



Hypo Treuhand Holding AG

København, den 30. december 2011

**HYPO TREUHAND HOLDING AG ("SELSKABET") – OMSTRUKTURERINGER VEDRØRENDE OBLIGATIONSUDSTEDELSE NR. DK0030041124 ("OBLIGATIONSUDSTEDELSEN")**

HSH Nordbank AG, Copenhagen Branch (herefter "HSH") har meddelt udsteder, at HSH Nordbank AG som led i en omstruktureringsproces har besluttet at nedlukke HSH Nordbank AG, Copenhagen Branch med virkning fra 31. december 2011.

HSH kan dermed ikke længere varetage opgaven som depotbank i relation til Obligationsudstedelsen.

HSH har i denne forbindelse overvejet, hvorledes dennes opgaver i egenskab af depotbank kan fordeles på den mest pragmatiske måde. HSH har foreslået følgende:

- VP Securities A/S overtager HSHs opgave som udstederansvarlig; og
- CorpNordic Danmark A/S i egenskab af special servicer varetager opgaven som obligationsejernes repræsentant.

Formålet med ovenstående opgavefordeling har været at inddrage færrest mulige nye interessenter, således at udskiftningen af HSH som depotbank sker på den mindst indgribende måde og således unødige omkostninger undgås.

Ovenstående opgavefordeling er allerede forelagt VP Securities A/S og CorpNordic Denmark A/S, som begge har indvilliget i at påtage sig ovenstående opgaver.

Opgavefordelingen vil formelt ske ved udarbejdelse af nye aftaler, herunder ved udarbejdelse af tillæg til den eksisterende special servicer aftale. De under Obligationsudstedelsen gældende obligationsvilkår videreføres under den nye dokumentation.

Udsteder anbefaler, at ovenstående opgavefordeling godkendes af obligationsejerne. Det fremgår af den eksisterende depotbankaftale, der er indgået med HSH, at en eventuel udskiftning af HSH formelt skal godkendes af Obligationsejerne på et obligationsejermøde.

Af praktiske hensyn foreslår vi, at obligationsejermøde alene afholdes i det tilfælde, at en eller flere af Obligationsejerne måtte ønske dette.

Special Servicer vil på vegne obligationsejerne tiltræde de relevante opdaterede aftaler. Kopi af de opdaterede aftaler vil være til rådighed for gennemgang hos Special Servicer.

Venlig hilsen

Hypo Treuhand Holding AG

HSH Nordbank AG, Copenhagen branch

CorpNordic Denmark A/S