

## **INTERHYP AG**

München

### **Nachtrag Nr. 1 vom 25. September 2005 zum Prospekt vom 16. September 2005**

**für das öffentliche Angebot von**

bis zu 700.000 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)  
aus der am 13. September 2005 von der außerordentlichen Hauptversammlung beschlossenen  
Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen

und von

bis zu 1.671.630 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)  
aus dem Eigentum der abgebenden Aktionäre

und von

bis zu 355.745 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)  
im Hinblick auf eine eventuelle Mehrzuteilung

sowie

**für die Zulassung zum amtlichen Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse mit  
gleichzeitiger Zulassung zum Teilbereich des amtlichen Markts mit weiteren  
Zulassungsfolgepflichten (Prime Standard) an der Frankfurter Wertpapierbörse von**

5.798.350 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)  
(bisheriges Grundkapital)

und von

bis zu 700.000 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien)  
aus der am 13. September 2005 von der außerordentlichen Hauptversammlung beschlossenen  
Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen

– jeweils mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von €1,00 je  
Stückaktie und mit voller Gewinnanteilberechtigung ab dem 1. Januar 2005 –

Wie in der Ad-hoc Mitteilung der Interhyp AG vom 23. September 2005 angegeben, haben die Gesellschaft und die abgebenden Aktionäre zusammen mit der Deutschen Bank AG die folgenden Details zum Börsengang der Interhyp AG festgelegt:

Das Angebot wird in der Zeit vom 26. September 2005 bis zum 28. September 2005 um 12:00 Uhr (MESZ) für Privatanleger (natürliche Personen) bzw. 13:00 Uhr (MESZ) für institutionelle Anleger stattfinden. Die Preisspanne wird €36 bis €42 betragen. Es werden insgesamt 2.140.642 Aktien der Interhyp AG angeboten. Davon werden 700.000 Aktien aus einer Kapitalerhöhung der Gesellschaft stammen. Zudem können Mehrzuteilungen von bis zu 321.098 Aktien aus dem Eigentum der abgebenden Aktionäre vorgenommen werden. Der endgültige Platzierungspreis soll am 28. September 2005 festgelegt werden, die Handlungsaufnahme erfolgt voraussichtlich am 29. September 2005 und die Aktien sollen am 30. September 2005 gegen Zahlung des Kaufpreises und der üblichen Effektenprovision geliefert werden.

Aufgrund der vorgenannten Festsetzungen ist der Prospekt vom 16. September 2005 hiermit wie folgt nachzutragen:

- Unter „*Zusammenfassung des Prospekts — Zusammenfassung des Angebots — Angebot*“ auf Seite 5 wird die Aktienanzahl im ersten Absatz wie folgt geändert:

„Das Angebot besteht aus einem öffentlichen Angebot in der Bundesrepublik Deutschland und Privatplatzierungen in bestimmten anderen Jurisdiktionen außerhalb der Bundesrepublik Deutschland von 2.140.642 Aktien der Interhyp AG, zuzüglich eventueller Mehrzuteilungen von bis zu 321.098 Aktien.“

- Der Abschnitt „*Zusammenfassung des Prospekts — Zusammenfassung des Angebots — Angebotene Aktien*“ auf Seite 5 wird wie folgt geändert:

„Gegenstand des Angebots sind 2.140.642 auf den Namen lautende Stammaktien, zuzüglich eventueller Mehrzuteilungen von bis zu 321.098 Aktien, jeweils ohne Nennbetrag (Stückaktien) mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals von jeweils €1,00 und mit voller Gewinnanteilsberechtigung ab dem 1. Januar 2005.

