debts are rated "BBB+" by Standard & Poor's Rating Services Group, "Baa1" by Moody's Investors Service Inc. and "BBB+" by Fitch Ratings Ltd.

<b>Issuer</b>	Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Germany
<b>Interest Rate</b>	2.25 per cent. per annum.
<b>Issue Price</b>	100.513 per cent. (before commissions and expenses).
<b>Price for Placement</b>	Based on supply and demand.
<b>Payment Date</b>	8 July 2010
<b>Maturity Date</b>	Final redemption is on 8 July 2016, at par.
<b>Early Redemption</b>	For tax reasons only, on any Interest Payment Date at par in accordance with the Terms and Conditions of the Notes.
<b>Reopening</b>	The Issuer reserves the right to reopen the issue according to the Terms and Conditions of the Notes.
<b>Denominations</b>	CHF 5,000 nominal and integral multiples thereof.
<b>Form of the Notes</b>	The Notes will be represented by a <b>Permanent Global Note</b> . Noteholders do not have the right to request the printing and/or delivery of definitive Notes.
<b>Assurances</b>	Pari Passu and Cross Default Clause according to the Terms and Conditions of the Notes; Negative Pledge Clause.
<b>Sales Restrictions</b>	<b>U.S.A. and U.S. persons (Tefra D), European Economic Area and United Kingdom.</b>
<b>Governing Law and shall be Jurisdiction jurisdiction</b>	<b>The Notes and all contractual documentation are governed by and construed in accordance with the laws of Germany. Place of will be Frankfurt am Main.</b>
<b>Listing</b>	Will be applied for on the main segment of the SIX Swiss Exchange. Notes are expected to be admitted for provisional trading as of 7 July 2010. Last day of trading will be 5 July 2016.

The financial institutions named below (the "**Joint-Lead Managers**") have entered into a Subscription Agreement dated 5 July 2010 (the "**Subscription Agreement**") relating to the sale of the Notes by the Issuer to the Joint-Lead Managers:

**THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC, EDINBURGH,  
ZURICH BRANCH**

**BNP PARIBAS (SUISSE) SA**

**Swiss Security Number**  
11450721

**ISIN Code**  
CH0114507210

**Common Code**  
052025028

**TABLE OF CONTENTS**

---

Selling Restrictions .....3  
Important Notice to Investors .....4  
General Information .....5  
Taxes .....7  
Final Terms .....8  
Terms and Conditions .....17  
Debt Issuance Programme Prospectus dated 23 April 2010 ..... Annex A  
Annual Report 2009 of the Issuer ..... Annex B  
Interim Group Report 1 January to 31 March 2010 ..... Annex C

## SELLING RESTRICTIONS

---

### United States of America, U.S. Persons

In addition to the selling restrictions relating to the United States on pages 175 – 178 of the Prospectus dated 23 April 2010 (attached hereto as Annex A), each of the Joint-Lead Managers has represented and agreed that, (i) except to the extent permitted under Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), (a) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a U.S. person, and (b) it has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period; (ii) it has, and throughout the restricted period will have, in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a U.S. person, except as permitted by the D Rules; (iii) reasonable efforts will be used to sell the Notes in Switzerland; (iv) more than 80 per cent. of (a) the aggregate principal amount of the Notes, (b) the value of the Notes, measured by the proceeds received by distributors with respect of the Notes, and (c) the value of the Notes, measured by the proceeds received by the Issuer with respect to the Notes, will be offered and sold to non-distributors by distributors maintaining an office in Switzerland; and (v) if it is a U.S. person, it is accepting the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes for its own account, it will do so only in accordance with the requirements of Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6). Whether or not an offer, sale or delivery is treated as made within the United States or its possessions or to a U.S. person will depend upon the provisions of the D Rules.

### General

Each of the Joint-Lead Managers agreed that it will (to the best of its knowledge and belief) comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Swiss Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries.

For selling restrictions in general and specifically regarding the **United States, the European Economic Area and the United Kingdom**, please refer also to pages 175 – 178 in Annex A hereto.

## IMPORTANT NOTICE TO INVESTORS

---

This issue of the CHF 400,000,000 (Swiss Francs four hundred million) 2.25 per cent. Notes 2010 – 2016 (the "**Notes**") is made under the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of Deutsche Telekom AG (the "**Issuer**").

Unless otherwise specified herein, terms defined in the Base Prospectus (as defined below) shall have the same meaning in this Swiss Prospectus (the "**Swiss Prospectus**").

Specific terms set out in the Final Terms dated as of 5 July 2010 must be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes contained in the Prospectus related to the Programme dated 23 April 2010 (the "**Base Prospectus**"). Information on the Issuer is also contained in this Swiss Prospectus. Investors are advised to familiarise themselves with the entire content of this Swiss Prospectus.

The contractual documents relating to the Programme and the Notes are governed by German law. The place of jurisdiction shall be Frankfurt am Main.

