

EEA 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 (EU) 2014/65 (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. 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, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

EEA MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "**MiFID II**") umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepteure berücksichtigen; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepteure) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit.

UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE – Solely for the purposes of the 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, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**"), professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**") ("**UK MiFIR**") and retail clients as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of EUWA; and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**Distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the Distributor's suitability and appropriateness obligations under UK MiFIR, as applicable.

UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**"), professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("**EUWA**") Teil des nationalen Rechts ist ("**UK MiFIR**") und Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EUWA Teil des nationalen Rechts ist umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertriebsunternehmen**") soll die Beurteilung des Zielmarkts des Konzepteurs berücksichtigen; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "**UK MiFIR Product Governance Rules**") unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter UK MiFIR im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit.

The Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.LuxSE.com).

Die Endgültigen Bedingungen können auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.LuxSE.com) eingesehen werden.

18 March 2024
18. März 2024

Final Terms
Endgültige Bedingungen

DEUTSCHE TELEKOM AG
LEI: 549300V9QSIG4WX4GJ96

EUR 750,000,000 3.250 per cent. Notes due 20 March 2036
EUR 750.000.000 3,250 % Schuldverschreibungen fällig am 20. März 2036

Issue Date: 20 March 2024
Tag der Begebung: 20. März 2024

issued pursuant to the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme dated on 4 April 2023
begeben aufgrund des EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 4. April 2023

Important Notice

These Final Terms have been prepared for purposes of Article 8 (5) in conjunction with Article 25 (4) of Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"), and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 4 April 2023 (the "**Prospectus**") and the supplement(s) dated 16 May 2023, 17 August 2023, 15 November 2023 and 29 February 2024. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.LuxSE.com). 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 8 Absatz 5 in Verbindung mit Artikel 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**Prospektverordnung**") abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 4. April 2023 über das Programm (der "**Prospekt**") und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom 16. Mai 2023, 17. August 2023, 15. November 2023 und 29. Februar 2024 zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.LuxSE.com) 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.

**OPTION I – Anleihebedingungen für
Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung**

**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 AG ("**Deutsche Telekom AG**" oder die "**Emittentin**") wird in euro ("**EUR**") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1 Absatz 6) 750.000.000 (in Worten: siebenhundertfünfzig Millionen) begeben und ist eingeteilt in 750.000 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 an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen eine Dauerglobalurkunde austauschbar, der nicht weniger als 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 zu diesem Zweck für den Fiscal Agent akzeptablen Form und in denen bescheinigt ist, dass der bzw. die

**OPTION I – Terms and Conditions that apply to
Notes with fixed interest rates**

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 AG ("**Deutsche Telekom AG**" or the "**Issuer**") is issued in euro ("**EUR**") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1 (6)) 750,000,000 (in words: sevenhundred and fifty million) and is divided into 750,000 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 a Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 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 acceptable to 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

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 verbrieft 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 S.A. ("**CBL**") als auch Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL und 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

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 40th 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 of the Issuer under the Notes have been satisfied.

"**Clearing System**" means each of Clearstream Banking S.A. ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**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

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 zwischen-staatliche Vereinbarung eingeführt wird (die "**Nachfolgewährung**"), sofern Zahlungen in der ursprünglichen Währung nicht mehr als zulässiges Zahlungsmittel für Zahlungen der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen gelten.

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.

§ 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

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.

§ 4 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, und zwar vom 20. März 2024 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 6 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,250 % (der "**Zinssatz**"). Die Zinsen sind nachträglich am 20. März eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 20. März 2025.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zu dem Tag, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der

§ 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

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.

§ 4 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 3.250 per cent. *per annum* (the "**Rate of Interest**") from (and including) 20 March 2024 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 6(1)). Interest shall be payable in arrear on 20 March in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 20 March 2025.

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

Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.¹

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

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**") die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

§ 5 ZÄHLUNGEN

(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 verbriefte 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,

Notes at the default rate of interest established by law.²

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

(4) *Day Count Fraction.* "**Day Count Fraction**" means, 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 the actual number of days in the respective interest period.

§ 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 (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

¹ 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.

² 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).

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) *Kein Verzug*. Soweit rechtlich zulässig, gerät die Emittentin mit ihrer Zahlungspflicht nicht in Verzug, wenn die Zahlung aufgrund eines Gesetzes oder einer Vorschrift nicht an die Zahlstelle oder das Clearing System geleistet wird und die Emittentin die Zahlung an die Zahlstelle oder das Clearing System nicht mit zumutbaren Maßnahmen bewirken kann. In diesem Fall ist eine Kündigung der Schuldverschreibungen nach § 10 Absatz (1)(a) insoweit nicht möglich. Zur Klarstellung: Die Emittentin ist in keinem Fall verpflichtet, direkt an einen Gläubiger zu zahlen.

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System und alle betroffenen Bereiche des Real-time Gross Settlement System des Eurosystems oder dessen Nachfolger oder Ersatzsystem ("**T2**") geöffnet sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.

(7) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) 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.

(8) *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

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) *No Default*. To the extent legally permissible, the Issuer shall not be in default of its payment obligation under the Notes if payment to the Fiscal Agent or the Clearing System is not effected due to any law or regulation provided that the Issuer cannot effect payment to the Fiscal Agent or the Clearing System by reasonable means. In such case, a termination of the Notes pursuant to § 10(1)(a) shall not be possible to this extent. For the avoidance of doubt, in no event shall the Issuer be obligated to pay directly to any Holder.

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System and all relevant parts of the real time gross settlement system operated by the Eurosystem or any successor/replacement system ("**T2**") are operational to forward the relevant payment.

(7) *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; the Call 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.

(8) *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.

diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 6 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 20. März 2036 (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 § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem 20. März 2024 wirksam) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 8 dieser Anleihebedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen der Emittentin zur Verfügung stehender und ihr zumutbarer Maßnahmen vermieden werden kann.

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

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt am Wahl-Rückzahlungstag (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

§ 6 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.* Unless previously redeemed in whole or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 20 March 2036 (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 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 becomes effective on or after 20 March 2024, the Issuer will become obligated to pay Additional Amounts (as defined in § 8 herein) and this obligation cannot be avoided by the use of measures reasonably available to the Issuer, 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 § 13 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 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.

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

(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all of the Notes on the Call Redemption Date at the Call Redemption Amount set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

"Wahl-Rückzahlungstag (Call)" bezeichnet jeden Geschäftstag innerhalb des Call-Rückzahlungszeitraums.

"Call Redemption Date" means each Business Day within the Call Redemption Periods as selected by the Issuer.

Wahl-Rückzahlungszeitraum	Wahl-Rückzahlungsbetrag	Call Redemption Period	Call Redemption Amount
20. Dezember 2035 bis 19. März 2036	Nennbetrag	20 December 2035 to 19 March 2036	Principal Amount

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 und dem Fiscal Agent bekannt zu geben (die Kündigung gegenüber dem Fiscal Agent hat mindestens 2 Geschäftstage vor der Kündigung gegenüber den Gläubigern zu erfolgen). Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; und
 - (ii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als 15 und nicht mehr als 30 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13 and to the Fiscal Agent (the notice to the Fiscal Agent to be given not less than 2 Business Days before the giving of notice to the Holders). Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption; and
 - (ii) the Call Redemption Date, which shall be not less than 15 nor more than 30 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.

§ 7

DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

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

Fiscal Agent und Zahlstelle:	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Ireland
---------------------------------	---

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle 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 oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird jedoch zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent 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 § 13 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 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.

§ 7

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:	Citibank Europe plc 1 North Wall Quay Dublin 1 Ireland
-----------------------------------	---

The Fiscal Agent and the Paying 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 and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agent. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal 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 § 13.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying 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
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 Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge ("**zusätzliche Beträge**") 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 Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in 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 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.

**§ 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 Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax, unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts ("**Additional Amounts**") 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 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, 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 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
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, vorbehaltlich § 5 Absatz 5; oder
- (b) die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen und diese Unterlassung, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem die Emittentin hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 3 definiert) der Emittentin vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Nicht- oder Schlechterfüllung des dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als EUR 25.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nachkommt, es sei denn die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird, oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen

**§ 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, subject to § 5(5), or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Issuer has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 3) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of EUR 25,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer, shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer, or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by

Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder

- (g) in Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 10 Absatz 1 (b) oder 1 (c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 10 Absatz 1(a), 1(d), 1(e), 1(f) oder 1(g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emittentin 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 gegenüber der Emittentin oder dem Fiscal Agent in Textform (z.B. per eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form zu erklären und an die jeweils bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln.

§ 11 ERSETZUNG DER EMITTENTIN

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

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen 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;

the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or

- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 10 subparagraph (1)(b) or subparagraph (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 10 subparagraph (1)(a), (1)(d), (1)(e), (1)(f) or (1)(g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Issuer 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. by email or fax) or in written form delivered to the specified office of the Issuer or the Fiscal Agent.

§ 11 SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (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;

- | | |
|---|---|
| <p>(c) die Emittentin unwiderruflich und unbeding gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge garantiert und diese Garantie eine Verpflichtung der Garantin gemäß den Bestimmungen des § 3 enthält; und</p> <p>(d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittentin auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken.</p> | <p>(c) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes and such guarantee contains a covenant by the guarantor corresponding to the provisions in § 3; and</p> <p>(d) it is guaranteed that the obligations of the Issuer from the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuer apply also to the Notes of the Substitute Debtor.</p> |
|---|---|

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

For purposes of these Terms and Conditions "**Subsidiary**" shall mean any corporation or partnership in which Deutsche Telekom AG 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) *Bekanntmachung.* Jede solche Ersetzung wird gemäß § 13 bekannt gegeben.

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

(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.

(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 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

§ 12 FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(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.

(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) *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.

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

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**§ 13
MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.LuxSE.com). 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 Regeln der Luxemburger Börse dies 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. per eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 4 an den Fiscal Agent geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

**§ 14
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGSORT,
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 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) *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

**§ 13
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.LuxSE.com). 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. 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. by email or fax) or in written form to be lodged together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

**§ 14
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. 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) *Enforcement.* Any Holder of Notes held 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

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 Globalurkunde oder der Einzelurkunde 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.

§ 15 Sprache

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

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 bank or 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.

§ 15 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.

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 or creditors of 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, Kreditnehmer der oder Kreditgeber der Emittentin und mit ihr verbundener 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
Gründe für das Angebot

General corporate purposes
Allgemeine Unternehmenszwecke

Use of proceeds
Verwendung der Erträge

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 745,762,500 <i>EUR 745.762.500</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	EUR 20,000 <i>EUR 20.000</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)

Yes
Ja

Note that the designation "yes" simply 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 intraday credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the European Central Bank being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

Es wird darauf hingewiesen, dass "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intra-day credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu einem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird von der Entscheidung der Europäischen Zentralbank abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.

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

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	278860086
<i>Common Code</i>	278860086
ISIN Code	XS2788600869
<i>ISIN Code</i>	XS2788600869
German Securities Code	A383DZ
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A383DZ
Financial Instrument Short Name (FISN)	DEUTSCHE TELEKO/3.25EMTN 20360320
<i>Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN)</i>	DEUTSCHE TELEKO/3.25EMTN 20360320
Classification of Financial Instrument Code (CFI Code)	DTFNFB
<i>Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI Code)</i>	DTFNFB

Yield to final maturity**Rendite bei Endfälligkeit**

3.275 per cent. per annum
3,275 % per annum

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website investors may have free access to the contracts relating to these forms of representation
Vertretung der Inhaber von Nichtdividendenwerten unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der auf die Vertretung anwendbaren Bestimmungen. Angabe der Website, auf der die Öffentlichkeit kostenlos die Verträge einsehen kann, die diese Vertretung regeln

Not applicable

Nicht anwendbar

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

Resolutions of the Board of Management of the Issuer dated 14 November 2023 and the Supervisory Board of the Issuer dated 12 December 2023.

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

Beschlüsse des Vorstands der Emittentin vom 14. November 2023 und des Aufsichtsrats vom 12. Dezember 2023.

If different from the Issuer, the identity and contact details of the offeror, of the Instruments and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the offeror has legal personality.

Not applicable

Sofern der Anbieter nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldverschreibungen und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), falls der Anbieter Rechtspersönlichkeit hat.

Nicht anwendbar

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

Not applicable

Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Nicht anwendbar

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

Total amount of the Notes offered to the public/admitted to trading. If the amount is not fixed, an indication of the maximum amount of the Notes to be offered (if available) and a description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.

Gesamtemissionsvolumen der öffentlich angebotenen/zum Handel zugelassenen Schuldverschreibungen. Ist das Emissionsvolumen nicht festgelegt, Angabe des maximalen Emissionsvolumens der anzubietenden Schuldverschreibungen (sofern verfügbar) und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkt 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

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 der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Plazeuern in den einzelnen Ländern des Angebots

C.5 Public Offer Jurisdiction
Jurisdiktionen für öffentliches Angebot

Public Offer Jurisdiction(s)

Republic of Austria, Federal Republic of Germany, Republic of Ireland, Grand Duchy of Luxembourg and the Netherlands

Jurisdiktionen, in denen ein öffentliches Angebot stattfinden kann

Republik Österreich, Bundesrepublik Deutschland, Republik Irland, Großherzogtum Luxemburg und die Niederlande

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

**Subscription Agreement
Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement
Datum des Subscription Agreements

18 March 2024
18. März 2024

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/Bankenkonsortium (angeben)

Active Bookrunners

Barclays Bank Ireland PLC

One Molesworth Street
Dublin 2
D02RF29
Ireland

MUFG Securities (Europe) N.V.

World Trade Center, Tower One, 11th Floor
Zuidplein 98
1077 XV Amsterdam
The Netherlands

Société Générale

Immeuble Basalte
17, Cours Valmy
CS 50318
92972 Paris La Défense Cedex
France

Co-Managers

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Germany

Erste Group Bank AG

Am Belvedere 1
1100 Vienna
Austria

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Divisione IMI Corporate & Investment Banking
Via Manzoni 4
20121 Milan
Italy

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

Commissions

Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) 0.32 per cent. of the aggregate principal amount
Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,32 % des Gesamtnennbetrags

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Prohibition of Sales to UK Retail Investors
Verbot des Verkaufs an UK Kleinanleger

Not applicable
Nicht anwendbar

Stabilisation Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

Barclays Bank Ireland PLC
Barclays Bank Ireland PLC

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

20 March 2024
20. März 2024

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

Not applicable
Nicht anwendbar

Regulated markets, third country markets or MTFs 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.

Not applicable

Angabe geregelter Märkte, Drittlandsmärkte der MTFs auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

Nicht anwendbar

Issue Price:
Ausgabepreis:

99.755 per cent.
99,755 %

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
Rating

- Not rated
Nicht geratet
- The Notes are expected to be rated
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 35,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Telekom AG (as from 20 March 2024).

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Telekom AG (ab dem 20. März 2024) 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 der Emittentin 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 and any other clear and objective conditions attached to the consent.

18 March 2024 (including) to
20 March 2024 (including)

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann und alle sonstigen und klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist.

18. März 2024 (einschließlich) bis zum
20. März 2024 (einschließlich)

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 AG

Markus Schäfer

Matthias Potyka

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary ("**Summary**") with regard to the issue of EUR 750,000,000 3.250 per cent. Notes due 20 March 2036 ("**Notes**") under the base prospectus approved on 4 April 2023 as supplemented by the first supplement dated 16 May 2023, the second supplement dated 17 August 2023, the third supplement dated 15 November 2023 and the fourth supplement dated 29 February 2024 ("**Prospectus**") by the Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu.

The Notes have been assigned the international securities identification number ("**ISIN**") XS2788600869. The registered office of Deutsche Telekom AG as Issuer is located at Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Federal Republic of Germany, and its legal entity identifier ("**LEI**") is 549300V9QSIG4WX4GJ96.

This Summary contains all the key information that investors need in order to understand the nature and the risks of the Issuer, the Notes and these final terms applicable to the Notes ("**Final Terms**") and is to be read as an introduction to the Prospectus and these Final Terms.

Any decision by the investor to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein and these Final Terms. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus and these Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Prospectus and these Final Terms before the legal proceedings are initiated. The Issuer assumes responsibility for the information contained in this Summary and its German translation. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where 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.

2. KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Notes?

Domicile, Legal Form and Incorporation

The legal and commercial name of the Issuer is Deutsche Telekom AG. Its registered office is located at Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Federal Republic of Germany and its LEI is 549300V9QSIG4WX4GJ96. Deutsche Telekom AG is a private stock corporation organised under German law registered with the local court (*Amtsgericht*) of Bonn in the country of incorporation, Federal Republic of Germany.

Principal Activities

"**Deutsche Telekom Group**" or "**Deutsche Telekom**", which means Deutsche Telekom AG together with its consolidated subsidiaries, 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.

Deutsche Telekom Group has five operating segments: Germany, United States, Europe, Systems Solutions and Group Development.

Deutsche Telekom AG's business activities relate primarily to all areas of telecommunications, information technology, multimedia, information and entertainment.

Major Shareholders

The holders of more than ten 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: approx. 16.63 per cent.

Federal Republic of Germany: approx. 13.83 per cent.

Members of the Board of Management

The members of the Board of Management of Deutsche Telekom AG are Timotheus Höttges, Dr. Ferri Peter Abolhassan Pur-Moghaddam, Dr. Christian P. Illek, Srinivasan Gopalan, Dominique Leroy, Birgit Bohle, Claudia Nemat and Thorsten Langheim.

By resolution of the Supervisory Board of 13 October 2023, Dr. Ferri Peter Abolhassan Pur-Moghaddam was appointed as the member of the management board for the period from 1 January 2024 to 31 December 2026. Dr. Abolhassan thereby succeeds Adel Al-Saleh, who had asked for his contract to be terminated and has left Deutsche Telekom Group as of 31 December 2023.

Statutory Auditors

The statutory auditor of Deutsche Telekom AG for the financial years ended on 31 December 2022 and 31 December 2023, respectively, was Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**Deloitte**"), Erna-Scheffler-Straße 2, 40476 Düsseldorf, Germany. Deloitte is a member of the chamber of public accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*).

What is the key financial information regarding the Issuer?

Selected historical key financial information of Deutsche Telekom Group

The figures shown in the table below were rounded in accordance with standard business rounding principles. As a result, the total indicated may not be equal to the precise sum of the individual figures. Changes were calculated on the basis of millions for greater precision.

		2023	2022
	Change -compared to prior year per cent.	billions of EUR	billions of EUR
REVENUE AND EARNINGS (management approach) ^a			
Net revenue	(2.1)	112.0	114.4
Of which: domestic ^b per cent.	0.9	23.0	22.1
Of which: international ^b per cent.	(0.9)	77.0	77.9
Profit (loss) from operations (EBIT)	n.a.	33.8	16.2
Profit (loss) attributable to owners of the parent (net profit (loss))	n.a.	17.8	8.0
APM (management approach) ^a			
EBITDA AL	42.2	51.2	36.0
EBITDA AL (adjusted for special factors)	0.7	40.5	40.2
EBITDA AL margin (adjusted for special factors) ^b per cent.	1.1	36.2	35.1
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF 31 DECEMBER			
Total assets	(2.8)	290.3	298.6
Shareholders' equity	4.5	91.2	87.3

APM (management approach) ^a			
Equity ratio (Shareholders' equity/Total assets) ^b per cent.	2.2	31.4	29.2
Net debt ^c	(7.1)	132.3	142.4
CASH FLOWS			
Net cash from operating activities	4.1	37.3	35.8
Net cash used in investing activities	54.2	(10.2)	(22.3)
Net cash (used in) from financing activities	(65.4)	(25.5)	(15.4)
APM (management approach) ^a			
Free cash flow (before dividend payments and spectrum investment)	37.2	20.9	15.2
Free cash flow AL (before dividend payments and spectrum investment)	40.7	16.1	11.5
a	The GD Towers business entity, which operated the cell tower business in Germany and Austria and was assigned to the Group Development operating segment, was recognized as a discontinued operation in the consolidated financial statements from the third quarter of 2022 until its sale on 1 February 2023. By contrast, Deutsche Telekom uses the management approach in this presentation, i.e., the results of operations include the value of contributions from GD Towers up to and including January 2023.		
b	Calculated on the basis of millions for the purpose of greater precision. Changes to percentages expressed as percentage points.		
c	Including net debt reported under liabilities directly associated with non-current assets and disposal groups held for sale.		
<p>EBITDA AL, EBITDA AL margin, special factors, Free Cash Flow (before dividend payments and spectrum investment) Free Cash Flow AL (before dividend payments and spectrum investment) and Net debt 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.</p> <p>EBITDA AL corresponds to EBIT (profit/loss from operations) before depreciation, amortisation and impairment losses and adjusted for depreciation of the right-of-use assets and for interest expenses on recognized lease liabilities.</p> <p>EBITDA AL (adjusted for special factors) corresponds to EBITDA AL 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.</p> <p>EBITDA AL margin (adjusted for special factors) is the ratio of EBITDA AL (adjusted for special factors) to net revenue.</p> <p>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).</p> <p>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. Free Cash Flow AL (before dividend payments and spectrum investment) is determined by adjusting Free Cash Flow (before dividend payments and spectrum investment) for repayments of lease liabilities.</p>			

Significant change in the Financial Position or Financial Performance

There has been no significant change in the financial position or the financial performance of Deutsche Telekom AG since 31 December 2023.

What are the key risks that are specific to the Issuer?

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.

Weaker economic prospects and political uncertainties could adversely affect Deutsche Telekom's customers' purchases of products and services in each of the operating segments, which could have a negative impact on the operating results and overall financial condition of Deutsche Telekom.

Deutsche Telekom operates in heavily regulated business environments. Respective decisions that regulatory authorities impose on Deutsche Telekom restrict flexibility in managing its business and can force it to offer their services to competitors or reduce their prices for products and services. This will reduce Deutsche Telekom's revenues and also market share.

Climate change is increasing ecological and social awareness. Compliance with new requirements can impact Deutsche Telekom AG's operations, revenues and profits. Failure to comply can have a huge impact on the reputation and the brand image of Deutsche Telekom Group.

Shortcomings in Deutsche Telekom's supplier selection and procurement process could negatively affect its product portfolio, revenues and profits.

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 financial results.

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.

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.

An unforeseeable negative media report on products and services or corporate activities and responsibilities of Deutsche Telekom Group can have a material impact on the reputation, the standing and the brand image of Deutsche Telekom Group.

Deutsche Telekom is continuously involved in disputes and litigation with government agencies, competition authorities, competitors and other parties. Deutsche Telekom is also subject to anti-trust laws. 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.

Liquidity, credit, currency, interest rate risks, rating risks and tax risks may continue to have an adverse effect on Deutsche Telekom's revenue and cost development.

3. KEY INFORMATION ON THE NOTES**What are the main features of the Notes?****Type, Class and ISIN**

The Notes are unsecured.

ISIN: XS2788600869, Common Code: 278860086, WKN: A383DZ

Currency, Denomination, Number and Term of the Notes

The Notes are issued in Euro ("EUR"), in the aggregate principal amount of EUR 750,000,000 divided into 750,000 Notes in a denomination of EUR 1,000. Unless previously redeemed in whole or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their principal amount on 20 March 2036.

Rights Attached to the Notes:

Each holder of the Notes has the right vis-à-vis the Issuer to claim payment of interest and principal when such payments are due in accordance with the conditions (the "**Conditions**") of the Notes. The Conditions contain

provisions regarding cross default as well as a negative pledge of the Issuer.

Early Redemption

The Notes provide for an early redemption at the option of the Issuer for reasons of taxation and within a 3 months call period prior to maturity.

Interest and Yield

The Notes bear interest on their outstanding aggregate principal amount at the rate of 3.250 per cent. *per annum* from (and including) 20 March 2024 to (but excluding) 20 March 2036. Interest shall be payable in arrear on 20 March in each year. The first payment of interest shall be made on 20 March 2025.

The yield to final maturity of the Notes is 3.275 per cent. *per annum*.

Status of the Notes

The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.

Restrictions on Transferability

The Notes are freely transferable.

Where will the Notes be traded?

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the regulated market "*Bourse de Luxembourg*".

What are the key risks that are specific to the Notes?

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.

The holder of the 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.

The Holder of the Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE NOTES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

Under which conditions and timetable can I invest in these Notes?

The Notes may be offered to investors by Barclays Bank Ireland PLC, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Erste Group Bank AG, Intesa Sanpaolo S.p.A., MUFG Securities (Europe) N.V. and Société Générale (together, the "**Managers**") at an issue price of 99.755 per cent.

Since the Managers 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 18 March 2024 to 20 March 2024, there may be subsequent offers of the Notes to the public by the Managers and/or financial intermediaries in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the Republic of Ireland, the Grand Duchy of Luxembourg or the Netherlands.

Why are the Prospectus and these Final Terms being produced?

The estimated net amount proceeds from the Notes amounting to approximately EUR 745,762,500 will be used by the Issuer for general corporate purposes.

The Issuer has agreed in an agreement to be signed on or about 18 March 2024 (the "**Subscription Agreement**") to sell the Notes to the Managers, and the Managers have agreed, subject to certain customary closing conditions, to purchase the Notes on the issue date.

The Managers are entitled, under certain circumstances, to terminate the Subscription Agreement. In such event, no Notes will be delivered to investors.

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung ("**Zusammenfassung**") in Bezug auf die Emission der EUR 750.000.000 3,250 % Schuldverschreibungen fällig am 20. März 2036 ("**Schuldverschreibungen**") unter dem am 4. April 2023 von der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("**CSSF**"), 283, route d'Arlon, 1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu, gebilligten Basisprospekt in der durch die Nachträge vom 16. Mai 2023, 17. August 2023, 15. November 2023 und 29. Februar 2024 aktualisierten Fassung ("**Prospekt**").

Die Schuldverschreibungen haben die internationale Wertpapier-Identifikationsnummer ("**ISIN**") XS2788600869 erhalten. Die Kontaktdaten und die Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Deutschen Telekom AG als Emittentin lauten: Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Bundesrepublik Deutschland, LEI 549300V9QSIG4WX4GJ96.

Diese Zusammenfassung enthält alle benötigten Basisinformationen, die Anlegern Aufschluss über Art und Risiken des Emittenten, der Schuldverschreibungen und der auf die Schuldverschreibungen anwendbaren endgültigen Bedingungen ("**Endgültige Bedingungen**") gibt und ist als Einleitung zu dem Prospekt und diesen Endgültigen Bedingungen zu lesen.

Jede Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, sollte sich auf den Prospekt als Ganzes einschließlich aller dort mittels Verweis aufgenommenen Dokumente und diese Endgültigen Bedingungen stützen. Anleger könnten ihr gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Prospekt und der in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht der Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung dieses Prospekts und der in diesen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Der Emittent übernimmt die Verantwortung für die in dieser Zusammenfassung und der deutschen Übersetzung enthaltenen Informationen. Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzung vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass diese Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würde.

2. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE EMITTENTIN

Wer ist die Emittentin der Schuldverschreibungen?

Sitz, Rechtsform und Eintragung

Die juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin ist Deutsche Telekom AG. Der eingetragene Firmensitz der Emittentin ist Friedrich-Ebert-Allee 140, 53113 Bonn, Bundesrepublik Deutschland, die LEI lautet 549300V9QSIG4WX4GJ96. Die Deutsche Telekom AG ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete Aktiengesellschaft, eingetragen im Amtsgericht Bonn, im Land der Gründung, Bundesrepublik Deutschland.

Haupttätigkeiten

Die "**Deutsche Telekom Gruppe**" oder "**Deutsche Telekom**", was die Deutsche Telekom AG und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften bezeichnet, 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.

Die Deutsche Telekom Gruppe hat fünf operative Segmente: Deutschland, USA, Europa, Systemgeschäft und Group Development.

Die Deutsche Telekom AG ist hauptsächlich in den Bereichen Telekommunikation, Informationstechnologie, Multimedia, Information und Unterhaltung tätig.

Hauptanteilseigner

Gemäß den zur Verfügung gestellten Informationen halten die folgenden Parteien mehr als 10% der Stammaktien der Deutsche Telekom AG:

KfW: ca. 16,63%

Bundesrepublik Deutschland: ca. 13,83%

Mitglieder des Vorstands

Die Mitglieder des Vorstands der Deutsche Telekom AG sind Timotheus Höttges, Dr. Ferri Peter Abolhassan Pur-Moghaddam, Dr. Christian P. Illek, Srinivasan Gopalan, Birgit Bohle, Dominique Leroy, Claudia Nemat und Thorsten Langheim.

Mit Beschluss des Aufsichtsrat vom 13. Oktober 2023, wurde Dr. Ferri Peter Abolhassan Pur-Moghaddam als Mitglied des Vorstands für die Amtszeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2026 ernannt. Dr. Abolhassan löst Adel Al-Saleh ab, der um die Aufhebung seines Vertrages gebeten und die Deutsche Telekom Gruppe zum 31. Dezember 2023 verlassen hatte.

Abschlussprüfer

Der Abschlussprüfer der Deutsche Telekom AG für die jeweils am 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2023 endenden Geschäftsjahre war die Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("Deloitte"), Erna-Scheffler-Straße 2, 40476 Düsseldorf, Deutschland. Deloitte ist Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Deutschen Telekom Gruppe

Die Zahlenangaben in der Tabelle wurden kaufmännisch gerundet. Dies kann dazu führen, dass sich einzelne Werte nicht exakt zur angegebenen Summe addieren. Veränderungen wurden auf Basis der genaueren Millionenwerte berechnet.

		2023	2022
	Veränderung zum Vorjahr in %	Mrd. EUR	Mrd. EUR
UMSATZ UND ERGEBNIS (Steuerungssicht) ^a			
Umsatzerlöse	(2.1)	112.0	114.4
davon: Inlandsanteil ^b %	0.9	23.0	22.1
davon: Auslandsanteil ^b %	(0.9)	77.0	77.9
Betriebsergebnis (EBIT)	n.a.	33.8	16.2
Zurechnung des Überschusses/(Fehlbetrags) an die Eigentümer des Mutterunternehmens (Konzernüberschuss/(-fehlbetrag))	n.a.	17.8	8.0
APM (Steuerungssicht) ^a			
EBITDA AL	42.2	51.2	36.0
EBITDA AL (bereinigt um Sondereinflüsse)	0.7	40.5	40.2
EBITDA AL-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) ^b %	1.1	36.2	35.1

BILANZ ZUM GESCHÄFTSJAHRESENDE 31. DEZEMBER			
Bilanzsumme	(2.8)	290.3	298.6
Eigenkapital	4.5	91.2	87.3
APM – (Steuerungssicht) ^a			
Eigenkapitalquote (Eigenkapital/Bilanzsumme) ^b %	2.2	31.4	29.2
Netto-Finanzverbindlichkeiten ^c	(7.1)	132.3	142.4
CASHFLOW			
Cashflow aus Geschäftstätigkeit	4.1	37.3	35.8
Cashflow aus Investitionstätigkeit	54.2	(10.2)	(22.3)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	(65.4)	(25.5)	(15.4)
APM (Steuerungssicht) ^a			
Free Cashflow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum)	37.2	20.9	15.2
Free Cashflow AL (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum)	40.7	16.1	11.5
<p>a Die Geschäftseinheit GD Towers, die das Funkturmgeschäft in Deutschland und Österreich betrieben hat, wurde ab dem dritten Quartal 2022 bis zu ihrer Veräußerung am 1. Februar 2023 im Konzernabschluss als aufgegebenen Geschäftsbereich ausgewiesen. Diese Zusammenfassung stellt die Deutsche Telekom hingegen aus Steuerungssicht dar, d. h. die Ertragslage beinhaltet die Wertbeiträge von GD Towers bis einschließlich Januar 2023.</p> <p>b Berechnet auf Grundlage von Millionenwerten für größere Genauigkeit. Änderungen von Prozentwerten werden in Prozentpunkten dargestellt.</p> <p>c Einschließlich der in den Schulden in direktem Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen langfristigen Vermögenswerten und Veräußerungsgruppen enthaltenen Nettofinanzverbindlichkeiten.</p>			
<p>EBITDA AL, EBITDA AL Marge, Sondereinflüsse, Free Cashflow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum), Free Cashflow AL (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum) und Netto-Finanzverbindlichkeiten sind sogenannte alternative Leistungskennzahlen. Sie sollten nicht als eine alleinige Alternative zu Finanzkennzahlen betrachtet werden, die gemäß IFRS Standard berichtet werden.</p> <p>EBITDA AL entspricht dem EBIT (Betriebsergebnis) vor Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen und bereinigt um Abschreibungen auf aktivierte Nutzungsrechte und Zinsaufwendungen für passivierte Leasing-Verbindlichkeiten.</p> <p>EBITDA AL (bereinigt um Sondereinflüsse) entspricht dem EBITDA AL 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 AL-Marge (bereinigt um Sondereinflüsse) ist das Verhältnis von EBITDA AL (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</p>			

gehalten, Derivative finanzielle Vermögenswerte und Andere finanzielle Vermögenswerte).

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. Free Cash Flow AL (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum) entspricht dem Free Cash Flow (vor Ausschüttung und Investitionen in Spektrum) bereinigt um Rückzahlungen von Leasingverbindlichkeiten.

Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder der Ertragslage

Die Finanz- und Ertragslage der Deutschen Telekom AG hat sich seit dem 31. Dezember 2023 nicht wesentlich verändert.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

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.

Eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Perspektiven und politische Unsicherheiten könnten die Kunden der Deutschen Telekom beim Kauf von Produkten und Dienstleistungen in jedem der operativen Segmente negativ beeinflussen, was sich negativ auf die operativen Ergebnisse und die allgemeine Finanzlage der Deutschen Telekom auswirken könnte.

Die Deutsche Telekom ist in einem stark regulierten Geschäftsumfeld tätig. Entsprechende Entscheidungen, die der Deutsche Telekom von den Regulierungsbehörden auferlegt werden, schränken die Flexibilität bei der Führung ihrer Geschäfte ein und können sie zwingen, ihre Dienstleistungen Konkurrenten anzubieten oder ihre Preise für Produkte und Dienstleistungen zu senken. Dadurch verringern sich die Umsätze und auch der Marktanteil der Deutschen Telekom.

Der Klimawandel erhöht das ökologische- und soziale Bewusstsein. Die Einhaltung neuer Anforderungen kann sich auf die Geschäftstätigkeit, die Umsätze und die Gewinne der Deutschen Telekom AG auswirken. Eine Nichteinhaltung kann zudem enorme Auswirkungen auf die Reputation und die Marke des Konzerns Deutsche Telekom haben.

Mängel im Lieferantenauswahl- und Beschaffungsprozess der Deutschen Telekom könnten sich negativ auf das Produktportfolio, den Umsatz und den Gewinn auswirken.

Systemausfälle aufgrund naturbedingter oder menschlich verursachter Störungen und Datenverluste könnten zu rückläufigem Nutzerdatenverkehr und rückläufigen Umsätzen führen und das Ansehen der Deutschen Telekom und ihre Ergebnisse schädigen.

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 Finanzziele und Profitabilität auswirken.

Die potenzielle Nichterfüllung von Compliance-Anforderungen (inklusive des Datenschutzes) oder die Ermittlung wesentlicher Schwächen der internen Kontrolle der Finanzberichterstattung der Deutschen Telekom könnten einen negativen Einfluss auf den Ruf des Unternehmens, auf ihre Finanzlage und die Kurse ihrer Wertpapiere haben.

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.

Die Deutsche Telekom befindet sich laufend in Auseinandersetzungen und Rechtsstreitigkeiten mit staatlichen Aufsichts- und Wettbewerbsbehörden, Mitbewerbern und anderen Parteien. Außerdem unterliegt die Deutsche Telekom dem Kartellrecht. Das letztendliche Ergebnis solcher Verfahren ist generell ungewiss. Nach deren endgültigem Abschluss können sie erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die operativen Ergebnisse der Deutschen Telekom und ihre Finanzlage haben.

Liquiditäts-, Kredit-, Währungs-, Zins-, Rating- und Steuer-Risiken werden möglicherweise auch in Zukunft nachteilige Auswirkungen auf die Umsatz- und Kostenentwicklung der Deutschen Telekom haben.

3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Schuldverschreibungen?

Art, Gattung und ISIN

Die Schuldverschreibungen sind unbesicherte Inhaberschuldverschreibungen.

ISIN: XS2788600869, Common Code: 278860086, WKN: A383DZ

Währung, Stückelung, Anzahl und Laufzeit

Die Schuldverschreibungen werden in Euro ("EUR") im Gesamtnennbetrag von EUR 750.000.000 begeben, eingeteilt in 750.000 Schuldverschreibungen in einer Stückelung von EUR 1.000. Soweit nicht zuvor bereits ganz zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag am 20. März 2036 zurückgezahlt.

Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte

Jeder Inhaber von Schuldverschreibungen hat aus ihnen das Recht, Zahlungen von Zinsen und Kapital von der Emittentin zu verlangen, wenn diese Zahlungen gemäß den Bedingungen (die "**Bedingungen**") fällig sind. Die Bedingungen enthalten Regelungen zum Drittverzug sowie eine Negativverpflichtung der Emittentin.

Vorzeitige Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen sehen eine vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin aus steuerlichen Gründen sowie innerhalb eines dreimonatigen Wahl-Rückzahlungszeitraums vor Endfälligkeit vor.

Zinssatz und Rendite

Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres ausstehenden Gesamtnennbetrages verzinst, und zwar vom 20. März 2024 (einschließlich) bis zum 20. März 2036 (ausschließlich) mit jährlich 3,250 %. Die Zinsen sind nachträglich am 20. März eines jeden Jahres zahlbar. Die erste Zinszahlung erfolgt am 20. März 2025.

Die Rendite bei Endfälligkeit beträgt 3,275 %.

Status der Schuldverschreibungen

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.

Beschränkungen der freien Handelbarkeit

Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

Wo werden die Schuldverschreibungen gehandelt?

Für die im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen ist ein Antrag auf Notierung in der offiziellen Liste der Luxemburger Börse und auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt "*Bourse de Luxembourg*" gestellt worden.

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Schuldverschreibung spezifisch sind?

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für die 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, die Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

Der Gläubiger der 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.

Der Gläubiger der festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND/ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in diese Schuldverschreibung investieren?

Die Schuldverschreibungen können Anlegern zu einem Ausgabepreis von 99,755 % von Barclays Bank Ireland PLC, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Erste Group Bank AG, Intesa Sanpaolo S.p.A., MUFG Securities (Europe) N.V. und Société Générale (zusammen, das "**Bankenkonsortium**") angeboten.

Da das Bankenkonsortium und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiterverkauft 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 18. März 2024 bis 20. März 2024 zu verwenden, kann es sein, dass nachfolgend öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen durch das Bankenkonsortium und/oder weitere Finanzintermediäre in der Republik Österreich, in der Bundesrepublik Deutschland, in der Republik Irland, im Großherzogtum Luxemburg oder in den Niederlanden stattfinden.

Weshalb werden der Prospekt und diese Endgültigen Bedingungen erstellt?

Der geschätzte Nettoerlös in Höhe von ca. EUR 745.762.500 aus der Ausgabe der Schuldverschreibungen wird von der Emittentin für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet.

Die Emittentin hat in einer am oder um den 18. März 2024 zu unterzeichnenden Vereinbarung zugestimmt (der "**Übernahmevertrag**"), die Schuldverschreibungen an das Bankenkonsortium zu verkaufen, und das Bankenkonsortium hat zugestimmt, vorbehaltlich bestimmter üblicher Abschlussbedingungen, die Schuldverschreibungen am Ausgabebetrag zu kaufen.

Das Bankenkonsortium ist unter bestimmten Umständen berechtigt, den Übernahmevertrag zu kündigen. In einem solchen Fall werden keine Schuldverschreibungen an den Anleger geliefert.

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel.