

Obligationsejermøde for ejerne af obligationer udstedt af Hypo Treuhand Holding AG (Udsteder)

Fuldstændige beslutningsforslag for dagsordenens afsnit 4 og 5

I dette fuldstændige beslutningsforslag er anvendt de samme definitioner som i prospekt af 22. november 2006 vedrørende 8,0% Hypo Treuhand Holding AG ("Prospektet").

Grundlag og betingelser for vedtagelse af dagsordenens afsnit 4 og 5

Med henvisning til Udsteders præsentation af rekonstruktionsplanen under afsnit 3 på dagsordenen og som beskrevet på obligationsejermødet d. 22. december 2010 og senest i fondsbørsmeddelelse af 16. august 2011 vedrørende de foreløbige regnskabsoplysninger for første og andet kvartal 2011, er Udsteders cash flow ikke tilstrækkeligt til at betale renter og afdrag på Udsteders gæld til både seniorlångiver, juniorlångiverne og obligationsejerne. En rekonstruktion af Udsteders låne- og kapitalforhold er derfor nødvendig for at reetablere og sikre going concern, som det fremgår af ovenfor nævnte præsentationer.

I rekonstruktionsplanen indgår følgende væsentlige ændringer til Obligationsvilkårene:

- Kuponrenten ændres til 12,0%
- De skyldige obligationsrenter og fremtidige rentebetalinger oprulles og forfalder når Obligationerne skal indfries.
- Godkendelse af salg af ejendommen i Hamborg beliggende An der Alster 34/35 & 37/38
- Godkendelse af salg af Schöner Wohnen Immobilien GmbH
- Vilkårene for salg af Ejendomme ændres
- Begrænsningerne for anvendelse af fri likviditet ophæves
- Begrænsningerne for optagelse af nye lån, udstedelse af nye garantier og etablering af nye sikkerheder ophæves
- Obligationsgælden efterstilles generelt gælden til de Foranstående Prioriteter
- Obligationsejernes Pant frigives, dog beholder Obligationsejerne en ret til at modtage betalinger når de Foranstående Prioriteter er fuldt indfriet
- Obligationerne søges afnoteret fra NASDAQ OMX

Ændringen af obligationsvilkårene som anført nedenfor under dagsordenens afsnit 4 og 5 træder alene i kraft, hvis seniorlångiver, juniorlångiverne, og aktionær/sælgerlångiverne tillige tiltræder rekonstruktionsplanen.

Det er således forudsat, at senior- og juniorlångiverne accepterer ikke at begære deres lån indfriet, som følge af Udsteders eksisterende misligholdelse af lånevilkårene. Det forventes dog at vilkårene for de Foranstående Prioriteter vil blive ændret, i det omfang det er nødvendigt for at gennemfører rekonstruktionsplanen og et for de Foranstående Prioriteter acceptabelt aftalegrundlag.

Kreditorer i forhold til sælgerfinansieringen og aktionærlån skal tiltræde at være subordineret de Foranstående Prioriteter og Obligationerne, således at der ikke kan betales nogen form for rente eller afdrag, før de Foranstående Prioriteter og Obligationerne er indfriet.

Når de ovenstående forhold er tiltrådt af hhv. seniorlångiver, juniorlångiverne, og aktionær/sælger långiverne, vil bestyrelsen for Udsteder udsende en meddelelse herom, og ændringerne af obligationsvilkårene vil træde i kraft.

Udsteder anbefaler rekonstruktionsplanens gennemførelse og foreslår derfor, at Obligationsejermødet godkender rekonstruktionsplanen.

Dagsordenens afsnit 4 - Beslutning om ændring af Obligationsvilkårene

På baggrund af redegørelsen fra Udsteder, foreslås følgende ændringer af obligationsvilkårene vedtaget. Beslutning om ændring af Obligationsvilkårene kræver i henhold til obligationsvilkårene enstemmighed blandt Obligationsejerne på Obligationsejermødet, som skal repræsentere mindst totredjedele af stemmerettighederne.

(A) Forslag om ændring af kuponrente

- Afsnit 4.13 – "Kuponrente" hæves fra 8,0% til 12,0%

(B) Forslag om oprulning af renter

- Afsnit 4.13 – "Kuponrente" erstattes i sin helhed af følgende ordlyd:

"Obligationerne oppebærer en kuponrente på 12,0 % p.a. som tilskrives hver Terminsdag fra 2011 til året for Udløbsdato. Renten udbetales ikke, men oprulles og betales ved indfrielse af Obligationerne på Udløbsdatoen. Der betales ikke renters rente."

- Afsnit 4.14 (første led) – "Betaling af renter og hovedstol" erstattes i sin helhed af følgende ordlyd:

"Betaling af renter og indfrielse af Obligationerne sker ved overførsel til de i Værdipapircentralen registrerede konti på Udløbsdatoen. Hvis Udløbsdatoen falder på en dag, som ikke er en Bankdag, udskydes betalingen til den næstefølgende Bankdag efter Udløbsdatoen uden rentekorrektion."

- Som konsekvensrettelse ændres vilkårene for Datterselskabslånene tilsvarende

(C) Forslag om oprulning af renter tilskrevet pr. 30. november 2010

Forslag om at Obligationsejerne opruller renterne tilskrevet pr. 30. november 2010, således at disse betales ved Obligationernes indfrielse.

(D) Salg af ejendommen beliggende i Hamborg

Forslag om at Obligationsejerne godkender uigenkaldeligt og uden betingelser et salg af ejendommen beliggende An der Alster 34/35 & 37/38, Hamborg ejet af Hypo Treuhand Immobilien GmbH, hvormed HSH Nordbank AG, Copenhagen Branch som security agent for Udsteder, bemyndiges til at frigive pantebrevene ved et salg.

(E) Salg af Schöner Wohnen Immobilien GmbH

Forslag om at Obligationsejerne godkender uigenkaldeligt og uden betingelser et salg af selskabet Schöner Wohnen Immobilien GmbH, og/eller de af selskabet ejede Ejendomme. Selskabet ejer følgende ejendomme:

1. Berlin

- Ackerstraße 172/173 / Torstraße 154
- Köpenicker Straße 95
- Wöhlertstraße 8

2. Dortmund

- Alexanderstraße 25
- Asselner Hellweg 120-122
- Stiftstraße 5
- Sölder Kirchweg 1
- Wittekindstraße 18-28 / Lindemannstraße 74-76

3. Leipzig

- Bornaische Strasse 48, Markkleeberg
- Dantestraße 4
- Dufourstraße 36, 36a & 38
- Ecksteinstraße 41
- Kochstraße 126
- Kregelstraße 4
- Mahlmannstraße 15
- Prager Straße 139
- Shakespeareplatz 10
- Simildenstraße 18
- Wendlerstraße 7

HSH Nordbank AG, Copenhagen Branch bemyndiges, som security agent for Udsteder, til at frigive pantebrevene ved et salg.

(F) Forslag om ændring af obligationsvilkår vedrørende salg af Ejendomme

- Afsnit 4.21 – "Ret til frasalg af Ejendomme" erstattes i sin helhed af følgende ordlyd

"Udsteder har ret til at sælge alle Ejendomsselskaberne og Ejendomsselskaberne har med Udsteders samtykke ret til at frasælge alle Ejendommene.

Der gælder ingen begrænsninger for vilkårene for salg af Ejendomsselskaberne og/eller Ejendommene. Udsteder, og/eller Ejendomsselskaberne er ikke forpligtet til forudgående at underrette Obligationsejerne om et salg af et eller flere af Ejendomsselskaberne eller Ejendommene. Ved salg af en Ejendom er Udsteder dog forpligtet til, at indhente en uafhængig vurdering af Ejendommen og Udsteder skal bekræfte overfor Special Servicer, at salgsprisen for Ejendommen ikke negativt fraviger markedsniveauet i henhold til denne vurdering. Forpligtelsen til at indhente en uafhængig vurdering, samt at bekræfte salgsprisen, gælder dog kun såfremt Udsteder ikke er i misligholdelse af de Foranstående Prioriteter.

Provenuet ved salg af Ejendomsselskaber og/eller Ejendomme skal anvendes af Udsteder og Ejendomsselskaberne i overensstemmelse med Interkreditoraftalen."

(G) Forslag om ændring af obligationsvilkårene vedrørende Udsteders forpligtigelser

Forslag om frafald af begrænsninger for øvrig gældsoptagelse, udstedelse af garantier og etablering af sikkerheder mv.

- Afsnit 4.22 – "Udsteders forpligtigelser" erstattes i sin helhed af følgende ordlyd:

"Udsteder forpligter sig i Obligationernes løbetid til ikke at foretage udlodning, herunder udbyttebetaling, kapitalnedsættelse eller lån til Aktionærerne. Der gælder ikke i øvrigt nogen form for begrænsninger for Udsteders, Datterselskabernes og/eller Ejendomsselskabernes gældsoptagelse, udlån, udstedelse af garantier, etablering af sikkerheder mv. overfor de Foranstående Prioriteter eller øvrige kreditorer samt tilsvarende dispositioner."

(H) Forslag om ændring af obligationsvilkårene vedrørende anvendelse af fri likviditet

- Afsnit 4.23 – "Anvendelse af fri likviditet" udgår af obligationsvilkårene

(I) Forslag om ændring af obligationsvilkårene vedrørende Foranstående Prioriteter

- Afsnit 4.24 – "Foranstående Prioriteter" erstattes i sin helhed af følgende ordlyd:

"Udsteders Datterselskaber har aftalt at optage Banklånene på i alt EUR 108.000.000 med pant i Ejendommene ("Foranstående Prioriteter").

Ejendomsselskaberne har ret til at omlægge og/eller ændre vilkårene for Banklånene, uanset at de Foranstående Prioriteter som konsekvens heraf måtte udgøre mere end EUR 108.000.000.

Derudover har Datterselskaberne blandt andet ydet de Foranstående Prioriteter sikkerhed i de konti, som huslejeindbetalingerne indgår på.

De Foranstående Prioriteters pantebreve er i det tyske offentlige register ("Grundbuch") i henhold til sædvanlig tysk praksis registreret med en overdækning på 20%."

(J) Forslag om ændring af obligationsvilkårene vedrørende øvrig gældsoptagelse

- Afsnit 4.25 – "Øvrig Gældsoptagelse" udgår af obligationsvilkårene

(K) Forslag om ændring af Interkreditoraftalen

- Afsnit 4.26 – "Interkreditoraftalen" erstattes i sin helhed af følgende ordlyd:

"De Foranstående Prioriteters rettigheder er desuden reguleret i den til enhver tid gældende Interkreditoraftale, som Obligationsejerne er part i. I henhold til Interkreditoraftalen er (i) Obligationsejernes krav mod Udsteder efterstillet de Foranstående Prioriteter i enhver henseende og (ii) Obligationsejerne har alene krav på at modtage betalinger fra Udsteder, efter at de Foranstående Prioriteter har modtaget fuld dækning. Det fremgår endvidere af Interkreditoraftalen, at Obligationsejerne over for de Foranstående Prioriteter er forpligtet af Remedy Perioden (jævnfør 4.31 nedenfor). Obligationsejerne kan anmode om at få den gældende Interkreditoraftale til gennemsyn hos Special Servicer."

(L) Forslag om ændring af obligationsvilkårene vedrørende obligationsejernes pant

- Afsnit 4.28 – Obligationsejernes sikkerhed ("Pantet") – erstattes i sin helhed af følgende ordlyd:

"Udsteders nuværende og fremtidige forpligtelser overfor Obligationsejerne er usikrede og efterstillet de Foranstående Prioriteter i enhver henseende.

Såfremt der er sket fuld og endelig indfrielse af de Foranstående Prioriteter vil Obligationsejerne være berettiget til på de i den til enhver tid gældende Interkreditoraftale fastsatte vilkår at indtræde i de Foranstående Prioriteters sikkerheder. En sådan indtrædelse vil forudsætte, at de

pågældende sikkerheder fortsat vil bestå efter den fulde og endelige indfrielse af de Foranstående Prioriteter, samt at en sådan indtrædelse er juridisk og praktisk mulig uden væsentlige udgifter eller omkostninger for Udsteder og/eller Ejendomsselskaberne.

Som konsekvensrettelse ændres følgende afsnit:

- Afsnit 4.27 – "Obligationsejermøder" – punkt 3 om minimums krav til dagsordenen udgår og punkt 4 erstattes af følgende ordlyd:

"4) Stillingtagen til dækning af omkostninger"

- Afsnit 4.32 – "Tvangsfuldbyrdelse af Pantet" – erstattes af punkt (M) nedenfor.
- Afsnit 4.33 – "Depotbank" – punkt 4) og 6) under depotbankens opgaver udgår af obligationsvilkårene.

(M) Forslag om nyt vilkår vedrørende Tvangsfuldbyrdelse

- Afsnit 4.32 – "Tvangsfuldbyrdelse" – Indsættes følgende ordlyd:

"Obligationsejernes krav mod Udsteder er begrænset til den samlede værdi af Udsteders aktiver, på tidspunktet for tvangsfuldbyrdelse.

Special Servicers adgang til at tvangsfuldbyrde betalingskrav på Obligationejernes vegne er, for at sikre going concern af Udsteder, begrænset til værdien af de tilgængelige likvide midler, på tidspunktet for tvangsfuldbyrdelse.

(N) Forslag om ændring af vilkår vedrørende forældelse

- Afsnit 4.40 – "Forældelse", erstattes i sin helhed af følgende ordlyd:

"Krav om betaling af Obligationernes hovedstol og renter heraf forældes i henhold til Lov 2007-06-06 nr. 522 om forældelse af fordringer, hvorefter krav om betaling af renter er undergivet en 3-årig forældelsesfrist, mens der for krav om betaling af hovedstol gælder en 10-årig forældelsesfrist."

(O) Forslag om ændring af vilkår – konsekvensrettelser

Forslag om at Udsteder bemyndiges, til at foretage enhver relevant konsekvensrettelse i obligationsvilkårene, som følge af vedtagelsen af de forslåede ændringer, samt at Udsteder bemyndiges til at foretage sådanne ændringer til Definitionerne i afsnit 13 i Prospektet, som Udsteder finder hensigtsmæssige eller nødvendige som konsekvens af ændringerne til Obligationvilkårene.

Som konsekvens af de ovenfor listede ændringer til obligationsvilkårene, bemyndiges Special Servicer til at indgå enhver aftale på vegne af Obligationsejerne, med henblik på at reflektere og realisere ændringerne til obligationsvilkårene, samt i øvrigt at foretage andre ikke væsentlige opdateringer.

Dagsordenens afsnit 5 – Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen i Udsteder til at søge Obligationerne afnoteret

Forslag om at bemyndige bestyrelsen i Udsteder til at søge Obligationerne afnoteret fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S og foretage de dermed forbundne ændringer af Obligrationsvilkårene. Obligationerne vil fortsat være noteret i Værdipapircentralen.

Udsteder vil herefter holde alle Obligationsejere løbende orienteret om Udsteders forhold, enten ved brev til de Obligationsejere, som oplyser navn og adresse til Udsteder, eller via en hjemmeside for Udsteder.