Copies of this Swiss Prospectus are available free of charge from The Royal Bank of Scotland plc, Edinburgh, Zurich Branch, at Lerchenstrasse 24, P.O. Box 2921, CH-8022 Zurich, or may be obtained by telephone (+41 44 286 12 09) or fax (+41 44 285 56 18).

## **GENERAL INFORMATION**

---

### **Authorisation**

Pursuant to (i) the authorisation of the Issuer given under the Programme (see p. 179 of Annex A) and (ii) the Subscription Agreement among the Issuer, The Royal Bank of Scotland plc, Edinburgh, Zurich Branch and BNP Paribas (Suisse) SA, the Issuer has decided to issue the Notes to be paid on 8 July 2010 and maturing on 8 July 2016 at an issue price of 100.513 per cent. (minus commissions).

### **Use of Proceeds**

The net proceeds in the total amount of CHF 399,052,000 from the issue of the Notes will be used by the Issuer for general corporate purposes. The Joint-Lead Managers shall have no responsibility for, or be obliged to concern itself with, the use of such net proceeds.

### **Clearing**

The Notes have been accepted for clearance through SIX SIS AG ("**SIS**").

### **Listing on SIX Swiss Exchange**

Application to list the Notes on the main segment of the SIX Swiss Exchange will be made.

### **Representative**

In accordance with Article 50 of the Listing Rules of the SIX Swiss Exchange, the Issuer has appointed The Royal Bank of Scotland plc, Edinburgh, Zurich Branch, as its representative in order to apply for the listing of the Notes on the main segment of the SIX Swiss Exchange.

### **Litigation**

Except as disclosed in this Swiss Prospectus, neither the Issuer nor any member of the Group (as defined in the Base Prospectus) is or has been involved in any governmental, legal or arbitration proceedings (including any such proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) in the 12 months preceding the date of this Swiss Prospectus which may have, or have in such period had, a significant effect on the financial position or profitability of the Issuer or the Group.

### **Significant or Material Change**

As of the date of this Swiss Prospectus and save as disclosed in this Swiss Prospectus (including any documents incorporated by reference therein), there has been no material adverse change in the assets and liabilities, financial or trading position or prospect of Deutsche Telekom Group since 31 March 2010.

### **Corporate and Financial Information**

According to article 2 of its articles of incorporation the Issuer's object is the activity in all areas of telecommunications, information technology, multimedia, information and entertainment, as well as security services and any services connected to these areas, and also in related areas in Germany and abroad.

For further information on Deutsche Telekom Group, see Annex A, Annex B and Annex C of this Swiss Prospectus.

## **Responsibility**

The Issuer confirms that this Swiss Prospectus contains all information regarding the Issuer and the Notes which is (in the context of the issue of the Notes) material and such information is true and accurate in all respects and is not misleading. The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Swiss Prospectus. To the best of the knowledge and belief of the Issuer (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained in this Swiss Prospectus is in accordance with the facts and does not omit anything that would affect the import of such information.

Bonn, 5 July 2010

For: Deutsche Telekom AG

By: \_\_\_\_\_

## TAXES

---

### **Withholding Tax**

All payments in respect of the Notes by the Issuer are currently not subject to the Swiss withholding tax.

### **EU Savings Tax Directive**

In the context of the EU Savings Tax Directive (2003/48/EC), the EU and Switzerland have negotiated an agreement (in this section, the "**Agreement**") on the taxation of savings income by way of a withholding tax system or a voluntary exchange of information in the case of transactions between parties in EU member states and Switzerland. Switzerland has introduced a retention tax on interest payments or other similar income paid by a paying agent within Switzerland to EU resident individuals effective as of July 1, 2005. Such tax shall be withheld at a rate of 15 per cent. for the first three years of the transitional period, 20 per cent. for the subsequent three years and 35 per cent. thereafter. The beneficial owner of the interest payments may be entitled to a refund of the tax if certain conditions are met. Alternatively, such individual may opt for a notification of the interest payment to the relevant EU-tax authority to avoid the withholding.

## FINAL TERMS

---

### FINAL TERMS ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

5 July 2010

5. Juli 2010

#### Final Terms Endgültige Bedingungen

CHF 400,000,000 2.25 per cent. Notes due 8 July 2016 (the "Notes")  
CHF 400.000.000 2,25% Schuldverschreibungen fällig 8. Juli 2016 (die "**Schuldverschreibung**")

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**Euro 25,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**  
dated 23 April 2010  
*vom 23. April 2010*

of  
*der*

**Deutsche Telekom AG**  
and  
*und*

**Deutsche Telekom International Finance B.V.**

Issue Price: 100.513 per cent.

*Ausgabepreis: 100.513%*

Issue Date: 8 July 2010

*Tag der Begebung: 8. Juli 2010*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Telekom AG and Deutsche Telekom International Finance B.V. (the "**Programme**"). Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus dated 23 April 2010 as supplemented (the "**Prospectus**") and these Final Terms .

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Telekom AG und der Deutsche Telekom International Finance B.V. (das "**Programm**"). Vollständige Informationen über die Emittentin und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Prospekt vom 23. April 2010 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden.*

#### Part I. TERMS AND CONDITIONS Teil I. EMISSIONSBEDINGUNGEN

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the German or English language translation thereof, if any, are attached hereto and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions set forth in part I of the Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die "**Bedingungen**") und eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I der Endgültigen Bedingungen vor.*



**Issuer**  
**Emittentin**

Deutsche Telekom AG

**Form of Conditions**

**Form der Bedingungen**

- Long-Form  
*Nicht-konsolidierte Bedingungen*
- Integrated  
*Konsolidierte Bedingungen*

**Language of Conditions**

**Sprache der Bedingungen**

- German only  
*ausschließlich Deutsch*
- English only  
*ausschließlich Englisch*
- English and German (English controlling)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German controlling)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**

**WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination**

**Währung und Nennbetrag**

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	Swiss Francs ("CHF") <i>Schweizer Franken ("CHF")</i>
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	CHF 400,000,000 <i>CHF 400.000.000</i>
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte(r) Nennbetrag/Nennbeträge</i>	CHF 5,000 <i>CHF 5.000</i>
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jedem festgelegten Nennbetrag auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	80,000 <i>80.000</i>

**New Global Note**  
**New Global Note**

No  
Nein

- TEFRA C  
*TEFRA C*
- Temporary Global Note exchangeable for:  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:*
  - Definitive Notes  
*Einzelurkunden*
  - Definitive Notes and Collective Global Note(s)  
*Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden*
- Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

- TEFRA D  
*TEFRA D*
- Definitive Notes  
*Einzelurkunden*
- Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*
- NEITHER TEFRA D NOR TEFRA C  
*WEDER TEFRA D NOCH TEFRA C*  
Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

**Definitive Notes**

***Einzelurkunden***

- Coupons  
*Zinsscheine*
- Talons  
*Talons*
- Receipts  
*Rückzahlungsscheine*

No  
Nein

**Certain Definitions**

***Definitionen***

Clearing System

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (CBF)  
Neue Börsenstraße 1  
60487 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland
- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (CBL)  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxembourg  
Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)  
1 Boulevard du Roi Albert II  
1210 Brussels  
Belgium

- Other – specify  
*sonstige (angeben)*

SIX SIS AG  
SIX SIS AG

Calculation Agent  
*Berechnungsstelle*

- Fiscal Agent  
*Fiscal Agent*
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)*

No  
Nein

**INTEREST (§ 4)****ZINSEN (§ 4)**□ **Fixed Rate Notes****Festverzinsliche Schuldverschreibungen****Rate of Interest and Interest Payment Dates****Zinssatz und Zinszahlungstage**

Rate of Interest	2.25 per cent. per annum
<i>Zinssatz</i>	<i>2,25 % per annum</i>
Interest Commencement Date	8 July 2010
<i>Verzinsungsbeginn</i>	<i>8. Juli 2010</i>
Fixed Interest Date(s)	8 July in each year
<i>Festzinstermine</i>	<i>8. Juli in jedem Jahr</i>
First Interest Payment Date	8 July 2011
<i>Erster Zinszahlungstag</i>	<i>8. Juli 2011</i>
Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination)	
<i>Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)</i>	
Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)	
<i>Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)</i>	

**Day Count Fraction****Zinstagequotient**

- Actual/Actual (ICMA 251)
- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)

**Payment Business Day****Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all)	Zurich
<i>Relevante(s) Finanzzentrum(en) (alle angeben)</i>	<i>Zürich</i>

**REDEMPTION (§ 6)****RÜCKZAHLUNG (§ 6)****Final Redemption****Rückzahlung bei Endfälligkeit****Notes other than Instalment Notes****Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**

Maturity Date	8 July 2016
<i>Fälligkeitstag</i>	<i>8. Juli 2016</i>
Redemption Month	July
<i>Rückzahlungsmonat</i>	<i>Juli</i>
Final Redemption Amount (per Specified Denomination)	CHF 5,000
<i>Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)</i>	<i>CHF 5.000</i>

## Instalment Notes

### **Raten-Schuldverschreibungen**

Instalment Date(s)  
*Ratenzahlungstermin (e)*

Instalment Amount(s)  
*Rate(n)*

### **Early Redemption at the Option of the Issuer**

#### **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

No (except for taxation reasons)  
*Nein (außer aus Steuergründen)*

### **Early Redemption at the Option of a Holder**

#### **Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**

No  
*Nein*

### **Early Redemption Amount**

#### **Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Notes other than Zero Coupon Notes:  
*Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen*

Final Redemption Amount  
*Rückzahlungsbetrag*

Yes  
*Ja*

## **PRINCIPAL PAYING AGENT AND PAYING AGENTS (§ 7)**

### **HAUPTZAHLSTELLE UND DIE ZAHLSTELLEN (§ 7)**

Swiss Principal Paying Agent  
*Schweizer Hauptzahlstelle*

The Royal Bank of Scotland N.V.,  
Amsterdam,  
Zurich Branch  
Lerchenstrasse 24  
CH-8045 Zurich

Swiss Paying Agent  
*Schweizer Zahlstellen*

BNP Paribas (Suisse) SA  
Place de Hollande 2  
CH-1204 Geneva

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

No  
*Nein*

required location of Calculation Agent (specify)  
*vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

## **NOTICES (§ 13)**

### **MITTEILUNGEN (§ 13)**

#### **Place and medium of publication**

#### **Ort und Medium der Bekanntmachung**

Website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))  
*Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu))*

Luxemburger Wort  
*Luxemburger Wort*

Clearing System  
*Clearing System*

Other (specify)  
*sonstige (angeben)*

Website of the SIX Swiss Exchange  
(«<http://www.six-swiss-exchange.com/index.html>»)  
*Internetseite der SIX Swiss Exchange*  
(«<http://www.six-swiss-exchange.com/index.html>»)

**GOVERNING LAW (§ 14)**  
**ANWENDBARES RECHT (§ 14)**

Governing Law  
*Anwendbares Recht*

German Law  
*Deutsches Recht*

**Part II. ADDITIONAL DISCLOSURE REQUIREMENTS RELATED TO NOTES**  
**Teil II. ZUSÄTZLICHE ANGABEN BEZOGEN AUF SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**A. Risk Factors**  
**A. Risikofaktoren**

**B. Key Information**  
**B. Wichtige Informationen**

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer  
*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

**Reasons for the offer**  
**Gründe für das Angebot**

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	CHF 399,052,000 <i>CHF 399.052.000</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	CHF 15,000 <i>CHF 15.000</i>

**C. Information concerning the Notes to be offered/admitted to trading**  
**C. Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen**

**Eurosystem eligibility**  
**EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

No  
*Nein*

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code <i>Common Code</i>	052025028 <i>052025028</i>
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	CH0114507210 <i>CH0114507210</i>
German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	Swiss Security Code: 11450721 <i>Schweizer Valorennummer: 11450721</i>

**Yield**  
**Rendite**

Yield  
*Rendite*

2.245 per cent. per annum  
*2,245% per annum*

Method of calculating the yield  
*Berechnungsmethode der Rendite*

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.  
*ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*

- Other method (specify) 30/360 (Bond Basis), Investor yield  
(before costs)  
*Andere Methoden (angeben)* 30/360 (Bond Basis),  
Investitionsrendite (vor Kosten)

### **Selling Restriction** **Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.  
*Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.*

- TEFRA C  
*TEFRA C*
- TEFRA D TEFRA D Rules are applicable in accordance with usual Swiss practice  
TEFRA D Rules sind anwendbar in Übereinstimmung mit Schweizer Usanz  
*TEFRA D*
- Neither TEFRA C nor TEFRA D  
*Weder TEFRA C noch TEFRA D*

Additional Selling Restrictions (specify)  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)*

Non-exempt Offer Not applicable  
*Nicht-befreites Angebot* *Nicht anwendbar*

### **Taxation** **Besteuerung**

Information on taxes on the income from the notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought  
*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird*

None  
*keine*

### **Restrictions on the free transferability of the Notes** **Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere**

None  
*Keine*

**D. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
**D. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**

Expected price at which the notes will be offered / method of determining the price and the process for its disclosure and amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser  
*Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden / Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Angaben zum Verfahren für die Offenlegung sowie der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

Date of Subscription Agreement  
*Datum des Subscription Agreements*

5 July 2010  
*5. Juli 2010*

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify)  
*Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)*

The Royal Bank of Scotland plc, Edinburgh, Zurich Branch  
Lerchenstrasse 24  
CH-8045 Zurich

BNP Paribas (Suisse) SA  
Place de Hollande 2  
CH-1204 Geneva

firm commitment  
*feste Zusage*

no firm commitment / best efforts arrangements  
*Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify)  
*Management- und Übernahme provision (angeben)*

0.75 per cent.  
*0,75%*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify)  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify)  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager**  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

The Royal Bank of Scotland plc, Edinburgh, Zurich Branch  
*The Royal Bank of Scotland plc, Edinburgh, Zurich Branch*

**E. ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**  
**E. ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN**

**Listing(s)** **Yes**  
**Notierung(en)** **Ja**

- Luxembourg Stock Exchange
  - Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
*Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"*
  - Euro MTF  
*Euro MTF*
- Other (insert details) SIX Swiss Exchange  
*Sonstige (Einzelheiten einfügen)* SIX Swiss Exchange

Date of admission 7 July 2010  
*Termin der Zulassung* 7. Juli 2010

**Estimate of total expenses related to admission to trading** **CHF 15,000**  
**Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel** **CHF 15.000**

**F. ADDITIONAL INFORMATION**  
**F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Rating** BBB+ (Fitch) / Baa1 (Moody's) / BBB+ (S&P)  
**Rating** BBB+ (Fitch) / Baa1 (Moody's) / BBB+ (S&P)

**Other relevant terms and conditions (specify)**  
**Andere relevante Bestimmungen (einfügen)**

**Listing:**  
**Notierung:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the Euro 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Telekom AG and Deutsche Telekom International Finance B.V. (as from 8 July 2010).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des Euro 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Telekom AG und der Deutsche Telekom International Finance B.V. (ab dem 8. Juli 2010) erforderlich sind.*

**Responsibility:**  
**Verantwortlichkeit:**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms as set out in the section Responsibility Statement on page 4 of the Prospectus.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen wie im Abschnitt Responsibility Statement auf Seite 4 des Prospekts bestimmt.*

**Deutsche Telekom AG**

---



## TERMS AND CONDITIONS

---

### Terms and Conditions (English language version)

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Agency Agreement, dated 23 April 2010 (the "**Programme Agency Agreement**") between Deutsche Telekom AG ("**Deutsche Telekom**"), Deutsche Telekom International Finance B.V. ("**Finance**"), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, as fiscal agent and paying agent (the "**Fiscal Agent**" which expression shall include any successor fiscal agent) and the other paying agents named therein (together with the Fiscal Agent, the "**Paying Agents**", which expression shall include any successor or additional paying agents), as such agreement was supplemented by a supplemental paying agency agreement dated 5 July 2010 (the "**Supplemental Paying Agency Agreement**" and, together with the Programme Agency Agreement, the "**Agency Agreement**") between the Issuer, the Fiscal Agent, The Royal Bank of Scotland N.V, Amsterdam, Zurich Branch as Swiss principal paying agent (the "**Swiss Principal Paying Agent**") and the other parties named therein.

#### § 1

#### Currency, Denomination, Form and Title, Certain Definitions

(1) *Currency and Denomination.* This Series of Notes of Deutsche Telekom AG (the "**Issuer**") is issued in Swiss Francs ("**CHF**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of CHF 400,000,000 (in words: four hundred million) in denominations of CHF 5,000 (the "**Specified Denominations**").

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a "**Global Note**").

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually by two authorized signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued except in accordance with subparagraph (4) below.

(4) *Definitive Notes.* The Permanent Global Note will not be exchangeable at the option of the Holders but may be exchanged for definitive Notes in whole but not in part solely if the presentation of definitive Notes and interest coupons is required by Swiss or foreign laws and regulations in connection with the enforcement of rights in respect of the Notes. In such case, the definitive Notes and interest coupons shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Swiss Principal Paying Agent and printed in accordance with the rules and regulations of the SIX Swiss Exchange.

(5) *Clearing System.* The Permanent Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" or "**Intermediary**" means the following: SIX SIS AG or any such other intermediary. Once the Permanent Global Note is deposited with the Intermediary and entered into the accounts of one or more participants of the Intermediary, the Notes will constitute intermediated securities (*Bucheffekten*) ("**Intermediated Securities**") in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*).

(6) *Holder of Notes.* Each Holder (as defined below) shall have a proportionate co-ownership interest (*Miteigentumsanteil*) in the Permanent Global Note to the extent of his claim against the Issuer, provided that for so long as the Permanent Global Note remains deposited with the Intermediary the co-ownership interest shall be suspended and the Notes may only be transferred or otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Swiss Federal Intermediated Securities Act (*Bucheffektengesetz*), i.e., by the entry of the transferred Notes in a securities account of the transferee.

The records of the Intermediary will determine the number of Notes held through each participant in that Intermediary. In respect of the Notes held in the form of Intermediated Securities, the holders of the Notes (the "**Holders**") will be the persons holding the Notes in a securities account in their own name and for their own account.

## § 2 Status

The Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank *pari passu* without any preference among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

## § 3 Negative Pledge of the Issuer

*Negative Pledge.* So long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Swiss Principal Paying Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security. "**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market. For the purposes of avoiding any doubt in respect of asset-backed financings originated by the Issuer, the expression "assets" as used in this § 3 does not include assets of the Issuer that are sold on a non-recourse basis determined in accordance with the civil law applicable to such transaction.

## § 4 Interest

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes bear interest on their principal amount at the rate of 2.25 per cent. per annum from (and including) 8 July 2010 to (but excluding) the Maturity Date. Interest shall be payable in arrear on 8 July in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 8 July 2011.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes until the expiry of the day preceding the day of actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the "**Calculation Period**"): the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

## § 5 Payments

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Swiss Principal Paying Agent for payment to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Swiss Principal Paying Agent for payment to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the legal currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency. The amounts required for the servicing of this Issue will be made available by the Issuer to the Swiss Principal Paying Agent in good time on each due date in freely available Swiss Francs, without cost for the Holders, under all circumstances and notwithstanding any future transfer restrictions and outside the scope of any bilateral or multilateral payment or clearing agreement which may exist on the due dates between the Federal Republic of Germany and Switzerland.

(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to the Swiss Principal Paying Agent.

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in Zurich.

(5) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 8.

(6) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the Amtsgericht in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 6 Redemption

(1) *Redemption at Maturity*.

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 8 July 2016 (the "**Maturity Date**"). The redemption amount of this series of Notes shall be 100 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes. The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be CHF 5,000.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 8 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 4(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, as the case may be, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Swiss Principal Paying Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph (3), the Issuer shall deliver to the Swiss Principal Paying Agent a certificate signed by a director of the Issuer stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal advisers of recognised standing to the effect that the Issuer has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(3) *Early Redemption Amount*.

For purposes of subparagraph (2) of this § 6 and § 10, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

## § 7

### Swiss Principal Paying Agent and Swiss Paying Agents

(1) *Appointment*, Specified Office. The initial Swiss Principal Paying Agent and the initial Swiss Paying Agents and their initial specified offices shall be:

Swiss Principal Paying Agent: The Royal Bank of Scotland N.V., Amsterdam, Zurich Branch  
Lerchenstrasse 24  
CH-8045 Zurich

Swiss Paying Agents: BNP Paribas (Suisse) SA  
Place de Hollande 2  
CH-1204 Geneva

The Swiss Principal Paying Agent and the Swiss Paying Agents reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same city.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Swiss Principal Paying Agent and the Swiss Paying Agents and to appoint another Swiss Principal Paying Agent and Swiss Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain (i) a Swiss Principal Paying Agent and (ii) so long as the Notes are listed on the SIX Swiss Exchange, a Swiss Paying Agent (which may be the Swiss Principal Paying Agent) with a specified office in Switzerland and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

## § 8

### Taxation

Principal and interest shall be payable by the Issuer without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax (hereinafter together called "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holder after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such additional amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which

- (a) 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 deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with 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, the Federal Republic of Germany; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union directive or regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany 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 or understanding; or
- (d) 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 is duly provided for, and notice thereof is published in accordance with the Conditions whichever occurs later.

## § 9

### Presentation Period

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes. The presentation period for interest coupons is four years in accordance with § 801 subparagraph 2 BGB (German Civil Code).

## § 10 Acceleration

(1) *Right of Acceleration.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 6(3), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that any of the following events (each, an "**Acceleration Event**") occurs:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Swiss Principal Paying Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 3 (1)) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 25,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer, shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in § 10 subparagraph (1)(b) or subparagraph (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10 subparagraph (1)(a), (1)(d), (1)(e), (1)(f) or (1)(g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Swiss Principal Paying Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Form of Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration delivered by hand or registered mail to the specified office of the Swiss Principal Paying Agent.

## § 11 Substitution

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and the Coupons;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Swiss Principal Paying Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes and Coupons;
- (c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and such guarantee contains a covenant by the guarantor corresponding to the provisions in § 3.

- (d) there shall have been delivered to the Swiss Principal Paying Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b) and (c) above have been satisfied.

For purposes of these Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which Deutsche Telekom directly or indirectly in the aggregate holds not less than 90% of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice*. Any notice of such substitution shall be published in accordance with § 13.

(3) *References*. In the event of such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

## § 12

### Further Issues, Purchases and Cancellation

(1) *Further Issues*. The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases*. The Issuer may at any time purchase Notes and Coupons in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Swiss Principal Paying Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation*. All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith together with all unmatured Coupons surrendered therewith or attached thereto and may not be reissued or resold.

## § 13

### Notices

*Publication*. All notices concerning the Notes shall be published through the Swiss Principal Paying Agent on the website of the SIX Swiss Exchange («<http://www.six-swiss-exchange.com/index.html>») in accordance with the rules and regulations of the SIX Swiss Exchange. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such electronic publication.

## § 14

### Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction and Enforcement

(1) *Applicable Law*. The Notes, and the Coupons, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Place of Performance*. Place of performance shall be Frankfurt am Main.

(3) *Submission to Jurisdiction*. The exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with the Notes or the Coupons shall be Frankfurt am Main. The German courts shall have exclusive jurisdiction over the annulment of lost or destroyed Notes. The Issuer hereby submits to the jurisdiction of the courts referred to in this subparagraph.

## § 15

### Language

The Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.

*Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der Deutsche Telekom Aktiengesellschaft, Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Bundesrepublik Deutschland, und den Zahlstellen zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.*

## **Emissionsbedingungen (German Language Version of the Terms and Conditions)**

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem geänderten und neugefaßten Agency Agreement vom 23. April 2010 (das "**Programme Agency Agreement**") zwischen Deutsche Telekom AG ("**Deutsche Telekom**"), Deutsche Telekom International Finance B.V. ("**Finance**"), Deutsche Bank Aktiengesellschaft, als Fiscal Agent und Zahlstelle (der "**Fiscal Agent**", wobei dieser Begriff auch Nachfolger des Fiscal Agent einschließt) sowie den weiteren darin genannten Zahlstellen (gemeinsam mit dem Fiscal Agent die "**Zahlstellen**" genannt, wobei dieser Begriff auch Nachfolger dieser Zahlstellen oder weitere Zahlstellen einschließt) begeben ergänzt durch ein Supplemental Paying Agency Agreement vom 5. Juli 2010 (das "**Supplemental Paying Agency Agreement**" und zusammen mit dem Programme Agency Agreement, das "**Agency Agreement**") zwischen der Emittentin, dem Fiscal Agent, The Royal Bank of Scotland N.V., Amsterdam, Zweigniederlassung Zürich als Schweizer Hauptzahlstelle (die "**Schweizer Hauptzahlstelle**") und den anderen darin genannten Parteien.

### **§ 1**

#### **Währung, Nennbetrag, Form und Eigentumsrecht Definitionen**

(1) *Währung und Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen der Deutsche Telekom AG (die "**Emittentin**") wird in **Schweizer Franken** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von **CHF 400.000.000** (in Worten: vier hundert Millionen Schweizer Franken) begeben und ist eingeteilt in 80.000 Schuldverschreibungen im Nennbetrag von CHF 5.000 (die "**festgelegten Nennbeträge**").

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine "**Globalurkunde**").

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde in Form einer Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden ausser in den in § 1(4) vorgesehenen Fällen nicht ausgegeben.

(4) *Einzelurkunden und Zinsscheine.* Die Dauerglobalurkunde wird nicht nach Wahl der Gläubiger, sondern ausschliesslich auf Verlangen der Schweizer Hauptzahlstelle vollständig und nicht teilweise gegen Einzelurkunden ausgetauscht, wenn dies nach schweizerischem oder einem anderen Recht im Zusammenhang mit der gerichtlichen Geltendmachung von Rechten aus den Schuldverschreibungen erforderlich wird. In einem solchen Fall werden die Einzelurkunden und Zinsscheine die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäss bevollmächtigter Vertreter der Emittentin tragen, von der Schweizer Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen und gemäss den Vorschriften der SIX Swiss Exchange gedruckt.

(5) *Clearing System.* Die Dauerglobalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. "Clearing System" oder "Verwahrungsstelle" bedeutet folgendes: SIX SIS AG oder jede andere Verwahrungsstelle. Sobald die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist und den Effektenkonten eines oder mehreren Teilnehmern der Verwahrungsstelle gutgeschrieben wurde, stellen die Schuldverschreibungen Bucheffekten ("**Bucheffekten**") gemäss den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes dar.

(6) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* Jedem Gläubiger (gemäss untenstehender Definition) steht im Umfang seiner Forderung gegen die Emittentin ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der Dauerglobalurkunde zu, wobei, solange die Dauerglobalurkunde bei der Verwahrungsstelle hinterlegt ist, der Miteigentumsanteil suspendiert ist und über die Schuldverschreibungen nur gemäss den Bestimmungen des Bucheffektengesetzes verfügt werden kann, d.h. durch Gutschrift der zu übertragenden Schuldverschreibungen in einem Effektenkonto des Empfängers.

Die Unterlagen der Verwahrungsstelle bestimmen die Anzahl Schuldverschreibungen, welche durch jeden Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehalten wird. In Bezug auf Schuldverschreibungen, welche Bucheffekten darstellen, gelten diejenigen Personen als Inhaber der Schuldverschreibungen ("**Gläubiger**"), welche die Schuldverschreibungen in eigenem Namen und auf eigene Rechnung in einem Effektenkonto halten.

## § 2 Status

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind.

## § 3 Negativverpflichtung der Emittentin

*Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Schweizer Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise in irgendeiner Weise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können. Um etwaige Zweifel bezüglich von asset-backed financings der Emittentin zu vermeiden, schließt das in diesem § 3 benutzte Wort "Vermögen" nicht solche Vermögensgegenstände der Emittentin ein, die nach dem jeweils auf die Transaktion anwendbaren Zivilrecht ohne Rückgriffsmöglichkeiten veräussert sind.

## § 4 Zinsen

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom 8. Juli 2010 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) mit jährlich 2,25 %. Die Zinsen sind nachträglich am 8. Juli eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 8. Juli 2011.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zu dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.<sup>1)</sup>

(3) *Berechnung der Zinsen für gebrochene Zeiträume.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

## § 5 Zahlungen

(1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an die Schweizer Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (ausser im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbriefenden Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Schweizer Hauptzahlstelle.

---

<sup>1</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.



(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an die Schweizer Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der gesetzlichen Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist. Die für den Zahlungsdienst dieser Emission benötigten Mittel wird die Emittentin der Schweizer Hauptzahlstelle rechtzeitig vor jedem Zahlungstermin in freien Schweizer Franken zur Verfügung stellen, kostenfrei für die Gläubiger, welches die Umstände auch sein mögen, und ohne Rücksicht auf irgendwelche zukünftigen Transferbeschränkungen und ausserhalb irgendeines bilateralen oder multilateralen Zahlungs- oder Clearingabkommens, das zur Zeit solcher Zahlungen oder Rückzahlungen zwischen der Bundesrepublik Deutschland einerseits und der Schweiz andererseits bestehen könnte.

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an die Schweizer Hauptzahlstelle von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung oder einen Zinsschein auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in Zürich abwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 8 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## **§ 6 Rückzahlung**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 8. Juli 2016 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag dieser Serie von Schuldverschreibungen beträgt 100% des Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung beträgt CHF 5.000.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Schweizer Hauptzahlstelle und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Ausgabetag wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 dieser Bedingungen, definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen der Emittentin zur Verfügung stehender und ihr zumutbarer Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühest möglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, und (ii) zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, muss die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen noch wirksam sein.

Vor der Veröffentlichung einer Kündigung gemäß dieser Bestimmung muss die Emittentin der Hauptzahlstelle eine Bescheinigung vorlegen, die von einem Vorstandsmitglied der Emittentin

unterschrieben ist und welche darlegt, dass die Voraussetzungen dieses Kündigungsrechts vorliegen und außerdem eine Stellungnahme eines unabhängigen und anerkannten Rechtsberaters enthält, in der festgestellt wird, dass die Emittentin verpflichtet ist oder sein wird, solche zusätzlichen Beträge aufgrund einer solchen Rechts- oder Auslegungsänderung zu zahlen.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die Umstände darlegt, die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründen.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des § 6 Absatz 2 und § 10 entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag dem Rückzahlungsbetrag.

## § 7

### Die Schweizer Hauptzahlstelle und die Zahlstellen

(1) *Ernennung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Schweizer Hauptzahlstelle und die anfänglich bestellten Zahlstellen und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Schweizer Hauptzahlstelle:     The Royal Bank of Scotland N.V.,  
  Amsterdam, Zurich Branch  
  Lerchenstrasse 24  
  CH-8045 Zürich

Zahlstellen:                        BNP Paribas (Suisse) SA  
  Place de Hollande 2  
  CH-1204 Genf

Die Schweizer Hauptzahlstelle und die Zahlstellen behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Schweizer Hauptzahlstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Schweizer Hauptzahlstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Schweizer Hauptzahlstelle unterhalten und (ii) solange die Schuldverschreibungen an der SIX Swiss Exchange notiert sind, eine Schweizer Zahlstelle (die die Schweizer Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Schweiz und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

## § 8

### Steuern

Kapital und Zinsen werden von der Emittentin ohne Abzug oder Einbehalt wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der dem Gläubiger nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihm zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen gegenwärtiger oder früherer persönlicher oder geschäftlicher Beziehungen des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die 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 den Bedingungen wirksam wird.

## § 9 Vorlegungsfrist

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt. Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.

## § 10 Kündigung

(1) *Kündigungsrecht.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 6 Absatz 3 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls einer der folgenden Kündigungsgründe ("**Kündigungsgründe**") vorliegt:

- (a) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag; oder
- (b) die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen und diese Unterlassung, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem die Schweizer Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 3 Absatz 1 definiert) der Emittentin vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung des dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 25.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird, oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder beantragt, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Bedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 10 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10 Absatz 1(a), 1(d), 1(e), 1(f) oder 1(g) bezeichneten Kündigungsgründe

vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Schweizer Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens  $\frac{1}{10}$  der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Form der Erklärung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich gegenüber der Schweizer Hauptzahlstelle zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln.

## **§ 11 Ersetzung der Emittentin**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger, eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen und Zinsscheine übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt hat und berechtigt ist, an die Schweizer Hauptzahlstelle die zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder sonstige Abgaben jeder Art, abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert und diese Garantie eine Verpflichtung der Garantin gemäß den Bestimmungen des § 3 enthält;
- (d) der Schweizer Hauptzahlstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wurden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in vorstehenden Unterabsätzen (a), (b) und (c) erfüllt wurden.

Im Sinne dieser Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapital- oder Personengesellschaft, an der die Deutsche Telekom direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90% des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

(2) *Bekanntmachung.* Jede solche Ersetzung wird gemäß § 13 bekannt gegeben.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin, und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

## **§ 12 Begebung weiterer Schuldverschreibungen, Ankauf und Entwertung**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen und Zinsscheine im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei der Schweizer Hauptzahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## **§ 13 Mitteilungen**

*Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind durch die Schweizer Hauptzahlstelle auf der Website der SIX Swiss Exchange («<http://www.six-swiss-exchange.com/index.html>») gemäss den Vorschriften der SIX Swiss Exchange zu veröffentlichen. Jede derartige elektronische Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

## **§ 14**

### **Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand und gerichtliche Geltendmachung**

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen und Zinsscheine sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Erfüllungsort.* Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtsstand.* Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen oder den Zinsscheinen ist Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandengekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

## **§ 15**

### **Sprache**

Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache versehen. Der englische Text soll bindend und maßgeblich sein. Die deutsche Übersetzung ist unverbindlich.

**DEBT ISSUANCE PROGRAMME PROSPECTUS DATED 23 APRIL 2010**

---



**INTERIM GROUP REPORT 1 JANUARY TO 31 MARCH 2010**

---



.....T.....