700.000 der angebotenen Aktien stammen aus einer von der Hauptversammlung der Gesellschaft am 13. September 2005 beschlossenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen und 1.440.642 der angebotenen Aktien stammen aus dem Eigentum der abgebenden Aktionäre. Zudem können Mehrzuteilungen für bis zu 321.098 Aktien der Gesellschaft aus dem Eigentum der abgebenden Aktionäre vorgenommen werden.“

- In dem Abschnitt „*Zusammenfassung des Prospekts — Zusammenfassung des Angebots — Preisspanne und Platzierungspreis*“ auf Seite 6 wird unmittelbar nach der Überschrift der folgende Satz eingefügt:

„Die Preisspanne, innerhalb derer Kaufangebote abgegeben werden können, beträgt €36 bis €42.“

- Unter „*Zusammenfassung des Prospekts — Zusammenfassung des Angebots — Greenshoe-Option*“ auf Seite 6 wird der Absatz im Hinblick auf die Aktienanzahl wie folgt geändert:

„Im Hinblick auf eine eventuelle Mehrzuteilung wurden den beiden Konsortialbanken bis zu 321.098 bestehende Aktien von den abgebenden Aktionären im Wege eines unentgeltlichen Wertpapierdarlehens zur Verfügung gestellt. Die abgebenden Aktionäre haben ferner den beiden Konsortialbanken die Option eingeräumt, bis zu 321.098 Aktien der Gesellschaft zum Platzierungspreis zu erwerben. Diese Option endet 30 Tage nach Aufnahme der Börsennotierung der Aktien.“

- Unter „*Zusammenfassung des Prospekts — Zusammenfassung des Angebots — Kosten des Börsengangs für die Gesellschaft / Verwendung des Platzierungserlöses*“ auf Seite 8 wird der erste Absatz wie folgt ersetzt:

„Die Gesellschaft schätzt, dass sich bei einem angenommenen Platzierungspreis der Aktien in Höhe des Mittelwerts der Preisspanne die ihr aufgrund des Börsengangs entstehenden Kosten auf ca. €4,2 Mio. belaufen werden. Unter diesen Annahmen wird ihr Nettoemissionserlös ca. €23,1 Mio. betragen.“

- Der Abschnitt „*Allgemeine Informationen — Gegenstand des Prospekts*“ auf Seite 20 wird wie folgt neu gefasst:

„Gegenstand dieses Prospekts für Zwecke des öffentlichen Angebots von Wertpapieren sind insgesamt bis zu 2.461.740 auf den Namen lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien), bestehend aus

- 700.000 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) aus der am 13. September 2005 von der außerordentlichen Hauptversammlung beschlossenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen, und von
- 1.440.642 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) aus dem Eigentum der abgebenden Aktionäre, und von
- bis zu 321.098 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) im Hinblick auf eine eventuelle Mehrzuteilung.

Gegenstand dieses Prospekts für Zwecke der Börsenzulassung von Aktien der Gesellschaft sind insgesamt 6.498.350 auf den Namen lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien), bestehend aus

- 5.798.350 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) (bisheriges Grundkapital), und von
- 700.000 auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) aus der am 13. September 2005 von der außerordentlichen Hauptversammlung beschlossenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen.“

Auf dem Deckblatt und unter „*Das Angebot — Gegenstand des Angebots*“ auf Seite 22 werden die Aktienanzahlen ebenfalls entsprechend geändert.

- Unter „*Das Angebot — Gegenstand des Angebots*“ auf Seite 22 wird die Aktienanzahl im letzten Satz des siebten Absatzes wie folgt geändert:

„Die Gesellschaft erhält im Rahmen dieses Angebots den Verkaufserlös (abzüglich vereinbarter Provisionen und Kosten) aus dem Verkauf der 700.000 Aktien, die aus der von der außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft am 13. September 2005 beschlossenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen stammen.“

- Unter „*Das Angebot — Preisspanne, Angebotszeitraum, Platzierungspreis und Zuteilung*“ auf Seite 22f. wird ein neuer Absatz unmittelbar unter der Überschrift wie folgt eingefügt:

„Die Preisspanne, innerhalb derer Kaufangebote abgegeben werden können, beträgt €36 bis €42.“

- Im gleichen Abschnitt wird der erste Satz des bisherigen zweiten Absatzes wie folgt geändert:

„Das Angebot, im Rahmen dessen Anleger die Möglichkeit erhalten, Kaufangebote für die Aktien abzugeben, beginnt am Montag, den 26. September 2005, und endet am Mittwoch, den 28. September 2005.“

- Im gleichen Abschnitt wird der letzte Satz des bisherigen zweiten Absatzes wie folgt geändert:

„Am letzten Tag des Angebotszeitraums wird die Abgabe von Kaufangeboten für Privatanleger (natürliche Personen) bis 12:00 Uhr mittags (MESZ) und für institutionelle Anleger bis 13:00 Uhr (MESZ) möglich sein.“

- Im gleichen Abschnitt wird der erste Satz des bisherigen vierten Absatzes wie folgt geändert:

„Nach Ablauf des Angebotszeitraums wird der Platzierungspreis am 28. September 2005 von der Gesellschaft, den abgebenden Aktionären und dem Globalen Koordinator mit Hilfe des im Bookbuilding-Verfahren erstellten Orderbuchs gemeinsam festgelegt.“

- Im gleichen Abschnitt wird der zweite Satz des bisherigen fünften Absatzes wie folgt geändert:

„Der Platzierungspreis wird am 28. September 2005 im Wege einer Ad-hoc Mitteilung über ein elektronisch betriebenes Informationssystem und unter der Internetadresse der Gesellschaft sowie voraussichtlich am 30. September 2005 durch Bekanntmachung in der Frankfurter Allgemeinen Zeitung veröffentlicht werden.“

- Unter „Das Angebot — Zeitplan für das Angebot“ auf Seite 24 wird die Tabelle wie folgt geändert:

16. September 2005	Billigung des Prospekts durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“)
16. September 2005	Veröffentlichung des von der BaFin gebilligten Prospekts unter der Internetadresse von Interhyp
17. September 2005	Mitteilung über die Veröffentlichung des Prospekts in der Frankfurter Allgemeinen Zeitung
19. September 2005	Beginn der Vermarktung (Roadshow)
23. September 2005	Veröffentlichung der Preisspanne, des Angebotszeitraums und der Anzahl der angebotenen Aktien per Ad-hoc Mitteilung der Gesellschaft
25. September 2005	Veröffentlichung der Preisspanne, des Angebotszeitraums und der Anzahl der angebotenen Aktien in einem Nachtrag unter der Internetadresse von Interhyp, unmittelbar nach Billigung des entsprechenden Nachtrags zum Prospekt durch die BaFin
26. September 2005	Mitteilung über die Veröffentlichung des Nachtrags zum Prospekt zur Preisspanne, zum Angebotszeitraum und der Anzahl der angebotenen Aktien in der Frankfurter Allgemeinen Zeitung; Beginn des Angebotszeitraums
27. September 2005	Voraussichtlich Zulassungsbeschluss der Frankfurter Wertpapierbörse
28. September 2005	Ende des Angebotszeitraums für Privatanleger (natürliche Personen) um 12:00 Uhr mittags (MESZ) und für institutionelle Anleger um 13:00 Uhr (MESZ)
28. September 2005	Preisfestsetzung und Zuteilung; Veröffentlichung des Platzierungspreises als Ad-hoc Mitteilung über ein elektronisch betriebenes Informationssystem und unter der Internetadresse von Interhyp; Veröffentlichung des Zulassungsbeschlusses der Frankfurter Wertpapierbörse in der Frankfurter Allgemeinen Zeitung
29. September 2005	Notierungsaufnahme, erster Handelstag
30. September 2005	Veröffentlichung des Platzierungspreises in der Frankfurter Allgemeinen Zeitung
30. September 2005	Buchmäßige Lieferung der Aktien gegen Zahlung des Platzierungspreises

- Unter „Das Angebot — Allgemeine und besondere Angaben über die Aktien — Form und Verbriefung der Aktien“ auf Seite 25 werden die Sätze zwei bis vier wie folgt konkretisiert:

