



## Telefónica Deutschland Holding AG

München / Munich

WKN: A1J5RX  
ISIN: DE000A1J5RX9

### Bezugsangebot / Subscription Offer

Am 20. Mai 2014 hat die ordentliche Hauptversammlung der Telefónica Deutschland Holding AG (die "**Gesellschaft**") beschlossen, das Grundkapital der Gesellschaft von zurzeit EUR 1.116.945.400,00 um bis zu EUR 3.700.000.000,00 auf bis zu EUR 4.816.945.400,00 durch Ausgabe von bis zu 3.700.000.000 neuen, nennwertlosen auf den Namen lautenden Stückaktien gegen Bareinlagen zu erhöhen (die "**Kapitalerhöhung**"). Der Ausgabebetrag beträgt mindestens EUR 1,00 je Aktie. Die neuen Aktien sind ab dem 1. Januar 2014 gewinnberechtigt.

Der Vorstand der Gesellschaft wurde ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats der Gesellschaft die weiteren Einzelheiten der Kapitalerhöhung und ihrer Durchführung, insbesondere den Ausgabebetrag im Sinne von § 182 Absatz 3 AktG, den Bezugspreis (d. h., den Preis, zu dem die neuen Aktien den Aktionären zum Bezug angeboten werden) und die Bedingungen für die Ausgabe der neuen Aktien festzusetzen.

Der Kapitalerhöhungsbeschluss wurde am 10. Juli 2014 in das Handelsregister des Amtsgerichts München eingetragen.

On May 20, 2014, the ordinary general shareholders' meeting of Telefónica Deutschland Holding AG (the "**Company**") resolved to increase the share capital of the Company from €1,116,945,400.00 by up to €3,700,000,000.00 against contribution in cash to up to €4,816,945,400.00 by issuing up to 3,700,000,000 new ordinary registered shares with no par value, each such share with a minimum issuance price of €1.00 per share and full dividend rights for the year starting January 1, 2014 (the "**Capital Increase**").

The management board of the Company was authorized, with the consent of the supervisory board of the Company to determine the further details of the capital increase and its implementation, in particular the issuance price pursuant to Section 182(3) AktG, the subscription price (the price at which the new shares shall be offered to existing shareholders and holders of subscription rights) and the conditions for issuing the new shares.

The resolution regarding the capital increase was entered in the commercial register of the local court of Munich on July 10, 2014.

In Ausübung seiner Ermächtigung hat der Vorstand mit taggleicher Zustimmung des Aufsichtsrats, dieser handelnd durch den vom Aufsichtsrat für diesen Zweck eingesetzten Ausschuss, das sogenannte Kapitalerhöhungskomitee, am 8. September 2014 einen Bezugspreis je neuer Aktie von EUR 3,24 (der "**Bezugspreis**") beschlossen. Die neuen Aktien werden zum Ausgabebetrag von EUR 1,00 je Aktie ausgegeben.

Infolge (i) des beschlossenen Bezugspreises von EUR 3,24 und (ii) der als Ziel gesetzten Bruttoemissionserlöse von EUR 3,62 Milliarden wurde die Gesamtzahl der neuen Aktien auf 1.116.945.400 (die "**Angebotsaktien**") festgesetzt.

Ein Konsortium von vierzehn Finanzinstituten (die "**Konsortialbanken**") und die Gesellschaft haben am 9. September 2014 einen Übernahmevertrag (der "**Übernahmevertrag**") abgeschlossen, in dem sich die Konsortialbanken verpflichtet haben, die Angebotsaktien zu zeichnen und den bestehenden Aktionären der Gesellschaft im Rahmen eines öffentlichen Angebots in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und im Großherzogtum Luxemburg ("**Luxemburg**") sowie einer Privatplatzierung in den Vereinigten Staaten von Amerika (die "**USA**") an sogenannte "Qualifizierte institutionelle Anleger" ("**QIBs**") unter Berufung auf die Ausnahme von den Registrierungserfordernissen in Übereinstimmung mit Rule 144A des U.S. Securities Act von 1933 in der geltenden Fassung (der "**Securities Act**") und außerhalb der USA unter Berufung auf Regulation S des Securities Act zum Bezugspreis je Angebotsaktie im Verhältnis 1:1 (das "**Bezugsverhältnis**") zum Bezug anzubieten. Die Aktionäre können eine Angebotsaktie für eine bestehende Aktie (die "**Bestehende Aktie**") der Gesellschaft beziehen (das "**Bezugsangebot**").

Nach dem Abschluss des Bezugsangebots verbleibende Angebotsaktien, für die die Bezugsrechte nicht ausgeübt wurden (die "**Restaktien**"), werden von den Konsortialbanken entweder (i) institutionellen Investoren in bestimmten Ländern zu einem Preis angeboten, der nicht geringer als der Bezugspreis sein darf (das "**Internationale Angebot**") und gemeinsam mit dem Bezugsangebot das "**Angebot**") oder (ii) über

Utilizing its authorization the management board with the consent of the supervisory board of the Company on the same day, the latter acting through its capital increase committee instituted for this purpose, resolved on September 8, 2014, to set the subscription price per new share at €3.24 (the "**Subscription Price**"). The new shares are issued at an issuance price of €1.00 per share.

As a result of (i) the subscription price being fixed at €3.24 and (ii) the targeted gross issue proceeds of €3.62 billion, the total number of new shares to be issued was set at 1,116,945,400 (the "**Offer Shares**").

On September 9, 2014, a consortium of fourteen financial institutions (the "**Underwriters**") executed an underwriting agreement with the Company (the "**Underwriting Agreement**"), pursuant to which the Underwriters have undertaken to underwrite the Offer Shares and offer them to the Company's existing shareholders via a public rights offering in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Grand Duchy of Luxembourg ("**Luxembourg**") and via a private placement in the United States of America (the "**United States**") to qualified institutional buyers ("**QIBs**") in reliance on the exemption from the registration requirements provided for by Rule 144A under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and outside the United States in offshore transactions in reliance on Regulation S under the Securities Act at the subscription price for each Offer Share at a ratio of 1:1 (the "**Subscription Ratio**"). Shareholders can subscribe for one Offer Share per one existing share (the "**Existing Share**") of the Company (the "**Subscription Offer**").

The Offer Shares remaining after completion of the Subscription Offer and for which subscription rights have not been exercised (the "**Rump Shares**") will either (i) be offered by the Underwriters to institutional investors in certain jurisdictions at a price which shall be not less than the subscription price in the Subscription Offer (the "**International Offering**") and together with the Subscription Offer, the "**Offer-**

Verkäufe über den Börsenhandel oder auf sonstige Weise platziert (das „**Dribble-Out**“). Das Internationale Angebot wird außerhalb der USA unter Berufung auf Regulation S des Securities Act und innerhalb der USA nur an QIBs unter Berufung auf die Ausnahme von den Registrierungsanforderungen in Übereinstimmung mit Rule 144A des Securities Act stattfinden. Das Dribble-Out wird lediglich außerhalb der USA unter Berufung auf Regulation S des Securities Act stattfinden.

Die Bezugsrechte und die Angebotsaktien sind nicht und werden nicht nach den Vorschriften des Securities Act oder den Wertpapiergesetzen von Einzelstaaten der USA registriert und dürfen daher in den USA weder angeboten noch verkauft noch direkt oder indirekt dorthin geliefert werden, außer auf Grund einer Ausnahme von den Registrierungsanforderungen des Securities Act und im Einklang mit weiteren anwendbaren Wertpapiergesetzen der Einzelstaaten der USA. Siehe "*Verkaufsbeschränkungen*".

Angebotsaktien, die nach Abschluss des Angebots nicht erworben wurden, werden von den Konsortialbanken nach Maßgabe des Übernahmevertrags zum Bezugspreis erworben.

Es wird erwartet, dass die Durchführung der Kapitalerhöhung am oder um den 19. September 2014 in das Handelsregister des Amtsgerichts München eingetragen wird.

Bestehende Aktien mit ISIN DE000A1J5RX9 / WKN A1J5RX, die zum Nachweisstichtag (wie nachfolgend definiert) gehalten werden oder gekauft worden sind, berechtigen ihren Inhaber zum Bezug von Angebotsaktien zum Bezugspreis und im Bezugsverhältnis.

Die Bezugsrechte (ISIN DE000A12UKL4 / WKN A12UKL) aus Bestehenden Aktien (ISIN: DE000A1J5RX9, WKN: A1J5RX), die sich sämtlich in Girosammelverwahrung befinden, werden am 10. September 2014 per Stand vom 9. September 2014, abends (der "**Nachweisstichtag**") durch die Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland, den Depotbanken automatisch zugebucht. Die Aktionäre erhalten ein Bezugsrecht pro

ing") or (ii) be dribbled-out via sales through stock exchange transactions or otherwise by the Underwriters (the "**Dribble-Out**"). The International Offering will take place outside the United States pursuant to Regulation S under the Securities Act and inside the United States only to QIBs in reliance on the exemption from the registration requirements provided by Rule 144A under the Securities Act. The Dribble-Out will take place solely outside the United States pursuant to Regulation S under the Securities Act.

The subscription rights and the Offer Shares have not been and will not be registered under the Securities Act, or under the securities laws of any state of the United States and, accordingly, may not be offered or sold, directly or indirectly, in or into the United States other than pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act and in compliance with any applicable state securities law of the United States. See "*Selling Restrictions*".

Any Offer Shares not purchased by completion of the Offering will be purchased by the Underwriters at the Subscription Price in accordance with the Underwriting Agreement.

Entry of implementation of the capital increase in the commercial register of the local court of Munich (Germany), is expected to take place on or about September 19, 2014.

Existing Shares with ISIN DE000A1J5RX9 / German Securities Code (WKN) A1J5RX held or purchased at the Record Date (as defined below) entitle the holder to subscribe for Offer Shares at the offer Subscription Price and in accordance with the Subscription Ratio.

Subscription rights (ISIN DE000A12UKL4 / WKN A12UKL) allocated to Existing Shares (ISIN DE000A1J5RX9 / WKN A1J5RX), which are all held in collective custody, will be automatically booked to the accounts of the custodian banks on September 10, 2014 based on the number of shares held or purchased in the evening on September 9, 2014 (the "**Record Date**") by Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany. Share-

Bestehender Aktie.

holders will receive one subscription right for each Existing Share.

Die Lieferung der Angebotsaktien nach Ausübung der Bezugsrechte steht unter dem Vorbehalt der Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister und unterliegt den weiteren im Abschnitt "*Wichtige Hinweise*" dargestellten Beschränkungen.

The delivery of Offer Shares after exercise of subscription rights is subject to implementation of the capital increase being entered in the commercial register and is subject to the further restrictions described below under "*Important Notice*".

Wir bitten unsere Aktionäre zur Vermeidung eines Ausschlusses von der Kapitalerhöhung ihre Bezugsrechte auf die Angebotsaktien in der Zeit

The Company requests its shareholders, in order to avoid exclusion from the capital increase, to exercise their subscription rights in the Offer Shares during the period

**vom 10. September 2014 bis  
23. September 2014 (jeweils einschließlich)**

**from (and including) September 10,  
2014 until (and including) September 23, 2014**

(die "**Bezugsfrist**") über ihre jeweilige Depotbank bei der unten genannten Bezugsstelle während der regulären Geschäftszeiten auszuüben. Die Gesellschaft kann unter Abstimmung mit den Konsortialbanken die Bezugsfrist verlängern.

(the "**Subscription Period**") through their respective custodian bank *vis-à-vis* the subscription agent listed below during regular banking hours. The Company can extend the Subscription Period upon consultation with the Underwriters.

Nicht fristgemäß ausgeübte Bezugsrechte verfallen und werden wertlos. Ein Ausgleich für nicht ausgeübte Bezugsrechte erfolgt nicht.

Subscription rights that are not exercised in a timely manner will lapse and become worthless. No compensation will be paid for subscription rights that are not exercised.

Bezugsstelle ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf ("**HSBC**"). Nach Maßgabe des Bezugsverhältnisses von 1:1 können die Aktionäre eine Angebotsaktie für eine Bestehende Aktie zum Bezugspreis von EUR 3,24 je Angebotsaktie beziehen. Aktionäre können nur eine Aktie oder ein Vielfaches davon beziehen. Die Bezugserklärung ist mit ihrem Zugang bei der Bezugsstelle bindend und kann danach nicht mehr abgeändert werden.

The subscription agent is HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf ("**HSBC**"). In accordance with the subscription ratio of 1:1, shareholders can subscribe for one Offer Share per one Existing Share of the Company at a subscription price of €3.24 per Offer Share. Shareholders may only subscribe for one share or multiples thereof. The notice of the exercise of subscription rights is binding upon its receipt by the subscription agent and cannot be altered afterwards.

### **Bezugspreis**

Der Bezugspreis je Angebotsaktie beträgt EUR 3,24 und ist spätestens am 24. September 2014, bis spätestens 10:00 Uhr MESZ bei der Bezugsstelle eingehend, über die jeweilige Depotbank der Aktionäre zu entrichten.

### **Subscription Price**

The subscription price per subscribed Offer Share amounts to €3.24 and is payable through the respective custodian bank of the shareholders no later than September 24, 2014, to be received by the subscription agent at the latest by 10:00 a.m. CEST.

### **Börslicher Bezugsrechtshandel**

Die Bezugsrechte der Angebotsaktien (ISIN DE000A12UKL4 / WKN A12UKL) werden voraussichtlich in der Zeit vom

### **Trading in Subscription Rights**

In connection with the Subscription Offer of the Offer Shares, subscription rights (ISIN DE000A12UKL4 / German Securities

10. September 2014 bis 19. September 2014 (jeweils einschließlich) im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse (XETRA / XETRA Frankfurt Specialist) gehandelt. Die Gesellschaft hat den Handel der Bezugsrechte an keiner anderen Börse beantragt. Ein Ausgleich für nicht ausgeübte Bezugsrechte findet nicht statt. Nach Ablauf der Bezugsfrist verfallen die nicht ausgeübten Bezugsrechte und werden wertlos. Vom 10. September 2014 an werden die Bestehenden Aktien der Gesellschaft im regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse "ex Bezugsrecht" notiert.

HSBC kann geeignete Maßnahmen ergreifen, um für einen geordneten Bezugsrechtshandel Liquidität zur Verfügung zu stellen, wie den Kauf und Verkauf von Bezugsrechten auf Angebotsaktien. Dabei behält sich die HSBC vor, Absicherungsgeschäfte in Aktien der Gesellschaft oder in entsprechenden Derivaten vorzunehmen. Solche Maßnahmen und Absicherungsgeschäfte können den Börsenkurs bzw. Marktpreis der Bezugsrechte und der Aktien der Gesellschaft beeinflussen.

Es ist jedoch nicht gesichert, dass sich ein aktiver Bezugsrechtshandel an der Frankfurter Wertpapierbörse entwickeln und während des Zeitraums des Bezugsrechtshandels genügend Liquidität vorhanden sein wird.

Der Börsenkurs der Bezugsrechte auf Angebotsaktien hängt unter anderem von der Kursentwicklung der Aktie der Gesellschaft ab, kann jedoch auch deutlich stärkeren Preisschwankungen als die Aktie der Gesellschaft unterliegen.

### **Verpflichtung des Hauptaktionärs**

Die Telefónica S.A., Madrid (Spanien), die insgesamt 76,83% des derzeitigen Grundkapitals der Gesellschaft hält, hat sich gegenüber Citigroup Global Markets Limited, London, HSBC, Morgan Stanley & Co. International plc., London und UBS Limited, London als Vertreter der Konsortialbanken unwiderruflich verpflichtet, im Rahmen des Bezugsangebots die auf sie entfallenden Bezugsrechte auf die Angebotsaktien vollumfänglich auszuüben.

### **Wichtige Hinweise**

Aktionären und Anlegern wird empfohlen, vor der Entscheidung über die Ausübung,

Code (WKN) A12UKL) are expected to be traded on the regulated market of the Frankfurt Stock Exchange (XETRA and XETRA Frankfurt Specialist) during the period from September 10, 2014 (inclusive) to September 19, 2014 (inclusive). The Company has not applied for admission of the subscription rights to trading on another stock exchange. No compensation will be paid for unexercised subscription rights. Upon the expiration of the Subscription Period, unexercised subscription rights will lapse and become worthless. Starting September 10, 2014, the Company's Existing Shares will be listed "ex-subscription rights" (ex Bezugsrecht) on the Frankfurt Stock Exchange.

HSBC may take appropriate measures to provide liquidity for orderly trading in subscription rights, such as the purchase or sale of subscription rights to Offer Shares. In this regard, HSBC has reserved the right to effect hedging transactions in shares of the Company or corresponding derivatives. Such measures and hedging transactions could affect the stock price or market price of the subscription rights and the shares of the Company.

It is not certain that active trading in the subscription rights will develop on the Frankfurt Stock Exchange or that sufficient liquidity will exist during the period in which the subscription rights are traded.

The stock price of the subscription rights depends on the share price development of the Company, but could also be subject to significantly stronger price fluctuations than the shares of the Company.

### **Commitment of the Principal Shareholder**

Telefónica S.A., Madrid (Spain), holding in aggregate 76.83% of the current share capital in the Company, has irrevocably committed towards Citigroup Global Markets Limited, London, HSBC, Morgan Stanley & Co. International plc., London and UBS Limited, London, as representatives of the Underwriters, to subscribe in full for the Offer Shares attributable to its shareholding in the Company.

### **Important Notice**

Prior to making a decision to exercise, purchase or sell subscription rights for the

den Erwerb oder die Veräußerung von Bezugsrechten auf Angebotsaktien den Wertpapierprospekt vom 9. September 2014 für das öffentliche Angebot der Angebotsaktien ("**Prospekt**") aufmerksam zu lesen und insbesondere die im Abschnitt "*Risk Factors*" des Prospekts beschriebenen Risiken bei ihrer Entscheidung zu berücksichtigen. In Anbetracht der derzeitigen hohen Volatilität der Aktienkurse und des Marktumfelds sollten sich Aktionäre über den aktuellen Börsenkurs der Gesellschaft informieren, bevor sie ihre Bezugsrechte auf Angebotsaktien zum Bezugspreis ausüben.

Die Konsortialbanken sind berechtigt, unter bestimmten Umständen vom Übernahmevertrag zurückzutreten. Ein solcher Rücktritt kann bereits am ersten Tag der Bezugsfrist erfolgen. Zu diesen Umständen zählen insbesondere wesentliche nachteilige Veränderungen der Gewinne, in der Geschäftstätigkeit, dem Zustand (finanzieller oder betrieblicher, rechtlicher oder anderer Art) oder den Aussichten der Gesellschaft, wesentliche Einschränkungen des Börsenhandels oder des Bankgeschäfts, der Ausbruch oder die Eskalation von Feindseligkeiten oder Krieg, bestimmte Veränderungen etwa der nationalen oder internationalen politischen, finanziellen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sowie der Nichteintritt verschiedener aufschiebender Bedingungen.

Im Falle eines Widerrufs des Angebots durch die Gesellschaft oder eines Rücktritts vom Übernahmevertrag vor Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister wird das Angebot nicht durchgeführt, bereits erfolgte Zuteilungen von Angebotsaktien an die Anleger werden unwirksam und die Anleger haben keinen Anspruch auf Lieferung von Angebotsaktien, das Bezugsangebot und die Bezugsrechte der Aktionäre entfallen. Eine Rückabwicklung von Bezugsrechtshandelsgeschäften durch die die Bezugsrechtshandelsgeschäfte vermittelnden Stellen findet in einem solchen Fall nicht statt. Anleger, die Bezugsrechte auf Angebotsaktien über eine Börse erworben haben, würden dementsprechend einen Totalverlust erleiden. Bereits erteilte Bezugserklärungen für Angebotsaktien werden unwirksam. Sollten zum Zeitpunkt einer solchen Beendigung des Angebots bereits Leerverkäufe erfolgt sein, trägt der Verkäufer dieser Angebotsaktien das Risiko, seine Verpflichtung nicht

Offer Shares, shareholders and investors should carefully read the securities prospectus dated September 9, 2014 for the public offering of the Offer Shares (the "**Prospectus**"), and, in particular, the risks described in the "*Risk Factors*" section of the Prospectus and to consider such information when making their decision. In light of the current high volatility of stock prices and the market environment, shareholders should inform themselves of the current stock exchange price of the Company before they exercise their subscription rights for the Offer Shares at the Subscription Price.

Upon the occurrence of certain circumstances the Underwriters reserve the right to terminate the Underwriting Agreement. Such termination may already occur on the first day of the Subscription Period. These circumstances include in particular the occurrence of certain material adverse changes in the earnings, business, condition (financial and operational, legal or otherwise) or prospects of the Company, material limitations of stock exchange trading and banking activities, the outbreak or escalation of hostilities or war, certain changes in, among other things, certain national or international political, financial or economic conditions and the non-occurrence of certain conditions precedent.

If the Offering is cancelled by the Company or if Underwriting Agreement is terminated prior to entry of the implementation of the capital increase in the commercial register, the Offering will not take place, in which case any allocations of Offer Shares to investors will be invalidated and investors will not have any claim to delivery of Offer Shares, the Subscription Offer will lapse and the shareholders' subscription rights will expire. In such case, the subscription agents will not reverse subscription rights trading transactions. Investors that have acquired subscription rights for the Offer Shares over a stock exchange would therefore suffer a complete loss. Subscription declarations for Offer Shares already made will be invalid. Should short sales already have occurred at the time of such an expiry of the Subscription Offer, the short-seller of the Offer Shares would bear the risk of not being able to meet its obligation to deliver shares.

durch Lieferung der Aktien erfüllen zu können.

Sofern der Rücktritt vom Übernahmevertrag nach Eintragung der Durchführung der Kapitalerhöhung in das Handelsregister erfolgt, können die Aktionäre, die ihr Bezugsrecht ausgeübt haben oder bis zum Ende der Bezugsfrist ausüben, die Angebotsaktien zum Bezugspreis erwerben.

### ***Form und Verbriefung der Angebotsaktien***

Die Angebotsaktien (ISIN DE000A1J5RX9 / WKN A1J5RX) werden in einer oder mehreren Globalurkunden verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland, zur Girosammelverwahrung hinterlegt werden.

Der Anspruch einzelner Aktionäre auf Verbriefung ihres Anteils ist nach § 6 Abs. 2 der Satzung der Gesellschaft ausgeschlossen. Die Angebotsaktien gewähren die gleichen Rechte wie alle anderen Aktien der Gesellschaft und gewähren auch keine weitergehenden Rechte oder Vorteile.

### ***Lieferung und Abrechnung der Angebotsaktien***

Die auf Grund des Bezugsangebots bezogenen Angebotsaktien werden voraussichtlich am 25. September 2014 durch Giro-sammeldepotgutschrift geliefert und den Aktionären zur Verfügung gestellt, es sei denn, die Bezugsfrist wurde verlängert.

Die Lieferung der nicht bezogenen Angebotsaktien, die im Rahmen eines möglichen Internationalen Angebots veräußert werden sollen, erfolgt voraussichtlich am 25. September 2014, es sei denn, die Bezugsfrist wurde verlängert.

Die Bestehenden Aktionäre oder die an dem Bezugsangebot teilnehmende Investoren können am zweiten Tag nach Ablauf der Bezugsfrist, was voraussichtlich am oder um den 23. September 2014 der Fall sein wird, bei ihrer jeweiligen Depotbank anfragen, ob ihrem Depot Aktien zugebucht worden sind. Die Angebotsaktien können den Depots der Bestehenden Aktionäre oder der am Angebot teilnehmenden Investoren erst nach Notierungsaufnahme der Angebotsaktien zugebucht werden.

If the Underwriting Agreement is terminated subsequent to entry of the implementation of the capital increase in the commercial register, shareholders who have exercised or will exercise their subscription rights during the Subscription Period may acquire the Offer Shares at the Subscription Price.

### ***Form and Certification of the Offer Shares***

The Offer Shares (ISIN DE000A1J5RX9 / German Securities Code (WKN) A1J5RX) will be certified by one or several global share certificates deposited in collective custody with Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany.

The right of shareholders of the Company to receive individual share certificates for their shares is excluded by Section 6(2) of the Company's articles of association. The Offer Shares bear the same rights as all other shares of the Company and do not bear any additional rights or benefits.

### ***Delivery and Settlement of the Offer Shares***

The Offer Shares subscribed for in the Subscription Offer are expected to be credited to a collective securities deposit account and made available to the shareholders on or about September 25, 2014, unless the Subscription Period has been extended.

Delivery of the unsubscribed Offer Shares to be sold in the potential International Offering is expected to occur on or about September 25, 2014, unless the Subscription Period has been extended.

Existing Shareholders or investors participating in the Subscription Offer may inquire with their custodian banks whether shares have been booked to their depository account on the second calendar day immediately following the end of the subscription period which is expected to be on or about September 23, 2014. The Offer Shares may only be booked to the accounts of Existing Shareholders or investors participating in the Offering upon commencement of trading in the Offer Shares.

### **Provision**

Für den Bezug von Angebotsaktien im Rahmen des Bezugsangebots wird von den Depotbanken eine bankübliche Effektenprovision berechnet.

### **Börsenzulassung und Notierungsaufnahme der Angebotsaktien**

Die Entscheidung über die Zulassung der Angebotsaktien zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse und gleichzeitig am dortigen Teilbereich mit weiteren Zulassungsfolgepflichten (*Prime Standard*) wird voraussichtlich am oder um den 22. September 2014 erfolgen.

Die Aufnahme des Handels wird für den 25. September 2014 erwartet. Es ist beabsichtigt, die Angebotsaktien in die bestehende Notierung der Aktien der Gesellschaft (ISIN DE000A1J5RX9 / WKN A1J5RX) einzubeziehen.

### **Erhältlichkeit des Wertpapierprospekts**

Nach Abschluss einer Überprüfung auf Vollständigkeit, einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und Verständlichkeit der enthaltenen Informationen, wurde der Prospekt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (*BaFin*) am 9. September 2014 gebilligt. Der Prospekt wurde am 9. September 2014 auf der Internetseite der Gesellschaft ([www.telefonica.de](http://www.telefonica.de)) veröffentlicht.

Die BaFin hat den gebilligten Prospekt an die Luxemburgische Kommission für die Überwachung des Finanzsektors (*Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF*) zwecks Notifikation weitergeleitet. Gedruckte Exemplare des Prospekts werden unter anderem bei der Gesellschaft, Georg-Brauchle-Ring 23-25, 80992 München, und HSBC, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf und UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main während der üblichen Geschäftszeiten in gedruckter Form kostenlos erhältlich sein.

### **Verkaufsbeschränkungen**

Die Angebotsaktien und die Bezugsrechte sind nicht und werden nicht nach den Vorschriften des Securities Act oder bei den Wertpapieraufsichtsbehörden von Einzel-

### **Commissions**

The subscription of Offer Shares in the context of the Subscription Offer is subject to customary banking commissions from the custodian banks.

### **Exchange Admission and Commencement of Trading of the Offer Shares**

The admission of the Offer Shares to the regulated market segment (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange with simultaneous admission to the sub-segment of the regulated market segment with additional post-admission obligations (*Prime Standard*) of the Frankfurt Stock Exchange is expected to be granted on or about September 22, 2014.

Commencement of trading is expected on September 25, 2014. It is intended that the Offer Shares will be included in the existing quotation of the Company's shares (ISIN DE000A1J5RX9 / WKN A1J5RX).

### **Publication of the Prospectus**

Following completion of a review of completeness, including a review of coherence and comprehensibility of the information provided, the Prospectus was approved by the German Financial Supervisory Authority (*BaFin*) on September 9, 2014. The Prospectus was published on the website of the Company ([www.telefonica.de](http://www.telefonica.de)) on September 9, 2014.

The approved Prospectus has been notified by BaFin to the Luxembourg Commission for the Supervision of the Financial Sector (*Commission de Surveillance du Secteur Financier - CSSF*). Printed copies of the Prospectus will be available free of charge during regular business hours, *inter alia*, at the Company's offices at Georg-Brauchle-Ring 23-25, 80992 Munich, and at the offices of HSBC, Königsallee 21/23, 40212 Duesseldorf, Germany and UBS Limited c/o UBS Deutschland AG, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany.

### **Selling Restrictions**

The Offer Shares and the subscription rights have **not** been, and will not be, registered under the Securities Act or with the securities regulatory authorities of any



staaten der USA registriert. Die Angebotsaktien und Bezugsrechte dürfen zu keiner Zeit in die oder innerhalb der USA angeboten, verkauft, ausgeübt, verpfändet, übertragen oder direkt oder indirekt dorthin geliefert werden, außer nach Maßgabe einer Ausnahme von den Registrierungserfordernissen des Securities Act und jeweils im Einklang mit den Wertpapiergesetzen der jeweiligen Einzelstaaten der USA. Folglich können die Bezugsrechte nur von Aktionären außerhalb der USA nach Maßgabe der Regulation S des Securities Acts, von bestimmten Aktionären, die QIBs nach der Definition in Rule 144A des Securities Act sind, ausgeübt werden. Die Angebotsaktien werden (i) in den USA nur an QIBs und (ii) außerhalb der USA im Rahmen von "offshore transactions" unter Berufung auf Regulation S angeboten und verkauft. Künftige Investoren werden hiermit darauf hingewiesen, dass ein etwaiger Verkäufer von Angebotsaktien unter Umständen im Vertrauen auf Befreiungen von den Regelungen des § 5 Securities Act handelt. Die Angebotsaktien sind weder an U.S. Personen noch in die noch innerhalb der USA übertragbar, außer nach Maßgabe bestimmter Beschränkungen.

Die Annahme des Bezugsangebots für Angebotsaktien außerhalb Deutschlands und Luxemburg kann Beschränkungen unterliegen. Personen, die das Angebot außerhalb Deutschlands und Luxemburg annehmen wollen, werden aufgefordert, sich über außerhalb Deutschlands und Luxemburg bestehende Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten.

### **Stabilisierung**

Im Zusammenhang mit dem Angebot der Angebotsaktien handelt UBS Limited, London als Stabilisierungsmanager (der "**Stabilisierungsmanager**") und darf, auch durch mit diesem verbundene Unternehmen, Transaktionen zur Unterstützung des Marktpreises oder Marktwertes der Aktien der Gesellschaft mit dem Ziel der Abschwächung von Verkaufsdruck vornehmen ("**Stabilisierungsmaßnahmen**").

Der Stabilisierungsmanager hat keine Verpflichtung, Stabilisierungsmaßnahmen zu ergreifen. Es kann daher nicht zugesichert werden, dass Stabilisierungsmaßnahmen tatsächlich ergriffen werden. Falls Stabilisierungsmaßnahmen ergriffen werden, so können diese jederzeit ohne vorherige An-

state of the United States. The Offer Shares and the subscription rights may at no time be offered, sold, exercised, pledged, transferred or delivered directly or indirectly to or within the United States, except pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act and, in each case, in accordance with any applicable securities laws of any state. Consequently, the subscription rights may be exercised only by shareholders outside the United States in accordance with Regulation S under the Securities Act or by certain shareholders who are QIBs as defined in Rule 144A under the Securities Act. The Offer Shares are being offered and sold (i) in the United States only to QIBs and (ii) outside the United States in offshore transactions in reliance on Regulation S under the Securities Act. Prospective investors are hereby notified that any seller of the Offer Shares may be relying on the exemptions from the provisions of Section 5 of the Securities Act. The Offer Shares are not transferable to U.S. persons or into or within the United States except in accordance with certain restrictions.

Acceptance of the Subscription Offer of the Offer Shares outside Germany and Luxembourg may be subject to restrictions. Persons who wish to accept the Subscription Offer outside Germany and Luxembourg are advised to inform themselves of and pay heed to restrictions existing outside Germany and Luxembourg.

### **Stabilization**

UBS Limited, London, will act as the stabilization manager ("**Stabilization Manager**") in connection with the Subscription Offer of Offer Shares and may, either itself or through affiliated companies, take measures aimed at supporting the stock market price or market value of the Company's shares in order to counterbalance any existing sales pressure ("**Stabilization Measures**").

The Stabilization Manager is under no obligation to initiate Stabilization Measures. Accordingly, there is no guarantee that Stabilization Measures will be conducted at all. To the extent that Stabilization Measures are taken, they can be terminat-

kündigung abgebrochen werden.

Stabilisierungsmaßnahmen können nach Veröffentlichung des Bezugspreises jederzeit eingeleitet werden und müssen spätestens am 30. Kalendertag nach Ablauf der Bezugsfrist, somit voraussichtlich am oder um den 23. Oktober 2014, beendet werden (die "**Stabilisierungsphase**").

Stabilisierungsmaßnahmen können zu einem höheren Marktpreis oder Marktwert der Aktien der Gesellschaft, als dies ohne derartige Maßnahmen der Fall wäre, führen. Außerdem können der Marktpreis oder der Marktwert kurzzeitig Werte erreichen, die langfristig nicht gehalten werden.

Innerhalb einer Woche nach Ablauf der Stabilisierungsphase wird mittels einer Pressemitteilung über ein Medienbündel zur europaweiten Verbreitung veröffentlicht, ob tatsächlich Stabilisierungsmaßnahmen ergriffen wurden, das Datum, zu dem die Stabilisierungsmaßnahmen ergriffen wurden, das Datum, zu dem die letzte Stabilisierungsmaßnahme ergriffen wurde und die Preisspanne, innerhalb derer Stabilisierungsmaßnahmen durchgeführt wurden. Diese Informationen werden bezüglich jedes Datums erteilt, an dem eine Stabilisierungsmaßnahme ergriffen wurde.

**München, im September 2014**

**Telefónica Deutschland Holding AG**

***Der Vorstand***

ed at any time without prior notice.

Such Stabilization Measures can be undertaken starting with the date of publication of the Subscription Price and must cease no later than on the 30th calendar day following the expiration of the Subscription Period, that is, presumably on or about October 23, 2014 ("**Stabilization Period**").

Stabilization Measures may result in a higher stock market price or market value of the Company's shares than what would have been the case in the absence of such measures. In addition, the stock price or market value may temporarily reach a level that is not sustainable.

Within a week after the end of the Stabilization Period, a notice will be published in various media distributed across the entire European Economic Area ("*Medienbündel*") as to whether Stabilization Measures were implemented, the date Stabilization Measures were commenced, the date the last Stabilization Measure was taken and the price range within which the Stabilization Measures were implemented for each date in which a Stabilization Measure was undertaken.

**Munich, September 2014**

**Telefónica Deutschland Holding AG**

***The Management Board***