

An die Aktionärinnen und Aktionäre
der TLG IMMOBILIEN AG

Ihr Gesprächspartner: Oliver Sturhahn
E-Mail: ir@tlg.de
Telefon: +49 30 2470 6089
Fax: +49 30 2470 7446

Berlin, 09. Januar 2020

Empfehlung zur Annahme des Umtauschangebots von Arountown

Annahmefrist bis zum 21. Januar 2020

Sehr geehrte Aktionärinnen und Aktionäre,

wie Ihnen sicherlich schon bekannt ist, hat Arountown SA („Arountown“), eines der größten börsennotierten Unternehmen für Gewerbeimmobilien in Europa, am 18. Dezember 2019 ein freiwilliges öffentliches Umtauschangebot an die Aktionäre der TLG IMMOBILIEN AG („TLG“) veröffentlicht. Im Rahmen dieses Angebotes haben Sie als TLG-Aktionär bis zum 21. Januar 2020 die Möglichkeit (bitte beachten Sie etwaige kürzere Fristen Ihrer Depotbank), jede ihrer TLG-Aktien gegen 3,6 Arountown-Aktien zu tauschen.

Mit diesem Schreiben möchten wir Ihnen persönlich mitteilen, dass sowohl wir als Vorstand als auch der Aufsichtsrat der TLG das Umtauschangebot unterstützen und Ihnen die Annahme des Angebots empfehlen. Die detaillierten Gründe hierfür können Sie unserer Begründeten Stellungnahme entnehmen, die unter <https://ir.tlg.de/websites/tlg/German/3499/zusammenschluss-mit-aroundtown.html> abrufbar ist.

Durch den Zusammenschluss soll eine führende paneuropäische Plattform für Gewerbeimmobilien mit einem Bestand von über EUR 25 Mrd entstehen. Wir erwarten, dass der Zusammenschluss beider Unternehmen eine Wachstumsbeschleunigung ermöglicht und erhebliche Synergiepotentiale birgt, welche innerhalb von fünf Jahren zu einer Verbesserung des operativen Ergebnisses vor Steuern (pre-tax FFO) in Höhe von EUR 110 Mio. bis EUR 139 Mio. pro Jahr führen könnten.

TLG IMMOBILIEN AG | Hausvogteiplatz 12 | 10117 Berlin | www.tlg.de
Postanschrift: Postfach 100155 | 57001 Siegen | Geschäftsräume: Hausvogteiplatz 12 | 10117 Berlin

Vorstand
Barak Bar-Hen (Vorsitzender),
Gerald Klinck, Jürgen Overath

**Vorsitzender des
Aufsichtsrates**
Sascha Hettrich

Amtsgericht
Berlin Charlottenburg
HRB 161314 B

USt-IdNr
DE137181557

Effizienzsteigerungen und Kostenreduzierungen im gemeinsamen Geschäftsbetrieb und in der Bewirtschaftung des kombinierten Immobilienbestandes sowie niedrigere Finanzierungskosten aufgrund eines verbesserten Kreditratings begründen dieses Wertsteigerungspotential für das kombinierte Unternehmen.

Damit die Interessen der TLG angemessen gewahrt bleiben, haben wir uns mit Aroundtown auf eine ausgewogene Corporate Governance geeinigt. So wird die TLG in Abhängigkeit von bestimmten Beteiligungshöhen nach Vollzug des Umtauschangebots auch zukünftig angemessen in der Geschäftsleitung des kombinierten Unternehmens vertreten sein.

Nach intensiven Verhandlungen mit Aroundtown, die zum Abschluss einer Zusammenschlussvereinbarung am 18. November 2019 geführt haben, und einer sorgfältigen Prüfung alternativer strategischer Optionen begrüßen wir den Zusammenschluss mit Aroundtown ausdrücklich und empfehlen Ihnen, das Umtauschangebot aus den oben genannten Gründen anzunehmen. Der Großaktionär der TLG hat mit Aroundtown bereits eine unwiderrufliche Verpflichtung abgeschlossen, das Umtauschangebot unter bestimmten Bedingungen für ca. 28% der TLG-Aktien anzunehmen.

Nutzen Sie daher die Gelegenheit, an den Wertsteigerungspotentialen aus dem Zusammenschluss mit Aroundtown zu partizipieren, indem Sie das Umtauschangebot für Ihre Aktien bis zum Ablauf der Annahmefrist am 21. Januar 2020 annehmen. Bitte beachten Sie insbesondere etwaige (kürzere) interne Fristen Ihrer Bank für die Erklärung der Annahme. Die letzte Möglichkeit zur Annahme des Angebots besteht im Rahmen einer weiteren Annahmefrist, die voraussichtlich am 7. Februar 2020 endet. Es ist wichtig, dass das Umtauschangebot für eine ausreichend hohe Anzahl an TLG-Aktien angenommen wird, um die Hebung der genannten Wertsteigerungspotentiale zu ermöglichen.

Alle weiteren wesentlichen Informationen zum Umtauschangebot entnehmen Sie bitte der Angebotsunterlage, die unter https://www.aroundtown.de/no_cache/investor-relations/takeover-offer-tlg-immobilien-ag/disclaimer-en/ verfügbar ist. Ihr/e Kundenberater/in bei Ihrer depotführenden Bank wird Ihnen gerne erläutern, wie Sie das Angebot annehmen können. Gerne können Sie sich bei Fragen auch direkt an uns wenden: TLG IMMOBILIEN AG, Investor Relations, Hausvogteiplatz 12, 10117 Berlin, Tel: +49 (0)30 2470 6089, Fax: +49 (0)30 2470 7446, E-Mail: ir@tlg.de.

Wir würden uns freuen, wenn Sie das Umtauschangebot überzeugt und Sie den Unternehmenszusammenschluss unterstützen.

Mit freundlichen Grüßen



Barak Bar-Hen
CEO



Gerald Klinck
CFO