„Das derzeitige Grundkapital der Gesellschaft in Höhe von € 5.798.350 wird in einer Globalurkunde ohne Gewinnanteilscheine verbrieft, die bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, hinterlegt worden ist. Über die aus der von der außerordentlichen Hauptversammlung am 13. September 2005 beschlossenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen stammenden Aktien wird eine weitere Globalurkunde ausgestellt und anschließend bei der Clearstream Banking AG hinterlegt. Die Hinterlegung der Globalurkunde für die neuen Aktien bei der Clearstream Banking AG wird voraussichtlich am 27. September 2005 erfolgen.“

- Unter „*Das Angebot — Allgemeine und besondere Angaben über die Aktien — Lieferung und Abrechnung*“ auf Seite 25 wird im ersten Satz der Liefertermin der Aktien wie folgt konkretisiert:  
 „Die Lieferung der angebotenen Aktien gegen Zahlung des Kaufpreises und der üblichen Effektenprovision erfolgt voraussichtlich am 30. September 2005.“
- Unter „*Das Angebot — Börsenzulassung und Notierungsaufnahme*“ auf Seite 27 werden im zweiten und dritten Satz die Daten der Zulassung zum Börsenhandel und der Notierungsaufnahme wie folgt konkretisiert:  
 „Der Zulassungsbeschluss wird voraussichtlich am 27. September 2005 erteilt. Die Notierungsaufnahme an der Frankfurter Wertpapierbörse ist für den 29. September 2005 vorgesehen.“
- Unter „*Gründe für das Angebot und Verwendung des Emissionserlöses*“ auf Seite 29 werden der dritte und vierte Absatz wie folgt neu gefasst:  
 „Der Gesamtnettoplatzierungserlös aus dem Verkauf der Aktien im Rahmen des Angebots beträgt bei einem angenommenen Platzierungspreis der Aktien in Höhe des Mittelwerts der Preisspanne und voller Ausübung der Greenshoe-Option voraussichtlich ca. €89,5 Mio.“  
 „Der Gesellschaft fließt im Rahmen des Angebots der Nettoemissionserlös, d.h. der Bruttoemissionserlös aus der Kapitalerhöhung abzüglich der von der Gesellschaft zu tragenden Gesamtkosten der Emission, zu. Der Bruttoemissionserlös aus dem Verkauf der 700.000 neuen Aktien beträgt bei einem angenommenen Platzierungspreis der Aktien in Höhe des Mittelwerts der Preisspanne €27,3 Mio. Die von der Gesellschaft zu tragenden Gesamtkosten liegen auf der vorgenannten Basis voraussichtlich bei ca. €4,2 Mio. Unter diesen Annahmen wird der Nettoemissionserlös der Gesellschaft ca. €23,1 Mio. betragen. Der Platzierungserlös aus dem Verkauf der bestehenden Aktien (abzüglich Provisionen und Kosten) fließt vollständig den abgebenden Aktionären zu.“
- Im Abschnitt „*Kapitalausstattung*“ auf Seite 31 wird der erste Absatz wie folgt neu gefasst:  
 „Die nachfolgende Tabelle zeigt die tatsächliche und die zum einen an die in der Zeit zwischen dem 30. Juni 2005 und dem Angebot durchgeführten Kapitalerhöhungen (ohne die Kapitalerhöhung im Rahmen des Angebots) sowie zum anderen an die in der Zeit zwischen dem 30. Juni 2005 und dem Angebot durchgeführten Kapitalerhöhungen (einschließlich der Kapitalerhöhung im Rahmen des Angebots — bei einem unterstellten Platzierungspreis in Höhe des Mittelwerts der Preisspanne) angepasste Kapitalausstattung (einschließlich der Finanzverschuldung) von Interhyp zum 30. Juni 2005. Für Details zu den Erlösen aus dem Angebot siehe „*Gründe für das Angebot und Verwendung des Emissionserlöses*“.“

- Im selben Abschnitt wird die Tabelle wie folgt ergänzt:

	Zum 30. Juni 2005		
	Ist	Angepasst um erfolgte Kapitalerhöhungen	
		vor dem Angebot	einschließlich des Angebots
		(ungeprüft)	
		(€ in Tausend) <sup>(1)</sup>	
<b>Liquide Mittel<sup>(2)</sup></b> .....	<b>5.484</b>	<b>5.485</b>	<b>28.585</b>
<b>Kurzfristige Finanzforderungen</b> .....	<b>1.009</b>	<b>1.009</b>	<b>1.009</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten (ohne Rückstellungen)<sup>(3)</sup></b> .....	<b>4.171</b>	<b>4.169</b>	<b>4.169</b>
<b>davon kurzfristige Finanzverbindlichkeiten</b> .....	<b>259</b>	<b>257</b>	<b>257</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	0	0	0
Sonstige kurzfristige Finanzverbindlichkeiten <sup>(4)</sup> .....	259	257	257
<b>Langfristige Verbindlichkeiten (ohne Rückstellungen)<sup>(3)</sup></b> .....	<b>3.297</b>	<b>3.297</b>	<b>3.297</b>
<b>davon langfristige Finanzverbindlichkeiten</b> .....	<b>3.098</b>	<b>3.098</b>	<b>3.098</b>
Langfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....	0	0	0
Sonstige langfristige Finanzverbindlichkeiten .....	3.098	3.098	3.098
<b>Eigenkapital:</b>			
Grundkapital .....	115	5.798	6.498
Kapitalrücklage .....	11.991	6.310	28.710
Gewinnrücklage .....	0	0	0
Verlustvortrag .....	(9.618)	(9.618)	(9.618)
Jahresüberschuss .....	3.147	3.147	3.147
<b>Eigenkapital, gesamt</b> .....	<b>5.635</b>	<b>5.637</b>	<b>28.737</b>
<b>Kapitalausstattung, gesamt</b> .....	<b>13.103</b>	<b>13.104</b>	<b>36.204</b>

- Im Abschnitt „Verwässerung“ auf Seite 32 wird der erste Absatz wie folgt neu gefasst:

„Der Nettobuchwert der konsolidierten materiellen Vermögenswerte von Interhyp zum 30. Juni 2005 betrug ca. €5.112.615 bzw. €0,89 je Aktie (basierend auf der erhöhten Aktienanzahl nach der am 1. September 2005 in das Handelsregister eingetragenen Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln). Der Nettobuchwert der konsolidierten materiellen Vermögenswerte je Aktie umfasst alle materiellen Vermögenswerte (entspricht allen Vermögenswerten abzüglich aller immateriellen Vermögenswerte und aktiven latenten Steuern) abzüglich aller Verbindlichkeiten geteilt durch die Anzahl der ausstehenden Aktien. Bei einem unterstellten Nettoemissionserlös der Gesellschaft von €23,1 Mio. hätte, wäre der Gesellschaft der Betrag bereits zum 30. Juni 2005 zugeflossen, der Nettobuchwert der konsolidierten materiellen Vermögenswerte bei ca. €28,2 Mio. bzw. €4,34 je Aktie (basierend auf der erhöhten Aktienanzahl nach Veräußerung von 700.000 neuen Aktien) gelegen. Dies würde einen unmittelbaren Anstieg des Nettobuchwerts der konsolidierten materiellen Vermögenswerte von €3,45 je Aktie der bisherigen Aktionäre und eine unmittelbare Verwässerung von €34,66 je Aktie für die Erwerber der angebotenen Aktien bedeuten.“

- Im gleichen Abschnitt wird die Tabelle und die erste Fußnote dazu wie folgt neu gefasst:

	Aktien		Gesamtgegenleistung	
	Anzahl <sup>(1)</sup>	Anteil am Grundkapital <sup>(1)</sup> (%)	Betrag (€)	Gegenleistung je Aktie (€)
Derzeitige und ehemalige Mitglieder von Vorstand und Aufsichtsrat . . . .	244.100	3,8	9.764	0,04
Sonstige derzeitige oder ehemalige Mitarbeiter der Gesellschaft <sup>(2)</sup> . . . . .	119.100	1,8	3.012	0,04
Earlybird Fonds . . . . .	247.450	3,8	9.898	0,04
Erwerber neuer Aktien aus diesem Angebot . . . . .	700.000	10,8	27.300.000	39,00

(1) Die Angaben beruhen auf dem Grundkapital und der Aktienzahl der Gesellschaft zum 1. September 2005, unter Berücksichtigung der erhöhten Aktienzahl nach der am 1. September 2005 in das Handelsregister eingetragenen Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln und des Angebots und der Annahme der Veräußerung von 700.000 neuen Aktien im Rahmen dieses Angebots. Als Erwerbspreis für die angebotenen Aktien wurde der Mittelwert der Preisspanne unterstellt.

- Im Abschnitt „Wesentliche und Abgebende Aktionäre“ auf Seite 65 wird die Tabelle und die dritte Fußnote dazu wie folgt neu gefasst:

#### Beteiligungsstruktur

Name des Aktionärs	Nach Abschluss des Angebots					
	Vor dem Angebot <sup>(1)</sup>		Bei voller Ausübung der Greenshoe-Option		Ohne Ausübung der Greenshoe-Option	
	Aktien	(%) <sup>(2)</sup>	Aktien <sup>(3)</sup>	(%) <sup>(2)</sup>	Aktien <sup>(3)</sup>	(%) <sup>(2)</sup>
Robert Haselsteiner <sup>(4)</sup> . . . . .	1.398.400	24,1	1.048.000	16,1	1.112.519	17,1
Marcus Wolsdorf . . . . .	1.398.400	24,1	1.048.000	16,1	1.112.519	17,1
Earlybird-Pre-Seed Nr. 1 <sup>(5)</sup> . . .	976.550	16,8	585.930	9,0	657.132	10,1
Earlybird-Pre-Seed Nr. 2 <sup>(5)</sup> . . .	651.000	11,2	390.600	6,0	438.054	6,7
3i Group Investments L.P. . . .	1.028.800	17,7	617.280	9,5	692.284	10,7
Derzeitige und ehemalige Mitarbeiter sowie Berater <sup>(6)</sup>	345.200	6,0	345.200	5,3	345.200	5,3
Streubesitz (Freefloat) . . . . .	0	0	2.461.740	37,9	2.140.642	32,9
<b>Gesamt</b> . . . . .	<b>5.798.350</b>	<b>100,00</b>	<b>6.498.350</b>	<b>100,00</b>	<b>6.498.350</b>	<b>100,00</b>

[...]

(3) Robert Haselsteiner und Marcus Wolsdorf geben bei Verkauf aller angebotenen Aktien und voller Ausübung der Greenshoe-Option 25% ihrer jeweiligen Anteile und Earlybird-Pre-Seed Nr. 1 und Nr. 2 sowie 3i Group Investments L.P. jeweils 40% ihrer Anteile ab. Zudem wird die Kapitalerhöhung in Höhe von 700.000 Aktien durchgeführt.

- Unter „Angaben über das Kapital der Interhyp AG und anwendbare Vorschriften — Grundkapital und Aktien“ auf Seite 70 wird der erste Satz des zweiten Absatzes wie folgt geändert:

„Nach Eintragung der Durchführung der von der außerordentlichen Hauptversammlung am 13. September 2005 beschlossenen Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen in das Handelsregister, die voraussichtlich am 27. September 2005 erfolgen wird, wird das Grundkapital der Gesellschaft €6.498.350 betragen, eingeteilt in 6.498.350 Stückaktien mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von €1,00 je Stückaktie.“

- Unter „Entwicklung des Grundkapitals“ wird der zweite Absatz wie folgt neu gefasst:

„Das Grundkapital der Interhyp AG ist in mehreren Schritten auf den derzeitigen Betrag von € 5.798.350 erhöht worden. In den letzten drei Jahren hat sich das Grundkapital der Interhyp AG wie folgt verändert:“

- Im Abschnitt „Aktienübernahme — Gegenstand und Vereinbarungen zur Aktienübernahme“ auf Seite 89 wird der erste Satz des zweiten Absatzes wie folgt geändert:

„Das Angebot umfasst 700.000 von der Gesellschaft angebotene neue Aktien aus der von der außerordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft am 13. September 2005 beschlossenen und voraussichtlich am 27. September 2005 in das Handelsregister einzutragenden Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen sowie 1.440.642 bestehende Aktien aus dem Eigentum der abgebenden Aktionäre (bis zu 1.761.740 einschließlich der für Mehrzuteilungen zur Verfügung stehenden Aktien).“

- Im gleichen Abschnitt wird die Übersicht über die von den Konsortialbanken zu übernehmenden Aktien wie folgt an die geänderte Aktienanzahl angepasst:

<u>Konsortialbank</u>	<u>Maximale Anzahl zu übernehmender Aktien</u>
Deutsche Bank Aktiengesellschaft Taunusanlage 12, 60262 Frankfurt am Main .....	1.712.514
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Kommanditgesellschaft auf Aktien Unter Sachsenhausen 4, 50667 Köln .....	428.128
<b>Insgesamt</b> .....	<u>2.140.642</u>

- Im Abschnitt „Aktienübernahme — Greenshoe-Option und Wertpapierdarlehen“ auf Seite 90 wird der erste Satz wie folgt geändert:

„Den Konsortialbanken ist die Option eingeräumt worden, bis zu 321.098 zusätzliche Aktien der Gesellschaft, d.h. bis zu 15% der Gesamtzahl der angebotenen Aktien, von den abgebenden Aktionären Earlybird Fonds, 3i Fonds, Robert Haselsteiner und Marcus Wolsdorf zum Platzierungspreis (abzüglich vereinbarter Provisionen) zu erwerben, um mögliche Mehrzuteilungen bzw. die damit in Zusammenhang stehende und nachfolgend beschriebene Aktienleihe decken zu können.“

- Im Abschnitt „Aktienübernahme — Rücktritt/Haftungsfreistellung“ auf Seite 90 wird der erste Satz wie folgt geändert:

„Der Übernahmevertrag sieht vor, dass die Konsortialbanken unter bestimmten Umständen vom Übernahmevertrag und ihrer darin geregelten Verpflichtung zur Übernahme der angebotenen Aktien zurücktreten können. Sollte es zu einem Rücktritt vom Übernahmevertrag kommen, der bis zum 30. September 2005 erfolgen kann, so findet das Angebot nicht statt, bereits erfolgte Zuteilungen an Anleger sind unwirksam, und die Anleger haben keinen Anspruch auf Lieferung der angebotenen Aktien.“

Der Prospekt ist gemäß § 14 Abs. 2 Nr. 3a) Wertpapierprospektgesetz am 16. September 2005 auf der Internetseite der Interhyp AG unter [www.interhyp.de](http://www.interhyp.de) veröffentlicht worden. Gedruckte Exemplare des Prospekts und dieses Nachtrags Nr. 1 sind während der üblichen Geschäftszeiten bei der Interhyp AG, Marcel-Breuer-Straße 18, 80807 München, Fax: 089/7677-25239, der Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60262 Frankfurt am Main, Fax: 069/910-38587, und der Sal. Oppenheim jr. & Cie. Kommanditgesellschaft auf Aktien, Untermainanlage 1, 60329 Frankfurt, Fax: 069/7134-5169, kostenlos erhältlich.

**Nach § 16 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung des Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

**München, Frankfurt am Main, den 25. September 2005**

**INTERHYP AG**

gez. Robert Haselsteiner

gez. Marcus Wolsdorf

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

gez. Martin Hörstel  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

gez. Matthias Höhne  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

**Sal. Oppenheim jr. & Cie. Kommanditgesellschaft auf Aktien**

gez. Martin Hörstel  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft

gez. Matthias Höhne  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft