

**MiFID II Product Governance** – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. The target market assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to any offer or sale of the Notes. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

The Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

30 May 2018  
30. Mai 2018

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE B.V.

EUR 400,000,000 Floating Rate Notes due December 2022

EUR 400.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig Dezember 2022

Tranche 1  
Tranche 1

Issue Date: 1 June 2018  
Tag der Begebung: 1. Juni 2018

issued pursuant to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme dated on 18 May 2018  
begeben aufgrund des EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 18. Mai 2018

**Important Notice**

These Final Terms have been prepared for purposes of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended from time to time, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 18 May 2018 (the "**Prospectus**"). The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

**Wichtiger Hinweis**

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 18. Mai 2018 über das Programm (der "**Prospekt**") zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden. Um alle Angaben zu erhalten sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.

**Part I. TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I. ANLEIHEBEDINGUNGEN**

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES**  
**(English Language Version)**

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency and Denomination.* This Series of Notes of Deutsche Telekom International Finance B.V. ("**Finance**" or the "**Issuer**") is issued in euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1 (6)) EUR 400,000,000 (in words: euro four hundred million) and is divided into 400,000 Notes in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

(2) *Form and Title.* The Notes are in bearer form and represented by a Global Note. Title to the Notes shall pass in accordance with the rules of applicable law.

(3) *Temporary Global Note - Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global Note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable, as provided below, for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global Note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for Notes represented by the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note upon delivery by the relevant account holder to the Clearing System, and by the Clearing System to the Fiscal Agent, of certificates in the form available from the Fiscal Agent for such purpose, to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in subparagraph (1) of § 5. Any Permanent Global Note delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in subparagraph (1) of § 5).

(4) *Fees Payable on Exchange of Global Notes.* Any exchange of a Global Note pursuant to this § 1 shall be made free of charge to the Holders of the Notes.

(5) *Execution of Notes.* Global Notes shall be executed manually on behalf of the Issuer by two authorised representatives of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

(6) *Clearing System.* Each Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations under the Notes have been satisfied.

"**Clearing System**" means each of Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the

Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the Global Note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

(7) *Certain Definitions.* For purposes of the Terms and Conditions:

"**Global Note**" means the Temporary Global Note or the Permanent Global Note.

"**Holder**" means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited, and otherwise the bearer of a Note.

"**Paying Agent**" means the Fiscal Agent in its capacity as paying agent, acting through its office specified in § 7, the Paying Agent(s) specified in § 7, or any substitute or additional paying agent appointed under § 7.

References herein to the "*Notes*" are references to Notes of this Series and shall, as the context requires, include reference to any Global Note.

References herein to the "*Specified Currency*" shall include any successor currency provided for by the laws in force in the jurisdiction where the Specified Currency is issued or pursuant to intergovernmental agreement or treaty (a "**Successor Currency**") to the extent that payment in the predecessor currency is no longer a legal means of payment by the Issuer on the Notes or, in the event of payments under the Guarantee, by the Guarantor under the Guarantee.

(8) *Referenced Conditions.* The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 18 May 2018 (the "**Agency Agreement**") between Deutsche Telekom AG, Deutsche Telekom International Finance B.V. and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display under [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

## § 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, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE OF THE GUARANTOR

(1) *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 Fiscal 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.

(2) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor.* The Guarantor has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due and punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Note. The Guarantor has further undertaken in a negative pledge (the "**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 Fiscal Agent, 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 (as defined above) issued or guaranteed by the Guarantor or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security. The Guarantee and Negative Pledge constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor. For the purposes of avoiding any doubt in respect of asset-backed financings originated by the Guarantor, the expression "assets" as used in this § 3 does not include assets of the Guarantor that are sold on a non-recourse basis determined in accordance with the civil law applicable to such transactions. Copies of the Guarantee and Negative Pledge may be obtained free of charge at the specified offices of each of the Paying Agents, if any.

#### § 4 INTEREST

##### (1) *Interest Payment Dates.*

- (a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from (and including) 1 June 2018 (the "**Interest Commencement Date**"). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

"**Interest Payment Date**" means each 1 March, 1 June, 1 September and 1 December beginning on 1 September 2018.

- (b) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.

"**Business Day**" means a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect the relevant payment.

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) plus the Margin (as defined below), all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the second **TARGET** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Transfer system 2 ("**TARGET**") is open.

"**Margin**" means 0.35 per cent. *per annum*.

"**Screen Page**" means, Reuters screen page EURIBOR01 or any successor page.

If the Screen Page is not available or if, no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period to prime banks in the Euro-Zone interbank market at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such offered quotations (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations plus the Margin, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005, being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market in the Euro-Zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination

Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks plus the Margin.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed plus the Margin (as defined above), all as determined by the Calculation Agent.

(3) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than 0.00 per cent., the Rate of Interest for such Interest Period shall be 0.00 per cent.

(4) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

(5) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause notification of the Rate of Interest and each Interest Amount for each Interest Period and of the applicable Interest Payment Date to the Issuer and to the Guarantor and to the Holders in accordance with § 14 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth TARGET Business Day (as defined in § 4(2)) thereafter and, if required by the rules of such stock exchange, to any stock exchange on which the Notes are from time to time listed as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the applicable Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are for the time being listed and to the Holders in accordance with § 14.

(6) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 4 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Guarantor, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

(7) *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 aggregate principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.<sup>1</sup>

(8) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.

## § 5 PAYMENTS

(1) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (3) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

For purposes of subparagraph (3) of § 1 and this § 5, "**United States**" means the United States of America

---

<sup>1</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 BGB (German Civil Code).

(including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and the Northern Mariana Islands).

(2) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (3), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (3), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, outside the United States, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(3) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(4) *Discharge* The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(5) *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, subject to § 4(1), 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 Business Day.

(6) *References to Principal and Interest.* Reference 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; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference 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.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*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. 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 the Interest Payment Date falling in December 2022 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of The Netherlands or Germany or any political subdivision or taxing authority thereof 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 1 June 2018, the Issuer or the Guarantor being unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer, will become obligated to pay Additional Amounts (as defined in § 8 herein and in the Guarantee, respectively) and this obligation cannot be avoided by the use of measures reasonably available to the Issuer or the Guarantor, 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 Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders, at their Final Redemption Amount, 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 or the Guarantor would be obligated to pay such Additional Amounts, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this paragraph (3), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by a director of the Guarantor 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 or the Guarantor has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

Any such notice of redemption shall be given in accordance with § 14. 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.

## § 7

### FISCAL AGENT AND PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and  
Paying Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Issuer Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

Calculation Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Issuer Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Calculation Agent. 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 § 14.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

## § 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 Netherlands or 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 Netherlands or 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 Netherlands or 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 Germany, The Netherlands 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 Terms and 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.

**§ 10**  
**ACCELERATION**

(1) *Right of Acceleration.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount, 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 or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 3 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 Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 3(1)) of the Issuer or the Guarantor becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or the Guarantor 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, or the Guarantor 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 or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings, or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (within the meaning of the Statute of Bankruptcy of The Netherlands), or
- (f) the Issuer or the Guarantor 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 or the Guarantor, 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 Netherlands or Germany whereby the Issuer or the Guarantor is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and in the Guarantee, respectively, and this situation is not cured within 90 days, or
- (h) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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) (1)(g) or (1)(h) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate 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 declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form delivered to the specified office of the Fiscal 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 either the Guarantor or any Subsidiary (as defined below) of the Guarantor 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;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal 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;
- (c) the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes, such guarantee being substantially in the form of the Guarantee.
- (d) there shall have been delivered to the Fiscal 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 Terms and Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which Deutsche Telekom directly or indirectly in the aggregate holds not less than 90 per cent. of the capital of any class or of the voting rights.

(2) *Notice.* Any notice of such substitution shall be published in accordance with § 14.

(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

### AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE, AMENDMENT OF THE GUARANTEE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Deutsche Telekom AG.

## § 13

### 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 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 Fiscal 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 and may not be reissued or resold.

#### **§ 14 NOTICES**

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Notes or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be lodged together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 15(5) to the Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

#### **§ 15 APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT**

(1) *Applicable Law.* The Notes, 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 non-exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main. Each Holder, however, may pursue his claims also before any other court of competent jurisdiction. The German courts shall have non-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.

(4) *Appointment of Authorised Agent.* For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer appoints Deutsche Telekom, as its authorised agent for service of process in Germany.

(5) *Enforcement.* Any Holder of Notes through a Clearing System may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global or definitive form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global Note or Definitive Note. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any banker other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

#### **§ 16 LANGUAGE**

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

**ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**  
**(German Language Version)**

**§ 1**  
**WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM UND EIGENTUMSRECHT**  
**BESTIMMTE DEFINITIONEN**

(1) *Währung und Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen der Deutsche Telekom International Finance B.V. ("**Finance**" oder die "**Emittentin**") wird in Euro ("**EUR**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1 Absatz 6) EUR 400.000.000 (in Worten: Euro vierhundert Millionen) begeben und ist eingeteilt in 400.000 Schuldverschreibungen im Nennbetrag von EUR 1.000 (der "**festgelegte Nennbetrag**").

(2) *Form und Eigentumsrecht.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine Globalurkunde verbrieft. Die Übertragung des Eigentumsrechts an den Schuldverschreibungen erfolgt nach den Vorschriften des jeweils anwendbaren Rechts.

(3) *Vorläufige Globalurkunde - Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich in einer vorläufigen Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird, wie nachstehend bestimmt, gegen Schuldverschreibungen in dem festgelegten Nennbetrag, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind ausgetauscht. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt und zwar nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht durch den jeweiligen Kontoinhaber bei dem Clearing System sowie durch das Clearing System bei dem Fiscal Agent, in der Form von für diese Zwecke bei dem Fiscal Agent erhältlichen Formularen. Darin wird bescheinigt, dass der bzw. die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind, ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten. Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 5 Absatz 1 definiert) geliefert werden. Dauerglobalurkunden, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, werden ausschließlich außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 5 Absatz 1 definiert) ausgeliefert.

(4) *Bei Austausch von Globalurkunden zahlbare Gebühren.* Der Austausch einer Globalurkunde gemäß diesem § 1 erfolgt für die Inhaber der Schuldverschreibungen kostenfrei.

(5) *Unterzeichnung der Schuldverschreibungen.* Die Globalurkunden sind namens der Emittentin durch zwei vertretungsberechtigte Personen der Emittentin zu unterschreiben. Sie tragen die Kontrollunterschrift des Fiscal Agent oder seines Beauftragten.

(6) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

"**Clearing System**" bedeutet sowohl Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") als auch Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") und jeder Funktionsnachfolger.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und ein zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils

ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird. Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

(7) *Bestimmte Definitionen.* In diesen Anleihebedingungen bedeutet:

"**Globalurkunde**" die vorläufige Globalurkunde oder die Dauerglobalurkunde.

"**Gläubiger**" in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen der Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen, und andernfalls der Inhaber einer Schuldverschreibung.

"**Zahlstelle**" den Fiscal Agent in seiner Eigenschaft als Zahlstelle handelnd durch ihre nachstehend in § 7 bezeichnete Geschäftsstelle, die in § 7 genannte(n) Zahlstelle(n) oder eine gemäß § 7 ernannte Ersatz- oder weitere Zahlstelle.

Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die "*Schuldverschreibungen*" beziehen sich auf die Schuldverschreibungen dieser Serie und schließen, wenn der Zusammenhang dies erfordert, Globalurkunden ein.

Bezugnahmen auf die "*festgelegte Währung*" schließen jede Nachfolge-Währung ein, die entweder durch Gesetz in dem Hoheitsgebiet, in dem die festgelegte Währung ausgegeben wird, oder durch eine zwischenstaatliche Vereinbarung eingeführt wird (die "**Nachfolgewährung**"), sofern Zahlungen in der ursprünglichen Währung nicht mehr als zulässiges Zahlungsmittel für Zahlungen der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen bzw. für Zahlungen der Garantin hinsichtlich der Garantie gelten.

(8) *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des Geänderten und Neu Gefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 14. Mai 2018 (das "**Agency Agreement**") zwischen Deutsche Telekom AG, Deutsche Telekom International Finance B.V. und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent und Zahlstelle (einsehbar unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wahrende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

## § 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, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG DER GARANTIN

(1) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent 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.

(2) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantin hat sich außerdem in einer Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent 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 (wie vorstehend definiert), die von der Garantin 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 gleichem Verhältnis teilnehmen zu lassen. Die Garantie und die Negativverpflichtung stellen einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Um etwaige Zweifel bezüglich von asset-backed financings der Garantin zu vermeiden, schließt das in diesem § 3 benutzte Wort "**Vermögen**" nicht solche Vermögensgegenstände der Garantin ein, die nach dem jeweils auf die Transaktion anwendbaren Zivilrecht ohne Rückgriffsmöglichkeiten veräußert sind. Kopien der Garantie und Negativverpflichtung werden bei den bezeichneten Geschäftsstellen der Zahlstellen zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

#### **§ 4 ZINSEN**

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages ab dem 1. Juni 2018 (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) verzinst. Die Zinsen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

"**Zinszahlungstag**" in diesem Sinne ist jeweils der 1. März, 1. Juni, 1. September und 1. Dezember beginnend am 1. September 2018.

(b) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, dieser würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag verlegt.

"**Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln.

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) um 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn bis zum ersten Zinszahlungstag bzw. von jedem Zinszahlungstag bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag.

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") geöffnet ist.

Die "**Marge**" beträgt 0,35% *per annum*.

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder jede Nachfolgeseite.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz angezeigt (zur genannten Zeit), wird die Berechnungsstelle von jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode bei führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel % auf- oder abgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze zuzüglich der Marge, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel % auf- oder abgerundet, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten zuzüglich der Marge.

"**Euro-Zone**" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in der jeweils geltenden Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde zuzüglich der Marge (wie vorstehend definiert), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

(3) *Mindestzinssatz*. Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0,00%, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00%.

(4) *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu - oder baldmöglichst nach - jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf den festgelegten Nennbetrag (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf den festgelegten Nennbetrag angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

(5) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der für die jeweilige Zinsperiode geltende Zinssatz, Zinsbetrag und Zinszahlungstag der Emittentin und der Garantin und den Gläubigern gemäß § 14 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden TARGET Geschäftstag (wie in § 4 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert werden und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode, mitgeteilt werden. Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert werden, sowie den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

(6) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 4 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Garantin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

(7) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen erst mit Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.<sup>1</sup>

(8) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.

---

<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.

## § 5 ZAHLUNGEN

(1) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

Für die Zwecke des § 1 Absatz 3 und dieses § 5 bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, die U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(2) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift für die betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

Die Zahlung von Zinsen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift für die betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b) außerhalb der Vereinigten Staaten.

(3) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger vorbehaltlich der Bestimmungen in § 4(1), 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 Geschäftstag ist.

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

(7) *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 an dem in den Dezember 2022 fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag.

(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 dem Fiscal Agent und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin oder die Garantin, die aus von ihr nicht zu verantwortenden Gründen die Leistung der Zahlung durch die Emittentin nicht bewirken kann, als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Niederlande oder 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 1. Juni 2018 wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 dieser Anleihebedingungen, bzw. in der Garantie definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen der Emittentin oder der Garantin 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 oder die Garantin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, und (ii) zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, muss die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen noch wirksam sein. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.

Vor der Veröffentlichung einer Kündigung gemäß dieser Bestimmung muss die Emittentin dem Fiscal Agent eine Bescheinigung vorlegen, die von einem Vorstandsmitglied der Garantin 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 oder die Garantin verpflichtet ist oder sein wird, solche zusätzlichen Beträge aufgrund einer solchen Rechts- oder Auslegungsänderung zu zahlen.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 14 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.

## § 7

### DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Ernennung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent  
und Zahlstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Issuer Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Berechnungsstelle: Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Issuer Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweiligen bezeichneten Geschäftsstellen durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent und (ii) eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird (außer im Insolvenzfall, wo eine solche Änderung sofort wirksam wird) nur wirksam, sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 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 den Niederlanden oder 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 den Niederlanden oder Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder 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 Deutschland, die Niederlande 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 Anleihebedingungen wirksam wird.

## § 9 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

## § 10 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsrecht.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung zu ihrem Rückzahlungsbetrag, 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 oder die Garantin unterlässt die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie, auf die in § 3 Bezug genommen wird, und diese Unterlassung, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 3 Absatz 1 definiert) der Emittentin oder der Garantin vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung des dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin oder die Garantin 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 oder die Garantin 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 oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder die Emittentin ein "*surseance van betaling*" (Schuldenmoratorium im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt, oder

- (f) die Emittentin oder die Garantin 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 oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in den Niederlanden oder in Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin oder die Garantin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen bzw. der Garantie übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen beheben ist, oder
- (h) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

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), 1(g) oder 1(h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag 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 in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und 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, entweder die Garantin oder eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) der Garantin 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 übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen 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 Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert, wobei diese Garantie im wesentlichen die Form der "**Garantie**" hat;
- (d) dem Fiscal Agent 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 Anleihebedingungen 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 § 14 bekannt gegeben.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER, ÄNDERUNG DER GARANTIE

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des

Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz* – "SchVG") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger*. Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung*. Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht*. An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter*.

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Änderung der Garantie*. Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der Deutsche Telekom AG Anwendung.

### **§ 13**

#### **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 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 beim Fiscal Agent 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.

### **§ 14**

#### **MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung*. Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange Schuldverschreibungen auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse gelistet sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem

Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 15 Absatz 5 an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

## § 15

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen 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.* Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main. Die Gläubiger können ihre Ansprüche jedoch auch vor anderen zuständigen Gerichten geltend machen. Die deutschen Gerichte sind nicht ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandengekommener oder vernichteter Schuldverschreibungen. Die Emittentin unterwirft sich hiermit der Gerichtsbarkeit der nach diesem Absatz zuständigen Gerichte.

(4) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die Deutsche Telekom zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.

(5) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, der diese über ein Clearing System hält, darf in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage schützen oder geltend machen: (i) Er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der betreffenden Schuldverschreibungen als Global- oder Einzelkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder der Verwahrstelle des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der Globalkunde oder der Einzelkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist. Im Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Kreditinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrgeschäft zu betreiben und bei dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

## § 16

### SPRACHE

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**Part II. ADDITIONAL INFORMATION**  
**Teil II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**A. Essential information**  
**Grundlegende Angaben**

**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**

- As far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.  
*Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.*
- Other interest (specify)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer and use of proceeds**  
**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge**

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 399,360,000 <i>EUR 399.360.000</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	approx. EUR 13,300 <i>ca. EUR 13.300</i>

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

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

Note that the ticked box in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

*Es wird darauf hingewiesen, dass das Häkchen in dem Kästchen im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.*

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CGN)  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CGN)*
- Not applicable  
*Nicht anwendbar*

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

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

Common Code	182802867
<i>Common Code</i>	182802867
ISIN Code	XS1828028677
<i>ISIN Code</i>	XS1828028677
German Securities Code	A191CT
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A191CT
Any other securities number	
<i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility**  
**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic EURIBOR rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from	Reuters EURIBOR01
<i>Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	<i>Reuters EURIBOR01</i>
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the EURIBOR rates	Please see § 4 of the Terms and Conditions
<i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die EURIBOR Sätze beeinflussen</i>	<i>Bitte siehe § 4 der Anleihebedingungen</i>

**Yield to final maturity**  
**Rendite bei Endfälligkeit**

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

Resolutions of the Board of Managing Directors of the Issuer dated 22 May 2018 and of the Supervisory Board of the Issuer dated 5 March 2018

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

*Beschlüsse des Vorstands der Emittentin mit Datum vom 22. Mai 2018 und des Aufsichtsrats der Emittentin mit Datum vom 5. März 2018*

**C. Terms and Conditions of the Offer**  
**C. Bedingungen und Konditionen des Angebots**

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer**  
**Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung**

**Not applicable**  
**Nicht anwendbar**

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer  
*Gesamtsumme des Angebots; ist der Betrag nicht festgelegt Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process  
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot*

*vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

Details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes

*Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*

Manner and date in which results of the offer are to be made public

*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

#### **C.2 Plan of distribution and allotment**

##### ***Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung***

**Not applicable**  
***Nicht anwendbar***

If the offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate any such tranche.

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche.*

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

#### **C.3 Pricing**

##### ***Kursfeststellung***

**Not applicable**  
***Nicht anwendbar***

Expected price at which the notes will be offered

*Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden*

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*

#### **C.4 Placing and underwriting**

##### ***Platzierung und Emission***

**Not applicable**  
***Nicht anwendbar***

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place.

*Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazierenden in den einzelnen Ländern des Angebots*

#### **Method of distribution**

##### ***Vertriebsmethode***

Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*

Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement  
Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement  
*Datum des Subscription Agreements*

30 May 2018  
30. Mai 2018

Material Features of the Subscription Agreement

Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and each Manager agrees to purchase the Notes; the Issuer and each Manager agree inter alia on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Managers' commitments, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages*

*Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und jeder Platzeur stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, die gemäß der Übernahmeverpflichtung auf die Platzeure entfallenden Nennbeträge, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.*

**Management Details including form of commitment**

***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme***

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

Banco Santander, S.A.  
Ciudad Grupo Santander  
Edificio Encinar  
Avenida de Cantabria  
28660, Boadilla del Monte, Madrid  
Spain

BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

J.P. Morgan Securities plc  
25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom

Banca IMI S.p.A.  
Largo Mattioli 3  
20121 Milan  
Italy

Commerzbank Aktiengesellschaft  
Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

Erste Group Bank AG  
Börsegasse 14  
1010 Vienna  
Austria

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Germany

NatWest Markets Plc  
250 Bishopsgate  
London EC2M 4AA  
United Kingdom

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.16 per cent. of the aggregate principal amount  
*Management- und Übernahme provision (angeben) 0,16 % des Gesamtnennbetrags*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**  
**Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger**

**Not Applicable**  
**Nicht anwendbar**

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

**Not Applicable**  
**Nicht anwendbar**

**D. Admission to trading**  
**D. Zulassung zum Handel**

**Admission to trading**  
**Zulassung zum Handel**

Yes  
Ja

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange

**Date of admission**  
**Termin der Zulassung**

1 June 2018  
1. Juni 2018

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

*Angabe regulierter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.*

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange

**Issue Price:**  
**Ausgabepreis:**

100.00 per cent.  
100,00 %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

Not applicable

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften,*

und Beschreibung der Hauptbedingungen der  
Zusagevereinbarung

Nicht anwendbar

**E. Additional Information**

**E. Zusätzliche Informationen**

**Rating**

The Notes are expected to be rated.

**Rating**

Es wird erwartet, dass den Schuldverschreibungen ein Rating erteilt wird.

**Listing and Admission to Trading:**

**Börseneinführung und Zulassung:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes pursuant to the EUR 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Telekom AG and Deutsche Telekom International Finance B.V. (as from 1 June 2018).

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des EUR 30.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Telekom AG und der Deutsche Telekom International Finance B.V. (ab dem 1. Juni 2018) erforderlich sind.*

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**

**F. Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

30 May 2018 – 6 June 2018

*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann*

30. Mai 2018 – 6. Juni 2018

**THIRD PARTY INFORMATION**

**INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

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

---

Frans Roose

---

Markus Schäfer

## Summary

Summaries are made up of disclosure requirements known as "*Elements*". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary with the mention of "*not applicable*".

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	<p style="text-align: center;"><b>Warning that:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member State, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li> <li>▪ civil liability attaches only to the Issuer which has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li> </ul>
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from 30 May 2018 to 6 June 2018, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended, which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) and on the website of Deutsche Telekom AG (<a href="http://www.telekom.com/investor-relations/debt-market/dip-mtn-program/64276">http://www.telekom.com/investor-relations/debt-market/dip-mtn-program/64276</a>).</p> <p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</b></p>

Element	Section B – Issuer																															
B.1	Legal and commercial name	Deutsche Telekom International Finance B.V. (" <b>Finance</b> ").																														
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation / Legal Entity Identifier ("LEI")	Finance is incorporated and operates under the laws of the Netherlands as a private company with limited liability with its statutory seat in Maastricht, The Netherlands and its registered office located at Stationsplein 8-K, 6221 BT Maastricht, The Netherlands. Deutsche Telekom International Finance B.V.'s Legal Entity Identifier (LEI) is 529900ERDFHS6C1M4U58.																														
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	Finance acts solely to finance the Deutsche Telekom Group and its ability to raise funding depends primarily on the guarantee provided by Deutsche Telekom AG, Bonn, Germany (" <b>Deutsche Telekom AG</b> "). The trends affecting Deutsche Telekom AG therefore also affect Finance. For more information on trends affecting Deutsche Telekom AG <b>please see Deutsche Telekom AG - B.4b.</b>																														
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	Finance is wholly owned by Deutsche Telekom AG and has no subsidiaries of its own.																														
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate are included.																														
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The auditor's reports on the audited unconsolidated financial statements of Finance for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 do not include any qualifications.																														
B.12	<p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p><b>Statement of financial position</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>thousands of EUR</th> <th>Dec. 31, 2017</th> <th>Dec. 31, 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Assets</b></td> </tr> <tr> <td>Current assets</td> <td>1,728,341</td> <td>3,567,512</td> </tr> <tr> <td>Non-current assets</td> <td>30,475,863</td> <td>24,760,590</td> </tr> <tr> <td><b>Total Assets</b></td> <td><b>32,204,204</b></td> <td><b>28,328,102</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Liabilities and shareholder's equity</b></td> </tr> <tr> <td>Current liabilities</td> <td>1,712,289</td> <td>3,544,089</td> </tr> <tr> <td>Non-current liabilities</td> <td>30,229,157</td> <td>24,477,515</td> </tr> <tr> <td><b>Liabilities</b></td> <td><b>31,941,446</b></td> <td><b>28,021,604</b></td> </tr> <tr> <td><b>Shareholder's equity</b></td> <td><b>262,758</b></td> <td><b>306,498</b></td> </tr> </tbody> </table>		thousands of EUR	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2016	<b>Assets</b>			Current assets	1,728,341	3,567,512	Non-current assets	30,475,863	24,760,590	<b>Total Assets</b>	<b>32,204,204</b>	<b>28,328,102</b>	<b>Liabilities and shareholder's equity</b>			Current liabilities	1,712,289	3,544,089	Non-current liabilities	30,229,157	24,477,515	<b>Liabilities</b>	<b>31,941,446</b>	<b>28,021,604</b>	<b>Shareholder's equity</b>	<b>262,758</b>	<b>306,498</b>
thousands of EUR	Dec. 31, 2017	Dec. 31, 2016																														
<b>Assets</b>																																
Current assets	1,728,341	3,567,512																														
Non-current assets	30,475,863	24,760,590																														
<b>Total Assets</b>	<b>32,204,204</b>	<b>28,328,102</b>																														
<b>Liabilities and shareholder's equity</b>																																
Current liabilities	1,712,289	3,544,089																														
Non-current liabilities	30,229,157	24,477,515																														
<b>Liabilities</b>	<b>31,941,446</b>	<b>28,021,604</b>																														
<b>Shareholder's equity</b>	<b>262,758</b>	<b>306,498</b>																														

	<b>Total Liabilities and shareholder's equity</b>	<b>32,204,204</b>	<b>28,328,102</b>
	<b>No material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	There has been no material adverse change in the prospects of Finance since 31 December 2017.	
	<b>Significant change in the financial and trading position</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Finance since 31 December 2017.	
<b>B.13</b>	<b>Recent events</b>	Not applicable. There are no recent events since the date of the last published audited financial statements (31 December 2017) particular to Finance which are to a material extent relevant to the solvency of Finance.	
<b>B.14</b>	<b>Please see Element B.5</b>		
	<b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>	Finance is wholly-owned by Deutsche Telekom AG.	
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	Finance is the financing company of Deutsche Telekom Group. In this position, Finance issues debt instruments in the capital market on its own (but guaranteed by Deutsche Telekom AG) on the basis of the capital needs within Deutsche Telekom Group.	
<b>B.16</b>	<b>Controlling Persons</b>	Deutsche Telekom AG (100 per cent.). Finance is a wholly owned subsidiary of Deutsche Telekom AG.	
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	Finance is rated by S&P <sup>1,4</sup> at BBB+ <sup>5</sup> with CreditWatch negative. Senior unsecured debt of Finance is rated by Moody's <sup>2,4</sup> at Baa1 <sup>5</sup> with negative outlook and by Fitch <sup>3,4</sup> at BBB+ <sup>5</sup> with stable outlook.	
<b>B.19</b>	<b>Summary information about the Guarantor</b>		
<b>B.19 B.1</b>	<b>Legal and commercial name</b>	Deutsche Telekom AG (" <b>Deutsche Telekom AG</b> ").	
<b>B.19 B.2</b>	<b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation / Legal Entity Identifier ("LEI")</b>	Deutsche Telekom AG is a private stock corporation organised under German law registered with the local court ( <i>Amtsgericht</i> ) of Bonn in the country of incorporation, Federal Republic of Germany. The registered office is located at Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Federal Republic of Germany. Deutsche	

<sup>1</sup> Standard & Poor's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>2</sup> Moody's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>3</sup> Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

<sup>4</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>5</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

	Telekom AG's Legal Entity Identifier (LEI) is 549300V9QSIG4WX4GJ96.																																																								
<b>B.19 B.4b</b>	<p><b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b></p> <p>Intense competition in all areas of Deutsche Telekom's business, which could lead to reduced prices for its products and services.</p> <p>Deutsche Telekom Group remains subject to sector-specific market regulation. The national regulatory authorities have extensive powers to intervene in product design and pricing, with significant effects on operations.</p>																																																								
<b>B.19 B.5</b>	<p><b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b></p> <p>Deutsche Telekom AG is the parent company of the Deutsche Telekom Group ("<b>Deutsche Telekom Group</b>").</p>																																																								
<b>B.19 B.9</b>	<p><b>Profit forecast or estimate</b></p> <p>Not applicable. No profit forecast or estimate are included.</p>																																																								
<b>B.19 B.10</b>	<p><b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b></p> <p>Not applicable. The auditors' reports on the audited consolidated financial statements of Deutsche Telekom AG for the financial years ended 31 December 2017 and 31 December 2016 do not include any qualifications.</p>																																																								
<b>B.19 B.12</b>	<p><b>Selected historical key financial information of Deutsche Telekom Group</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th></th> <th>2017</th> <th>2016</th> </tr> <tr> <th></th> <th>Change -compared to prior year per cent.<sup>a</sup></th> <th>billions of EUR</th> <th>billions of EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4"><b>REVENUE AND EARNINGS</b></td> </tr> <tr> <td>Net revenue</td> <td>2.5</td> <td>74.9</td> <td>73.1</td> </tr> <tr> <td>Of which: domestic<sup>a</sup> per cent.</td> <td>(0.9)</td> <td>32.8</td> <td>33.7</td> </tr> <tr> <td>Of which: international<sup>a</sup> per cent.</td> <td>0.9</td> <td>67.2</td> <td>66.3</td> </tr> <tr> <td>Profit (loss) from operations (EBIT)</td> <td>2.4</td> <td>9.4</td> <td>9.2</td> </tr> <tr> <td>Net profit (loss)</td> <td>29.4</td> <td>3.5</td> <td>2.7</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>6.3</td> <td>24.0</td> <td>22.5</td> </tr> <tr> <td>EBITDA (adjusted for special factors)</td> <td>3.8</td> <td>22.2</td> <td>21.4</td> </tr> <tr> <td>EBITDA margin (adjusted for special factors)<sup>a</sup> per cent.</td> <td>0.4</td> <td>29.7</td> <td>29.3</td> </tr> <tr> <td colspan="4"><b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 DECEMBER</b></td> </tr> <tr> <td>Total assets</td> <td>(4.8)</td> <td>141.3</td> <td>148.5</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>9.3</td> <td>42.5</td> <td>38.8</td> </tr> </tbody> </table>			2017	2016		Change -compared to prior year per cent. <sup>a</sup>	billions of EUR	billions of EUR	<b>REVENUE AND EARNINGS</b>				Net revenue	2.5	74.9	73.1	Of which: domestic <sup>a</sup> per cent.	(0.9)	32.8	33.7	Of which: international <sup>a</sup> per cent.	0.9	67.2	66.3	Profit (loss) from operations (EBIT)	2.4	9.4	9.2	Net profit (loss)	29.4	3.5	2.7	EBITDA	6.3	24.0	22.5	EBITDA (adjusted for special factors)	3.8	22.2	21.4	EBITDA margin (adjusted for special factors) <sup>a</sup> per cent.	0.4	29.7	29.3	<b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 DECEMBER</b>				Total assets	(4.8)	141.3	148.5	Shareholders' equity	9.3	42.5	38.8
		2017	2016																																																						
	Change -compared to prior year per cent. <sup>a</sup>	billions of EUR	billions of EUR																																																						
<b>REVENUE AND EARNINGS</b>																																																									
Net revenue	2.5	74.9	73.1																																																						
Of which: domestic <sup>a</sup> per cent.	(0.9)	32.8	33.7																																																						
Of which: international <sup>a</sup> per cent.	0.9	67.2	66.3																																																						
Profit (loss) from operations (EBIT)	2.4	9.4	9.2																																																						
Net profit (loss)	29.4	3.5	2.7																																																						
EBITDA	6.3	24.0	22.5																																																						
EBITDA (adjusted for special factors)	3.8	22.2	21.4																																																						
EBITDA margin (adjusted for special factors) <sup>a</sup> per cent.	0.4	29.7	29.3																																																						
<b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 DECEMBER</b>																																																									
Total assets	(4.8)	141.3	148.5																																																						
Shareholders' equity	9.3	42.5	38.8																																																						

Equity ratio (Shareholders' equity/Total assets) <sup>a</sup> per cent.	3.8	30.0	26.2
Net debt	1.7	50.8	50.0
Relative debt (Net debt/EBITDA (adjusted for special factors)) <sup>a</sup>	n.a.	2.3	2.3
<b>CASH FLOWS</b>			
Net cash from operating activities	10.7	17.2	15.5
Net cash used in investing activities	(23.6)	(16.8)	(13.6)
Net cash (used in) from financing activities	n.m.	(4.6)	(1.3)
Free cash flow (before dividend payments and spectrum investment)	11.3	5.5	4.9

<sup>a</sup> Calculated on the basis of millions for the purpose of greater precision. Changes to percentages expressed as percentage points.

In the unaudited condensed consolidated interim financial statements as of and for the period from 1 January 2018 to 31 March 2018, Deutsche Telekom has applied IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" and IFRS 9 "Financial Instruments" since 1 January 2018. The comparability of certain financial statements line items between the periods presented below might therefore be limited. For a detailed description of the first-time adoption effects please refer to the condensed notes to the condensed consolidated interim financial statements as of and for the period from 1 January 2018 to 31 March 2018.

		Q1 2018	Q1 2017
	Change -compared to prior year per cent. <sup>a</sup>	billions of EUR	billions of EUR
<b>REVENUE AND EARNINGS</b>			
Net revenue	(3.9)	17.9	18.6
Of which: domestic <sup>a</sup> per cent.	0.7	33.4	32.7
Of which: international <sup>a</sup> per cent.	(0.7)	66.6	67.3
Profit (loss) from operations (EBIT)	(21.7)	2.2	2.8
Net profit (loss)	32.8	1.0	0.7
EBITDA	(11.6)	5.3	6.0
EBITDA (adjusted for special factors)	0.0	5.5	5.6
EBITDA margin (adjusted for special factors) <sup>a</sup> per cent.	0.2	31.0	29.8
<b>STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 MARCH</b>			
Total assets	(7.1)	138.0	148.6

Shareholders' equity	9.7	43.7	39.8
Equity ratio (Shareholders' equity/Total assets) <sup>a</sup> per cent.	4.9	31.7	26.8
Net debt	1.0	50.5	50.0
Relative debt (Net debt/EBITDA (adjusted for special factors)) <sup>a</sup>	n.a.	2.3	2.3
<b>CASH FLOWS</b>			
Net cash from operating activities	(1.3)	4.3	4.4
Net cash used in investing activities	(4.4)	(3.6)	(3.5)
Net cash (used in) from financing activities	n.m.	(0.3)	1.0
Free cash flow (before dividend payments and spectrum investment)	12.5	1.4	1.2

<sup>a</sup> Calculated on the basis of millions for the purpose of greater precision. Changes to percentages expressed as percentage points.

EBITDA, EBITDA (adjusted for special factors), EBITDA margin, Net debt and Free Cash Flow are so-called alternative performance measures. They should not be viewed in isolation as an alternative to key performance indicators presented in accordance with IFRS.

EBITDA corresponds to EBIT (profit/loss from operations) before depreciation, amortisation and impairment losses.

EBITDA (adjusted for special factors) corresponds to EBITDA adjusted for staff-related measures, non-staff related restructuring, effects of de-consolidations, disposals and acquisitions, impairment losses and other effects that generally do not arise in conjunction within the ordinary course of business.

EBITDA margin (adjusted for special factors) is the ratio of EBITDA (adjusted for special factors) to net revenue.

Net debt is calculated as the Group's gross debt (sum of current and non-current financial liabilities minus, accrued interest and other financial liabilities) minus certain financial assets (cash and cash equivalents, available for sale financial assets / financial assets held for trading, derivative financial assets and other financial assets).

Free Cash Flow (before dividend payments and spectrum investment) is calculated as Net cash from operating activities minus cash outflows for investments in intangible assets (excluding goodwill and before spectrum investment) and property, plant and equipment plus proceeds from disposal of intangible assets (excluding goodwill) and property, plant and equipment.

<b>No Material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	There has been no material adverse change in the prospects of Deutsche Telekom AG since 31 December 2017.
<b>Significant change in the financial and trading position</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Deutsche Telekom AG since 31 March 2018.
<b>Recent events</b>	On 16 May 2018, Deutsche Telekom and its consortium partner Daimler AG reached an agreement with the German Federal Ministry of Transport to end the road toll arbitration proceedings. This settlement has a total amount of approx. EUR 3.2 billion. It takes into account various items, e.g. contractual damages, set-off of commissions etc, and stipulates a one-time final payment of EUR 550 million by Deutsche Telekom. The agreement now

B.19  
B.13

		<p>creates legal certainty for the companies and the German government. It is subject to the consent of the arbitration panel. Deutsche Telekom's management and supervisory boards have already approved the settlement on 15 May and 16 May 2018, respectively. All claims and counterclaims of the arbitration proceeding are settled by this agreement.</p> <p>Together with their respective majority shareholders Deutsche Telekom AG and Softbank K.K., T-Mobile US and Sprint Corp. concluded a binding agreement on 29 April 2018 to combine their companies. Under the agreement, T-Mobile US will acquire all of the shares in Sprint. In return for every 9.75 Sprint shares, the Sprint's shareholders will receive one new T-Mobile US share without any additional cash contribution. On completion of the transaction, Deutsche Telekom will hold around 42 per cent. of T-Mobile US' shares and Softbank around 27 per cent., while the free float will account for about 31 per cent. The agreement is subject to approval by the authorities, to the consent of the T-Mobile US and Sprint shareholders, and to other closing conditions.</p> <p>In early December 2017, T-Mobile US announced a share buy-back program. Under the program, T-Mobile US is authorised to buy back ordinary shares of the company in the capital markets for a total amount of up to USD 1.5 billion. By end of April 2018, this program was already completed. On 27 April 2018, T-Mobile US Board of Directors authorised an increase in the total stock buy-back program to USD 9.0 billion, consisting of the USD 1.5 billion in repurchases previously authorised and for up to an additional USD 7.5 billion of T-Mobile US common stock until the end of 2020. The additional buy-back authorisation is contingent upon the termination of the agreement relating to the combination of the business with Sprint.</p> <p>In March 2018, Deutsche Telekom transferred its 12 per cent. financial stake in the BT Group to the Group's own trust, Deutsche Telekom Trust e.V. This capital may only be used for pension payments.</p> <p>On 22 December 2017, T-Mobile Austria has agreed to acquire the cable provider UPC Austria from Liberty Global plc. The purchase price is EUR 1.9 billion less net debt. The transaction, which is subject to approval by the relevant competition authorities, is expected to close in the second half of 2018.</p>
<p><b>B.19</b> <b>B.14</b></p>	<p><b>Please see Element B.5</b></p>	
	<p><b>Statement of dependency upon other entities within the group</b></p>	<p>Not applicable. Deutsche Telekom AG is not dependent upon other entities within the Deutsche Telekom Group.</p>
<p><b>B.19</b> <b>B.15</b></p>	<p><b>Principal activities</b></p>	<p>Deutsche Telekom Group, in which Deutsche Telekom AG is the parent company, is one of the world's leading service providers in the telecommunications and information technology industry and offers its customers a wide variety of products and services for connected life and work. In addition to the core business (traditional fixed-network and mobile access), Deutsche Telekom Group is tapping new growth areas with investments in intelligent networks and its portfolio of IT, Internet, and network services.</p> <p>Deutsche Telekom Group has five operating segments: Germany, United States, Europe, Systems Solutions and Group Development.</p>

		Deutsche Telekom AG's business activities relate primarily to all areas of telecommunications, information technology, multimedia, information and entertainment.
<b>B.19 B.16</b>	<b>Controlling Persons</b>	The holders of more than 3 per cent. of Deutsche Telekom AG's ordinary shares and their percentage of ownership, based on information supplied to Deutsche Telekom AG by such holders are as follows:  KfW: 17.41 per cent. Federal Republic of Germany: 14.48 per cent. Blackrock: 5.00 per cent.
<b>B.19 B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	Deutsche Telekom AG is rated by Moody's <sup>1,4</sup> at Baa1 <sup>5</sup> with negative outlook, by S&P <sup>2,4</sup> at BBB+ <sup>5</sup> with CreditWatch negative and by Fitch <sup>3,4</sup> at BBB+ <sup>5</sup> with stable outlook.
<b>B.19 B.18</b>	<b>Nature and scope of the Guarantee</b>	Notes issued by Finance will have the benefit of a guarantee provided by Deutsche Telekom AG (the " <b>Guarantee</b> " and the " <b>Guarantor</b> ", respectively). The Guarantee constitutes an irrevocable, unconditional, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor. The terms of the Guarantee contain a negative pledge undertaking of the Guarantor. The Guarantee is be governed by German law. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 paragraph 1 of the German Civil Code ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch – BGB</i> ).

<b>Element</b>	<b>Section C – Securities</b>	
<b>C.1</b>	<b>Class and type of the Notes / Security Identification Number</b>	<p><b>Class</b> The Notes are unsecured.</p> <p><b>Floating Rate Notes</b> The Notes will bear interest at a rate determined (as adjusted for the applicable margin) on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.</p> <p><b>ISIN</b> XS1828028677</p>

<sup>1</sup> Moody's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>2</sup> Standard& Poor's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

<sup>3</sup> Fitch is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").

<sup>4</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

<sup>5</sup> A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

		<p><b>Common Code</b> 182802867</p> <p><b>WKN</b> A191CT</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in Euro.
C.5	Restrictions on free transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	<p><b>Governing law</b> The Notes will be governed by German law.</p>
		<p><b>Resolutions of Holders</b> In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"</i>) the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.</p>
		<p><b>Status of the Notes</b> The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.</p>
		<p><b>Negative pledge</b> The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>
		<p><b>Early redemption</b> The Notes can be redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons and upon the occurrence of an event of default.</p>
		<p><b>Early redemption for taxation reasons</b> Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of The Netherlands or 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, the Issuer or the Guarantor, will become obligated to pay additional amounts on the Notes.</p>
		<p><b>Early redemption in an event of default (including the cross default)</b> The Notes provide for events of default (including the cross</p>

		default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, the date of repayment.
<b>C.9</b>	<b>Please see Element C.8.</b>	
	<b>Interest rate</b>	EURIBOR plus the applicable margin of 0.35 per cent. <i>per annum</i> for each interest period. The minimum interest rate is 0.00 per cent. <i>per annum</i> .
	<b>Interest commencement date</b>	The issue date of the Notes.
	<b>Interest payment dates</b>	each 1 March, 1 June, 1 September and 1 December, beginning 1 September 2018
	<b>Underlying on which interest rate is based</b>	EURIBOR
	<b>Maturity date including repayment procedures</b>	The interest payment date falling in December 2022.
		Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
	<b>Indication of yield</b>	No yield is calculated.
<b>Name of representative of the Holders</b>	Not applicable. In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the " <b>Holders' Representative</b> "). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.	
<b>C.10</b>	<b>Please see Element C.9.</b>	
	<b>Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment</b>	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
<b>C.11</b>	<b>Admission to trading on a regulated market or equivalent market</b>	Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

<b>Element</b>	<b>Section D - Risks</b>	
	<b>Risks specific to Deutsche Telekom AG as Guarantor</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b>	<b>General Economic Development</b> It is clear from the positive economic and political developments of the last few months that economic uncertainties have decreased both worldwide and in Deutsche Telekom's footprint countries. The leading institutes and organisations have revised

	<p>their economic forecasts upward and are expecting most economies to post very positive rates of growth. At the same time, the continuing economic uncertainty since the Brexit vote in June 2016 shows that the UK economy, and especially the pound, have been weakened. This political situation harbors uncertainties as regards development of the UK market – a market in which Deutsche Telekom is involved through its financial stake in BT.</p> <p>The main risks to future economic growth in the countries are posed by political uncertainties in Europe and the United States, more intense protectionism in global trade, investments, and regarding factors influencing exchange rate fluctuations, the danger of an unexpected decline in growth in China, geopolitical crises, and, in the medium term, an unexpectedly sharp increase in interest rates worldwide that could weigh on the otherwise positive economic trend. These risks are counterbalanced by opportunities in particular from stronger-than-expected investment activity coupled with continued moderate inflation and wage growth, as well as positive growth effects from the U.S. tax reform, which can have an impact both on the U.S. economy and on the export-oriented economies. Risks to economic development could manifest themselves in different ways in some of Deutsche Telekom's markets. Consumers and business customers could rein in their consumption if the economy slows substantially again and uncertainty continues to rise. Government austerity measures could also have negative effects on demand for telecommunications services, for example due to reduced public-sector demand or lower disposable incomes in the private sector.</p> <p><b>Decisions of Regulatory Authorities</b></p> <p>Because Deutsche Telekom operates in heavily regulated business environments, decisions that regulatory authorities impose on Deutsche Telekom restrict flexibility in managing its business and may force it to offer services to competitors or reduce the prices it charges for products and services, either of which could have a material negative impact on Deutsche Telekom's revenues, profits and market shares.</p> <p><b>Intense Business Competition</b></p> <p>Deutsche Telekom faces intense competition in all areas of its business, which could lead to reduced prices for its products and services and a decrease in market share in certain service areas, thereby adversely affecting Deutsche Telekom's revenues and net profit.</p> <p><b>Non-Realisation of Expected Revenues</b></p> <p>Deutsche Telekom may not realise either the expected level of demand for its new/existing products and services or the expected level and timing of revenues generated by those products and services, on account of the lack of market acceptance or technological change, which could adversely affect Deutsche Telekom's cash flows.</p> <p><b>Uncertainties for strategic transformations and integration</b></p> <p>A substantive or temporal deviation from planned measures for strategic transformations and integration may reduce its benefits and could have a negative impact on Deutsche Telekom's business situation, financial position and results of operations.</p> <p><b>Uncertainty of Meeting Restructuring Goals</b></p>
--	---

		<p>Failure to achieve the planned reduction and restructuring of personnel or the human resources-related cost-savings goals could negatively affect the reputation and achievement of Deutsche Telekom's financial objectives and profitability.</p> <p><b>Return of Civil Servants</b></p> <p>As a result of dispositions of certain non-core businesses in Germany, there is an increased risk of return of civil servants transferred out of Deutsche Telekom Group, which could have a negative impact on the staff and cost reduction objectives.</p> <p><b>Health Risks of Wireless Communications Devices</b></p> <p>Alleged health risks of wireless communications devices have led to litigation affecting markets with Deutsche Telekom's mobile telecommunications operations subsidiaries and could lead to decreased wireless communications usage or increased difficulty in obtaining sites for base stations and, as a result, adversely affect the financial condition and results of operations of Deutsche Telekom's wireless services business.</p> <p><b>Risks in Connection with Implementation of IT- and NT-Programs</b></p> <p>Deutsche Telekom regularly engages in large-scale programs to reshape the information technology ("IT") and network infrastructure ("NT") to adapt to changing customer needs and organisational and accounting requirements. The implementation of any of these programs may require substantial investments and a failure to effectively plan and monitor them could lead to misallocations of resources and impaired processes with negative consequences for Deutsche Telekom's operations.</p> <p><b>System Failures and Disruptions</b></p> <p>System failures due to natural or man-made disruptions and loss of data could result in reduced user traffic and reduced revenues and could harm Deutsche Telekom's reputation and results.</p> <p><b>Cyber crime</b></p> <p>Cyber crime and industrial espionage are on the rise, which could harm Deutsche Telekom's reputation and results.</p> <p><b>Shortcomings in Supply or Procurement</b></p> <p>Shortcomings in Deutsche Telekom's supply and procurement process could negatively affect its product portfolio, revenues and profits.</p> <p><b>Litigations</b></p> <p>Deutsche Telekom is continuously involved in disputes and litigation with government agencies, competition authorities, competitors and other parties. The ultimate outcome of such legal proceedings is generally uncertain. When finally concluded, they may have a material adverse effect on Deutsche Telekom's results of operations and financial condition.</p> <p><b>Liquidity and credit risk and changes in Currency Exchange Rates, Interest rates, Rating and Tax statutory provisions</b></p> <p>Liquidity, credit, currency, interest rate risks, rating risks and tax risks have had, and may continue to have, an adverse effect on Deutsche Telekom's revenue and cost development.</p> <p><b>General Developments in Telecommunication Sector</b></p>
--	--	--

		<p>Developments in the telecommunications sector have resulted, and may in the future result, in substantial write-downs of the carrying value of certain of Deutsche Telekom's assets.</p> <p><b>Potential Breaches of Compliance Requirements</b></p> <p>Potential breaches of compliance requirements (including data protection) or the identification of material weaknesses in Deutsche Telekom's internal control over financial reporting may have an adverse impact on Deutsche Telekom's corporate reputation, financial condition and the trading price of its securities.</p> <p><b>Brand, communication, and reputation</b></p> <p>An unforeseeable negative media report on products and services or corporate activities and responsibilities of Deutsche Telekom Group can have a huge impact on the reputation, the standing and the brand image of Deutsche Telekom Group.</p>
	<b>Risks specific to Deutsche Telekom International Finance B.V. as Issuer</b>	
<b>D.2</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b>	<p>Payment of principal of and interest on notes issued by Finance are guaranteed by Deutsche Telekom AG. Therefore the risks in respect of Finance substantially correspond with the ones of Deutsche Telekom AG. For the risks specific to Deutsche Telekom AG <b>please see "Section D.2 – Risks specific to Deutsche Telekom AG as Guarantor"</b>.</p>
	<b>Risks specific to the Securities</b>	
<b>D.3</b>	<b>Key information on the key risks that are specific to the securities</b>	<p><b>Notes may not be a suitable Investment for all Investors</b></p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><b>Liquidity Risk</b></p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market Price Risk</b></p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><b>Risk of Early Redemption</b></p> <p>A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p><b>Floating Rate Notes</b></p> <p>A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.</p> <p><b>Specific risks linked to EURIBOR</b></p>

		<p>Specific risks arise in connection with the EURIBOR to which interest rates under the Floating Rate Notes are linked which is deemed to be a "benchmark" (the "<b>Benchmark</b>") and which is the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the Benchmark (if affected by these reforms) to perform differently than in the past or to be eliminated entirely. The reforms could also have other consequences which cannot be predicted.</p> <p>Although it is uncertain whether or to what extent any change in the administration of or method for determining the EURIBOR could have an effect on the value of the Notes, investors should be aware that they face the risk that any changes to the EURIBOR may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes.</p> <p><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p><b>Holders' Representative</b></p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holders' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p>
--	--	---

Element	Section E – Offer of the Securities	
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	The net proceeds from the issue of the Notes will be used for general corporate purposes.
E.3	<b>A description of the terms and conditions of the offer</b>	<p>Since each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from 30 May 2018 to 6 June 2018, there may be subsequent offers of the Notes to the public by dealers and/or financial intermediaries in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany, The Netherlands, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland and the Republic of Austria. The conditions to which such an offer would subject will be notified to investors by the relevant dealers and/or financial intermediaries.</p> <p>The total amount of the issue is EUR 400,000,000.</p>

<b>E.4</b>	<b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b>	Not applicable. Any interest that is material to the issue/offer of the Notes including conflicting interests does not exist.
<b>E.7</b>	<b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>	Not applicable. There are no expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.

## German Translation of the Summary

### Zusammenfassung

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "*Punkte*" benannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "*nicht anwendbar*" enthalten.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	<b>Warnhinweise</b>	<p style="text-align: center;"><b>Warnhinweis, dass</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</li> <li>▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften der Mitgliedstaaten möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.</li> </ul>
A.2	<b>Zustimmung zur Verwendung des Prospekts</b>	<p>Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom 30. Mai 2018 bis 6. Juni 2018 zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), in der jeweils geltenden Fassung, welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in der jeweils geltenden Fassung) umsetzt, noch gültig ist.</p> <p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (<a href="http://www.bourse.lu">www.bourse.lu</a>) und der Internetseite der</p>

		<p>Deutsche Telekom AG (<a href="http://www.telekom.com/investor-relations/debt-market/dip-mtn-program/64276">http://www.telekom.com/investor-relations/debt-market/dip-mtn-program/64276</a>) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</b></p>
--	--	--

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Deutsche Telekom International Finance B.V. (" <b>Finance</b> ").
B.2	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung / Rechtsträgerkennung (LEI)</b>	Die Finance wurde als eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung nach dem Recht der Niederlande gegründet, unter dessen Recht sie agiert. Der Sitz von Finance ist in Maastricht, den Niederlanden und die Geschäftsadresse der Gesellschaft lautet Stationsplein 8-K, 6221 BT Maastricht, die Niederlande. Deutsche Telekom International Finance B.V.'s Rechtsträgerkennung (LEI) ist 529900ERDFHS6C1M4U58.
B.4b	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	Die Tätigkeit von Finance besteht ausschließlich in der Finanzierung der Deutschen Telekom Gruppe und ihre Fähigkeit zur Aufnahme von Finanzierungen beruht maßgeblich auf der Garantie der Deutschen Telekom AG, Bonn, Deutschland (" <b>Deutsche Telekom AG</b> "). Die Trends, die sich auf Deutsche Telekom AG auswirken, beeinflussen deshalb auch Finance. Für weitere Informationen zu den Trends, die sich auf Deutsche Telekom AG auswirken, <b>siehe Deutsche Telekom AG B.4b.</b>
B.5	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	Finance ist eine 100%ige Tochter der Deutsche Telekom AG und verfügt selbst über keine eigenen Tochtergesellschaften.
B.9	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.
B.10	<b>Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die Jahresabschlüsse der Finance für die zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.

<b>B.12</b>	<b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b>																																		
	<b>Bilanz</b>																																		
	in TEUR	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31.12.2017</th> <th>31.12.2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3"><b>Aktiva</b></td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Vermögenswerte</td> <td>1.728.341</td> <td>3.567.512</td> </tr> <tr> <td>Langfristige Vermögenswerte</td> <td>30.475.863</td> <td>24.760.590</td> </tr> <tr> <td><b>Bilanzsumme</b></td> <td><b>32.204.204</b></td> <td><b>28.328.102</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><b>Passiva</b></td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Schulden</td> <td>1.712.289</td> <td>3.544.089</td> </tr> <tr> <td>Langfristige Schulden</td> <td>30.229.157</td> <td>24.477.515</td> </tr> <tr> <td><b>Schulden</b></td> <td><b>31.941.446</b></td> <td><b>28.021.604</b></td> </tr> <tr> <td><b>Eigenkapital</b></td> <td><b>262.758</b></td> <td><b>306.498</b></td> </tr> <tr> <td><b>Bilanzsumme</b></td> <td><b>32.204.204</b></td> <td><b>28.328.102</b></td> </tr> </tbody> </table>		31.12.2017	31.12.2016	<b>Aktiva</b>			Kurzfristige Vermögenswerte	1.728.341	3.567.512	Langfristige Vermögenswerte	30.475.863	24.760.590	<b>Bilanzsumme</b>	<b>32.204.204</b>	<b>28.328.102</b>	<b>Passiva</b>			Kurzfristige Schulden	1.712.289	3.544.089	Langfristige Schulden	30.229.157	24.477.515	<b>Schulden</b>	<b>31.941.446</b>	<b>28.021.604</b>	<b>Eigenkapital</b>	<b>262.758</b>	<b>306.498</b>	<b>Bilanzsumme</b>	<b>32.204.204</b>	<b>28.328.102</b>
	31.12.2017	31.12.2016																																	
<b>Aktiva</b>																																			
Kurzfristige Vermögenswerte	1.728.341	3.567.512																																	
Langfristige Vermögenswerte	30.475.863	24.760.590																																	
<b>Bilanzsumme</b>	<b>32.204.204</b>	<b>28.328.102</b>																																	
<b>Passiva</b>																																			
Kurzfristige Schulden	1.712.289	3.544.089																																	
Langfristige Schulden	30.229.157	24.477.515																																	
<b>Schulden</b>	<b>31.941.446</b>	<b>28.021.604</b>																																	
<b>Eigenkapital</b>	<b>262.758</b>	<b>306.498</b>																																	
<b>Bilanzsumme</b>	<b>32.204.204</b>	<b>28.328.102</b>																																	
	<b>Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten</b>	Seit dem 31. Dezember 2017 gab es keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten von Finance.																																	
	<b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017 gab es keine wesentliche Änderung der Finanz- bzw. Handelsposition von Finance.																																	
<b>B.13</b>	<b>Letzte Ereignisse</b>	Nicht anwendbar. Es gibt keine Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit der Finance seit dem letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschluss (31. Dezember 2017), die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Finance in hohem Maße relevant sind.																																	
<b>B.14</b>	<b>Bitte siehe Element B.5</b>																																		
	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Finance ist eine 100%ige Tochter der Deutschen Telekom AG.																																	
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	Finance ist die Finanzierungsgesellschaft der Deutschen Telekom Gruppe. In dieser Position emittiert Finance eigenständig (jedoch garantiert durch die Deutsche Telekom AG) Schuldtitel auf dem Kapitalmarkt auf Basis des Kapitalbedarfs innerhalb der Deutschen Telekom Gruppe.																																	
<b>B.16</b>	<b>Beherrschungsverhältnis</b>	Deutsche Telekom AG (100%). Finance ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der Deutschen Telekom AG.																																	

<b>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Finance ist bei S&P <sup>1,4</sup> mit BBB+ <sup>5</sup> und einem "CreditWatch negativ" eingestuft. Vorrangige unbesicherte Schuldtitel ( <i>senior unsecured debt</i> ) sind durch Moody's <sup>2,4</sup> mit einem Rating von Baa1 <sup>5</sup> und negativem Ausblick, und durch Fitch <sup>3,4</sup> mit BBB+ <sup>5</sup> und stabilem Ausblick eingestuft.
<b>B.19</b>	<b>Zusammenfassende Informationen in Bezug auf die Garantin</b>	
<b>B.19 B.1</b>	<b>Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung</b>	Deutsche Telekom AG (" <b>Deutsche Telekom AG</b> ").
<b>B.19 B.2</b>	<b>Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung / Rechtsträgerkennung (LEI)</b>	Deutsche Telekom AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete Aktien-gesellschaft, eingetragen im Amtsgericht Bonn, im Land der Gründung, Bundesrepublik Deutschland. Der eingetragene Sitz der Gesellschaft lautet Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Bundesrepublik Deutschland. Deutsche Telekom AG's Rechtsträgerkennung (LEI) ist 549300V9QSIG4WX4GJ96.
<b>B.19 B.4b</b>	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	Intensiver Wettbewerb in allen Geschäftsfeldern der Deutschen Telekom, der zu einem Preisrückgang für ihre Produkte und Dienstleistungen führen kann.  Die Deutsche Telekom Gruppe unterliegt der sektorspezifischen Marktregulierung. Die nationalen Regulierungsbehörden haben umfassende Eingriffsbefugnisse in die Produkt- und Preisgestaltung, mit erheblichen Auswirkungen auf das operative Geschäft.
<b>B.19 B.5</b>	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe</b>	Deutsche Telekom AG ist die Muttergesellschaft der Deutschen Telekom Gruppe (die " <b>Deutsche Telekom Gruppe</b> ").
<b>B.19 B.9</b>	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen oder -schätzungen aufgenommen.
<b>B.19 B.10</b>	<b>Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke in Bezug auf die Konzernabschlüsse der Deutschen Telekom AG für die zum 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 endenden Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen.

<sup>1</sup> Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

<sup>2</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

<sup>3</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.

<sup>4</sup> Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

<sup>5</sup> Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

B.19  
B.12

**Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Deutschen Telekom Gruppe**

		2017	2016
	Veränderung zum Vorjahr in % <sup>a</sup>	Mrd. EUR	Mrd. EUR
<b>UMSATZ UND ERGEBNIS</b>			
Umsatzerlöse	2,5	74,9	73,1
davon: Inlandsanteil <sup>a</sup> %	(0,9)	32,8	33,7
davon: Auslandsanteil <sup>a</sup> %	0,9	67,2	66,3
Betriebsergebnis (EBIT)	2,4	9,4	9,2
Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	29,4	3,5	2,7
EBITDA	6,3	24,0	22,5
EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse)	3,8	22,2	21,4
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) <sup>a</sup> %	0,4	29,7	29,3
<b>BILANZ ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE 31 DEZEMBER</b>			
Bilanzsumme	(4,8)	141,3	148,5
Eigenkapital	9,3	42,5	38,8
Eigenkapitalquote (Eigenkapital/Bilanzsumme) <sup>a</sup> %	3,8	30,0	26,2
Netto-Finanzverbindlichkeiten	1,7	50,8	50,0
Relative Verschuldung (Netto-Finanzverbindlichkeiten / EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse)) <sup>a</sup>	n.a.	2,3	2,3
<b>CASHFLOW</b>			
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	10,7	17,2	15,5
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(23,6)	(16,8)	(13,6)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	n.a.	(4,6)	(1,3)
Free Cashflow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum)	11,3	5,5	4,9

<sup>a</sup> Berechnet auf Basis der genaueren Millionenwerte. Veränderungen von Prozentwerten sind in Prozentpunkten dargestellt.

Im ungeprüften Konzern-Zwischenabschluss zum 31. März 2018 hat die Deutsche Telekom seit dem 1. Januar 2018 IFRS 15 "Erlöse aus Verträgen mit Kunden" und IFRS 9 "Finanzinstrumente" angewendet. Die Vergleichbarkeit bestimmter Positionen zwischen den dargestellten Perioden könnte daher begrenzt sein. Für eine detailliertere Beschreibung der Effekte der erstmaligen Anwendung verweisen wir auf die Anhangsangaben vom verkürzten

Konzern-Zwischenabschluss zum 31. März 2018.

		Q1 2018	Q1 2017
	Veränderung zum Vorjahr in % <sup>a</sup>	Mrd. EUR	Mrd. EUR
<b>UMSATZ UND ERGEBNIS</b>			
Umsatzerlöse	(3,9)	17,9	18,6
davon: Inlandsanteil <sup>a</sup> %	0,7	33,4	32,7
davon: Auslandsanteil <sup>a</sup> %	(0,7)	66,6	67,3
Betriebsergebnis (EBIT)	(21,7)	2,2	2,8
Konzernüberschuss/(-fehlbetrag)	32,8	1,0	0,7
EBITDA	(11,6)	5,3	6,0
EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse)	0,0	5,5	5,6
EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) <sup>a</sup> %	0,2	31,0	29,8
<b>BILANZ ZUM 31. MÄRZ</b>			
Bilanzsumme	(7,1)	138,0	148,6
Eigenkapital	9,7	43,7	39,8
Eigenkapitalquote (Eigenkapital/Bilanzsumme) <sup>a</sup> %	4,9	31,7	26,8
Netto-Finanzverbindlichkeiten	1,0	50,5	50,0
Relative Verschuldung (Netto-Finanzverbindlichkeiten / EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse)) <sup>a</sup>	n.a.	2,3	2,3
<b>CASHFLOW</b>			
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	(1,3)	4,3	4,4
Cashflow aus Investitionstätigkeit	(4,4)	(3,6)	(3,5)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	n.m.	(0,3)	1,0
Free Cashflow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum)	12,5	1,4	1,2

<sup>a</sup> Berechnet auf Basis der genaueren Millionenwerte. Veränderungen von Prozentwerten sind in Prozentpunkten dargestellt.

EBITDA, EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse), EBITDA-Marge, Netto-Finanzverbindlichkeiten und Free Cashflow sind sogenannte alternative Leistungskennzahlen. Sie sollten nicht als eine alleinige Alternative zu Finanzkennzahlen betrachtet werden, die gemäß IFRS Standard berichtet werden.

EBITDA entspricht dem EBIT (Betriebsergebnis) vor Abschreibungen auf immaterielle

	<p>Vermögenswerte und Sachanlagen.</p> <p>EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse) entspricht dem EBITDA bereinigt um Kosten für Personalrestrukturierungen, sachbezogene Restrukturierungen, Ergebniseffekte aus Unternehmens- und sonstigen Transaktionen, Wertminderungen und andere Effekte, die normalerweise nicht im Zuge der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit anfallen.</p> <p>EBITDA-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) ist das Verhältnis von EBITDA (bereinigt um Sondereinflüsse) zu den Umsatzerlösen.</p> <p>Die Netto-Finanzverbindlichkeiten berechnen sich aus den Brutto-Finanzverbindlichkeiten des Konzerns (Summe der kurz- und langfristigen finanziellen Verbindlichkeiten abzüglich Zinsabgrenzungen und sonstiger finanzieller Verbindlichkeiten) abzüglich bestimmter finanzieller Vermögenswerte (Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Finanzielle Vermögenswerte zur Veräußerung verfügbar/ zu Handelszwecken gehalten, Derivative finanzielle Vermögenswerte und Andere finanzielle Vermögenswerte.</p> <p>Der Free Cashflow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum) entspricht dem Cashflow aus Geschäftstätigkeit abzüglich der Auszahlungen für Investitionen in immaterielle Vermögenswerte (ohne Goodwill und vor Investitionen in Spektrum) und Sachanlagen zuzüglich der Einzahlungen aus Abgängen von immateriellen Vermögenswerten (ohne Goodwill) und Sachanlagen.</p>
<p><b>Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten</b></p>	<p>Seit dem 31. Dezember 2017 gab es im Geschäftsausblick der Deutsche Telekom AG keine wesentliche Verschlechterung.</p>
<p><b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b></p>	<p>Nicht anwendbar. Seit dem 31. März 2018 hat es keine signifikanten Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition der Deutsche Telekom AG gegeben.</p>
<p><b>B.19</b> <b>B.13</b></p> <p><b>Letzte Ereignisse</b></p>	<p>Am 16. Mai 2018 haben die Deutsche Telekom und ihr Konsortialpartner Daimler eine Einigung mit dem Bundesverkehrsministerium zur Beendigung des Mautschiedsverfahrens erzielt. Der Vergleich hat ein Gesamtvolumen von rund EUR 3,2 Mrd. Er berücksichtigt verschiedene Sachverhalte, u.a. Vertragsstrafen, verrechnete Vergütungen, etc. und bedeutet für die Deutsche Telekom eine einmalige abschließende Zahlung von EUR 550 Mio. Das Übereinkommen schafft für die Unternehmen und den Bund jetzt Rechtssicherheit. Das Schiedsgericht muss der Vereinbarung noch zustimmen. Vorstand und Aufsichtsrat der Deutschen Telekom haben dem Vergleich am 15. bzw. 16. Mai 2018 zugestimmt. Alle Ansprüche und Gegenansprüche des Schiedsgerichtsverfahrens sind mit dem Vergleich abgegolten.</p> <p>T-Mobile US und Sprint Corp. haben gemeinsam mit ihren Mehrheitsaktionären Deutsche Telekom AG und Softbank K.K. am 29. April 2018 eine verbindliche Vereinbarung abgeschlossen, um die beiden Gesellschaften zu einem Unternehmen zusammen zu führen. Es ist vorgesehen, dass T-Mobile US alle Sprint-Anteile übernimmt. Für jeweils 9,75 Sprint-Anteile erhalten deren Aktionäre im Gegenzug eine neue Aktie der T-Mobile US ohne bare Zuzahlung. Nach Abschluss der Transaktion hält die Deutsche Telekom rund 42% der T-Mobile US Aktien, Softbank rund 27% und freie Aktionäre rund 31%. Die Vereinbarung steht unter dem Vorbehalt notwendiger behördlicher Genehmigungen, der Zustimmung der Aktionäre von T-Mobile US und Sprint sowie weiteren Vollzugsbedingungen.</p> <p>Anfang Dezember 2017 hat T-Mobile US ein Aktienrückkauf-Programm über den Erwerb von Stammaktien im Volumen von</p>

	<p>bis zu USD 1.5 Mrd. angekündigt. Bis Ende April 2018 wurde dieses Programm vollständig umgesetzt. Am 27. April 2018 hat das Board of Directors von T-Mobile US die Aufstockung des Aktienrückkauf-Programms auf insgesamt USD 9,0 Mrd. beschlossen. Es umfasst das bereits genehmigte Rückkaufvolumen in Höhe von USD 1,5 Mrd. sowie den Erwerb zusätzlicher Stammaktien der T-Mobile US bis zur Höhe von USD 7,5 Mrd. bis Ende 2020. Die Genehmigung des zusätzlichen Rückkaufs gilt vorbehaltlich der Aufhebung der Vereinbarung über den Zusammenschluss mit Sprint.</p> <p>Im März 2018 wurde die 12-prozentige Beteiligung an der BT Group an den Deutsche Telekom Trust e.V., die Treuhandeinrichtung des Konzerns, übertragen. Das Kapital darf ausschließlich für Pensionszahlungen verwendet werden.</p> <p>T-Mobile Austria hat am 22. Dezember 2017 mit Liberty Global plc eine Vereinbarung über den Erwerb von UPC Austria geschlossen. Der vereinbarte Kaufpreis beträgt EUR 1,9 Mrd. abzüglich Netto-Finanzverbindlichkeiten. Den Vollzug der Transaktion erwarten wir, unter Vorbehalt der Zustimmung der Wettbewerbsbehörden, im zweiten Halbjahr 2018.</p>						
<b>B.19</b> <b>B.14</b>	<b>Bitte siehe Element B.5</b>						
	<p><b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b></p> <p>Nicht anwendbar. Die Deutsche Telekom AG ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb der Deutschen Telekom Gruppe abhängig.</p>						
<b>B.19</b> <b>B.15</b>	<p><b>Haupttätigkeiten</b></p> <p>Die Deutsche Telekom Gruppe, von der die Deutsche Telekom AG die Muttergesellschaft ist, ist weltweit eines der führenden Dienstleistungsunternehmen in der Telekommunikations- und Informationstechnologiebranche und bietet ihren Kunden ein weites Spektrum an Produkten und Dienstleistungen rund um das vernetzte Leben und Arbeiten an. Neben dem Stammgeschäft (dem klassischen Anschlussgeschäft im Festnetz und im Mobilfunk) erschließt die Deutsche Telekom Gruppe mit Investitionen in Intelligente Netze, mit IT-Services sowie mit Internet und Netzwerk Diensten gezielt neue Wachstumsfelder.</p> <p>Die Deutsche Telekom Gruppe hat fünf operative Segmente: Deutschland, Europa, USA Systemgeschäft und Group Development.</p> <p>Die Deutsche Telekom AG ist hauptsächlich in den Bereichen Telekommunikation, Informationstechnologie, Multimedia, Information und Unterhaltung tätig.</p>						
<b>B.19</b> <b>B.16</b>	<p><b>Beherrschungsverhältnis</b></p> <p>Gemäß den zur Verfügung gestellten Informationen halten die folgenden Parteien mehr als 3% der Stammaktien der Deutsche Telekom AG:</p> <table> <tr> <td>KfW:</td> <td>17,41%</td> </tr> <tr> <td>Bundesrepublik Deutschland:</td> <td>14,48%</td> </tr> <tr> <td>Blackrock:</td> <td>5,00%</td> </tr> </table>	KfW:	17,41%	Bundesrepublik Deutschland:	14,48%	Blackrock:	5,00%
KfW:	17,41%						
Bundesrepublik Deutschland:	14,48%						
Blackrock:	5,00%						

<b>B.19 B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	Die Deutsche Telekom AG ist bei Moody's <sup>1,4</sup> mit einem Rating von Baa1 <sup>5</sup> und negativem Ausblick, bei S&P <sup>2,4</sup> mit BBB+ <sup>5</sup> und einem "CreditWatch negativ" und durch Fitch <sup>3,4</sup> mit BBB+ <sup>5</sup> und stabilem Ausblick eingestuft.
<b>B.19 B.18</b>	<b>Art und Umfang der Garantie</b>	Die von Finance begebenen Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie der Deutschen Telekom AG (entsprechend die " <b>Garantie</b> " und die " <b>Garantin</b> "). Die Garantie begründet eine unbedingte, unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht. Die Bedingungen der Garantie enthalten eine Negativverpflichtung der Garantin. Die Garantie unterliegt deutschem Recht. Die Garantie ist ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB.

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt C – Wertpapiere</b>	
<b>C.1</b>	<b>Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer</b>	<b>Gattung</b> Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.
		<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b> Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (angepasst um die anwendbare Marge), der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.
		<b>ISIN</b> XS1828028677 <b>Common Code</b> 182802867 <b>WKN</b> A191CT
<b>C.2</b>	<b>Währung</b>	Die Schuldverschreibungen sind in Euro begeben.

- <sup>1</sup> Moody's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.
- <sup>2</sup> Standard & Poor's hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.
- <sup>3</sup> Fitch hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert.
- <sup>4</sup> Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.
- <sup>5</sup> Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

C.5	<b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit</b>	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	<b>Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)</b>	<p><b>Anwendbares Recht</b> Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p> <p><b>Gläubigerbeschlüsse</b> In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("<b>SchVG</b>") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.</p> <p><b>Status der Schuldverschreibungen</b> 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.</p> <p><b>Negativklärung</b> Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung</b> Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen und bei Eintritt eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen</b> Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin oder die Garantin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.</p> <p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)</b> Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>) vor, die die Gläubiger berechtigen, die</p>

		unverzögliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag aufgelaufener Zinsen zu verlangen.	
<b>C.9</b>	<b>Bitte siehe Element C.8.</b>		
	<b>Zinssatz</b>	der EURIBOR zuzüglich die anwendbare Marge in Höhe von 0,35% <i>per annum</i> für jede Zinsperiode. Der Mindestzinssatz beträgt 0,00% <i>per annum</i> .	
	<b>Verzinsungsbeginn</b>	Begebungstag der Schuldverschreibungen.	
	<b>Zinszahlungstage</b>	jeweils der 1. März, 1. Juni, 1. September und 1. Dezember, beginnend am 1. September 2018	
	<b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b>	EURIBOR	
	<b>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</b>	an dem in den Dezember 2022 fallenden Zinszahlungstag.	
		Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.	
<b>Rendite</b>	Nicht anwendbar. Es wird keine Rendite berechnet.		
<b>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</b>	Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.		
<b>C.10</b>	<b>Bitte siehe Element C.9.</b>		
	<b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.	
<b>C.11</b>	<b>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>	Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse.	

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt D – Risiken</b>	
	<b>Risiken, die der Deutsche Telekom AG als Garantin eigen sind</b>	
<b>D.2</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b>	<b>Allgemeine konjunkturelle Entwicklung</b> Die positiven wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen der letzten Monate haben gezeigt, dass die konjunkturellen Unwägbarkeiten weltweit und in den Ländern, in denen die

	<p>Deutsche Telekom tätig ist, zurückgegangen sind. Konjunkturprognosen wurden von führenden Instituten und Organisationen nach oben korrigiert und rechnen mit mehrheitlich sehr positiven Wachstumsraten. Gleichzeitig zeigt die seit der Brexit-Entscheidung im Juni 2016 anhaltende wirtschaftspolitische Unsicherheit, dass die britische Volkswirtschaft und v. a. das britische Pfund geschwächt sind. Diese politische Situation birgt zukünftig Unsicherheiten für die Marktentwicklung in Großbritannien, an der die Deutsche Telekom u. a. durch ihre Finanzbeteiligung BT partizipiert.</p> <p>Hauptrisiken für die künftige volkswirtschaftliche Entwicklung in den Ländern können sich ergeben aus politischen Unsicherheiten in Europa und den USA, einer weltweiten Verschärfung des Protektionismus bei Handel, Investitionen und der Beeinflussung von Wechselkursveränderungen, der Gefahr eines überraschenden Wachstumsrückgangs in China, geopolitischen Krisen und einem mittelfristig unerwartet starken weltweiten Zinsanstieg, der die positive Konjunktorentwicklung belasten könnte. Diesen Risiken stehen Chancen gegenüber insbesondere aus einer stärkeren als der erwarteten Investitionsdynamik bei anhaltend moderater Inflation und Lohnentwicklung, sowie positiven Wachstumseffekten durch die US-Steuerreform, die sich sowohl auf die US-Volkswirtschaft, als auch die exportorientierten Volkswirtschaften auswirken kann. Die Risiken der Konjunktorentwicklung könnten sich in einigen Märkten, in den die Deutsche Telekom aktiv ist, unterschiedlich bemerkbar machen: Eine erneute deutliche Eintrübung der Wirtschaft und ansteigende Unsicherheit könnten dazu führen, dass sich Privat- und Geschäftskunden beim Konsum zurückhalten. Daneben könnten auch staatliche Sparmaßnahmen negative Auswirkungen auf die Nachfrage nach Telekommunikationsdienstleistungen haben, etwa in Folge einer reduzierten Staatsnachfrage oder verringerter verfügbarer Privateinkommen.</p> <p><b>Entscheidungen von Aufsichtsbehörden</b></p> <p>Da die Deutsche Telekom in stark regulierten Wirtschaftssektoren tätig ist, schränken Entscheidungen, die ihr von Aufsichtsbehörden auferlegt werden, ihre Flexibilität im Geschäftsmanagement ein und könnten sie dazu zwingen, ihren Mitbewerbern Dienstleistungen anzubieten oder die Preise für ihre Produkte und Dienstleistungen zu senken. Beides könnte die Umsätze, Gewinne und Marktanteile der Deutschen Telekom sehr nachteilig beeinflussen.</p> <p><b>Intensiver Wettbewerb</b></p> <p>Die Deutsche Telekom ist in allen ihren Geschäftsfeldern mit intensivem Wettbewerb konfrontiert, was zu Preissenkungen für ihre Produkte und Dienstleistungen und einem rückläufigen Marktanteil in bestimmten Dienstbereichen führen und damit ihre Umsatz- und Gewinnsituation nachteilig beeinflussen könnte.</p> <p><b>Nicht-Realisierung von erwarteten Einnahmen</b></p> <p>Es ist möglich, dass die Deutsche Telekom weder die erwartete Nachfrage für ihre neuen/existierenden Produkte und Dienstleistungen noch die erwartete Höhe und den Zeitpunkt der mit diesen Produkten und Dienstleistungen generierten Umsätzen aufgrund eines Mangels an Marktakzeptanz oder technologischer Veränderung realisieren</p>
--	--

	<p>kann, was sich nachteilig auf ihre Cash-Flows auswirken könnte.</p> <p><b>Unsicherheiten in Verbindung aus strategischen Transformationen und Integration</b></p> <p>Eine inhaltliche oder zeitliche Abweichung von geplanten Maßnahmen für strategischen Transformationen und Integration kann deren Nutzen verringern und sich negativ auf die Geschäfts-, Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom auswirken.</p> <p><b>Unsicherheiten in Verbindung mit Personalabbau</b></p> <p>Sollte es der Deutschen Telekom nicht gelingen, ihre geplanten Maßnahmen für den Personalabbau und –umbau bzw. ihre personalbezogenen Kostensparziele umzusetzen, könnte sich dies negativ auf das Ansehen und auf die Erreichung ihrer Finanzzielsetzungen und Profitabilität auswirken.</p> <p><b>Rückkehr von Beamten</b></p> <p>Aufgrund von Veräußerungen bestimmter, nicht zum Kerngeschäft gehörender Unternehmen in Deutschland besteht ein erhöhtes Risiko der Rückkehr von aus der Deutsche Telekom Gruppe ausgegliederten Beamten, was einen negativen Einfluss auf die Personal- und Kostensenkungsziele der Deutschen Telekom Gruppe haben könnte.</p> <p><b>Gesundheitsrisiken drahtloser Kommunikationsgeräte</b></p> <p>Vermeintliche Gesundheitsrisiken drahtloser Kommunikationsgeräte haben zu Gerichtsverfahren geführt und die Märkte im Mobilfunkgeschäft der Deutschen Telekom beeinträchtigt. Dies könnte einen Rückgang der Mobilfunknutzung nach sich ziehen oder die Beschaffung von Standorten für Basisstationen erschweren, was wiederum negative Auswirkungen auf die Finanzlage und operativen Ergebnisse des Mobilfunkgeschäfts der Deutschen Telekom haben könnte.</p> <p><b>Risiken in Verbindung mit Implementierung von IT- und NT-Programmen</b></p> <p>Im Rahmen groß angelegter Programme zur Neugestaltung ihrer Informationstechnologie ("IT") und Netzinfrastruktur ("NT") ist die Deutsche Telekom stets darum bemüht, immer neuen Kundenbedürfnissen, organisatorischen und buchhalterischen Anforderungen Rechnung zu tragen. Die Umsetzung dieser Programme erfordert erhebliche Investitionen und wenn diese Aktivitäten nicht effektiv geplant und überwacht werden, kann dies eine falsche Ressourcenzuweisung sowie eine Behinderung von Prozessen mit negativen Konsequenzen für ihren Geschäftsbetrieb nach sich ziehen.</p> <p><b>Systemausfälle und Störungen</b></p> <p>Systemausfälle aufgrund naturbedingter oder menschlich verursachter Störungen und Datenverluste könnten zu Verkehrseinbußen und rückläufigen Umsätzen führen und das Ansehen der Deutschen Telekom und ihre Ergebnisse schädigen.</p> <p><b>Cyber-Kriminalität</b></p> <p>Cyber-Kriminalität und Industriespionage nehmen zu und</p>
--	---

		<p>können das Ansehen der Deutschen Telekom und ihre Ergebnisse schädigen.</p> <p><b>Defizite im Versorgungs- und Beschaffungsprozess</b></p> <p>Defizite im Versorgungs- und Beschaffungsprozess der Deutschen Telekom könnten sich negativ auf ihr Produktportfolio, ihre Umsätze und Gewinne auswirken.</p> <p><b>Rechtsstreitigkeiten</b></p> <p>Die Deutsche Telekom befindet sich laufend mit staatlichen Aufsichts- und Wettbewerbsbehörden, Mitbewerbern und anderen Parteien im Rechtsstreit. Das Endergebnis solcher Gerichtsverfahren ist generell ungewiss. Nach deren endgültigem Abschluss können sie erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die operativen Ergebnisse der Deutschen Telekom und ihre Finanzlage haben.</p> <p><b>Liquiditäts- und Kreditrisiken sowie Veränderungen von Wechselkursen-, Zinsen, des Ratings- und der Steuergesetzgebung</b></p> <p>Liquiditäts-, Kredit-, Währungs-, Zins-, Rating- und Steuer-Risiken haben nachteilige Auswirkungen auf die Umsatz- und Kostenentwicklung der Deutschen Telekom gehabt und werden dies möglicherweise auch in Zukunft haben.</p> <p><b>Allgemeine Entwicklungen im Telekommunikationssektor</b></p> <p>Entwicklungen im Telekommunikationssektor resultierten in der Vergangenheit und könnten auch zukünftig in umfangreichen Abschreibungen des Buchwertes bestimmter Vermögenswerte resultieren.</p> <p><b>Potenzielle Nichterfüllung von Compliance-Anforderungen</b></p> <p>Die potenzielle Nichterfüllung von Compliance-Anforderungen (inklusive Datenschutz) oder die Ermittlung wesentlicher Schwächen der internen Kontrolle der Finanzberichterstattung der Deutschen Telekom könnten einen negativen Einfluss auf den Ruf des Unternehmens, auf seine Finanzlage und die Kurse seiner Wertpapiere haben.</p> <p><b>Marke, Kommunikation und Reputation</b></p> <p>Eine unvorhersehbare negative mediale Berichterstattung über die Produkte und Dienstleistungen oder unternehmerische Tätigkeit und Verantwortung der Deutschen Telekom Gruppe kann einen großen Einfluss auf die Reputation, den Ruf und das Marken-Image der Deutschen Telekom Gruppe haben.</p>
	<p><b>Risiken, die der Deutsche Telekom International Finance B.V. als Emittentin eigen sind</b></p>	
<p><b>D.2</b></p>	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b></p>	<p>Zahlung von Kapital und Zinsen unter den durch Finance begebenen Schuldverschreibungen sind durch die Deutsche Telekom AG garantiert. Deshalb entsprechen die Risiken, die der Finance eigen sind, denjenigen die die Deutsche Telekom AG betreffen. Für die zentralen Risiken der Deutschen Telekom siehe "<b>Abschnitt D.2 – Risiken, die der Deutschen Telekom AG als Garantin eigen sind</b>".</p>

<b>Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>	
<b>D.3</b>	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b></p> <p><b>Schuldverschreibungen als nicht für alle Investoren geeignetes Investment</b></p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiko</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreisrisiko</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p><b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.</p> <p><b>Bestimmte Risiken in Bezug auf den EURIBOR</b></p> <p>Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit dem EURIBOR, an den die Zinssätze der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen geknüpft sind, der als "Benchmark" gilt (die "<b>Benchmark</b>") und der Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene ist. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die Benchmark (sofern davon betroffen) anders als in der Vergangenheit entwickelt oder ganz abgeschafft wird. Die Reformen können auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind.</p> <p>Obgleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine Änderung betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung des EURIBOR Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben könnten, sollten Anleger beachten, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass</p>

		<p>Änderungen des EURIBOR sich wesentlich nachteilig auf den Wert und die Zahlungen unter der Schuldverschreibungen auswirken könnten.</p> <p><b>Beschlüsse der Gläubiger</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p><b>Gemeinsamer Vertreter</b></p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.</p>
--	--	---

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt E – Angebot von Wertpapieren</b>	
<b>E.2b</b>	<b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.</b>	Die Nettoerlöse der Emission der Schuldverschreibungen werden für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet.
<b>E.3</b>	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	<p>Da jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, berechtigt ist, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom 30. Mai 2018 bis 6. Juni 2018 zu verwenden, kann es sein, dass nachfolgend öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder weitere Finanzintermediäre im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland, in den Niederlanden, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Republik Irland und in der Republik Österreich stattfinden. Die Bedingungen, denen ein solches Angebot unterliegt, werden den Investoren durch die jeweiligen Platzeure und/oder Finanzintermediäre mitgeteilt.</p> <p>Die Gesamtsumme der Emission beträgt EUR 400.000.000.</p>
<b>E.4</b>	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</b>	Nicht anwendbar. Es existieren keine Interessen, einschließlich kollidierender, die für die Emission/das Angebot wesentlich sind.
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom</b>	Nicht anwendbar. Es gibt keine Aufwendungen, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung

	<b>Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</b>	gestellt werden.
--	--	------------------